



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**“Evaluación Financiera al “Super Tenderito” de
la Sra. Mejía Maldonado Jenny Maribel, de la
Ciudad de Loja, períodos 2014-2015”**

**TESIS PREVIA A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE INGENIERA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA,
CONTADOR PÚBLICO AUDITOR.**

AUTORA:

KARLA IVANNOVA CHAMBA MAZA.

DIRECTORA:

DRA. MARÍA ENMA AÑAZCO NARVÁEZ PHD.

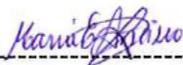
**1850
LOJA - ECUADOR
2018**

DRA. MARÍA ENMA AÑAZCO NARVÁEZ, PHD., DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que el trabajo de investigación denominado: "EVALUACIÓN FINANCIERA AL "SUPER TENDERITO" DE LA SRA. MEJÍA MALDONADO JENNY MARIBEL, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2014-2015"; presentado por la Sra. Karla Ivannova Chamba Maza, previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor, ha sido dirigido y revisado en todas sus partes, por lo que se autoriza su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Febrero del 2018



Dra. María Enma Añezco Narváez, PHD.

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

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

Las ideas y contenidos expuestos en el presente informe de investigación son de exclusiva responsabilidad de la autora.

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

Autora: Karla Ivannova Chamba Maza

Firma: 

Cédula: 1104738123

Fecha: Loja, febrero 2018

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

Yo, Karla Ivannova Chamba Maza, declaro ser la autora de la tesis titulada: **“Evaluación Financiera al “Super Tenderito” de la Sra. Mejía Maldonado Jenny Maribel, de la ciudad de Loja, períodos 2014-2015”**; como requisito para optar el Título y Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestren al mundo la producción intelectual de la Universidad a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional.

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, el 05 días del Febrero del 2018, firma la autora.

Firma: 

Cédula: 1104738123

Dirección: Loja, Cdla. San Cayetano Bajo.

Correo Electrónico: karlaivachamba@gmail.com

Celular: 0958860509

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de Tesis: Dra. María Enma Añazco Narváez, PHD.

Tribunal de Grado

Presidenta: Dra. Elvia Maricela Zhapa Amay, PHD.

Vocal: Dra. Lucia Alexandra Armijos Tandazo, MGS.

Vocal: Ing. Jorge Humberto Moncayo Flores, MGS.

DEDICATORIA

A Dios por mi roca y fortaleza, y por guiarme siempre por el buen camino, permitiéndome cumplir cada uno de mis objetivos, brindándome la sabiduría, salud e inteligencia necesaria a cada momento para alcanzar mis metas propuestas.

Con amor a mi Esposo y mis tres hijos, quienes han sido el pilar de inspiración, motivación y razón de ser en mi vida; a mi madre y abuelita por todo el apoyo incondicional haciendo posible culminar este trabajo con éxito.

Karla Ivannova

AGRADECIMIENTO

Dejo constancias de gratitud a la Universidad Nacional de Loja, Facultad Jurídica, Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría, a las Autoridades y al Personal Docente que con su paciencia y entrega total a las labores académicas me han concedido alcanzar mi meta, los mismos que hacen que esta institución educativa obtenga un buen nivel de prestigio y enseñanza de calidad.

Mi agradecimiento de manera especial a la Dra. María Enma Añazco Narváez, quien supo brindar sus valiosos conocimientos y bajo su dirección oportuna y adecuada he logrado culminar con éxito mi informe de tesis, esperando que sea un aporte para futuras generaciones o personas interesadas del tema.

Finalmente a la Sra. Jenny Maribel Mejía Maldonado; Gerente-Propietaria del comercial “Super Tenderito” y a su Contadora Ing. Andrea González por brindarme la confianza y facilitarme toda la información necesaria y solicitada para el desarrollo del presente trabajo de investigación.

LA AUTORA

a. TÍTULO

“EVALUACIÓN FINANCIERA AL “SUPER TENDERITO” DE LA
SRA. MEJÍA MALDONADO JENNY MARIBEL, DE LA CIUDAD DE
LOJA, PERÍODOS 2014-2015”

b. RESUMEN

El trabajo de tesis titulada “EVALUACIÓN FINANCIERA AL “SUPER TENDERITO” DE LA SRA. MEJÍA MALDONADO JENNY MARIBEL, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2014-2015”; se realizó con la finalidad de Diagnosticar la estructura económica y financiera, para conocer la interacción de cada una de las cuentas dentro de los períodos estudiados.

Posteriormente se ejecutó un análisis vertical y horizontal el que determinó la estructura económica y financiera de la empresa, permitiendo llevar una adecuada interpretación de las diferentes variaciones que se han establecido de un año a otro; se aplicó indicadores financieros de acuerdo a la actividad específica del comercial; tales como: liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, además de las medidas de evaluación como son EVA y DUPONT; las cuales se llevaron a cabo por medio de representaciones gráficas que facilitaron la interpretación de datos cuantitativos y cualitativos, para de esta manera poder llegar a determinar la operatividad de los mismos.

Finalmente se presentó un informe financiero, considerando todos los aspectos relevantes encontrados durante el proceso de investigación, el mismo que contiene las respectivas conclusiones y recomendaciones, las cuales ayudarán a la Gerente Propietaria a tomar decisiones correctas y oportunas, fomentando así el desarrollo de sus recursos financieros.

Con este antecedente se determina que la empresa posee rubros muy elevados como es el caso del Activo Corriente con las cuentas por cobrar, observándose que la misma no cuenta con una buena recuperación de sus cobros, para lo cual se recomienda a la Gerente Propietaria el optimizar políticas y métodos de cobranza, reajustando y definiendo plazos adecuados los cuales le permitan recaudar sus fondos disponibles de manera inmediata. Otros de los rubros relevantes es el Pasivo Corriente, en donde se refleja que el modo de financiamiento de la empresa, es por medio de cuentas por pagar, poniendo en riesgo la liquidez de la misma, ya que no dispone de un capital propio el cual le permita cubrir con todas las obligaciones adquiridas en el transcurso de sus operaciones; para lo cual se recomienda incrementar políticas de control y pago las cuales faciliten al comercial llevar una adecuada administración de estas cuentas, fortaleciendo el vínculo con sus proveedores, ya que por ahora este es el sustento principal de su economía.

SUMMARY

The thesis work entitled "FINANCIAL EVALUATION TO THE "SUPER TENDERITO" OF MRS. MEJÍA MALDONADO JENNY MARIBEL, OF THE CITY OF LOJA, PERIODS 2014-2015"; It was carried out with the purpose of Diagnosing the economic and financial structure, to know the interaction of each one of the accounts within the periods studied.

Subsequently, a vertical and horizontal analysis was carried out that determined the economic and financial structure of the company, allowing an adequate interpretation of the different variations that have been established from one year to the next; financial indicators were applied according to the specific activity of the commercial; such as: liquidity, activity, indebtedness and profitability, in addition to the evaluation measures such as EVA and DUPONT; which were carried out by means of graphic representations that facilitated the interpretation of quantitative and qualitative data, in order to be able to determine the operability of the same.

Finally, a financial report was presented, considering all the relevant aspects found during the research process, which contains the respective conclusions and recommendations, which will help the Owner Manager to make correct and timely decisions, thus promoting the development of their resources financial

With this background it is determined that the company has very high items such as the Current Asset with accounts receivable, noting that it does not have a good recovery of its collections, for which the Owner Manager is recommended to optimize collection policies and methods, readjusting and defining appropriate deadlines which allow you to collect your available funds immediately. Another of the relevant items is the Current Liability, which reflects that the way of financing the company, is through accounts payable, putting liquidity at risk, since it does not have its own capital which allows it to cover all the obligations acquired during the course of its operations; for which it is recommended to increase control and payment policies which facilitate the commercial take an adequate management of these accounts, strengthening the link with their suppliers, because for now this is the main livelihood of their economy.

c. INTRODUCCIÓN

La evaluación Financiera es una herramienta muy importante y fundamental que permite a todas las empresas contar con un adecuado manejo y funcionamiento de sus recursos, además de detectar las dificultades y aplicar correctivos adecuados, facilitando a la Gerente Propietaria elegir la toma de decisiones oportunas y acertadas, con el propósito de maximizar la productividad, mejorar la rentabilidad, incrementar las ventas, lograr un buen posicionamiento en el mercado; refleja también el comportamiento de sus activos, pasivos y patrimonio, a la misma vez que posibilita la realización de un estudio detallado sobre la información financiera de la empresa y de las operaciones realizadas en el transcurso de un período contable.

La ejecución de la Evaluación Financiera en el comercial “Super Tenderito” brindará un aporte muy valioso, y a su vez le proporcionará un claro enfoque a la Gerente Propietaria de como realmente se encuentra su empresa, ayudándole a percibir la situación económica y financiera por la que está atravesando, además de conocer la certeza de su nivel de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad; afianzándolos a través de los resultados de la aplicación de los métodos de evaluación EVA y DUPONT; de tal manera que le faciliten tomar soluciones encaminadas al adelanto de la empresa durante el período actual y los subsiguientes.

El desarrollo del trabajo de tesis se encuentra estructurado de la siguiente manera: **Título** de la tesis; **Resumen** que comprende una visión global del tema investigado que se presenta en castellano y en inglés; **Introducción** que refleja la importancia del tema, el aporte a la empresa y estructura del trabajo de tesis; **Revisión de Literatura** la misma que consta de todos los elementos teóricos relacionados con la Evaluación Financiera; **Materiales y Métodos** se explica en forma explícita la utilización de cada uno de los métodos aplicados dentro del proceso de investigación; continuando con los **Resultados** en el cual se presenta el contexto empresarial, la base legal, organigrama funcional, la aplicación de la práctica como la ejecución del análisis vertical, horizontal, indicadores financieros, sistemas de medidas de evaluación como el EVA y DUPONT, finalmente los resultados obtenidos se expresan mediante un informe financiero a la empresa; en la **Discusión** se demuestra el contraste de lo encontrado en el ámbito financiero y lo propuesto en base a los resultados obtenidos, al finalizar el trabajo se proponen las respectivas **Conclusiones y Recomendaciones** que servirán para contrarrestar las falencias de la empresa; la **Bibliografía** indica los libros y todo el material bibliográfico que fue utilizado durante toda la realización del trabajo y los **Anexos** que constituyen el sustento de todo este proceso.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

LA EMPRESA

“Es la persona natural o jurídica, pública o privada, lucrativa o no lucrativa, que asume la iniciativa, decisión, innovación y riesgo para coordinar los factores de la producción en la forma más ventajosa para producir y/o distribuir bienes o servicios que satisfagan las necesidades humanas y por ende a la sociedad en general”¹.

IMPORTANCIA

“La importancia de la empresa a nivel laboral, de negocios, económica tiene que ver directamente con el hecho de lo que es ella, la misma que funciona como unión de todos aquellos que están destinados a trabajar por un objetivo común.

Una empresa, además puede dar trabajo a un sinnúmero de empleados y asegurar el bienestar de muchas familias. Pero para que esto ocurra es necesario que quienes la dirigen y trabajan en ella pongan como elemento central el crecimiento de la misma y no las acciones ilegales que puedan

¹ESTUPIÑAN GAITÁN, Rodrigo. 2006. Análisis financiero y de gestión. Segunda Edición. Pág. 3.

perjudicarla. Todas las áreas que forman parte de ella deben tener en claro su rol y sus tareas.

OBJETIVO

Los objetivos se entienden como los resultados que los propietarios de una organización esperan alcanzar con el desarrollo del objeto social del negocio, existen dos clasificaciones:

✓ **Objetivos de Supervivencia:** A nivel de las empresas la lucha por la supervivencia es constante, por lo tanto el primer deber de la gerencia es enfocar sus decisiones a salvaguardar la existencia de la misma.

✓ **Objetivos de Crecimiento:** Se refieren a la reproducción de la empresa, en el sentido de reinvertir las utilidades que ella misma genera para producir a su vez nuevo crecimiento; en el ámbito comercial este objetivo constituye un índice del desempeño económico dinámico, mide su capacidad para ampliar su gama de oportunidades comerciales y técnicas.”²

EMPRESAS COMERCIALES

Son aquellas que se dedican a la compra y venta de productos de primera necesidad siendo esta su actividad principal, obteniendo así ganancias

² GUTIERREZ CARMONA, Jaira. 2010. Modelos Financieros con Excel, Herramientas para mejorar la toma de decisiones. Segunda Edición. Pág. 5-6.

considerables por el volumen de ventas realizadas; convirtiéndose en intermediarias entre productores y consumidores. Es decir, son empresas que compran mercaderías a los mayoristas o a las fábricas directamente y luego los revenden a los consumidores sin cambiar las características del mismo.

EVALUACIÓN

Es un conjunto de técnicas que se utilizan para comparar las opciones abiertas para el decisor, en una situación de elección relacionada con un conjunto de posibles cursos de acción. En la evaluación se involucran aspectos objetivos, subjetivos y elementos éticos, sociales y políticos. Si se quiere maximizar el bienestar social, hay que tener en cuenta los costos de toda decisión que afectan directa o indirectamente la asignación de recursos.

TIPOS DE EVALUACIÓN

Entre las principales evaluaciones tenemos:

- ✓ Evaluación Financiera
- ✓ Evaluación Administrativa
- ✓ Evaluación Económica-Financiera

EVALUACIÓN FINANCIERA

“Evaluación puede conceptualizarse como un proceso dinámico, continuo y sistemático, enfocado hacia los cambios de las conductas y rendimientos, mediante el cual se verifica los logros adquiridos en función de los objetivos propuestos. Es un proceso posterior a las actividades desarrolladas por una entidad para medir su eficiencia y efectividad.”³

IMPORTANCIA

Es importante la medición y evaluación ya que mediante esta definimos la inversión inicial, los beneficios futuros y los costos durante la etapa de operación, permitiéndonos así determinar la rentabilidad de una inversión, además demuestra el resultado contable de un ciclo operacional en el cual puede establecerse una utilidad o una pérdida.

OBJETIVOS

1. El objetivo de la evaluación financiera es la obtención de elementos de juicios necesarios para la toma de decisiones de ejecutar o no el proyecto de acuerdo a las condiciones que ofrece el mismo.

³ ARISTIZABAL Nicolás. 2009. Administración Financiera, Fundamentos y Aplicaciones. Tercera Edición. Pág. 51

2. Manejar los resultados de una evaluación empresarial, para la toma de decisiones del inversionista sobre la ejecución o no del proyecto de la inversión.
3. Manejar los elementos del flujo de caja para proyectar los ingresos y egresos del efectivo que generan siempre saldos mayores a cero.
4. Identificar los componentes que integran el Estado de Fuentes y Usos de Fondos con el objeto de proyectar saldos de caja positivos que aseguren la operatividad del proyecto.
5. Manejar indicadores más utilizados que brinden información necesaria para el análisis de la inversión.

PROCESO DE EVALUACIÓN FINANCIERA



Fuente: BACA URBINA, Gabriel. 2013. Evaluación de Proyectos. Séptima Edición.
Elaborado por: La Autora

Se inicia con la recopilación de información pertinente que servirá de base para la ejecución de la Evaluación financiera en donde se podrá comparar las cuentas de ingresos, gastos, activos, pasivos y patrimonio programadas y ejecutadas, luego se procederá a la ejecución del Análisis Financiero y aplicación de los respectivos indicadores, además de los métodos de evaluación DUPONT y EVA, los cuales permitirán analizar la capacidad económica-financiera de la empresa, de igual forma medir las desviaciones de cada una de las cuentas, determinando la eficiencia de los ingresos como de los gastos, activo como pasivo, y patrimonio. Finalmente se realizará un informe financiero el cual proporcionará las respectivas conclusiones y recomendaciones que ayudarán a la Gerente Propietaria en la toma de futuras decisiones.

MÉTODOS DE EVALUACIÓN

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

“Existen técnicas que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo y que no se relacionan en forma directa con el análisis de la rentabilidad económica, sino con la evaluación financiera de la empresa.

La planeación financiera es una de las claves para el éxito de una empresa, y un buen análisis financiero detecta la fuerza y los puntos débiles de un negocio.

Es claro que hay que esforzarse por mantener los puntos fuertes y corregir los puntos débiles antes de que causen problemas.

El análisis de las tasas o razones financieras es el método que no toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo. Esto es válido, ya que los datos que toma para su análisis provienen de la hoja de balance general.

Existen cuatro tipos básicos de razones financieras tales como: Razones de liquidez, Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad. La información que surja de éstas puede ser de interés para personas o entidades externas o internas a la empresa.

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad”⁴. Es decir, son reportes que utilizan las instituciones para informar la situación económica, se deben realizar al terminar el ejercicio contable con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de una fecha o período determinado. Esta información resulta útil para la administración, gestores, reguladores y otros tipos de interesados como: los accionistas, acreedores

⁴ CARVALHO BETANCUR, Javier. 2009. Estados Financieros: normas para preparación y presentación. 2da. Edición. Pág. 2.

o propietarios.

La mayoría de estos documentos constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera.

IMPORTANCIA

Su importancia radica en que de la elaboración de los mismos se puede efectuar el análisis, como: los resultados económicos en un período determinado y la situación financiera en un momento dado; de igual manera su importancia radica en brindar a los usuarios resultados operacionales de la empresa.

OBJETIVO

La NIC 1 señala los objetivos de los estados financieros así: “El objeto de los estados financieros de una empresa es proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos del efectivo, que sea útil para la toma de decisiones económicas de una amplia gama de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información”⁵.

⁵ ESTUPIÑAN GAITÁN, Rodrigo. 2013. NIC/NIIF Transición y adopción en la empresa. Primera Edición. Pág. 75.

“Entre otros objetivos de los estados financieros tenemos:

- ✓ Satisfacer las necesidades de información de aquellas personas que tengan menos posibilidad de obtenerla y que dependan de los estados financieros como principal fuente de las actividades económicas de la empresa.
- ✓ Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo en lo concerniente a sus montos y su oportunidad o fechas en que se obtendrán.
- ✓ Dar información útil con el fin de evaluar la capacidad de administración, utilizar con eficacia los recursos de la empresa y alcanzar así su meta primordial.
- ✓ Proporcionar información acerca de las transacciones y demás eventos que sirven para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades de la empresa.
- ✓ Revelar información concerniente a las transacciones de la misma y demás eventos que constituyen una parte de ciclos de utilidades no concluido.

- ✓ Proporcionar información útil para el proceso de predicción. Se deberán presentar pronósticos financieros que faciliten la confiabilidad de las predicciones de los usuarios.”⁶

⁶ CARVALHO BETANCUR, Javier A. 2009. Estados Financieros: normas para preparación y presentación. 2da. Edición. Pág. 210.

CARACTERÍSTICAS

- a) **Oportunidad:** Los informes financieros deben estar disponibles a la brevedad suficiente para que puedan ser útiles en la solución de los problemas de la empresa y poder valorar el rendimiento de las diferentes dependencias de la entidad con el fin de tomar las decisiones adecuadas en el momento oportuno.

- b) **Claridad:** Los términos empleados para describir la información financiera, así como la presentación material en los Estados, deberán ser lo suficientemente claros, con el objetivo de facilitar su comprensión ante los usuarios.

- c) **Confiabilidad:** Es la característica por la cual el usuario acepta y utiliza la información contable para tomar decisiones basándose en ella, estableciendo una estrecha relación entre el usuario y la información financiera.

- d) **Verificabilidad:** Permite que los Estados Financieros puedan ser revisados posteriormente y puedan aplicarse para comprobar la información producida, ya que son explícitas sus reglas de operación.

- e) **Objetividad:** Implica que la información financiera contenida en los Estados Financieros haya sido presentada de acuerdo a la realidad de la

empresa y que las reglas del sistema no han sido distorsionadas.

f) **Provisionalidad:** Significa que la contabilidad no presenta hechos totalmente acabados ni terminados. La necesidad de hacer cortes en la vida de la empresa para presentación de las operaciones y la situación financiera y de sus cambios incluyendo eventos cuyos efectos no terminaron a la fecha de los Estados Financieros.

FUNCIONES

✓ Proporcionar información a los propietarios y proveedores de la empresa acerca de la situación actual de ésta y su desempeño financiero anterior.

✓ Los Estados Financieros proporcionan a los propietarios y acreedores una forma conveniente para fijar metas de desempeño e imponer restricciones a los administradores de la empresa.

✓ Los Estados Financieros proporcionan planillas convenientes para la planeación financiera.

CONTENIDO

✓ “Una descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos de la empresa en un momento determinado y los derechos de los acreedores y de los

accionistas sobre dichos recursos. Tal descripción debe permitir ponderar la liquidez de la empresa, así como su capacidad para pagar las deudas.

✓ Análisis de los hechos y factores significativos que dieron lugar, durante un período, ha aumentos y disminuciones de los recursos.

✓ Resumen de las actividades de inversión y de financiamiento en un período.”⁷

USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) **“Inversionistas:** Los suministradores de capital riesgo y sus asesores están preocupados por el riesgo inherente y con el rendimiento que van a proporcionar sus inversiones.

b) **Empleados:** Los empleados y los sindicatos están interesados en la información acerca de la estabilidad y rendimiento de sus empleadores, además de la información que les permita evaluar la capacidad de la entidad.

c) **Prestamistas:** Los proveedores de los fondos ajenos están interesados en la información que les permita determinar si sus préstamos, así como el interés asociado a los mismos, serán pagados al vencimiento.

⁷ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. 2011. Contabilidad General. Décima Edición. Pág. 291.

- d) **Clientes:** Los clientes están interesados en la información acerca de la continuidad de la entidad, especialmente cuando tienen compromisos a largo plazo, o dependen comercialmente de ella.
- e) **Gobiernos y sus Órganos Públicos:** Los gobiernos y sus órganos públicos están interesados en la distribución de los recursos y por tanto en la actuación de las entidades.
- f) **Público en general:** Cada ciudadano está afectado de muchas formas por la existencia y actividad de las entidades.

PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS

Se consideran como estados financieros básicos los siguientes:

1. Estado de Situación Financiera o Balance General
2. Estado de Situación Económica o Estado de Pérdidas y Ganancias
3. Notas Aclaratorias.”⁸

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL

“Llamado también estado de posición financiera reporta la estructura de recursos de la empresa de sus principales y cantidades de activos, como de su estructura financiera de sus importantes cantidades de pasivos y capital, los que siempre deben estar en equilibrio bajo el principio de la

⁸ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. 2011. Contabilidad General. Décima Edición. Pág. 291.

contabilidad e la partida doble: **Activo= Pasivo + Patrimonio.**⁹ Es un resumen de todo lo que tiene la empresa, lo que realmente le pertenece a sus propietarios. Es decir, es un documento que muestra la situación Financiera de una entidad económica a una determinada fecha.

OBJETIVO

Al elaborar el Balance General el empresario obtiene la información valiosa sobre su negocio, como el Estado de sus deudas, lo que debe cobrar a la disponibilidad de dinero en el momento o en un futuro próximo.

CARACTERÍSTICAS

- ✓ “El orden va de acuerdo con la facilidad de convertir, el dinero en efectivo para la empresa.

- ✓ La información no es estática, ya que puede cambiar en cualquier momento.

- ✓ El Balance puede traer notas al pie de las páginas explicando o aclarando las cuentas.”¹⁰

⁹ ESTUPIÑAN GAITÁN, Rodrigo. 2006. Análisis financiero y de gestión. Segunda Edición. Pág. 52.

¹⁰ ORTÍZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera. 14 va. Edición. Pág. 52.

COMPONENTES

“Son componentes del balance, los activos, los pasivos y el patrimonio

1. Activo: Agrupan el conjunto de las cuentas que representan los bienes y derechos tangibles (que tienen presencia física) e intangibles (no hay físico, únicamente a través de título valor) de propiedad de la empresa; estos, en la medida de su utilización, son fuente potencial de beneficios presentes o futuros.

El activo comprende:

- ✓ El disponible (caja y bancos)
- ✓ Las inversiones (temporales o de corto plazo)
- ✓ Los deudores
- ✓ Los inventarios
- ✓ Las propiedades, planta y equipo
- ✓ Los intangibles
- ✓ Los diferidos
- ✓ Los otros activos
- ✓ Valorizaciones

La empresa deberá ajustar sus activos de acuerdo con el sistema integral de ajustes por inflación, de conformidad con lo previsto en las disposiciones

legales por inflación, de conformidad con lo previsto en las disposiciones legales vigentes. Los activos se dividen en: activo corriente, activo fijo y otros.

Activos Corrientes: Sus características esenciales son:

- ✓ Se pueden realizar o liquidar fácilmente
- ✓ Se prevé venderlos o consumirlos en el corto plazo

Dentro de este subgrupo se encuentran los siguientes rubros:

- ✓ Disponible: Caja, bancos, cuentas de ahorro y remesas, entre otros.
- ✓ Inversiones: Representadas por valores adquiridos con excedentes de efectivo de alta liquidez y rentabilidad (bonos, acciones, depósitos a término fijo, entre otros). Estas inversiones deben ser de fácil liquidación o conversión a efectivo.
- ✓ Deudores: Son las cuentas y documentos que la empresa tiene por cobrar, como consecuencia de la actividad normal de la operación (créditos) o por préstamos.
- ✓ Inventarios: es el valor de las existencias en mercancía, materia prima y productos en proceso o terminados, que sean de propiedad de la empresa (comercial o manufacturera) en el momento de elaboración del balance.

Activos fijos: Sus características esenciales son:

- ✓ Son permanentes
- ✓ Se utilizan para la operación del negocio

En otras palabras, los activos fijos son propiedad de la empresa, se usan directamente en la operación de esta y no existe intención de venderlos. Cuando se decide venderlos por reposición de equipos u otras razones, se pueden ubicar en el último renglón de los activos corrientes. Los activos fijos se dividen en tangibles e intangibles.

Otros: Los otros activos corresponden a los activos diferidos, que son gastos pagados por anticipado y cargos diferidos; por ser un gasto o una erogación ya ocurrida, no se puede esperar obtener efectivo de ellos en ningún tiempo, por lo que no se podrían clasificar como activo corriente, aún en los casos en que se trate de activos amortizables en un corto tiempo.

2. Pasivos: Agrupa el conjunto de las cuentas que representan las obligaciones contraídas por la empresa, en desarrollo de su actividad diaria, pagaderas en dinero, bienes o en servicios.

Comprende:

- ✓ Las obligaciones financieras
- ✓ Los proveedores
- ✓ Las cuentas por pagar, diferidos

- ✓ Los impuestos, gravámenes y tasas, obligaciones laborales
- ✓ Otros pasivos
- ✓ Los pasivos estimados, provisiones, los bonos y papeles comerciales.

Dependiendo de su fecha de vencimiento estos pasivos se clasifican en:

- ✓ Las obligaciones financieras, proveedores, obligaciones laborales
- ✓ Las cuentas por pagar, diferidos
- ✓ Los impuestos, gravámenes y tasas,
- ✓ Otros pasivos

Dependiendo de su fecha de vencimiento estos pasivos se clasifican en:

- ✓ Pasivos corrientes o a corto plazo
- ✓ Pasivos de largo plazo
- ✓ Otros pasivos

Pasivos Corrientes o a Corto Plazo: Su plazo de liquidación o cancelación no debe ser superior a un año, a partir de la fecha del balance.

Algunas de las cuentas más comunes que encontramos en este grupo son:

- ✓ Préstamos bancarios de corto plazo
- ✓ Documentos por pagar
- ✓ Cuentas por pagar
- ✓ Sobregiros, Impuestos y gastos por pagar

Pasivos de Largo Plazo: Son todas las deudas por pagar en un plazo superior a un año. Por tal motivo, todas las obligaciones que superen el año de existencia o liquidación se agregan a este grupo.

Otros Pasivos: En algunos casos de llama de contingencia, básicamente, son gastos hechos para proteger el negocio de riesgos futuros por ser una provisión, estos pasivos se generan en un gasto y normalmente se toman de utilidades retenidas.

3. Patrimonio o Capital de los Accionistas: Está compuesto por las cuentas que representan origen de capital.

Capital social o propiedad individual: Aplica para empresas con un único dueño en las que el valor neto corresponde al valor de los aportes del propietario, utilizado en la aplicación o adquisición de activos. Para el caso de las sociedades comerciales, lo conforman los aportes de los socios o accionistas. Se presenta en cuentas separadas como:

- ✓ **Superávit de Capital:** Es un mayor valor, una ganancia o utilidad superior a lo esperado. En el caso del capital es un mayor valor de las acciones o cuotas de participación respecto del valor nominal del aporte inicial, y aplica para futuras emisiones o colocación de acciones. El superávit incluye el capital pagado por valorización de activos y de goodwill.

✓ **Reservas:** Son todas aquellas ganancias que son apropiadas. La reserva legal, como su nombre lo indica, es mandato de ley y obliga a la empresa capitalizar por lo menos el 10% de las utilidades.

✓ **Utilidades por distribuir:** Las utilidades del período se registran en el balance de utilidad del período.”¹¹

"SUPER TENDERITO"		
MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL		
RUC: 1105836801001		
BALANCE GENERAL		
AL 31/12/2015		
1	ACTIVO	\$XXX
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	\$XXX
1.01.01	CAJA	\$XXX
1.01.04	CUENTAS POR COBRAR	\$XXX
1.01.06	INVENTARIO DE MERCADERÍAS	\$XXX
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$XXX
1.02.06	MUEBLES Y ENSERES	\$XXX
1.02.07	(-) DEPREC. ACUMULADA DE MUEBLES Y ENSERES	\$(XXX)
1.02.08	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	\$XXX
1.02.09	(-) DEPREC. ACUM. DE EQUIPOS DE COMPUT. Y SOFTWARE	\$(XXX)
2	PASIVO	\$XXX
2.01.	PASIVOS CORRIENTES	\$XXX
2.01.01	CUENTAS POR PAGAR	\$XXX
3	PATRIMONIO	\$XXX
3.03	RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$XXX
Loja, 31 Diciembre 2015		
_____		_____
CONTADOR		GERENTE

¹¹ BAENA TORO, Diego. 2014. Análisis Financiero Enfoque y proyecciones. Segunda Edición. Pág. 109-113.

ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA O ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

“Informe financiero básico que refleja la forma y la magnitud del aumento o la disminución del capital contable de una entidad, como consecuencia del conjunto de transacciones habituales y extraordinarias, acaecidas durante el período, diferentes de los aportes y las disposiciones de recursos por los dueños de la empresa y de las contribuciones directas de capital efectuadas a la entidad.”¹² El estado de pérdidas y ganancias muestra los ingresos y los gastos, así como la utilidad o pérdida resultantes de la operación de una empresa durante un período de tiempo determinado, generalmente un año.

OBJETIVO

Su principal objetivo es el mostrar la utilidad o pérdida obtenida por la empresa o negocio en su gestión económica durante un período contable determinado, además de los cambios en su situación financiera que sea útil a una amplia gama de usuarios con el objeto de tomar decisiones económicas. Lo cual significa que es un estado dinámico, porque toma en cuenta el factor tiempo.

¹² CARVALHO BETANCUR, Javier A. 2009. Estados Financieros: normas para preparación y presentación. 2da. Edición. Pág. 212.

CARACTERÍSTICAS

- ✓ Muestra el resultado obtenido por las entidades económicas en el desarrollo de sus operaciones. Dicho resultado puede ser utilidad o pérdida en el caso de las entidades lucrativas o de exceso de los ingresos sobre egresos y viceversa en el caso de entidades no lucrativas.
- ✓ Se trata de un estado financiero dinámico, en virtud de que su información se refiere a un período determinado.
- ✓ Muestra todos los elementos debidamente clasificados y ordenados.

COMPONENTES

“Ventas o Ingresos Operacionales: Representa la facturación de la empresa en un período de tiempo, a valor de venta.

Costo de Ventas y/o prestación de servicios: Representa el costo de toda la mercancía vendida, el costo en la producción del o los productos, o la prestación del servicio.

Utilidad Bruta (en las ventas): Son las ventas netas, menos el costo de ventas.

Gasto de Operación (Administración y ventas): Corresponde a todos aquellos rubros que la empresa requiere para su normal funcionamiento y desempeño (pago de mano de obra administrativa, servicios de luz, agua, teléfono, arrendamiento, impuesto, entre otros).

Utilidad Operacional: Es la utilidad operativa menos los gastos generales, de ventas y administrativos.

Ingresos no Operacionales: Son los montos o sumas de dinero que ingresan por operaciones ajenas a la actividad normal de la empresa.

Gastos no Operacionales: Representan todos aquellos gastos relacionados con el endeudamiento o servicios del sistema financiero.

Utilidad antes de Impuestos: Es la utilidad de operación, menos los gastos financieros; es el monto sobre el cual se calculan los impuestos.

Impuestos de Renta: Es un porcentaje de la utilidad-antes de impuestos es el pago que la empresa debe efectuar al Estado.

Utilidad del Ejercicio: Es lo que la empresa gana en un período determinado, que por lo general es de un año. Es la utilidad sobre la cual se calculan los dividendos.”¹³

¹³ BAENA TORO, Diego. 2014. Análisis Financiero: Enfoque y proyecciones. Segunda Edición. Pág. 49

"SUPER TENDERITO"			
MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL			
RUC: 1105836801001			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01/01/2015 AL 31/12/2015			
4.	INGRESOS		\$XXX
4.01.	INGRESOS OPERACIONALES		\$XXX
4.01.02	VENTAS CON TARIFA 12%	\$XXX	
	INGRESOS NO		
4.02	OPERACIONALES		\$XXX
4.02.02	INTERESES GANADOS	\$XXX	
5.	COSTOS		\$XXX
5.01	COSTOS OPERACIONALES		\$XXX
5.01.04	(-) DESCUENTO EN COMPRAS	\$(XXX)	
6.	GASTOS		\$XXX
	GASTOS DE		
6.01	ADMINISTRACIÓN		\$XXX
	SUELDOS , SALARIOS Y DEMÁS		
6.01.01	REMUNERACIONES	\$XXX	
6.05	GASTOS FINANCIEROS		\$XXX
	GASTOS Y COMISIONES		
6.05.02	BANCARIAS	\$XXX	
6.06	GASTOS NO DEDUCIBLES		\$XXX
6.06.01	MULTAS, INTERESES Y MORA	\$XXX	
	UTILIDAD NETA DEL		
3.03.03	EJERCICIO		\$XXX
	_____	_____	
	CONTADOR	GERENTE	

NOTAS ACLARATORIAS

“Con el objetivo de completar los estados financieros básicos se preparan las notas, constituyen parte integrante de los mismos. Son aclaraciones respecto de algunas de las cuentas presentadas en el cuerpo de estos

reportes, o contienen información que no puede cuantificarse pero que es de importancia para el lector de los mismos.

Las notas son muy significativas y de gran utilidad para el análisis financiero porque promueve una visión más amplia de la empresa y evita al analista los juicios erróneos acerca de situaciones que solo se comprenden gracias a las notas.”¹⁴

Luego que se ha conocido cada una de las conceptualizaciones de los estados financieros con los que cuenta la empresa se procede al estudio del respectivo análisis financiero.

ANÁLISIS FINANCIERO

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.”¹⁵

¹⁴ OCHOA SETZER, Guadalupe. 2009. Administración Financiera. Segunda Edición. Pág. 115

¹⁵ ORTÍZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera. 14 va. Edición. Pág. 34.

El análisis requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros, puesto que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre sí, lo cual permite calificar sus políticas financieras y administrativas de buenas, regulares o malas.

IMPORTANCIA

La importancia fundamental radica en que el análisis proporciona un rápido y óptimo conocimiento de la empresa, a los hombres de negocios, a los administradores y gerentes, a los contadores públicos independientes y a los demás usuarios internos y externos de la información financiera.

OBJETIVO

Evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa, su evaluación en el tiempo y las tendencias que revela, soportando en las siguientes metas:

- a) Cuantificar en forma precisa las áreas financieras.
- b) Conocer el valor y la verdadera situación financiera y económica.
- c) Diagnosticar los problemas del pasado y proyectar el éxito en el futuro.
- d) Descubrir ineficientemente que le podrían llevar a la quiebra.
- e) Solucionar problemas presentes y evitar dificultades futuras.

- f) Racionalizar la obtención y aplicación de los recursos.
- g) Tomar decisiones para proyectar y optimizar servicios y utilidades.
- h) Solventar objetivos específicos y niveles de información variados.
- i) Proporcionar información escrita, clara, sencilla, y accesible a todos los usuarios internos y externos de la misma.

CARACTERÍSTICAS

- ✓ Debe basarse en datos que sean reales, relevantes y correctos.
- ✓ Debe hacerse a tiempo, acompañado de las propuestas correctivas que solucionen los puntos débiles.

USUARIOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

“Los principales usuarios del análisis financiero son:

1. Los accionistas: Desearán conocer el rendimiento de su capital invertido, las posibilidades de incrementar sus utilidades, las expectativas de prosperidad y permanencia.

2. Las Instituciones Financieras: Tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.

3. Los administradores: Desearán disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.

4. Los proveedores: Solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.

5. La empresa: Cuando ofrece sus acciones o participaciones en el mercado de valores, procura respaldar su oferta en base a estudios financieros que permitan inducir a terceros a la adquisición, para lo cual el futuro comprador requiere de un análisis financiero que sea convincente.”¹⁶

CLASES

1. Análisis Vertical.
2. Análisis Comparativo u Horizontal.
3. Indicadores Financieros.

ANÁLISIS VERTICAL

“El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el tema de activos

¹⁶ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. 2011. Contabilidad General. Décima Edición. Pág. 292.

o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados”¹⁷.

“El análisis vertical tiene la característica de estático y únicamente permite la obtención de índices financieros por la comparación porcentual de las cuentas respecto de subgrupos, grupos y sectores financieros. Estudia la situación económica o financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo”¹⁸.

IMPORTANCIA

Es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa posee una equitativa distribución de sus activos; y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas brinda facilidad a los inversionistas o terceros para obtener información y su vez tomar decisiones adecuadas. Además de enfocarse detalladamente a cada una de las cuentas de los Estados Financieros.

OBJETIVO

Su objetivo es determinar la participación porcentualmente de cada cuenta con respecto al total de un grupo o clase de cuentas y observar su

¹⁷ ESTUPIÑAN GAITÁN, Rodrigo. 2006. Análisis financiero y de gestión. Segunda Edición. Pág. 111.

¹⁸ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. 2011. Contabilidad General. Décima Edición. Pág. 293.

comportamiento a lo largo de la vida de la empresa.

CARACTERÍSTICAS

- ✓ Compara cifras de los estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados en forma vertical. Es decir, se utiliza los Estados Financieros de un período para conocer su situación o resultados.
- ✓ Conocida la estructura porcentual de los Estados Financieros permite hacer comparaciones entre diversos años.
- ✓ No solo se hace para la totalidad de un balance en su parte activa o pasiva, sino también puede realizarse para grandes rubros del balance.
- ✓ Requiere de diferentes elementos e información para llevar a cabo un estudio efectivo de la situación financiera de la empresa como son el Balance General y el Estado de Resultado, comparando las cifras en forma vertical.

DESARROLLO DEL MÉTODO DE ANÁLISIS VERTICAL

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

última cuenta del balance general) tanto del activo, pasivo y patrimonio, induciendo una partida o cuenta de otra.

Como el objetivo del análisis vertical es determinar qué tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo, y luego se procede a multiplicar por 100. Se debe tener claro que el pasivo conforma todas las obligaciones que la empresa tiene con terceros, tanto de corto como de largo plazo, las cuales, en algún momento, pueden ser exigidas de forma legal.

Así como se puede analizar el balance general, también es posible estudiar el estado de resultados o de operaciones. Se presenta de la misma forma y se calcula qué porcentaje representa cada una de sus cuentas parciales. Se sigue exactamente el mismo procedimiento; el valor de referencia o base será el de las ventas netas, puesto que se debe determinar cuánto representa una determinada cuenta respecto de la totalidad de las ventas netas.

FÓRMULA:

Modo de cálculo del Análisis Vertical¹⁹

$$\text{Cálculo del Análisis Vertical} = \left[\frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor Base}} \right] \times 100$$

¹⁹ BAENA TORO, Diego. 2014. Análisis Financiero Enfoque y proyecciones. Segunda Edición. Pág. 98-99.

"SUPER TENDERITO"

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

RUC: 1105836801001

**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL XXX**

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO	% SUBGRUPO	% GRUPO
1	ACTIVOS	xxx	xxx	xxx
1.03	ACTIVOS CIRCULANTES O CORRIENTES	xxx	xxx	xxx
1.04	INVERSIONES A LARGO PLAZO	xxx	xxx	xxx
1.05	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	xxx	xxx	xxx
1.06	ACTIVOS INTANGIBLES	xxx	xxx	xxx
	TOTAL DE ACTIVOS	xxx	xxx	xxx
2	PASIVOS	xxx	xxx	xxx
2.01	PASIVOS CIRCULANTES O CORRIENTES	xxx	xxx	xxx
2.02	PASIVOS A LARGO PLAZO	xxx	xxx	xxx
	TOTAL PASIVOS	xxx	xxx	xxx
3	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	xxx	xxx	xxx
3.03	ACCIONES PREFERENTES	xxx	xxx	xxx
3.04	ACCIONES COMUNES	xxx	xxx	xxx
3.05	UTILIDADES RETENIDAS	xxx	xxx	xxx
	TOTAL PATRIMONIO	xxx	xxx	xxx
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	xxx	xxx	xxx

CONTADOR

GERENTE

"SUPER TENDERITO"
MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL
RUC: 1105836801001
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL XXX

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO	% SUBGRUPO	% GRUPO
4	INGRESOS	xxx	xxx	xxx
4.01	INGRESOS OPERACIONALES	xxx	xxx	xxx
4.02	INGRESOS NO OPERACIONALES	xxx	xxx	xxx
	TOTAL INGRESOS	xxx	xxx	xxx
5	COSTOS	xxx	xxx	xxx
5.01	COSTOS OPERACIONALES	xxx	xxx	xxx
	TOTAL COSTOS	xxx	xxx	xxx
6	GASTOS	xxx	xxx	xxx
6.01	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	xxx	xxx	xxx
6.02	GASTOS DE VENTA	xxx	xxx	xxx
	TOTAL GASTOS	xxx	xxx	xxx
3.03,03	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	xxx	xxx	xxx
	TOTAL EGRESOS	xxx	xxx	xxx

CONTADOR

GERENTE

ANÁLISIS HORIZONTAL

“El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada

cuenta de un período a otro.”²⁰ El análisis de estructura horizontal plantea problemas de crecimiento desordenado de algunas cuentas, como también la falta de coordinación con las políticas de la empresa.

IMPORTANCIA

El Análisis Horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y por lo tanto requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentando para períodos diferentes.

OBJETIVO

- ✓ Determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida o rubro.
- ✓ Revelar o dar a conocer la tendencia de los Estados Financieros.
- ✓ Cumplimiento de los planes económicos cuando se establece comparaciones entre lo real y lo planificado.

CARACTERÍSTICAS

- a) Es un análisis comparativo que consiste en contrastar dos o más Estados Financieros correspondientes a una misma empresa.

²⁰ ORTÍZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera. 14 va. Edición. Pág. 161.

- b) Tipo de análisis dinámico en cuanto al estudio, manejo, y crecimiento de la actividad empresarial.
- c) Determina las cifras de los Estados Financieros que merece una especial atención.

DESARROLLO DEL MÉTODO DEL ANÁLISIS HORIZONTAL

1. **“Variación absoluta:** Para determinar la variación absoluta (en moneda legal) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero, en un período con respecto a otro período, se procede a determinar la diferencia entre el valor 2 – el valor 1. $P2 - P1$.

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

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

3. **Variación en veces (razón):** El cálculo de la variación a través de la razón, dado en veces, de un período a otro, se aplica como cálculo geométrico, tomando el período 2 (P2) dividido por el período 1 (P1). Se aclara que: El período 2(P2) corresponde al estado financiero más actual o reciente y el período 1 (P1) hace referencia al estado financiero pasado.”²¹

²¹ BAENA TORO, Diego. 2014. Análisis Financiero Enfoque y proyecciones. Segunda Edición. Pág. 124.

"SUPER TENDERITO"

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

RUC: 1105836801001

ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

2014-2015

DESCRIPCIÓN CUENTAS	AÑO 2	AÑO 1	VARIACIÓN		
			ABSOLUTA	RELATIVA	RAZÓN
ACTIVOS			\$	%	
ACTIVOS CIRCULANTES O CORRIENTES	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
INVERSIONES A LARGO PLAZO	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
ACTIVOS INTANGIBLES	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL DE ACTIVOS	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
PASIVOS					XXX
PASIVOS CIRCULANTES O CORRIENTES	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
PASIVOS A LARGO PLAZO	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL PASIVOS	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS					XXX
ACCIONES PREFERENTES	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
ACCIONES COMUNES	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
UTILIDADES RETENIDAS	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL PATRIMONIO	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

CONTADOR

GERENTE

"SUPER TENDERITO"
MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL
RUC: 1105836801001
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS
2014-2015

			AUMENTO (DISMINUCIÓN)		
	AÑO 2	AÑO 1	ABSOLUTOS	RELATIVO(%)	RAZÓN
VENTAS	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
DEVOLUCIONES Y REBAJAS SOBRE VENTAS	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
VENTAS NETAS	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
UTILIDAD BRUTA	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
GASTOS DE VENTA	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN					XXX
UTILIDAD OPERACIONAL	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
OTROS INGRESOS	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
OTROS GASTOS	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
GASTOS DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
UTILIDAD NETA	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

CONTADOR

GERENTE

Los datos anteriores nos permiten identificar claramente cuáles han sido las variaciones de cada una de las partidas de los estados. Una vez determinadas las variaciones, se debe proceder a establecer las causas y las posibles consecuencias derivadas de las mismas. Algunas de éstas pueden ser beneficiosas para la empresa, otras no tanto, y posiblemente haya otras con un efecto neutro. Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos, puesto que los resultados

económicos de una empresa son obtenidos de las decisiones administrativas que se hayan tomado.

La información aquí obtenida es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nuevas metas, puesto que una vez identificadas las causas y las consecuencias del comportamiento financiero de la empresa, se debe proceder a mejorar los puntos o aspectos considerados débiles, además de diseñar estrategias para aprovechar los puntos o aspectos fuertes, y tomar medidas para prevenir las consecuencias negativas que se puedan anticipar como producto del análisis realizado a los Estados financieros.

El análisis horizontal debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos Indicadores Financieros y/o Razones Financieras, para poder llegar a una conclusión acercada a la realidad financiera de la empresa, y así poder tomar decisiones más acertadas para responder a esa realidad.

INDICADORES FINANCIEROS

“Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.”²²

²² ORTÍZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera. 14 va. Edición. Pág. 178.

Los estándares de comparación pueden ser los siguientes:

✓ **Estándares mentales del analista.**- es decir, su propio criterio sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.

✓ **Las razones o indicadores de la misma empresa.**- obtenidos en años anteriores.

✓ **Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa.**- estos serán los indicadores puestos como “meta” para las empresa y sirven para que el analista examine la distancia que los separa de los reales.”²³

INDICADORES DE LIQUIDEZ

“Se define la liquidez como la capacidad que tienen las empresas para cubrir sus obligaciones en el corto plazo sin perjudicar su funcionamiento. Para medir la liquidez se utiliza un grupo de indicadores o razones financieras que son:”²⁴

²³ ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Decimocuarta edición. Página 177.

²⁴ JARAMILLO VALLEJO, Felipe. 2003. Análisis Financiero Básico. Primera Edición. Pág. 30.

- ✓ **Razón Corriente:** “Se denomina también relación corriente, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo. Estándar entre 1,0 y 1,50 (depende del tipo o naturaleza de la empresa).

Fórmula:

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

- ✓ **Prueba Ácida:** Mide la capacidad de pago inmediato que tiene la empresa frente a sus obligaciones corrientes. Es un índice más rígido para medir la liquidez de la empresa. Estándar entre 0,5 y 1,0.

Fórmula:

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

- ✓ **Capital de Trabajo:** Es la inversión que hacen las compañías en sus activos corrientes con carácter de permanencia, que permiten cumplir con sus obligaciones de corto plazo y seguir funcionando sin alterar su operación normal.

Fórmula:

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

INDICADORES DE OPERACIÓN O ACTIVIDAD

Miden la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.”²⁵

- ✓ **“Rotación de Inventarios:** La rotación de inventarios se puede expresar en el número de veces que las empresas los reponen durante el año, o cada cuántos días en promedio las empresas los reponen. Estándar 30 días.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Inventario } (v) = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

- ✓ **Período Promedio de Rotación de Inventarios:** Se refiere al número de días que, en promedio, el inventario de mercaderías ha permanecido en las bodegas antes de venderse; cabe recalcar que los inventarios son recursos que la empresa tiene inmovilizados y que representan un costo de oportunidad. Estándar 30 días. Se calcula de la siguiente manera:

Fórmula:

$$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{360 \text{ (días)}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

²⁵ ORTÍZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera. 14 va. Edición. Pág. 179-185.

✓ **Rotación de Cuentas por Cobrar:** Establece el número de veces que, en promedio, se han recuperado las ventas a crédito dentro del ciclo de operación. Es preferible una rotación alta a una rotación lenta. Se deben tomar en cuenta los problemas derivados de pérdidas de clientes por presión en los cobros o concesión de plazos reducidos fuera del promedio de la competencia. El promedio de cuentas por cobrar se obtiene sumando las cuentas por cobrar al inicio del período más las cuentas por cobrar al final del período y se divide para dos. Estándar 30 días

Fórmula:

$$\textit{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Cuentas por cobrar}}$$

✓ **Período Promedio de Cobro:** Señala el número de días que la empresa se demora, en promedio, para recuperar las ventas a crédito; permite evaluar la eficiencia de la gestión comercial y de cartera (cobros). Se compara con el plazo medio normal que la empresa da a sus clientes y se puede establecer un atraso o adelanto promedio en los cobros. El valor del índice obtenido se completa con la información sobre la composición y la edad de la cartera de clientes.”²⁶

²⁶ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. 2011. Contabilidad General. Décima Edición. Pág. 294-295.

Fórmula:

$$\textit{Período Promedio de Cobro} = \frac{360 \text{ (días)}}{\textit{Rotación de Cuentas por cobrar}}$$

- ✓ **Rotación de Cuentas por Pagar:** Establece el número de veces que las cuentas por pagar giran en promedio de un período determinado de tiempo, generalmente un año. Este indicador permite conocer la rapidez del pago; es preciso calcular los días de rotación de estas cuentas.

Fórmula:

$$\textit{Rotación de las Cuentas por Pagar} = \frac{\textit{Compras}}{\textit{Cuentas por Pagar}}$$

- ✓ **Período Promedio de Pago de Cuentas por Pagar:** Es el número promedio de días en que las cuentas por pagar están pendientes, es decir el número de días que transcurren antes de pagarlas.

Fórmula:

$$\textit{Período Promedio de Pago} = \frac{360 \text{ (días)}}{\textit{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

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

- ✓ **“Endeudamiento Total:** Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa. Estándar menor o igual a 50%.

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

- ✓ **Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo:** Este indicador establece qué porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, a menos de un año. Se calcula aplicando la siguiente.

Fórmula:

$$\text{Concentración del Endeudamiento (\%)} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Total de pasivos}}$$

✓ **Endeudamiento con Proveedores:** Este indicador establece qué porcentaje del total de pasivos de la empresa es con los proveedores.

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento con Proveedores (\%)} = \frac{\text{Pasivo con Proveedores}}{\text{Total de pasivos}}$$

✓ **Endeudamiento Financiero:** Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del período menor de un año deben anualizarse, antes de proceder al cálculo del indicador.²⁷

Fórmula:

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

✓ **Leverage o Apalancamiento Total:** Este indicador compara el financiamiento originado de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo mayor riesgo.

Fórmula:

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

²⁷ ORTÍZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera. 14 va. Edición. Pág. 125, 214, 221.

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.

✓ **Margen de Utilidad Neta o Rentabilidad sobre las Ventas:**

Permite conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad, esto depende del tipo de negocio o actividad de la empresa. Estándar 1,5% a 2,5%

Fórmula:

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas} \times 100}$$

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

Fórmula:

Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

$$= \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio} \times 100}$$

✓ **Rendimiento sobre los Activos Totales (ROA):** Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor, esto depende de la composición de los Activos, ya que no todos tienen igual rentabilidad.”²⁸

Fórmula:

$$ROA(\%) = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo Total} \times 100}$$

✓ **Margen de Utilidad Operativa:** El margen de utilidad operativa mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Representa las “utilidades puras” ganadas por cada dólar de venta. La utilidad operativa es “pura” porque mide solo la utilidad ganada en las operaciones e ignora los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes. Es preferible un margen de utilidad operativa alto.

Fórmula:

$$\text{Margen de Utilidad Operativa } (\%) = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas} \times 100}$$

²⁸ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. 2011. Contabilidad General. Décima Edición. Pág. 297.

✓ **Margen de Utilidad Bruta:** El margen de utilidad bruta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (ya que es menor el costo relativo de la mercancía vendida).

Fórmula:

$$\text{Margen de Utilidad Bruta (\%)} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

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

CÁLCULO

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

transcurrido, sumando la edad promedio de inventario (EPI) y el periodo promedio de cobro (PPC).

$$CO = EPI + PPC$$

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

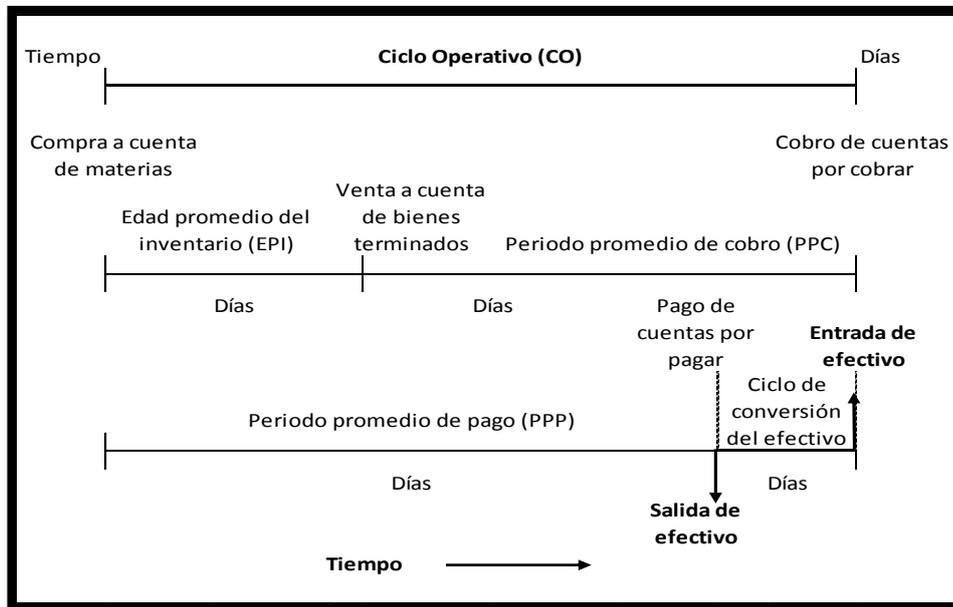
$$CCE = CO - PPP$$

Podemos ver que el ciclo de conversión del efectivo tiene tres componentes principales: Edad promedio del inventario, Periodo promedio de cobro y Periodo promedio de pago.”²⁹

$$CCE = EPI + PPC - PPP$$

²⁹ GITMAN, Lawrence y ZUTTER, Chad. “Principios de Administración Financiera”. Decimosegunda edición. Páginas 546-548.

Línea de tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo



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

EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO ECONÓMICO-FINANCIERO

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

“Representa indicadores de desempeño económico de una empresa del sector privado y estrategia para crear valor para sus dueños mediante la generación de fondos limpios en retorno del capital invertido y fortaleza patrimonial que asegure la continuidad de la empresa bajo positivos márgenes de liquidez, solvencia y productividad.”³⁰

³⁰ ESTUPIÑAN GAITÁN, Rodrigo. 2006. Análisis financiero y de gestión. Segunda Edición. Pág. 267.

El valor económico agregado EVA mide el real resultado económico que obtiene una empresa, siendo la diferencia entre la utilidad neta y el costo de financiamiento de la inversión total que incluye el financiamiento de terceros.

OBJETIVOS

- a) Incrementar el valor de la empresa
- b) Invertir con el riesgo mínimo
- c) Disponer de niveles óptimos de liquidez.
- d) Establecer políticas financieras definidas

IMPORTANCIA

“La importancia del EVA radica en que es un indicador que integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los recursos utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y riesgo de dichos recursos. El EVA se debe mirar a largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el valor y adoptar una política salarial acorde con los objetivos de EVA propuestos.”³¹

³¹ ORTÍZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera. 14 va. Edición. Pág. 291.

Fórmula

$$\text{EVA} = \text{UODI} - (\text{CCPP}) (\text{Capital})$$

“A partir de la ecuación, se puede decir que EVA es el ingreso residual o utilidad operacional menos un cargo por la utilización del capital.

- ✓ Si el EVA es **Positivo**, la empresa crea valor (ha generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos de capital utilizado) para los accionistas.
- ✓ Si el EVA es **Negativo** la rentabilidad de la empresa no alcanza para cubrir el costo de capital, la riqueza de los accionistas sufre un decremento, destruye valor.

PASOS PARA CALCULAR EL EVA

Se deben seguir los siguientes pasos:

- ✓ Calcular la utilidad operativa después de impuestos (UODI). Representa la utilidad operacional neta (UON) antes de gastos financieros y después del Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (T).
- ✓ Identificar el Capital de la empresa (Capital).

- ✓ Determinar el Costo de Capital Promedio Ponderado (CCPP).
- ✓ Calcular el Valor Económico Agregado (EVA) de la empresa.

ESTRATEGIAS PARA AUMENTAR EL EVA

- ✓ Mejorar la eficiencia de los activos actuales, sin realizar inversión.
- ✓ Incrementar las inversiones con rentabilidad superior al Costo de Capital Promedio Ponderado.
- ✓ Liberar inversiones ociosas o mejorar la estructura del Capital de trabajo.
- ✓ Desinvertir en Activos con rentabilidad Inferior al Costo de Capital Promedio Ponderado.
- ✓ Administrar los riesgos de la deuda.”³²

SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

Es una técnica que permite estudiar las razones financieras de rentabilidad más importantes en el país de desempeño económico y operativo de una empresa. “Este sistema es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. Integra o combina los principales indicadores financieros, con

³² Disponible en: Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo, México.<http://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/Academia%20de%20Finanzas/Finanzas%20I%20Mauricio%20A.%20Chagolla%20Farias/13%20valor%20economico%20agregado.pdf>

el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (apalancamiento financiero).”³³

OBJETIVO

El objetivo del Sistema Dupont es identificar como la empresa está obteniendo su rentabilidad lo cual permite reconocer sus puntos fuertes o débiles.

IMPORTANCIA

Su importancia radica en la combinación de los principales indicadores financieros con el fin de llegar a determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su margen de utilidad en ventas y el multiplicador de capital. Las empresas que se basa en el sistema Dupont diseñan sus estrategias financieras para elevar su rentabilidad. Para lograr los objetivos es muy importante tomar decisiones aceptadas.

Fórmula:

La fórmula para aplicar el sistema DUPONT incluye el activo, las ventas, la utilidad neta del ejercicio y el correspondiente multiplicador del capital.

³³ BAENA TORO, Diego. 2014. Análisis Financiero Enfoque y proyecciones. Segunda Edición. Pág. 223.

Sistema DUPONT =

$(\text{Utilidad neta/ventas}) * (\text{ventas/activo total}) * (\text{Multiplicador del capital})$

A partir de la ecuación, se observa que, el primer factor corresponde al margen de utilidad en ventas, el segundo factor corresponde a la rotación de activos totales (eficiencia en la operación de los activos) y el tercer factor corresponde al apalancamiento financiero.”³⁴

Conceptos generales de la fórmula

Margen de utilidad	Margen = Utilidad Neta / Ventas
ROA (Return on Assets) o Retorno sobre los activos	$\text{ROA} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total}$
ROE (Return on Equity) o retorno sobre el Capital Propio	$\text{ROE} = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio Total}$
Rotación del Activo	$\text{Rotación del Activo} = \text{Ventas} / \text{Activo Total}$
Multiplicador de Apalancamiento	$\text{Multiplicador de Apalancamiento} = \text{Activo Total} / \text{Patrimonio Total}$

Fuente: Estados Financieros “Súper Tenderito”
Elaborado por: La Autora

34 GITMAN, Lawrence y ZUTTER, Chad. 2012. Principios de Administración Financiera. Decimosegunda edición. Página 82.

MARGEN DE UTILIDAD EN VENTAS

“Existen productos que no tienen una alta rotación que solo se venden una sola vez a la semana o inclusive al mes. Las empresas que tienen este tipo de productos dependen en buena parte del margen de utilidad que les queda por cada venta permitiéndoles ser rentables sin proporcionar una gran cantidad de unidades.

Las empresas que utilizan este sistema, aunque pueden tener una buena rentabilidad, no están utilizando eficientemente sus activos ni capital de trabajo, puesto que deben tener un capital inmovilizado por un mayor tiempo.

ROTACIÓN DEL ACTIVO

Se da cuando una empresa tiene un margen menor en la utilidad sobre el precio de venta, pero que es compensada por la alta rotación de sus productos, uso eficiente de sus activos.

MULTIPLICADOR DEL APALANCAMIENTO FINANCIERO

Corresponde al denominado también apalancamiento financiero que consiste en la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios, para poder operar la empresa

requiere de algunos activos los cuáles solo pueden ser financiados de dos formas.

En primer lugar, por aportes de los socios (PATRIMONIO), y en segundo lugar créditos con terceros. A mayor capital financiado mayores costos financieros.”³⁵

RETORNO SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES (ROA)

“El rendimiento sobre activos totales, mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles, cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa; mejor será el rendimiento sobre los activos totales.”³⁶

RETORNO SOBRE EL CAPITAL PROPIO (ROE)

El nivel de apalancamiento es la relación entre el crédito y capital propio invertido en una operación financiera al reducir el capital inicial que es necesario aportar, se produce un aumento de la rentabilidad obtenida, el incremento del apalancamiento como también los riesgos de la operación, dado que provoca menor flexibilidad o mayor exposición a la insolvencia o incapacidad de atender los pagos.

³⁵ BAENA TORO, Diego. 2014. Análisis Financiero Enfoque y proyecciones. Segunda Edición. Pág. 224.

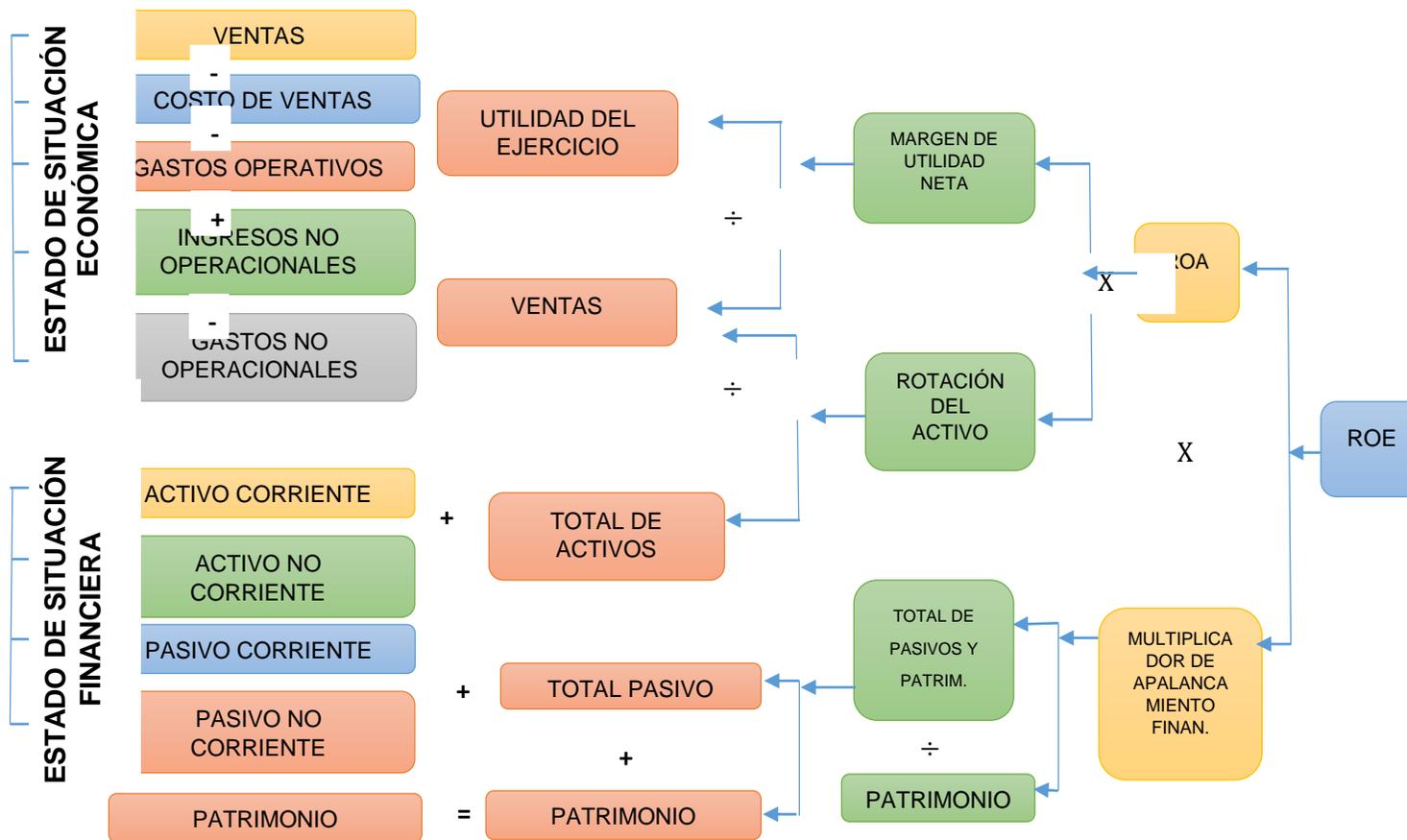
³⁶ LAWRENCE J., Gitman. 2007. Principios de Administración Financiera. 11va. Edición. Pág. 62

Trabajar con dinero prestado es rentable siempre y cuando la tasa de interés sea inferior a la tasa de rentabilidad de la empresa, de ser así; mientras más endeudada esté la misma, obviamente su rentabilidad lo va a estar y por ende el nivel de riesgo va a subir, y la rentabilidad exigida por los inversionistas van a aumentar, conociendo todo esto las empresas se basan en éste Sistema Dupont, el cual diseña sus estrategias financieras al elevar la rentabilidad, para eso hay que tomar decisiones para lograr éste objetivo.

Algunas de las decisiones se detallan a continuación:

- ✓ Elevar el nivel de ventas
- ✓ Disminuir los gastos
- ✓ Cobrar a los clientes lo más rápido posible
- ✓ Vender los inventarios de mercancías lo más rápido posible
- ✓ Elevar la rotación de los activos
- ✓ Eliminar activos innecesarios
- ✓ Obtener financiamiento barato

ÁRBOL DE RESULTADOS EN EL MÉTODO DUPONT



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
 Elaborado por: La Autora

INFORME DE EVALUACIÓN FINANCIERA

“Es un documento que transcribe una reflexión personal o grupal sobre una problemática que se haya generado dentro o fuera de la organización y en el cual se analiza y produce una reflexión sobre un tema determinado. Se realiza con el fin de favorecer la toma de decisiones al proponer soluciones aplicables que impulsen la acción. Es decir, es un documento inteligente. Un informe de evaluación financiera puede cubrir un período corto de tiempo, como el mes más reciente, o períodos de hasta un año.”³⁷

“El informe del análisis tendrá aspectos cuantitativos de la empresa, por eso se debe comparar las cifras con las metas de la entidad, también se deberá explicar el porqué de cierta tendencia o el aumento o disminución de las partidas de los Estados.”³⁸

IMPORTANCIA

El informe de evaluación financiera es trascendental no solo para los administradores o propietarios de la empresa, si no para sus proveedores y clientes, ya que mediante éste se demuestra la solvencia y capacidad de competencia de la misma, permitiéndole así facilitar la toma de decisiones.

³⁷ BAENA TORO, Diego. 2014. Análisis Financiero Enfoque y proyecciones. Segunda Edición. Pág. 239

³⁸ ORTÍZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera. 14va. Edición. Pág. 10-11.

CARACTERÍSTICAS

- ✓ “Al reunir los contenidos básicos, se sugiere organizarlos en la estructura para que el informe quede listo para ser firmado y entregado.
- ✓ Un informe de evaluación financiero no tiene que ser complicado de leer. Las cifras simples y concisas relacionadas con todos los componentes aplicables son todo lo necesario.
- ✓ El propósito de un informe de evaluación financiera es mostrar la condición financiera real de la compañía. Intenta suavizar los resultados para hacer que la compañía parezca más rentable de lo que es, puede llevar a serios problemas más tarde.

CONTENIDO

El informe de evaluación financiera, para su presentación debe tener los siguientes enunciados:

Carátula.- La parte externa principal de las cubiertas está destinada para la caratula donde consta lo siguiente:

- ✓ Nombre de la empresa.
- ✓ Denominación de tratarse o tema que corresponda.
- ✓ La fecha o periodo a que corresponde la Evaluación Financiera.
- ✓ Nombre del Analista Financiero.

Carta de Presentación.- Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y está destinada generalmente para lo siguiente:

- ✓ Mención y alcance del trabajo realizado.
- ✓ Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.
- ✓ Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.
- ✓ Objetivos que persigue el trabajo realizado.
- ✓ Firma del responsable.”³⁹

Interpretaciones.- Generalmente contiene una serie de interpretaciones que vienen a ser aún más accesibles de los Estados Financiero previamente realizados el análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores.

Conclusiones y Recomendaciones.- Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible la situación económica y financiera del caso en particular con criterio altamente profesional que permita una acertada toma de decisiones

³⁹ **ORTIZ ANAYA**, Héctor. “Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera”. 14 va. Edición. Pág. 303 – 305.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

En la ejecución del trabajo de tesis se utilizó los siguientes materiales:

Bibliográficos:

- ✓ Libros,
- ✓ internet,
- ✓ Estados Financieros,

De Oficina:

- ✓ Esfero,
- ✓ cuadernos,
- ✓ lápices,
- ✓ resma de papel bond,
- ✓ Calculadora,

Equipo Informático:

- ✓ Flash memory,
- ✓ computadora e impresora.

MÉTODOS

Científico

Aportó con la rigurosidad y pertinencia para recopilar información relevante que ayude a determinar los problemas existentes de la empresa, permitiendo que los resultados adquiridos sean reales y faciliten tomar decisiones adecuadas, y a su vez brindar un claro enfoque en base a lo analizado y plantear soluciones al trabajo investigado.

Deductivo

Permitió examinar e interpretar la información que proporcionan los estados financieros durante el año 2014 y 2015, para el análisis adecuado de cada una de las cuentas, rubros y de los indicadores de Evaluación Financiera mediante principios y procedimientos de manera que posteriormente facilitó deducir las conclusiones y las posibles recomendaciones para la empresa.

Inductivo

A través de este método se pudo conocer los diferentes aspectos particulares que presenta la empresa durante los períodos analizados, con la finalidad de observar la realidad económica y financiera, facilitando aplicar los conocimientos básicos sobre la evaluación financiera

Analítico

Se lo utilizó en la interpretación y análisis de la información de los Estados Financieros para aplicar los respectivos indicadores y métodos de evaluación financiera determinando las causas y los efectos de los resultados encontrados, y en base a este redactar las respectivas conclusiones y recomendaciones.

Estadístico

Permitió representar adecuadamente las gráficas e interpretaciones de valores numéricos de los respectivos indicadores y métodos financieros como son Eva y Dupont, los mismos que proporcionaron resultados precisos y exactos, facilitando así la real comprensión y una optimización en la toma de decisiones.

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL COMERCIAL “SUPER TENDERITO”

El comercial “Super Tenderito” con RUC. 1105836801001 fue creado en el año 2012 por la Sra. Jenny Maribel Mejía Maldonado, con el objetivo de mejorar su situación económica y con una visión emprendedora, el cual se encuentra ubicado en la ciudad de Loja, calles Av. Cuxibamba y Ancón junto al Concesionario de Vehículos LOJACAR; siendo ésta una empresa dedicada a la Venta al por mayor y menor de productos diversos para el consumidor.

Detallando así que al principio le fue muy difícil ganar clientes, pero actualmente se encuentra con una gran acogida en las ventas de sus productos que ofrece al público, ya que desde sus inicios se ha caracterizado por brindar productos de calidad y de precios cómodos, lo que ha beneficiado a la misma; ganando con ello un alto prestigio frente a la competencia y a su vez alcanzando una buena posición en el mercado laboral que le rodea y condiciona; sin embargo, entre su objetivo principal como toda empresa dedicada al comercio en productos de primera necesidad es crecer y mantenerse como uno de los supermercados más importantes no solo de la ciudad, sino también del país; es decir, extendiéndose por todos los sectores donde exista una buena acogida de su mercadería.

BASE LEGAL

El comercial “Super Tenderito” fue creado con el fin de prestar servicios en la venta de productos diversos para el consumo y en la actualidad se encuentra regulada por lo siguiente:

- ✓ Constitución de la República del Ecuador
- ✓ Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento
- ✓ Ley de Seguridad Social
- ✓ Código de Trabajo
- ✓ Código de Comercio.
- ✓ Estatutos y Reglamentos Internos
- ✓ Acuerdos Ministeriales aplicables a su competencia.
- ✓ Patente Municipal
- ✓ Permiso del Cuerpo de Bomberos
- ✓ Permiso de Funcionamiento
- ✓ Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Evaluación Financiera

1. Diagnóstico de la Estructura Económica y Financiera del Comercial

“Super Tenderito”

1.1. Estados Financiero

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

Pag.1 de 2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2014

1. ACTIVO		623,669.42
1.01. ACTIVO CORRIENTE	512,472.56	
1.01.01 CAJA GENERAL	16,613.00	
1.01.02 CAJA CHICA	1,000.00	
1.01.04. CUENTAS POR COBRAR	238,801.65	
1.01.04.01 CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	106,154.80	
1.01.04.02 (-) PROVISION DE CUENTAS INCO	2,915.81	
1.01.04.04 CUENTAS POR COBRAR OTROS	123,000.00	
1.01.04.06 CUENTAS POR COBRAR CHEQUES PO	9,794.77	
1.01.04.07 TARJETAS DE CREDITOS	2,767.89	
1.01.06. INVENTARIO DE MERCADERÍAS	253,527.42	
1.01.06.01 INVENTARIO DE MERCADERÍAS 12%	174,434.80	
1.01.06.02 INVENTARIO DE MERCADERÍAS 0%	79,092.62	
1.01.09 1% ANTICIPO DE RETENCION EN LA FUENTE	2,114.51	
1.01.10 2% ANTICIPO DE RETENCION EN LA FUENTE	415.98	
1.02. ACTIVO NO CORRIENTE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIP	104,001.74	
1.02.06 MUEBLES Y ENSERES	5,490.86	
1.02.07 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MUEBLES(	549.09	
1.02.10 EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	7,530.66	
1.02.11 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPO (	1,833.61	
1.02.14 EQUIPOS DE EXHIBICIÓN	5,647.85	
1.02.15 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPOS(	423.14	
1.02.16 CONGELADORES	11,842.86	
1.02.17 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE CONGELA(	344.76	
1.02.20 MAQUINARIA Y EQUIPO	3,351.31	
1.02.21 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MAQUINA(	1,166.13	
1.02.22 CONSTRUCCIÓN EN CURSO	74,454.93	
1.03. OTROS ACTIVOS	7,195.12	
1.03.03 CREDITO TRIBUTARIO	7,195.12	
2. PASIVO		489,005.88
2.01. PASIVOS CORRIENTES	476,515.29	
2.01.01. CUENTAS POR PAGAR	407,788.36	
2.01.01.01 CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDOR	280,107.13	
2.01.01.02 CUENTAS POR PAGAR CHEQUES POS	127,681.23	
2.01.03. OBLIGACIONES POR PAGAR	1,274.88	
2.01.03.02 IEES APORTE PATRONAL POR PAG	721.17	
2.01.03.03 IEES APORTE PERSONAL POR PAGA	553.71	
2.01.04 1% RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	1,986.98	
2.01.09 CUENTAS POR PAGAR OTRAS	58,352.35	
2.01.10 SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	6,515.84	
2.01.13 OTRAS RETENCIONES APLICABLES el 2%	58.78	
2.01.17 OTRAS RETENCIONES APLICABLES EL 1%	28.92	
2.01.18 COMISARIATO POR PAGAR	181.91	
2.01.22 100% IVA RETENCIÓN FUENTE POR PAGAR	327.27	
2.02. PASIVO NO CORRIENTES	12,490.59	

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

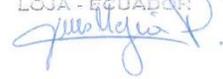
Pag.2 de 2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2014

2.02.02 HIPOTECAS POR PAGAR	12,490.59	
3. PATRIMONIO		
3.03. RESULTADOS DEL EJERCICIO	134,663.54	134,663.54
3.03.01 UTILIDAD O PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTE	56,842.10	
3.03.03 UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	77,821.44	
PASIVO + PATRIMONIO		623,669.42



SUPER TENDERITO 
De: Jenny Maribel Mejia Maldonado
RUC: 1105836801001
LOJA - ECUADOR


SUPER TENDERITO
MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL
ESTADO DE RESULTADOS
RUC: 1105836801001
DEL 01/01/2014 AL 31/12/2014

4.	INGRESOS			
4.01.	INGRESOS OPERACIONALES			2097103,24
4.01.02	VENTAS CON TARIFA 12%	1308851,35		
4.01.04.01	(-)DESCUENTO EN VENTAS 12%	174,51		
4.01.05	(-)DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	4661,90	1304014,94	
4.01.03	VENTAS CON TARIFA 0%	798782,79		
4.01.04.02	(-)DESCUENTO EN VENTAS 0%	294,55		
4.01.06	(-)DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%	5407,74	793080,50	
4.01.08	REDONDEO EN VENTAS	7,80	7,80	
4.02.	INGRESOS NO OPERACIONALES			896,26
4.02.02	INTERESES GANADOS	896,26		896,26
4.03.	OTROS INGRESOS			14865,52
4.03.01	SOBRANTES DE CAJA	563,89	563,89	
4.03.03	DESCUENTO EN COMPRAS	116,79		
5.01.04.01	DESCUENTO EN COMPRAS 12%	7105,68		
5.01.04.02	DESCUENTO EN COMPRAS 0%	6552,63	13775,10	
4.03.04	MULTAS A TRABAJADORES	325,31		
4.03.05	DESCUENTO A TRABAJADORES	201,22	526,53	
	TOTAL INGRESOS			2112865,02
5.	COSTOS			
5.01.	COSTOS OPERACIONALES			
5.01.07	COSTO DE VENTAS 12%	1172665,34		
5.01.05.01	(-)DEVOLUCIONES EN COMPRAS 12%	4481,86	1168183,48	
5.01.08	COSTO DE VENTAS 0%	713791,66		
5.01.05.02	(-)DEVOLUCIONES EN COMPRAS 0%	1473,94	712317,72	
	TOTAL COSTOS			1880501,20
6.	GASTOS			
6.01.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			88091,92
6.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONE	62188,44		
6.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	7654,38	69842,82	
6.01.03.	REMUNERACIONES ADICIONALES			
6.01.03.01	DECIMO TERCER SUELDO	5285,66		
6.01.03.02	DECIMO CUARTO SUELDO	4188,41		
6.01.03.03	FONDOS DE RESERVA	2839,12		
6.01.03.04	VACACIONES	600,08		
6.01.03.06	BONIFICACIÓN-DESHAUCIO	147,48		
6.01.03.10	INCENTIVO AL PERSONAL	80,00		
6.01.03.11	HORAS EXTRAS	1622,62	14763,37	

6.01.06	DEPRECIACIÓN DE CONGELADORES	344,76		
6.01.08	DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	549,09		
6.01.09	DEPRECIACIÓN DE MAQUINARÍA Y EQUIPO	390,93		
6.01.10	DEPRECIACION DE EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	1777,81		
6.01.13	DEPRECIACIÓN DE EQUIPOS DE EXHIBICIÓN	<u>423,14</u>	3485,73	
6.02.	GASTO DE VENTA			
6.02.01	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	4693,46		
6.02.02	TRANSPORTE	225,26		
6.02.04	CUENTAS INCOBRABLES	1119,64		
6.02.06	GASTO ALIMENTACIÓN DE PERSONAL	7331,33		
6.02.07	EMPAQUE Y EMBALAJE	2164,11		
6.02.08	UNIFORMES	196,00		
6.02.09	GASTO DE SALUD	3118,38		
6.02.10	GASTOS VARIOS	4532,82		
6.02.11	GASTO ASEO Y LIMPIEZA	582,00		
6.02.12	SEGURIDAD Y VIGILANCIA	15,00		
6.02.15	MANTENIMIENTO DE LOS VEHÍCULOS	158,67		
6.02.16	SUMINISTROS Y MATERIALES	993,24		
6.02.19	MANTENIMIENTO Y REPARACION DE LOCAL	762,59		
6.02.20	MANTENIMIENTO DE BODEGA	4228,90		
6.02.21	MANTENIMIENTO DE SOFTWARE	538,04		
6.02.22	MANTENIMIENTO DE INMUEBLES	301,43		
6.02.23	GASTO VESTIMENTA	2261,20		
6.02.24	GASTO EDUCACION	1703,05		
6.02.25	MANTENIMIENTO DE EQUIPO DE COMPUTACIÓN	138,89		
6.02.27	IMPUESTO VERDE EN COMPRAS	1155,52		
6.02.30	GASTO AUTOCONSUMO	<u>942,33</u>	37161,86	37161,86
6.03.	GASTOS DE SERVICIOS BÁSICOS			
6.03.01	TELÉFONO	166,39		
6.03.02	LUZ ELECTRICA	502,49		
6.03.03	AGUA POTABLE	62,85		
6.03.04	INTERNET	<u>143,40</u>	875,13	875,13
6.04.	GASTOS GENERALES			
6.04.01	FOTOCOPIAS	7,90		
6.04.05	COMBUSTIBLES	1365,24		
6.04.06	LUBRICANTES	103,70		
6.04.07	REPUESTOS	728,57		
6.04.10	PERMISO DE FUNCIONAMIENTO	81,60		
6.04.11	GASTO DE SERVICIOS PROFESIONALES	<u>3006,00</u>	5293,01	5293,01
6.05.	GASTOS FINANCIEROS			
6.05.01	INTERESES POR SOBREGIRO	36,09		
6.05.02	GASTO COMISION BANCARIA	968,67		
6.05.05	INTERESES DE MORA DE SOBREGIRO	10,34		
6.05.06	INTERESES BANCARIOS	<u>5140,66</u>	6155,76	6155,76

6.06.	GASTOS NO DEDUCIBLES			
6.06.01	MULTAS, INTERESES Y MORA SRI	4,76		
6.06.02	REMUNERACIONES NO APORTADAS IESS	2478,29		
6.06.03	GASTOS SIN SUSTENTO	3021,65		
6.06.04	ARRIENDO LOCAL SIN FACTURA	<u>12000,00</u>	17504,70	17504,70
	TOTAL GASTOS			155082,38
3.03.03	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			17281,44




**SUPER
TENDERITO** 
De: Jenny Maribel Mejia Maldonado
RUC: 1105836801001
LOJA - ECUADOR

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

Pag.1 de 2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2015

1. ACTIVO		533,010.16
1.01. ACTIVO CORRIENTE		
1.01.01 CAJA GENERAL	344,960.98	
1.01.02 CAJA CHICA	8,416.91	
1.01.03. BANCOS	1,500.00	
1.01.03.01 COOPERATIVA COOPMEGO CTA. AHO	21,278.28	
1.01.04. CUENTAS POR COBRAR	21,278.28	
1.01.04.01 CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	202,229.90	
1.01.04.02 (-) PROVISION DE CUENTAS INCO(	77,596.92	
1.01.04.04 CUENTAS POR COBRAR OTROS	3,580.89)	
1.01.04.06 CUENTAS POR COBRAR CHEQUES PO	124,004.07	
1.01.04.07 TARJETAS DE CREDITOS	1,223.44	
1.01.04.08 CUENTAS POR COBRAR ANTICIPO A	1,306.36	
1.01.06. INVENTARIO DE MERCADERÍAS	1,680.00	
1.01.06.01 INVENTARIO DE MERCADERÍAS 12%	109,096.35	
1.01.06.02 INVENTARIO DE MERCADERÍAS 0%	80,223.46	
1.01.09 1% ANTICIPO DE RETENCION EN LA FUENTE	28,872.89	
1.01.10 2% ANTICIPO DE RETENCION EN LA FUENTE	2,035.34	
1.01.10 2% ANTICIPO DE RETENCION EN LA FUENTE	404.20	
1.02. ACTIVO NO CORRIENTE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIP	188,049.18	
1.02.02 EDIFICIOS	74,454.93	
1.02.03 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE EDIFICIO(	3,722.75)	
1.02.04 VEHICULOS	25,425.64	
1.02.05 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE VEHICUL(	4,643.50)	
1.02.06 MUEBLES Y ENSERES	5,490.86	
1.02.07 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MUEBLES(	1,098.18)	
1.02.10 EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	9,246.66	
1.02.11 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPO (	4,791.86)	
1.02.14 EQUIPOS DE EXHIBICIÓN	5,647.85	
1.02.15 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPOS(	987.93)	
1.02.16 CONGELADORES	11,842.86	
1.02.17 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE CONGELA(	1,529.05)	
1.02.20 MAQUINARIA Y EQUIPO	3,351.31	
1.02.21 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MAQUINA(	1,501.26)	
1.02.22 CONSTRUCCIÓN EN CURSO	70,863.60	
2. PASIVO		429,980.66
2.01. PASIVOS CORRIENTES		
2.01.01. CUENTAS POR PAGAR	424,604.92	
2.01.01.01 CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDOR	350,711.80	
2.01.01.02 CUENTAS POR PAGAR CHEQUES POS	236,798.65	
2.01.02. DOCUMENTOS POR PAGAR	2,951.38	
2.01.02.01.01 DOCUMENTOS POR PAGAR	2,951.38	
2.01.03. OBLIGACIONES POR PAGAR	1,162.84	
2.01.03.02 IEES APORTE PATRONAL POR PAG	658.27	
2.01.03.03 IEES APORTE PERSONAL POR PAGA	504.57	
2.01.04 1% RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	1,133.52	

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

Pag.2 de 2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2015

2.01.05 IVA POR PAGAR	2,923.83	
2.01.09 CUENTAS POR PAGAR OTRAS	62,016.11	
2.01.10 SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	3,634.78	
2.01.13 OTRAS RETENCIONES APLICABLES el 2%	16.11	
2.01.20 2% RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	15.04	
2.01.22 100% IVA RETENCIÓN FUENTE POR PAGAR	23.51	
2.01.23 8% RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	16.00	
2.02. PASIVO NO CORRIENTES	5,375.74	
2.02.02 HIPOTECAS POR PAGAR	5,375.74	
3. PATRIMONIO		103,029.50
3.03. RESULTADOS DEL EJERCICIO	103,029.50	
3.03.01 UTILIDAD O PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTE	114,755.74	
3.03.03 UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO (	11,726.24)	
PASIVO + PATRIMONIO		533,010.16



**SUPER
TENDERITO**
De: Jenny Maribel Mejia Maldonado
RUC: 1105836801001
LOJA - ECUADOR

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

Pag.1 de 2

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2015 al 31/12/2015

4. INGRESOS		1,779,775.70
4.01. INGRESOS OPERACIONALES	1,778,763.06	
4.01.02 VENTAS CON TARIFA 12%	1,168,290.58	
4.01.03 VENTAS CON TARIFA 0%	645,736.58	
4.01.05 DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	(18,593.28)	
4.01.06 DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%	(16,675.11)	
4.01.08 REDONDEO EN VENTAS	4.29	
4.02. INGRESOS NO OPERACIONALES	56.85	
4.02.02 INTERESES GANADOS	56.85	
4.03. OTROS INGRESOS	955.79	
4.03.01 SOBANTES DE CAJA	428.10	
4.03.04 MULTAS A TRABAJADORES	247.50	
4.03.05 DESCUENTO A TRABAJADORES	280.19	
5. COSTOS		1,614,479.65
5.01. COSTOS OPERACIONALES	1,614,479.65	
5.01.04. (-) DESCUENTO EN COMPRAS	(13,605.86)	
5.01.04.01 (-)DESCUENTO EN COMPRAS 12%	(12,305.46)	
5.01.04.02 (-)DESCUENTO EN COMPRAS 0%	(1,300.40)	
5.01.05. (-) DEVOLUCIÓN EN COMPRAS	(15,513.59)	
5.01.05.01 (-)DEVOLUCIONES EN COMPRAS 12%	(9,275.60)	
5.01.05.02 (-)DEVOLUCIONES EN COMPRAS 0%	(6,237.99)	
5.01.07 COSTO DE VENTAS 12%	1,062,954.39	
5.01.08 COSTO DE VENTAS 0%	580,644.71	
6. GASTOS		177,022.29
6.01. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	100,924.03	
6.01.01 SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	62,297.01	
6.01.02 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	7,683.88	
6.01.03. REMUNERACIONES ADICIONALES	15,385.34	
6.01.03.01 DECIMO TERCER SUELDO	6,088.11	
6.01.03.02 DECIMO CUARTO SUELDO	4,475.78	
6.01.03.03 FONDOS DE RESERVA	3,923.39	
6.01.03.04 VACACIONES	640.34	
6.01.03.06 BONIFICACIÓN-DESHAUCIO	177.00	
6.01.03.11 HORAS EXTRAS	80.72	
6.01.05 GASTO ARRIENDO	1,600.00	
6.01.06 DEPRECIACIÓN DE CONGELADORES	1,184.29	
6.01.07 DEPRECIACIÓN VEHÍCULOS	4,643.50	
6.01.08 DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	549.09	
6.01.09 DEPRECIACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO	335.13	
6.01.10 DEPRECIACION DE EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	2,958.25	
6.01.11 DEPRECIACION DE EDIFICIOS	3,722.75	
6.01.13 DEPRECIACIÓN DE EQUIPOS DE EXHIBICIÓN	564.79	
6.02. GASTO DE VENTA	45,041.87	
6.02.01 PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	157.14	
6.02.02 TRANSPORTE	226.50	

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

Pag.2 de 2

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2015 al 31/12/2015

6.02.04 CUENTAS INCOBRABLES	665.08
6.02.05 GASTO FACTURACIÓN ELECTRÓNICA	5,099.35
6.02.06 GASTO ALIMENTACIÓN DE PERSONAL	6,353.73
6.02.07 EMPAQUE Y EMBALAJE	6,581.66
6.02.09 GASTO DE SALUD	2,363.49
6.02.10 GASTOS VARIOS	2,571.29
6.02.11 GASTO ASEO Y LIMPIEZA	305.76
6.02.15 MANTENIMIENTO DE LOS VEHICULOS	1,009.62
6.02.16 SUMINISTROS Y MATERIALES	615.64
6.02.20 MANTENIMIENTO DE BODEGA	2,600.37
6.02.21 MANTENIMIENTO DE SOFTWARE	1,143.25
6.02.23 GASTO VESTIMENTA	5,697.87
6.02.24 GASTO EDUCACION	1,278.50
6.02.25 MANTENIMIENTO DE EQUIPO DE COMPUTACIÓ	302.47
6.02.27 IMPUESTO VERDE	1,122.09
6.02.30 GASTO AUTOCONSUMO	6,807.96
6.02.31 GASTO CAPACITACIÓN AL PERSONAL	140.10
6.03. GASTOS DE SERVICIOS BÁSICOS	497.75
6.03.01 TELÉFONO	84.83
6.03.03 AGUA POTABLE	23.09
6.03.04 INTERNET	346.80
6.03.05 TVCABLE	43.03
6.04. GASTOS GENERALES	5,099.71
6.04.05 COMBUSTIBLES	2,908.15
6.04.07 REPUESTOS	1,016.84
6.04.10 PERMISO DE FUNCIONAMIENTO	274.98
6.04.11 GASTO DE SERVICIOS PROFESIONALES	387.70
6.04.16 PAGO A NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA	512.04
6.05. GASTOS FINANCIEROS	8,583.32
6.05.02 GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS	2,012.38
6.05.03 INTERESES EN CREDITOS ATRAZADOS	48.97
6.05.06 INTERESES BANCARIOS	1,463.37
6.05.07 MULTAS CHEQUES PROTESTADOS	2,720.60
6.05.08 INTERESES DOCUMENTOS POR PAGAR	2,338.00
6.06. GASTOS NO DEDUCIBLES	16,875.61
6.06.01 MULTAS, INTERESES Y MORA SRI - MRL- I	669.40
6.06.02 REMUNERACIONES NO APORTADAS IEES	2,517.70
6.06.03 GASTOS SIN SUSTENTO	8,678.05
6.06.04 ARRIENDO LOCAL SIN FACTURA	5,000.00
6.06.05 RETENCIONES ASUMIDAS POR EL CONTRIBUY	10.46
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	(11,726.24)

SUPER TENDERITO
De: Jenny Maribel Mejia Maldonado
RUC: 1105836801001
LOJA - ECUADOR

"SUPER TENDERITO"
MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL
RUC: 1105836801001
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2014
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

COD.	CUENTAS	2014	% SUBGRUPO	% GRUPO
1	ACTIVO			
1.01	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01	CAJA GENERAL	\$ 16.613,00	3,24%	2,66%
1.01.02	CAJA CHICA	\$ 1.000,00	0,20%	0,16%
1.01.04	CUENTAS POR COBRAR	\$ 238.801,65	46,60%	38,29%
1.01.06	INVENTARIOS DE MERCADERÍAS	\$ 253.527,42	49,47%	40,65%
1.01.09	1% ANTICIPO DE RETENC. EN LA FUENTE	\$ 2.114,51	0,41%	0,34%
1.01.10	2% ANTICIPO DE RETENC. EN LA FUENTE	\$ 415,98	0,08%	0,07%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 512.472,56	100%	82,17%
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.06	MUEBLES Y ENSERES	\$ 5.490,86	5,28%	0,88%
1.02.07	(-) DEPREC. ACUM. DE MUEB. Y ENSERES	\$ -549,09	-0,53%	-0,09%
1.02.10	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	\$ 7.530,66	7,24%	1,21%
1.02.11	(-) DEPREC. ACUM. DE EQUIP. DE COMP.	\$ -1.833,61	-1,76%	-0,29%
1.02.14	EQUIPOS DE EXHIBICIÓN	\$ 5.647,85	5,43%	0,91%
1.02.15	(-) DEPREC. ACUM. DE EQUIPOS DE EXHIB.	\$ -423,14	-0,41%	-0,07%
1.02.16	CONGELADORES	\$ 11.842,86	11,39%	1,90%
1.02.17	(-) DEPRECI. ACUM. DE CONGELADORES	\$ -344,76	-0,33%	-0,06%
1.02.20	MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 3.351,31	3,22%	0,54%
1.02.21	(-) MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ -1.166,13	-1,12%	-0,19%
1.02.22	CONSTRUCCIÓN EN CURSO	\$ 74.454,93	71,59%	11,94%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 104.001,74	100%	16,68%
1.03	OTROS ACTIVOS			
1.03.03	CRÉDITO TRIBUTARIO	\$ 7.195,12	100%	1,15%
	TOTAL OTROS ACTIVOS	\$ 7.195,12	100%	1,15%
	TOTAL ACTIVOS	\$ 623.669,42	100%	100%
2	PASIVO			
2.01	PASIVO CORRIENTE			
2.01.01	CUENTAS POR PAGAR	\$ 407.788,36	85,57%	65,38%
2.01.03	OBLIGACIONES POR PAGAR	\$ 1.274,88	0,27%	0,20%
2.01.04	1% RETENC. EN LA FUENTE POR PAGAR	\$ 1.986,98	0,42%	0,32%
2.01.04	CUENTAS POR PAGAR OTRAS	\$ 58.352,35	12,25%	9,36%
2.01.09	SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	\$ 6.515,84	1,37%	1,04%
2.01.10	OTRAS RETENCIONES APLICABLES EL 2%	\$ 58,78	0,01%	0,01%
2.01.13	OTRAS RETENCIONES APLICABLES EL 1%	\$ 28,92	0,01%	0,00%
2.01.17	COMISARIATO POR PAGAR	\$ 181,91	0,04%	0,03%

2.01.18	100% IVA RETENC. FUENTE POR PAGAR	\$ 327,27	0,07%	0,05%
2.01.22	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 476.515,29	100%	76,41%
2.02	PASIVO NO CORRIENTE			
2.02.02	HIPOTECAS POR PAGAR	\$ 12.490,59	100%	2,00%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 12.490,59	100%	2,00%
	TOTAL PASIVO	\$ 489.005,88	100%	78,41%
3	PATRIMONIO			
3.03	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.03.01	UTILIDAD O PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANT.	\$ 56.842,10	42,21%	9,11%
3.03.03	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 77.821,44	57,79%	12,48%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 134.663,54	100%	21,59%
	PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 623.669,42	100%	100%

GERENTE PROPIETARIA

CONTADORA

"SUPER TENDERITO"
MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL
RUC: 1105836801001
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2014
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ACTIVO CORRIENTE \$ 512.472,56 82.17%	PASIVO CORRIENTE \$ 476.515,29 76.41%
ACTIVO NO CORRIENTE \$ 104.001,74 16.68%	PASIVO NO CORRIENTE \$ 12.490,59 2.00%
OTROS ACTIVOS \$ 7.195,12 1.15%	PATRIMONIO \$ 134.663,54 21.59%
TOTAL ACTIVO \$ 623.669,42 100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO \$ 623.669,42 100%

GRÁFICO 1



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
 Elaborado por: La Autora

2. Análisis Vertical

2.1. Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera período 2014

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2014

CUADRO 2

ACTIVO CORRIENTE	VALOR	%
CAJA GENERAL	\$ 16.613,00	3,24%
CAJA CHICA	\$ 1.000,00	0,20%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 238.801,65	46,60%
INVENTARIOS DE MERCADERÍAS	\$ 253.527,42	49,47%
1% ANTICIPO DE RETENC. EN LA FUENTE	\$ 2.114,51	0,41%
2% ANTICIPO DE RETENC. EN LA FUENTE	\$ 415,98	0,08%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 512.472,56	100%

GRÁFICO 2



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

El Activo Corriente del año 2014 del comercial "Super Tenderito" tiene un valor de \$512.472,56 representando el 100%, está conformado por la

cuenta Caja General y Caja Chica con \$16.613,00 y \$1.000,00 equivalente al 3,24% y 0,20% correspondientemente, valores que se han generado por la venta de diversos productos para el consumidor, reflejándose la disponibilidad de fondos que tiene la empresa en lo que respecta al dinero en efectivo, para cubrir con los posibles imprevistos que se lleguen a efectuar.

Las Cuentas por Cobrar son \$238.801,65 con un porcentaje de 46,60% integrado por valores derivados de las ventas a crédito, las mismas que tendrían que ser recuperadas en un tiempo determinado, sin embargo la empresa no considera el riesgo al que se expone ya que al no tener políticas de crédito establecidas no le ayudaran a controlar eficientemente sus recursos financieros.

Los Inventarios de Mercaderías tienen un valor de \$253.527,42 equivalente a 49,47% siendo un rubro representativo dentro de los Activos Corrientes debido siendo una empresa comercial debe mantener un buen stock para satisfacer las necesidades de sus clientes.

Finalmente se hallan las cuentas Anticipo de Retención en la Fuente 1% y 2% representadas por \$2114,51 y \$415,98 establecidas con un porcentaje de 0,41% y 0,08%, lo que demuestra que la empresa cumple con las obligaciones tributarias que tiene con el Estado por realizar sus operaciones.

CUADRO 3

ACTIVO NO CORRIENTE	VALOR	%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 5.490,86	5,28%
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	\$ 7.530,66	7,24%
EQUIPOS DE EXHIBICIÓN	\$ 5.647,85	5,43%
CONGELADORES	\$ 11.842,86	11,39%
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 3.351,31	3,22%
CONSTRUCCIÓN EN CURSO	\$ 74.454,93	71,59%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ -4.316,73	-4,15%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 104.001,74	100%

GRAFICO 3



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Para el comercial "Super Tenderito" el Activo no Corriente en el año 2014 corresponde a \$104.001,74 equivalente al 100%, determinado por aquellos bienes que son indispensables para su operatividad; conformado por las cuentas Muebles y Enseres con un valor de \$5.490,86 equivalente al 5,28%, que representan los bienes adquiridos para remodelación del local, se observa que la empresa ha ejecutado inversiones en lo que respecta a

perchas metálicas, escritorios, anaqueles, mostradores, sillas, con la finalidad de realizar los procedimientos de ventas, y a su vez alcanzar una buena participación en el mercado; la cuenta Equipos de Computación y Software tiene un valor de \$7.530,66 representando el 7.24%, siendo el equipo y paquetes informáticos que posee la empresa para la realización de sus operaciones.

Así mismo la cuenta Equipos de Exhibición correspondiente a \$5.647,85 con el 5,43% en donde se observa que estos equipos han sido de gran utilidad para la empresa, los cuales permiten apropiar de forma eficiente cada uno de los espacios, facilitando así la exhibición y el cuidado de los productos ofertados. La cuenta Congeladores establecida con \$11.842,86 equivalente al 11.39% posee un valor significativo para el comercial en cuanto que ayuda en el mantenimiento del mejor cuidado de los productos que necesitan de refrigeración, tales como los alimentos y bebidas en general.

En el caso de la cuenta Maquinaria y Equipo representada con un valor de \$3.351,31 equivalente al 3,22% siendo el equipo indispensable para el cumplimiento de actividades. En lo que concierne a las Construcciones en Curso constituidas por \$74.454,93 y con un porcentaje del 71.59%; lo cual permite observar que la empresa está realizando inversiones en construcciones con la finalidad de lograr obtener una infraestructura propia en donde se puedan ejecutar cada una de las actividades de ventas y a su

vez incrementar sus beneficios. Finalmente la Depreciación acumulada de cada uno de los Activos Fijos presenta un valor de \$4.316,73 equivalente al 4.15%, esto se debe a la depreciación acumulada que se presenta de acuerdo a la vida útil de los activos de un año a otro.

CUADRO 4

OTROS ACTIVOS	VALOR	%
CRÉDITO TRIBUTARIO	\$ 7.195,12	100%
TOTAL OTROS ACTIVOS	\$ 7.195,12	100%

GRÁFICO 4



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

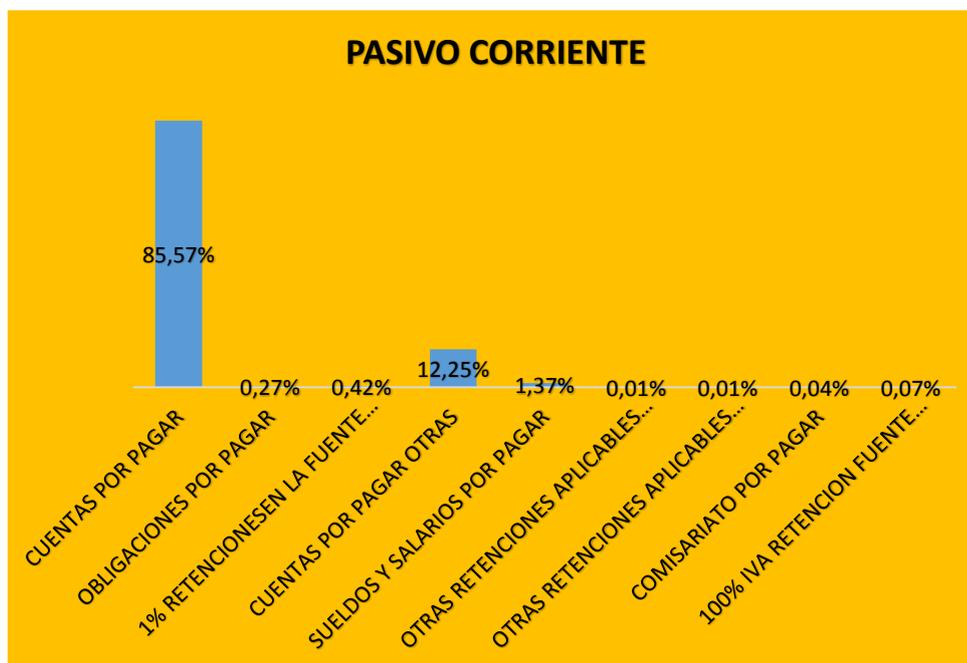
En el año 2014 el rubro Otros Activos con la cuenta Crédito Tributario representa un valor de \$7.195,12 frente al total de activos, siendo este un

saldo a favor de la empresa, el cual se hará efectivo en las próximas declaraciones.

CUADRO 5

PASIVO CORRIENTE	VALOR	%
CUENTAS POR PAGAR	\$ 407.788,36	85,57%
OBLIGACIONES POR PAGAR	\$ 1.274,88	0,27%
1% RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	\$ 1.986,98	0,42%
CUENTAS POR PAGAR OTRAS	\$ 58.352,35	12,25%
SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	\$ 6.515,84	1,37%
OTRAS RETENCIONES APLICABLES EL 2%	\$ 58,78	0,01%
OTRAS RETENCIONES APLICABLES EL 1%	\$ 28,92	0,01%
COMISARIATO POR PAGAR	\$ 181,91	0,04%
100% IVA RETENCIÓN FUENTE POR PAGAR	\$ 327,27	0,07%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 476.515,29	100%

GRÁFICO 5



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

El Pasivo Corriente del comercial “Super Tenderito” en el año 2014 posee un valor de \$476.515,29 siendo el 100%. Está conformado por las Cuentas por Pagar con \$407.788,36 representando el 85,57%; siendo esta la cuenta de mayor relevancia dentro de este rubro, consecuencia de las obligaciones a corto plazo que la empresa tiene que cumplir con terceros por la adquisición de mercaderías. Así mismo se encuentran las Obligaciones por Pagar con un valor de \$1.274,88 que equivale al 0,27%; conformada por las obligaciones que posee la empresa con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social como el aporte patronal y el aporte personal.

Las Cuentas por Pagar Otras tienen un valor de \$58.352,35 constituyendo el 12.25%; lo cual se debe a las diversas obligaciones que tiene la empresa. Así mismo la cuenta Sueldos y Salarios por Pagar se refiere a todos los Beneficios de Ley que tienen los empleados, cuenta con \$6.515,84 equivalente a 1,37%; valores registrados por concepto de sueldos y por el décimo tercer y cuarto sueldo al personal que labora dentro de la empresa.

En lo que concierne a las cuentas Retenciones en la Fuente por Pagar 1%, Otras Retenciones Aplicables del 2% y 1%, además del IVA Retención Fuente por Pagar 100%; representadas con un valor de \$1.986,98, \$58,78, \$28,92, y \$327,27 equivalentes al 0,42%, 0,01%, 0,01% y 0,07%; cuantías que se retienen por concepto de impuesto al valor agregado e impuesto a

la renta en la compra de bienes y/o servicios. Finalmente se encuentra la cuenta Comisariato por Pagar con un valor de \$181,91 equivalente al 0,04%; deuda pendiente que tiene la empresa con Mi Comisariato.

CUADRO 6

PASIVO NO CORRIENTE	VALOR	%
HIPOTECAS POR PAGAR	\$ 12.490,59	100%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 12.490,59	100%

GRÁFICO 6



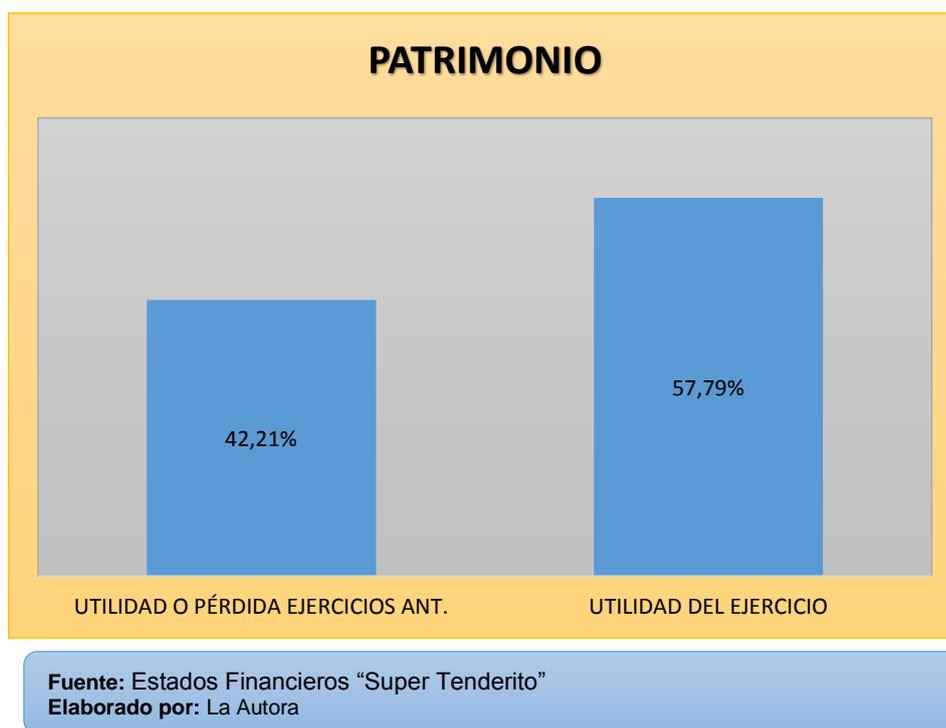
INTERPRETACIÓN

El Pasivo no Corriente en el comercial “Super Tenderito” durante el año 2014 está representado únicamente con la cuenta Hipotecas por Pagar con un valor de \$12.490,59 equivalente al 100%; determinado por las obligaciones contraídas por la empresa con instituciones financieras con plazos mayores a un año.

CUADRO 7

PATRIMONIO	VALOR	%
UTILIDAD O PÉRDIDA EJERCICIOS ANT.	\$ 56.842,10	42,21%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 77.821,44	57,79%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 134.663,54	100%

GRÁFICO 7



INTERPRETACIÓN

El Patrimonio del comercial "Super Tenderito" es de \$134.663,54 equivalente al 100%. en donde al restarle la Utilidad de Ejercicios Anteriores que fue de \$56.842,10 equivalente al 42,21% se determina una Utilidad del Ejercicio de \$77.821,44 que representa el 57,79%, reflejándose así un resultado positivo que ha obtenido la empresa en el ejercicio económico como consecuencia del desarrollo de sus operaciones.

2.2. Análisis Vertical al Estado de Resultados período 2014

"SUPER TENDERITO"

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

RUC: 1105836801001

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CÓDIGO	CUENTAS	2014	% SUBGRU PO	% GRUPO
4	INGRESOS			
4.01	INGRESOS OPERACIONALES			
4.01.02	VENTAS CON TARIFA 12%	\$ 1.308.851,35	62,41%	61,93%
4.01.05	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	\$ -4.661,90	-0,22%	-0,22%
4.01.04	DESCUENTO EN VENTAS	\$ -469,06	-0,02%	-0,02%
4.01.03	VENTAS CON TARIFA 0%	\$ 798.782,79	38,09%	37,80%
4.01.06	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%	\$ -5.407,74	-0,26%	-0,26%
4.01.08	REDONDEO EN VENTAS	\$ 7,80	0,00%	0,00%
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$ 2.097.103,24	100%	99,25%
4.02	INGRESOS NO OPERACIONALES			
4.02.02	INTERESES GANADOS	\$ 896,26	100%	0,04%
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 896,26	100%	0,04%
4.03	OTROS INGRESOS			
4.03.01	SOBRANTES DE CAJA	\$ 563,89	3,79%	0,03%
4.03.03	DESCUENTO EN COMPRAS	\$ 13.775,10	92,66%	0,65%
4.03.04	MULTAS A TRABAJADORES	\$ 325,31	2,19%	0,02%
4.03.05	DESCUENTO A TRABAJADORES	\$ 201,22	1,35%	0,01%
	TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 14.865,52	100%	0,71%
	TOTAL INGRESOS	\$ 2.112.865,02		100%
5	COSTOS			
5.01	COSTOS OPERACIONALES			
5.01.07	COSTO DE VENTAS 12%	\$ 1.172.665,34	62,36%	55,50%
5.01.05.	(-) DEVOLUCIONES EN COMPRAS	\$ -5.955,80	-0,32%	-0,28%
5.01.08	COSTO DE VENTAS 0%	\$ 713.791,66	37,96%	33,78%
	TOTAL COSTOS OPERACIONALES	\$ 1.880.501,20	100%	89,00%
	TOTAL DE COSTOS	\$ 1.880.501,20		89,00%
6	GASTOS			
6.01	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
6.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUN.	\$ 62.188,44	70,59%	2,94%
6.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 7.654,38	8,69%	0,36%
6.01.03	REMUNERACIONES ADICIONALES	\$ 14.763,37	16,76%	0,70%
6.01.06	DEPRECIACIÓN DE CONGELADORES	\$ 344,76	0,39%	0,02%
6.01.08	DEPRECIACIÓN MUEBLES Y ENSERES	\$ 549,09	0,62%	0,03%

6.01.09	DEPRECIACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 390,93	0,44%	0,02%
6.01.10	DEPRECIACIÓN DE EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 1.777,81	2,02%	0,08%
6.01.13	DEPRECIACIÓN DE EQUIPOS DE EXHIBICIÓN	\$ 423,14	0,49%	0,02%
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 88.091,92	100%	4,17%
	GASTOS DE VENTA			
6.02	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$ 4.693,46	12,63%	0,22%
6.02.01	TRANSPORTE	\$ 225,26	0,61%	0,01%
6.02.02	CUENTAS INCOBRABLES	\$ 1.119,64	3,01%	0,05%
6.02.04	GASTO ALIMENTACIÓN DE PERSONAL	\$ 7.331,33	19,73%	0,35%
6.02.06	EMPAQUE Y EMBALAJE	\$ 2.164,11	5,82%	0,10%
6.02.07	UNIFORMES	\$ 196,00	0,53%	0,01%
6.02.08	GASTO DE SALUD	\$ 3.118,38	8,39%	0,15%
6.02.09	GASTOS VARIOS	\$ 4.532,82	12,20%	0,21%
6.02.10	GASTO ASEO Y LIMPIEZA	\$ 582,00	1,57%	0,03%
6.02.11	SEGURIDAD Y VIGILANCIA	\$ 15,00	0,04%	0,00%
6.02.12	MANTENIMIENTOS	\$ 6.128,52	16,49%	0,30%
6.02.15	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 993,24	2,67%	0,05%
6.02.22	GASTO VESTIMENTA	\$ 2.261,20	6,08%	0,11%
6.02.23	GASTO EDUCACIÓN	\$ 1.703,05	4,58%	0,08%
6.02.25	IMPUESTO VERDE EN COMPRAS	\$ 1.155,52	3,11%	0,05%
6.02.27	GASTO AUTOCONSUMO	\$ 942,33	2,54%	0,04%
6.02.30	TOTAL GASTOS DE VENTA	\$ 3.761 ,86	100%	1,76%
	GASTOS DE SERVICIOS BÁSICOS			
6.03	TELÉFONO	\$ 166,39	19,01%	0,01%
6.03.01	LUZ ELECTRICA	\$ 502,49	57,42%	0,02%
6.03.02	AGUA POTABLE	\$ 62,85	7,18%	0,00%
6.03.03	INTERNET	\$ 143,40	16,39%	0,01%
6.03.04	TOTAL GASTOS DE SERVICIOS BÁSICOS	\$ 875,13	100%	0,04%
	GASTOS GENERALES			
6.04	FOTOCOPIAS	\$ 7,90	0,15%	0,00%
6.04.01	COMBUSTIBLES	\$ 1.365,24	25,79%	0,06%
6.04.05	LUBRICANTES	\$ 103,70	1,96%	0,00%
6.04.06	REPUESTOS	\$ 728,57	13,76%	0,03%
6.04.07	PERMISO DE FUNCIONAMIENTO	\$ 81,60	1,54%	0,00%
6.04.10	GASTO DE SERVICIOS PROFESIONALES	\$ 3.006,00	56,79%	0,14%
6.04.11	TOTAL GASTOS GENERALES	\$ 5.293,01	100%	0,25%
	GASTOS FINANCIEROS			
6.05	INTERESES POR SOBREGIRO	\$ 36,09	0,59%	0,00%
6.05.01	GASTO COMISION BANCARIA	\$ 968,67	15,74%	0,05%
6.05.02	INTERESES DE MORA SE SOBREGIRO	\$ 10,34	0,17%	0,00%
6.05.05	INTERESES BANCARIOS	\$ 5.140,66	83,51%	0,24%
6.05.06	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 6.155,76	100%	0,29%
	GASTOS NO DEDUCIBLES			

6.06	MULTAS, INTERESES Y MORA SRI	\$ 4,76	0,03%	0,00%
6.06.01	REMUNERACIONES NO APORTADAS IESS	\$ 2.478,29	14,16%	0,12%
6.06.02	GASTOS SIN SUTENTO	\$ 3.021,65	17,26%	0,14%
6.06.03	ARRIENDO LOCAL SIN FACTURA	\$ 12.000,00	68,55%	0,57%
6.06.04	TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 17.504,70	100%	0,83%
	TOTAL GASTOS	\$ 155.082,38		7,34%
3.03.03	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 77.281,44		3,66%
	TOTAL COSTO, GASTO Y RESULTADO	\$ 2.112.865,02		100%

GERENTE PROPIETARIA

CONTADORA

"SUPER TENDERITO"

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

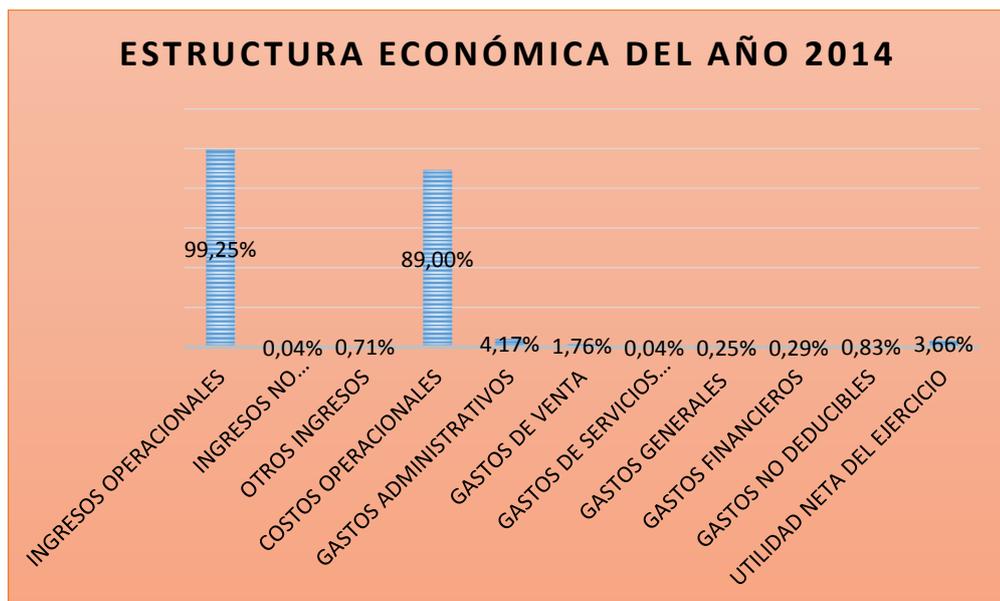
RUC: 1105836801001

ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL AÑO 2014

DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ESTRUCTURA DE INGRESOS Y EGRESOS 2014	
INGRESOS OPERACIONALES \$ 2'097.103,24 99.25%	COSTOS OPERACIONALES \$ 1'880.501,20 89.00%
	GASTOS ADMINISTRATIVOS \$ 88.091,92 4.17%
	GASTOS DE VENTA \$ 37.161,86 1.76%
INGRESOS NO OPERACIONALES \$ 896,26 0.04%	GASTOS DE SERVICIOS BÁSICOS \$ 875,13 0.04%
	GASTOS GENERALES \$ 5.293,01 0.25%
	GASTOS FINANCIEROS \$ 6.155,76 0.29%
OTROS INGRESOS \$ 14865.52 0.71%	GASTOS NO DEDUCIBLES \$ 17.504,70 0.83%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO \$ 77.281,44 3.66%
TOTAL INGRESOS \$ 2'112.865,02 100%	TOTAL EGRESOS \$ 2.112.865,02 100%

GRÁFICA 8



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
 Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

La estructura de los Ingresos del comercial "Super Tenderito" para el año 2014 está conformada por los rubros Ingresos Operacionales con \$2'097.103,24 equivalente al 99.25% siendo las entradas de efectivo por la venta de la mercadería; además de los Ingresos no Operacionales con un valor de \$896,26 representando el 0,04%, constituido básicamente por los intereses ganados por el comercial en operaciones bancarias.

En lo que concierne a la cuenta Otros Ingresos refleja un valor de \$14.865,52 equivalente al 0,71%, establecida por sobrantes de caja, descuento en compras y multas a los trabajadores, siendo esto parte del aumento de los recursos de la empresa.

En lo que respecta al análisis de los Costos y Gastos nos da a conocer la siguiente composición: Costos Operacionales tiene un valor de \$1'880.501,20 que representa el 89.00%, siendo la salida de mercaderías a precio de costo. En cuanto al rubro Gastos está constituido con \$155.082,38 equivalente al 7,34%, establecido por los desembolsos que ejecuta la empresa en el giro de sus actividades.

La utilidad del ejercicio es de \$77.281,44 que corresponde al 3.66% reflejándose un valor poco considerable frente al ingreso por ventas, lo que significa que la empresa debe descubrir nuevas estrategias para maximizar

sus ventas y reducir costos y gastos con el propósito de alcanzar mayores rendimientos económicos.

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2014

CUADRO 9

INGRESOS OPERACIONALES	VALOR	%
VENTAS CON TARIFA 12%	\$ 1.308.851,35	62,41%
DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	\$ -4.661,90	-0,22%
DESCUENTO EN VENTAS	\$ -469,06	-0,02%
VENTAS CON TARIFA 0%	\$ 798.782,79	38,09%
DEVOLUCION EN VENTAS 0%	\$ -5.407,74	-0,26%
REDONDEO EN VENTAS	\$ 7,80	0,00%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$ 2.097.103,24	100%

GRÁFICO 9



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Los Ingresos Operacionales del periodo 2014 son las entradas de efectivo con que cuenta el comercial “Super Tenderito” siendo el 100%. Están constituidas por las Ventas con tarifa 12% con un valor de \$1’308.851,35 equivalente al 62,41%, Devoluciones en Ventas 12% con \$4.661,90 correspondiente a 0,22%, Descuento en Ventas con 469,06 equivalente al 0,02, Ventas con tarifa 0% con un valor de \$798.782,79 igual al 38,09%, Devoluciones en Ventas 0% representadas por \$ 5.407,74 y un porcentaje de 0,26%, Redondeo en Ventas de \$7,80 equivalente al 0,00%. Llegándose a concluir que su único ingreso significativo es por las ventas ejecutadas, ya que el propósito primordial del comerciales el comprar y vender.

CUADRO 10

INGRESOS NO OPERACIONALES	VALOR	%
INTERESES GANADOS	\$ 896,26	100,00%
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 896,26	100%

GRÁFICO 10



Fuente: Estados Financieros “Super Tenderito”
Elaborado por: La Autora

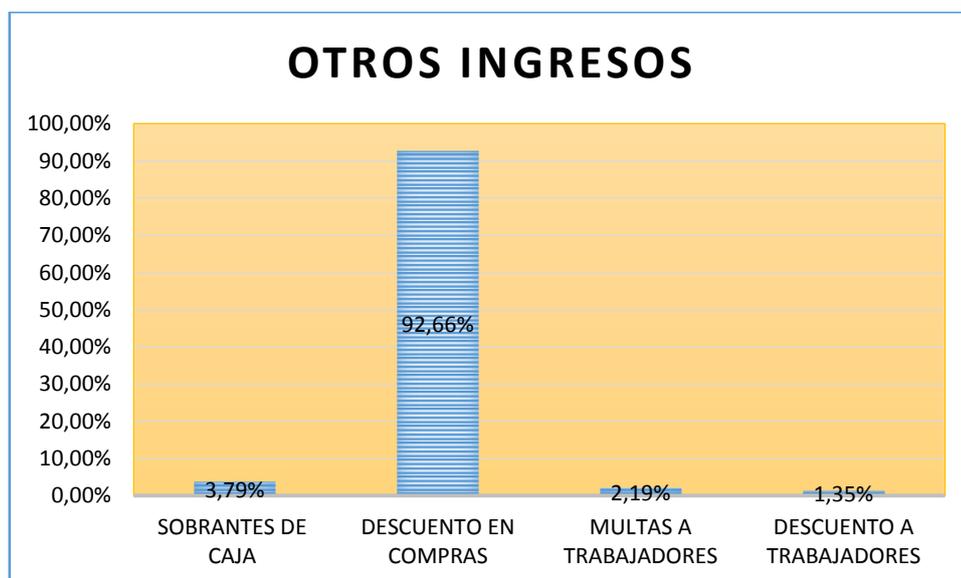
INTERPRETACIÓN

Examinando el rubro de los Ingresos no Operacionales representado por una sola cuenta Intereses Ganados con un valor de \$896,26 equivalente al 100% siendo aquellos ingresos diferentes a los obtenidos en el desarrollo de las actividades principales de la empresa.

CUADRO 11

OTROS INGRESOS	VALOR	%
SOBRANTES DE CAJA	\$ 563,89	3,79%
DESCUENTO EN COMPRAS	\$ 13.775,10	92,66%
MULTAS A TRABAJADORES	\$ 325,31	2,19%
DESCUENTO A TRABAJADORES	\$ 201,22	1,35%
TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 14.865,52	100%

GRÁFICA 11



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

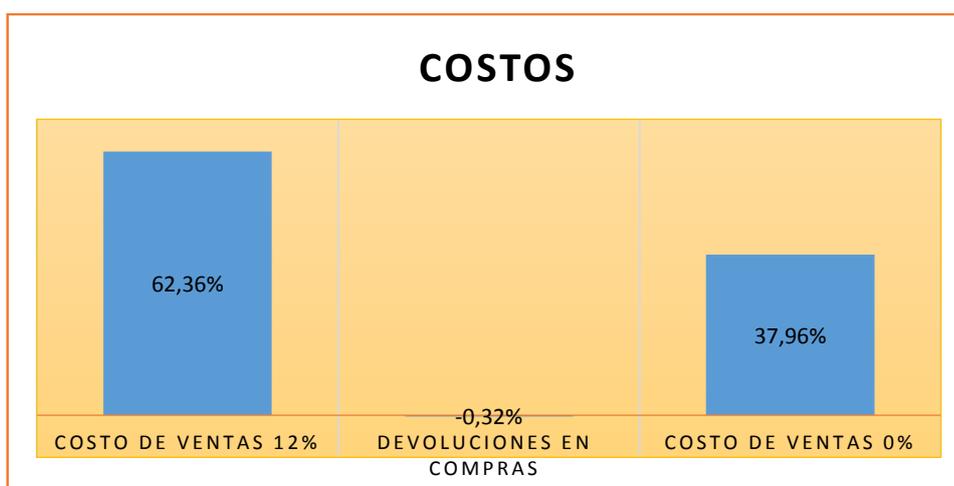
INTERPRETACION

En lo que respecta al rubro Otros Ingresos representado por \$14.865,52 siendo el 100%, está constituido por la cuenta Sobrantes de Caja con \$563,89 equivalente al 3,79%, Descuento en Compras con \$13.775,10 y un porcentaje de 92,66%, Multas y Descuentos a trabajadores con un valor de \$325,31 y \$201,22, representando el 2,19% y 1,35%. Podemos concluir que estos valores han sido parte del incremento de los recursos de la empresa; pero son provenientes de diferentes operaciones, contrarias a su actividad principal. Observándose que la empresa durante este período adquirido un alto valor en lo que respecta a Descuento en compras.

CUADRO 12

COSTOS	VALOR	%
COSTO DE VENTAS 12%	\$ 1.172.665,34	62,36%
(-) DEVOLUCIONES EN COMPRAS	\$ 5.955,80	-0,32%
COSTO DE VENTAS 0%	\$ 713.791,66	37,96%
TOTAL COSTOS	\$ 1.880.501,20	100%

GRÁFICA 12



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

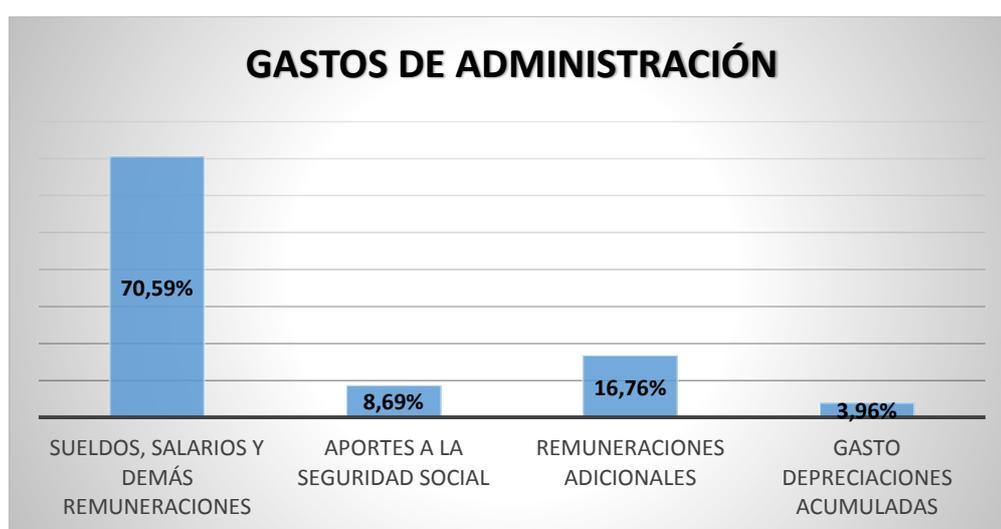
INTERPRETACIÓN

Analizando el rubro de los Costos Operacionales para el año 2014 el comercial “Super Tenderito” tiene un valor de \$1'880.501,20 representando el 100%, está conformado por el Costo de Ventas 12% con \$1'172.665,34 equivalente al 62,36%, Devoluciones en Compras con \$5.955,80 que representa el 0,32%, y el Costo de Ventas 0% con \$713.791,66 equivalente a 37,96%, en donde se observa el costo de todos los productos vendidos por el comercial durante un período contable.

CUADRO 13

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	VALOR	%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$ 62.188,44	70,59%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 7.654,38	8,69%
REMUNERACIONES ADICIONALES	\$ 14.763,37	16,76%
GASTOS DEPRECIACIONES ACUMULADAS	\$ 3.485,73	3,96%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 88.091,92	100%

GRÁFICA 13



Fuente: Estados Financieros “Super Tenderito”
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

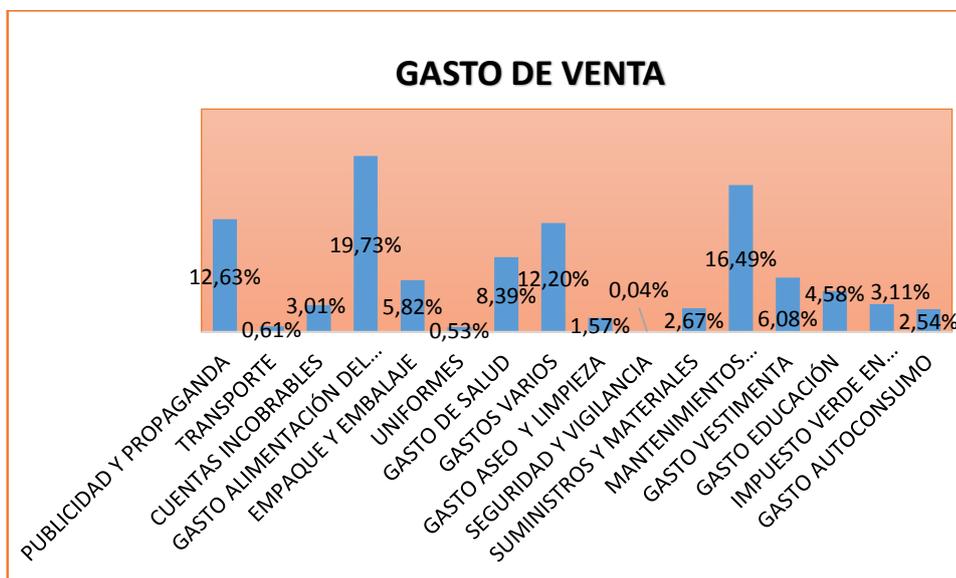
Los Gastos de Administración que efectúa el comercial “Super Tenderito” tiene un valor total de \$88.091,92 representando el 100%, dentro de éste rubro se encuentran cuentas relevantes como los Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones con \$62.188,44 equivalente al 70,59%, valor establecido por los gastos ocasionados por sueldos del personal de la empresa; además de las Remuneraciones Adicionales con \$14.763,37 representando el 16,76%, siendo los respectivos pagos obligatorios o Beneficios de Ley que tienen los Empleados, tales como son: los décimos tercer y cuarto sueldo, fondos de reserva, vacaciones, bonificaciones, incentivos al personal y horas extras.

En lo que concierne al Gasto Depreciaciones con un valor de \$3.485,73 correspondiente al 3,96% dentro de este rubro están los gastos generados por la depreciación de congeladores, muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipos de computación, equipos de exhibición; es decir registra el valor del desgaste que sufren los diferentes activos fijos que dispone el comercial, de acuerdo al método de depreciación aplicado.

CUADRO 14

GASTO DE VENTA	VALOR	%
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$ 4.693,46	12,63%
TRANSPORTE	\$ 225,26	0,61%
CUENTAS INCOBRABLES	\$ 1.119,64	3,01%
GASTO ALIMENTACIÓN DEL PERSONAL	\$ 7.331,33	19,73%
EMPAQUE Y EMBALAJE	\$ 2.164,11	5,82%
UNIFORMES	\$ 196,00	0,53%
GASTO DE SALUD	\$ 3.118,38	8,39%
GASTOS VARIOS	\$ 4.532,82	12,20%
GASTO ASEO Y LIMPIEZA	\$ 582,00	1,57%
SEGURIDAD Y VIGILANCIA	\$ 15,00	0,04%
SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 993,24	2,67%
MANTENIMIENTOS GENERALES	\$ 6.128,52	16,49%
GASTO VESTIMENTA	\$ 2.261,20	6,08%
GASTO EDUCACIÓN	\$ 1.703,05	4,58%
IMPUESTO VERDE EN COMPRAS	\$ 1.155,52	3,11%
GASTO AUTOCONSUMO	\$ 942,33	2,54%
TOTAL GASTO DE VENTA	\$ 37.161,86	100%

GRÁFICA 14



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

El Gasto de Venta en el año 2014 en el comercial “Super Tenderito” tiene un valor de \$37.161,86 equivalente al 100%; teniendo como cuentas de mayor concentración al Gasto Alimentación de Personal con \$7.331,33 representando el 19,73%, siendo aquellos egresos que la empresa realiza a favor de los empleados; Mantenimientos Generales con \$6.128,52 equivalente al 16,49% en donde se registran todos los egresos de adecuaciones y reparaciones del local comercial y bodega, mantenimientos a los equipos de computación, software, vehículos entre otros, los cuales deben ser tomados en cuenta por la Gerente Propietaria para controlar la eficiencia de la utilización de los mismos y así poder reducir gastos por concepto de mantenimiento; Publicidad y Propaganda con \$4.693,46 que constituye el 12,63% registrándose valores pagados por conceptos de publicidad a diferentes medios de comunicación con el fin de promocionar y hacer propaganda de los diferentes descuentos ofertados.

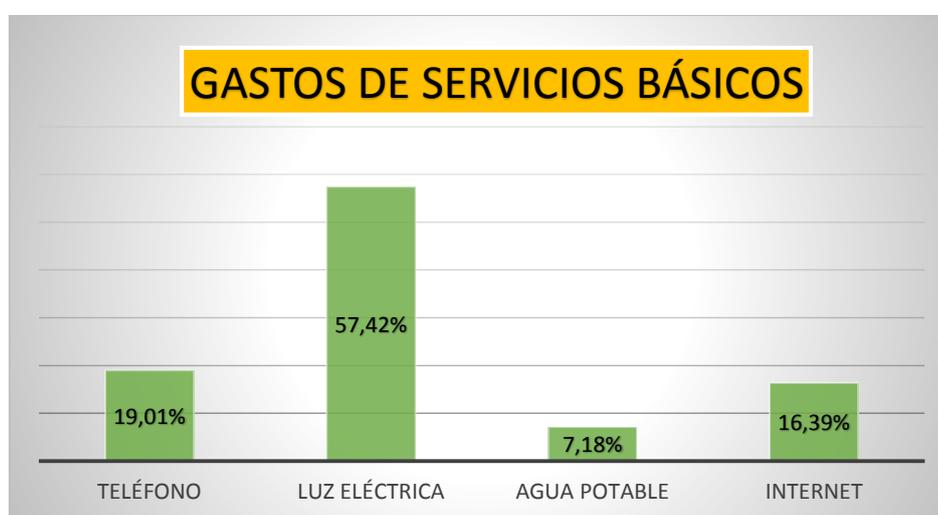
En lo que respecta a las cuentas de menor cuantía como son: Transporte, Cuentas Incobrables, Empaque y Embalaje, Uniformes, Gasto de Salud, Gastos Varios, Gasto Aseo y Limpieza, Seguridad y Limpieza, Suministros y Materiales, entre otras, en donde constan aquellos gastos necesarios para el desarrollo de las actividades operativas de la empresa; sin embargo la Gerente Propietaria debe considerar el llevar un control adecuado de

cada una de estas cuentas con el fin de reducir gastos y así poder aumentar sus recursos económicos.

CUADRO 15

GASTOS DE SERVICIOS BÁSICOS	VALOR	%
TELÉFONO	\$ 166,39	19,01%
LUZ ELÉCTRICA	\$ 502,49	57,42%
AGUA POTABLE	\$ 62,85	7,18%
INTERNET	\$ 143,40	16,39%
TOTAL GASTOS DE SERVICIOS BÁSICOS	\$ 875,13	100%

GRÁFICA 15



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

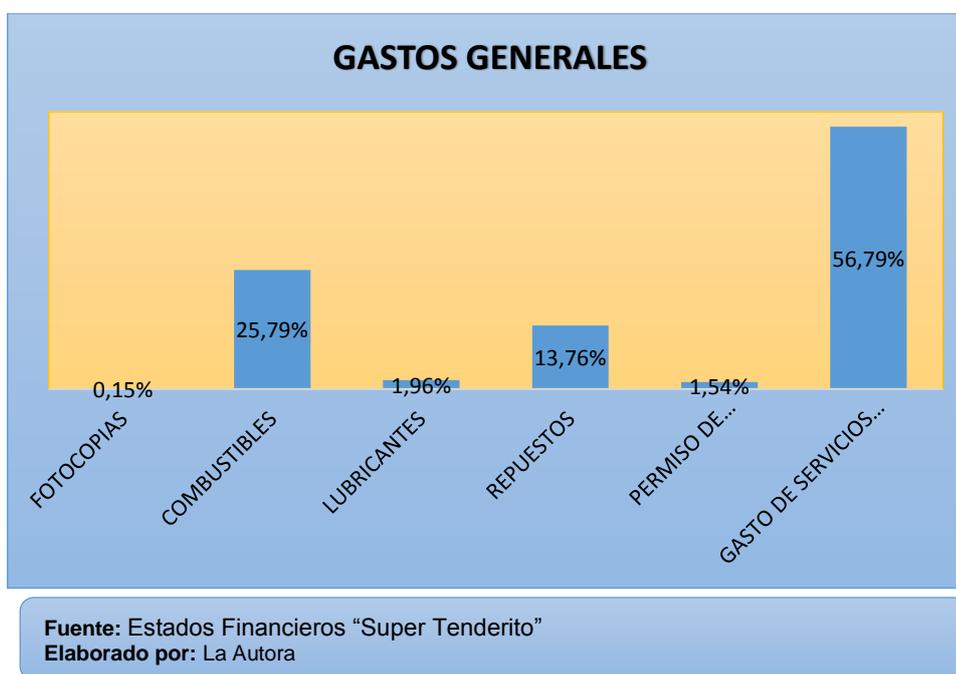
INTERPRETACIÓN

Los Gastos de Servicios Básicos durante el año 2014 presentan un valor de \$875,13 correspondiente al 100%, en donde se ven reflejados egresos que la empresa ha ejecutado por la prestación de servicios de teléfono, luz eléctrica, agua potable e internet; siendo estos un elemento indispensable para el funcionamiento de la misma, logrando con ello prestar una atención y un servicio de calidad a sus consumidores.

CUADRO 16

GASTOS GENERALES	VALOR	%
FOTOCOPIAS	\$ 7,90	0,15%
COMBUSTIBLES	\$ 1.365,24	25,79%
LUBRICANTES	\$ 103,70	1,96%
REPUESTOS	\$ 728,57	13,76%
PERMISO DE FUNCIONAMIENTO	\$ 81,60	1,54%
GASTO DE SERVICIOS PROFESIONALES	\$ 3.006,00	56,79%
TOTAL GASTOS GENERALES	\$ 5.293,01	100%

GRÁFICA 16



INTERPRETACIÓN

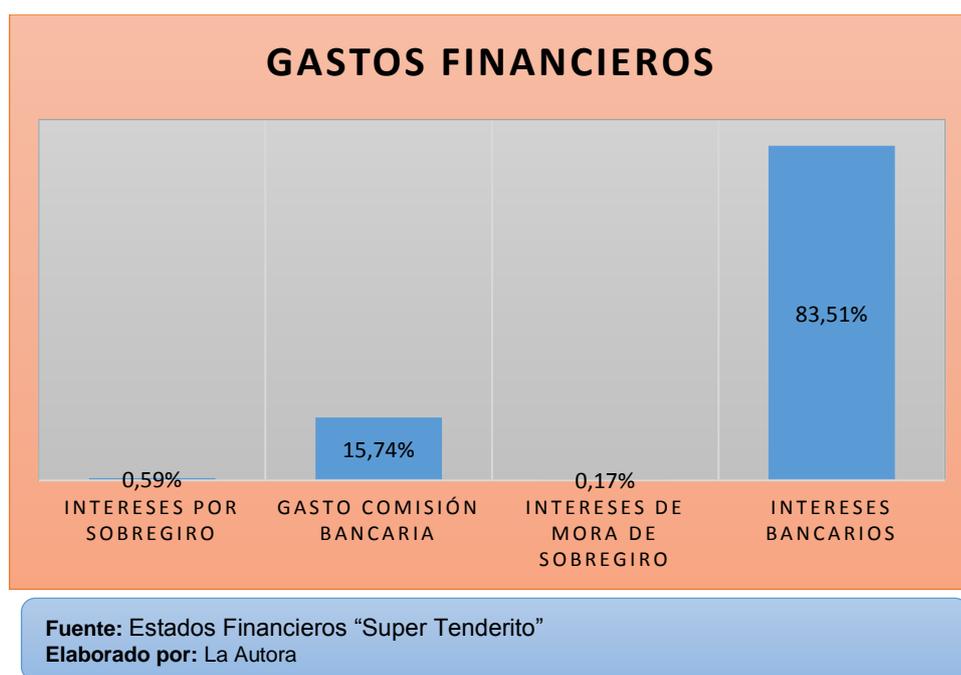
Los Gastos Generales para el año 2014 en el comercial "Super Tenderito" corresponden a \$5.293,01 equivalentes al 100%, teniendo como cuenta de mayor concentración a los Gastos de Servicios Profesionales con \$3.006,00 representando el 56,79% valor que se paga por concepto de servicios recibidos por personal externo a la empresa, en donde se deberá implementar mecanismos adecuados para la disminución de este tipo de

gastos, y de esta manera la empresa pueda alcanzar una mayor liquidez y rentabilidad; otras cuentas significativas son Combustibles y Repuestos con \$1.365,24 y \$728,57 equivalentes al 25,79% y 13,76%, siendo éstas necesarias para el desarrollo de las actividades operativas del comercial.

CUADRO 17

GASTOS FINANCIEROS	VALOR	%
INTERESES POR SOBREGIRO	\$ 36,09	0,59%
GASTO COMISIÓN BANCARIA	\$ 968,67	15,74%
INTERESES DE MORA DE SOBREGIRO	\$ 10,34	0,17%
INTERESES BANCARIOS	\$ 5.140,66	83,51%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 6.155,76	100%

GRÁFICA 17



INTERPRETACIÓN

Los Gastos Financieros en el comercial "Super Tenderito" durante el año 2014 tienen un valor de \$6.155,76 correspondiente al 100%. Están

constituidos por Intereses por Sobregiro con \$36,09 equivalente al 0,59%, Gasto Comisión Bancaria con \$968,67 y un porcentaje de 15,74%, Intereses de Mora de Sobregiro con \$10,34 equivalente al 0,17%, Intereses Bancarios con \$5.140,66 representando el 83,51%; en donde se observan aquellos gastos originados por concepto de intereses pagados con instituciones bancarias;

CUADRO 18

GASTOS NO DEDUCIBLES	VALOR	%
MULTAS, INTERESES Y MORA SRI	\$ 4,76	0,03%
REMUNERACIONES NO APORTADAS IESS	\$ 2.478,29	14,16%
GASTOS SIN SUSTENTO	\$ 3.021,65	17,26%
ARRIENDO LOCAL SIN FACTURA	\$ 12.000,00	68,55%
TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 17.504,70	100%

GRÁFICA 18



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Los Gastos no Deducibles durante el año 2014 en el comercial “Super Tenderito” presentan un valor de \$17.504,70 correspondiente al 100%, está constituido por aquellos gastos que la empresa no puede descontar fiscalmente; dentro de este rubro se encuentra las cuentas: Multa, Intereses y Mora SRI con \$4,76 equivalente al 0,03%, Remuneraciones no Aportadas IESS con \$2.478,29 representando el 14,16%, Gastos sin Sustento con \$3.021,65 equivalente al 17,26%, esto debido en parte a que el comercial no ha cumplido con sus obligaciones legales con el Seguro Social Obligatorio y con el SRI cuando ha correspondido la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta; y por otro lado el no contar con los respectivos comprobantes que justifiquen los gastos realizados. La cuenta más representativa es Arriendo Local sin Factura con \$12.000,00 equivalente al 68,55%, los cuales deben ser considerados por la Gerente Propietaria para viabilizar la posibilidad de adquirir un local comercial propio y de esta manera llegar a reducir gastos por concepto de arriendo, y su vez incrementar el patrimonio y rentabilidad de la empresa.

CUADRO 19

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	VALOR	%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 77.281,44	100%
TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 77.281,44	100%

GRÁFICA 19



Fuente: Estados Financieros “Super Tenderito”
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

El comercial “Super Tenderito” durante el año 2014, obtuvo una Utilidad del Ejercicio de \$77.281,44 equivalente al 100%, en donde se observa que no alcanza un nivel adecuado en relación al ingreso por ventas lo que significa que la empresa debe considerar implementar estrategias para mejorar sus ventas y a su vez reducir costos y gastos con la finalidad de llegar a obtener rendimientos económicos mayores.

2.3. Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera período 2015

"SUPER TENDERITO"

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

RUC: 1105836801001

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

COD.	CUENTAS	2015	% SUBGR UPO	% GRUPO
1	ACTIVO			
1.01	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01	CAJA GENERAL	\$ 8.416,91	2,44%	1,58%
1.01.02	CAJA CHICA	\$ 1.500,00	0,43%	0,28%
1.01.03	BANCOS	\$ 21.278,28	6,17%	3,99%
1.01.04	CUENTAS POR COBRAR	\$ 202.229,90	58,62%	37,95%
1.01.06	INVENTARIO DE MERCADERÍAS	\$ 109.096,35	31,63%	20,47%
1.01.09	1% ANTICIPO DE RETENCIÓN EN LA FUENTE	\$ 2.035,34	0,59%	0,38%
1.01.10	2% ANTICIPO DE RETENCIÓN EN FUENTE	\$ 404,20	0,12%	0,08%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 344.960,98	100%	64,72%
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.01	EDIFICIOS	\$ 74.454,93	39,59%	13,97%
1.02.03	(-) DEPRECIACIÓN ACUM. DE EDIFICIOS	\$ -3.722,75	1,98%	-0,70%
1.02.04	VEHÍCULOS	\$ 25.425,64	13,52%	4,77%
1.02.05	(-) DEPRECIACIÓN ACUM. DE VEHÍCULOS	\$ -4.643,50	2,47%	-0,87%
1.02.06	MUEBLES Y ENSERES	\$ 5.490,86	2,92%	1,03%
1.02.07	(-) DEPREC. ACUM. DE MUEBLES Y ENSER.	\$ -1.098,18	0,58%	-0,21%
1.02.10	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	\$ 9.246,66	4,90%	1,73%
1.02.11	(-) DEPREC. ACUM. DE COMPUT. Y SOFT.	\$ -4.791,86	2,55%	-0,90%
1.02.14	EQUIPOS DE EXHIBICIÓN	\$ 5.647,85	3,00%	1,06%
1.02.15	(-) DEPREC. ACUM. DE EQUIPO DE EXHIB.	\$ -987,93	0,53%	-0,19%
1.02.16	CONGELADORES	\$ 11.842,86	6,30%	2,22%
1.02.17	(-) DEPREC. ACUM. DE CONGELADORES	\$ -1.529,05	0,81%	-0,29%
1.02.20	MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 3.351,31	1,78%	0,63%
1.02.21	(-) DEPREC. ACUM. DE MAQUIN. Y EQUIPO	\$ -1.501,26	0,80%	-0,28%
1.02.22	CONSTRUCCIÓN EN CURSO	\$ 70.863,60	37,68%	13,29%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 188.049,18	100%	35,28%
	TOTAL ACTIVOS	\$ 533.010,16		100%
2	PASIVO			
2.01	PASIVO CORRIENTE			
2.01.01	CUENTAS POR PAGAR	\$ 350.711,80	82,60%	65,80%
2.01.02	DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 2.951,38	0,70%	0,55%

2.01.03	OBLIGACIONES POR PAGAR	\$ 1.162,84	0,27%	0,22%
2.01.04	1% RETEN. EN LA FUENTE POR PAGAR	\$ 1.133,52	0,27%	0,21%
2.01.05	IVA POR PAGAR	\$ 2.923,83	0,69%	0,55%
2.01.09	CUENTAS POR PAGAR OTRAS	\$ 62.016,11	14,61%	11,64%
2.01.10	SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	\$ 3.634,78	0,86%	0,68%
2.01.13	OTRAS RETENCIONES APLICABLES 2%	\$ 16,11	0,00%	0,00%
2.01.20	RETENCIÓN EN LA FUENTE POR PAGAR 2%	\$ 15,04	0,00%	0,00%
2.01.22	100% IVA RETENCIÓN FUENTE POR PAGAR	\$ 23,51	0,01%	0,00%
2.01.23	8% RETENCIÓN EN LA FUENTE POR PAGAR	\$ 16,00	0,00%	0,00%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 424.604,92	100%	79,66%
2.02	PASIVO NO CORRIENTE			
2.02.02	HIPOTECAS POR PAGAR	\$ 5.375,74	100%	1,01%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 5.375,74	100%	1,01%
	TOTAL PASIVO	\$ 429.980,66	100%	80,67%
3	PATRIMONIO			
3.03	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.03.01	UTILIDAD O PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANT.	\$ 114.755,74	111,38%	21,53%
3.03.03	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ -11.726,24	-11,38%	-2,20%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 103.029,50	100%	19,33%
	PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 533.010,16		100%

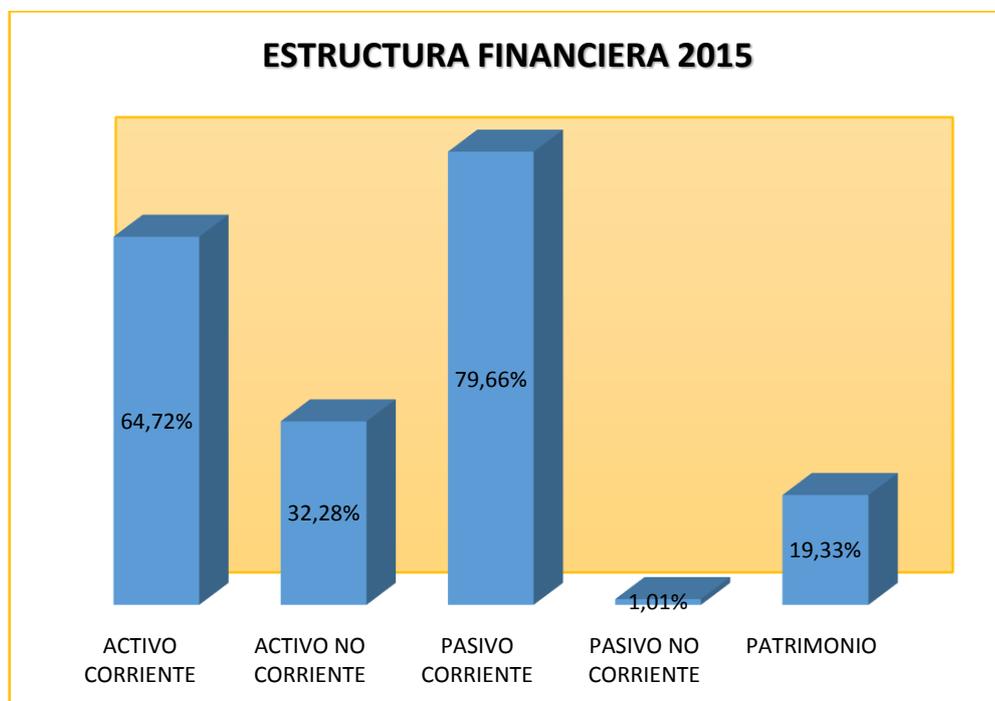
GERENTE PROPIETARIA

CONTADORA

"SUPER TENDERITO"
MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL
RUC: 1105836801001
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2015
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ACTIVO CORRIENTE \$ 344.960,98 64.72%	PASIVO CORRIENTE \$ 424.604,92 79.66%
ACTIVO NO CORRIENTE \$ 188.049,18 35.28%	PASIVO NO CORRIENTE \$ 5.375,74 1.01%
	PATRIMONIO \$ 103.029,50 19.33%
TOTAL ACTIVO \$ 533.010,16 100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO \$ 533.010,16 100%

GRÁFICO 20



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

La estructura de los Activos del comercial “Super Tenderito” es la siguiente para el año 2015: En Activo Corriente tiene \$344.960,98 siendo el 64,72%, Activo no Corriente con \$188.049,18 equivalente al 35,28%; lo cual nos da un total de \$533.010,16 igual al 100%. Se refleja que la empresa dispone de recursos, en su mayoría corrientes con la finalidad de desarrollar sus operaciones de venta de productos, las cuales le permiten satisfacer la demanda de su clientela.

El Pasivo y Patrimonio está conformado de la siguiente manera: El Pasivo Corriente con \$424.604,92 representando un 79,66%, Pasivo No Corriente con un valor de \$5.375,74 equivalente al 1,01%, y el Patrimonio con \$103.029,50 y un porcentaje de 19,33%, proporcionando un total en el Pasivo y Patrimonio de \$533.010,16 igual al 100%. En donde se puede observar que la manera de financiación de la empresa es bien característico, lo cual refleja que su mayor concentración se encuentra en el Pasivo Corriente, recalcando que éstas obligaciones a corto plazo son ocasionadas por su actividad principal que es la adquisición de mercaderías; por ende al presentar estos valores elevados ponen en riesgo la liquidez del comercial.

CUADRO 21

ACTIVOS CORRIENTES	VALOR	%
CAJA GENERAL	\$ 8.416,91	2,44%
CAJA CHICA	\$ 1.500,00	0,43%
BANCOS	\$ 21.278,28	6,17%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 202.229,90	58,62%
INVENTARIO DE MERCADERÍAS	\$ 109.096,35	31,63%
1% ANTICIPO DE RETENCIÓN EN LA FUENTE	\$ 2.035,34	0,59%
2% ANTICIPO DE RETENCIÓN EN FUENTE	\$ 404,20	0,12%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 344.960,98	100%

GRÁFICO 21



INTERPRETACIÓN

El Activo Corriente durante el periodo 2015 del comercial "Super Tenderito", cuenta con un valor de \$344.960,98 correspondiente al 100%, está constituido por Caja General con \$8.416,91 equivalente al 2,44%, Caja Chica con \$1.500,00 siendo el 0,43%, y Bancos con \$21.278,28 representando el 6,17%; valores que se han generado por la venta de

productos diversos para el consumidor, observándose la disponibilidad de fondos con la que cuenta la empresa principalmente en lo que respecta al dinero en efectivo para cubrir posibles eventualidades.

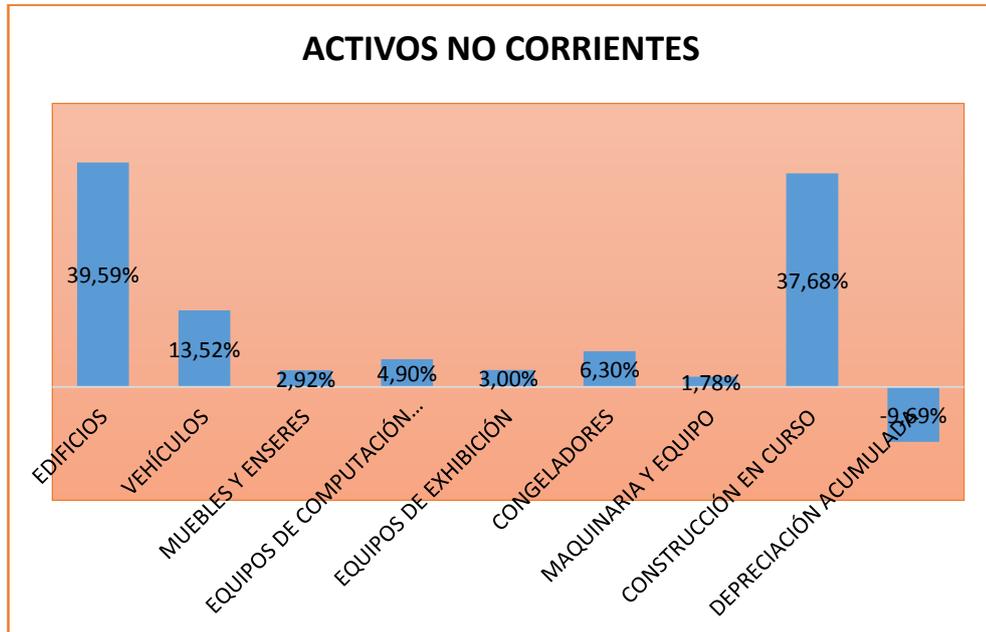
En lo que concierne a las Cuentas por Cobrar con \$202.229,90 igual a 58,62%, representa valores procedentes de las ventas a crédito las cuales tienen que ser recuperadas en un periodo establecido; el Inventario de Mercaderías conformado por \$109.096,35 equivalente al 31,63%, siendo una cuenta muy significativa dentro de los Activos Corrientes debido a que por ser una empresa comercial, debe mantener un buen stock para satisfacer las necesidades de su clientela.

Finalmente el Anticipo de Retención en la Fuente 1% y 2% tienen una cuantía de \$2.035,34 y \$404,20 equivalentes al 0,59% y 0,12%, valores que demuestran que la empresa cumple con las obligaciones tributarias que tiene con el Estado al ejecutar sus operaciones.

CUADRO 22

ACTIVOS NO CORRIENTE	VALOR	%
EDIFICIOS	\$ 74.454,93	39,59%
VEHÍCULOS	\$ 25.425,64	13,52%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 5.490,86	2,92%
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	\$ 9.246,66	4,90%
EQUIPOS DE EXHIBICIÓN	\$ 5.647,85	3,00%
CONGELADORES	\$ 11.842,86	6,30%
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 3.351,31	1,78%
CONSTRUCCIÓN EN CURSO	\$ 70.863,60	37,68%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ -18.274,53	-9,72%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 188.049,18	100%

GRÁFICO 22



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

El Activo No Corriente del año 2015 en el comercial "Super Tenderito" tiene un valor de \$188.049,18 equivalente al 100%, está conformado por: Edificios con \$74.454,93 representando el 39,59%, valores establecidos por la inversión que la empresa está realizando con la construcción de una infraestructura propia; Vehículos con \$25.425,64 equivalente al 13,52%, observándose que se adquirió un vehículo para el reparto y traslado de la mercadería; Muebles y Enseres con un valor de \$5.490,86 siendo el 2,92%, que constituyen los bienes adquiridos para el acondicionamiento del local, se evidencia que se ha ejecutado inversiones en perchas metálicas, anaqueles, mostradores, escritorios, sillas en general con la finalidad de

realizar cada una de las operaciones de ventas, consiguiendo así aumentar su capacidad operativa y adquirir una mayor participación dentro del mercado.

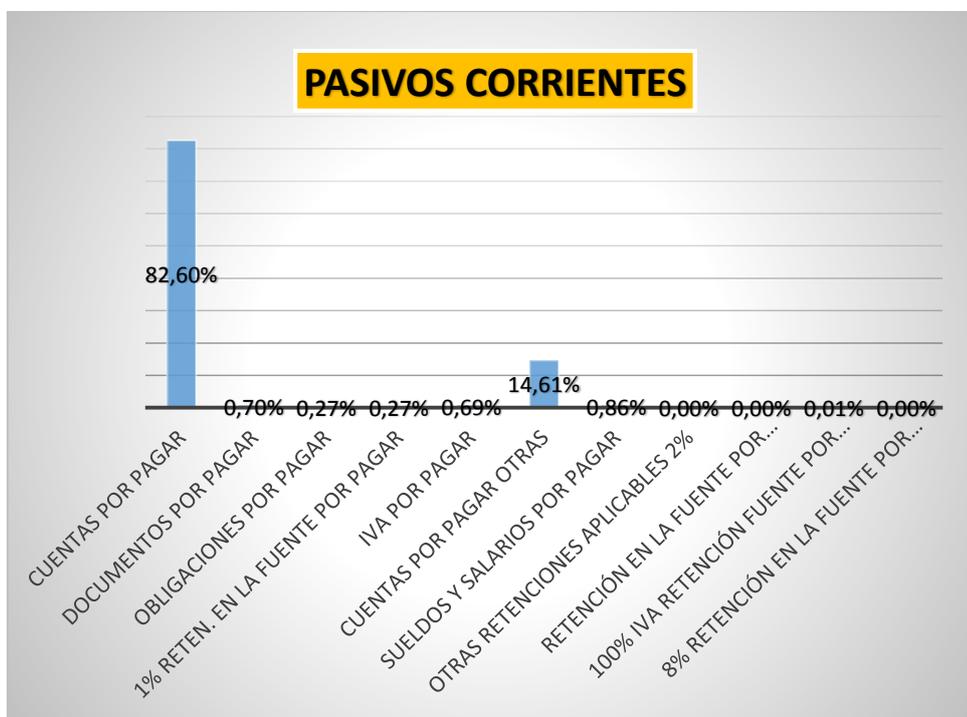
En el caso de Equipos de Computación y Software con \$9.246,66 equivalente al 4,90%, Equipos de Exhibición con \$5.647,85 con un porcentaje de 3,00%, Congeladores con \$11.842,86 representando el 6,30%, Maquinaria y Equipo con un valor de \$3.351,31 igual a 1,78%, conformando éstas cuentas el conjunto indispensable con el que cuenta la empresa para ejecutar el cumplimiento de sus operaciones.

La cuenta Construcciones en curso tiene un valor de \$70.863,60 que representa el 37,68%; lo cual evidencia que el comercial está realizando inversiones en construcciones con la finalidad de obtener una infraestructura propia como local comercial para ejecutar las operaciones de ventas y por ende incrementar sus recursos. Finalmente se encuentra la Depreciación acumulada de cada uno de los Activos Fijos con un valor de \$18.274,53 equivalente al 9,72%, lo cual se debe a la depreciación acumulada que se da de acuerdo a la vida útil de los activos de un año a otro.

CUADRO 23

PASIVOS CORRIENTES	VALOR	%
CUENTAS POR PAGAR	\$ 350.711,80	82,60%
DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 2.951,38	0,70%
OBLIGACIONES POR PAGAR	\$ 1.162,84	0,27%
1% RETEN. EN LA FUENTE POR PAGAR	\$ 1.133,52	0,27%
IVA POR PAGAR	\$ 2.923,83	0,69%
CUENTAS POR PAGAR OTRAS	\$ 62.016,11	14,61%
SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	\$ 3.634,78	0,86%
OTRAS RETENCIONES APLICABLES 2%	\$ 16,11	0,00%
RETENCIÓN EN LA FUENTE POR PAGAR 2%	\$ 15,04	0,00%
100% IVA RETENCIÓN FUENTE POR PAGAR	\$ 23,51	0,01%
8% RETENCIÓN EN LA FUENTE POR PAGAR	\$ 16,00	0,00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 424.604,92	100%

GRÁFICO 23



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

El Pasivo Corriente en el año 2015 en el comercial “Super Tenderito” en su conjunto tiene un valor de \$424.604,92 correspondiente al 100%. Está conformado por las Cuentas por Pagar siendo la de mayor relevancia dentro de este rubro con \$350.711,80 equivalente al 82,60%, así mismo se encuentran los Documentos por Pagar con \$2.951,38 representando el 0,70%, consecuencia de las obligaciones a corto plazo que la empresa tiene que cumplir con terceros por la adquisición de mercadería; otra de las cuentas significativas es Cuentas por Pagar Otras con \$62.016,11 equivalente al 14,61%, valores establecidos por diversas obligaciones adquiridas que tiene la empresa con proveedores esporádicos.

En lo que concierne a los Sueldos y Salarios por Pagar establecido con un valor de \$3.634,78 igual a 0,86%, reflejándose los pagos por concepto de Sueldos al personal que labora en la empresa. Finalmente se puede observar que el resto de cuentas tienen una mínima proporción del total de Activo Corriente, originadas por obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social valores determinados por aportes personales y patronales; así mismo con el Servicio de Rentas Internas por cuantías que se retienen por concepto de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta en la compra de bienes y/o servicios.

CUADRO 24

PASIVOS NO CORRIENTES	VALOR	%
HIPOTECAS POR PAGAR	\$ 5.375,74	100%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 5.375,74	100%

GRÁFICO 24



Fuente: Estados Financieros “Super Tenderito”
Elaborado por: La Autora

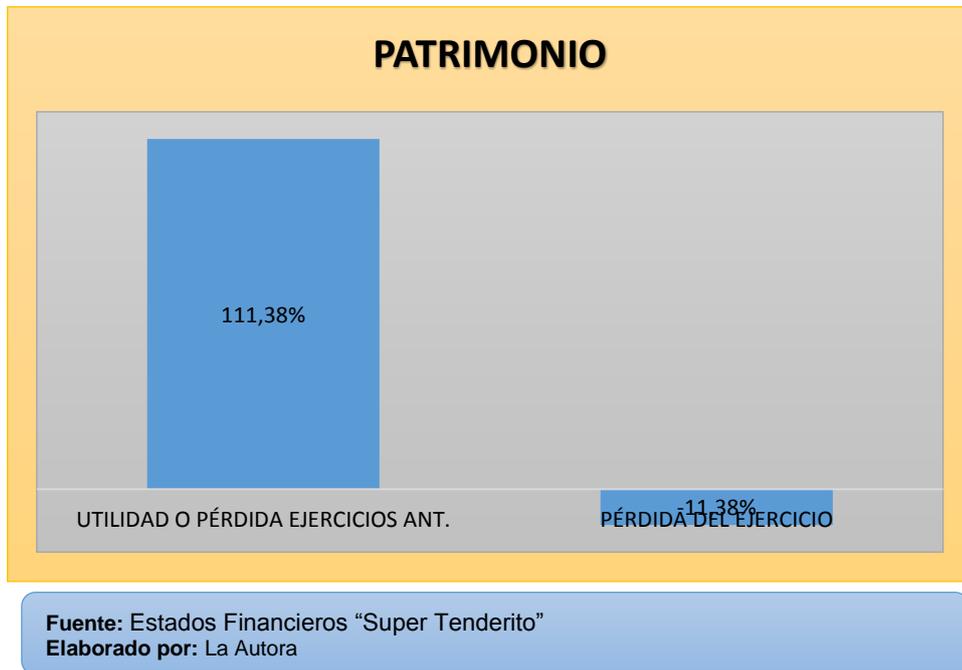
INTERPRETACIÓN

El Pasivo no Corriente en el comercial “Super Tenderito” durante el año 2015 se encuentra constituido con una sola cuenta como es Hipotecas por Pagar, representada con un valor de \$5.375,74 equivalente al 100%; en donde se reflejan las obligaciones contraídas por la empresa con instituciones financieras con plazos mayores a un año.

CUADRO 25

PATRIMONIO	VALOR	%
UTILIDAD O PÉRDIDA EJERCICIOS ANT.	\$ 114.755,74	111,38%
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ -11.726,24	-11,38%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 103.029,50	100%

GRÁFICO 25



INTERPRETACIÓN

El Patrimonio del comercial "Super Tenderito" durante el año 2015 es de \$103.029,50 equivalente al 100%, en donde al restarle la Utilidad de Ejercicios Anteriores de \$114.755,74 representando el 111,38%, se determina una Pérdida del Ejercicio; para lo cual la empresa debe reducir la magnitud de sus gastos y costos, ya que el resultado esperado no es rentable en relación a la dimensión de sus operaciones.

2.4. Análisis Vertical al Estado de Resultados período 2015

"SUPER TENDERITO"
MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL
RUC: 1105836801001
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CÓDIGO	CUENTAS	2015	% SUBGRUPO	% GRUPO
4	INGRESOS			
4.01	INGRESOS OPERACIONALES			
4.01.02	VENTAS CON TARIFA 12%	\$ 1.168.290,58	65,68%	
4.01.05	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	\$ -18.593,28	-1,05%	
4.01.03	VENTAS CON TARIFA 0%	\$ 645.736,58	36,30%	
4.01.06	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%	\$ -16.675,11	-0,94%	
4.01.08	REDONDEO EN VENTAS	\$ 4,29	0,00%	
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$ 1.778.763,06	100%	99,94%
4.02	INGRESOS NO OPERACIONALES			
4.02.02	INTERESES GANADOS	\$ 56,85	100%	
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 56,85	100%	0,01%
4.03	OTROS INGRESOS			
4.03.01	SOBRANTES DE CAJA	\$ 428,10	44,79%	
4.03.04	MULTAS A TRABAJADORES	\$ 247,50	25,89%	
4.03.05	DESCUENTO A TRABAJADORES	\$ 280,19	29,32%	
	TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 955,79	100%	0,05%
	TOTAL INGRESOS	\$ 1.779.775,70		100%
5	COSTOS			
5.01	COSTOS OPERACIONALES			
5.01.04	(-) DESCUENTO EN COMPRAS	\$ 13.605,86	0,84%	
5.01.05	(-) DEVOLUCIÓN EN COMPRAS	\$ 15.513,59	0,96%	
5.01.07	COSTO DE VENTAS 12%	\$ 1.062.954,39	65,84%	
5.01.08	COSTO DE VENTAS 0%	\$ 580.644,71	35,96%	
	COSTO OPERACIONALES	\$ 1.614.479,65	100%	
	TOTAL DE COSTOS	\$ 1.614.479,65	100%	90,71%
6	GASTOS			
6.01	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
6.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNER.	\$ 62.297,01	61,73%	
6.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 7.683,88	7,61%	
6.01.03	REMUNERACIONES ADICIONALES	\$ 15.385,34	15,24%	
6.01.05	GASTO ARRIENDO	\$ 1.600,00	1,59%	
6.01.06	GASTO DEPRECIACIONES ACUMULADAS	\$ 13.957,80	13,83%	

	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 100.924,03	100%	5,67%
6.02	GASTOS DE VENTA			
6.02.01	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$ 157,14	0,35%	
6.02.02	TRANSPORTE	\$ 226,50	0,50%	
6.02.04	CUENTAS INCOBRABLES	\$ 665,08	1,48%	
6.02.05	GASTO FACTURACIÓN ELECTRÓNICA	\$ 5.099,35	11,32%	
6.02.06	GASTO ALIMENTACIÓN DE PERSONAL	\$ 6.353,73	14,11%	
6.02.07	EMPAQUE Y EMBALAJE	\$ 6.581,66	14,61%	
6.02.09	GASTO DE SALUD	\$ 2.363,49	5,25%	
6.02.10	GASTOS VARIOS	\$ 2.571,29	5,71%	
6.02.11	GASTO ASEO Y LIMPIEZA	\$ 305,76	0,68%	
6.02.15	MANTENIMIENTOS GENERALES	\$ 5.055,71	11,22%	
6.02.16	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 615,64	1,37%	
6.02.23	GASTO VESTIMENTA	\$ 5.697,87	12,65%	
6.02.24	GASTO EDUCACIÓN	\$ 1.278,50	2,84%	
6.02.27	IMPUESTO VERDE EN COMPRAS	\$ 1.122,09	2,49%	
6.02.30	GASTO AUTOCONSUMO	\$ 6.807,96	15,11%	
6.02.31	GASTO CAPACITACIÓN AL PERSONAL	\$ 140,10	0,31%	
	TOTAL GASTOS DE VENTA	\$ 45.041,87	100%	2,53%
6.03	GASTOS DE SERVICIOS BÁSICOS			
6.03.01	TELÉFONO	\$ 84,83	17,04%	
6.03.03	AGUA POTABLE	\$ 23,09	4,64%	
6.03.04	INTERNET	\$ 346,80	69,67%	
6.03.05	TVCABLE	\$ 43,03	8,64%	
	TOTAL GASTOS DE SERVICIOS BÁSICOS	\$ 497,75	100%	0,03%
6.04	GASTOS GENERALES			
6.04.05	COMBUSTIBLES	\$ 2.908,15	57,03%	
6.04.07	REPUESTOS	\$ 1.016,84	19,94%	
6.04.10	PERMISO DE FUNCIONAMIENTO	\$ 274,98	5,39%	
6.04.11	GASTO DE SERVICIOS PROFESIONALES	\$ 387,70	7,60%	
6.04.16	PAGO A NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA	\$ 512,04	10,04%	
	TOTAL GASTOS GENERALES	\$ 5.099,71	100%	0,29%
6.05	GASTOS FINANCIEROS			
6.05.02	GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS	\$ 2.012,38	23,45%	
6.05.03	INTERESES EN CRÉDITOS ATRAZADOS	\$ 48,97	0,57%	
6.05.06	INTERESES BANCARIOS	\$ 1.463,37	17,05%	
6.05.07	MULTAS CHEQUES PROTESTADOS	\$ 2.720,60	31,70%	
6.05.08	INTERESES DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 2.338,00	27,24%	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 8.583,32	100%	0,48%
6.06	GASTOS NO DEDUCIBLES			
6.06.01	MULTAS, INTERESES Y MORA SRI	\$ 669,40	3,97%	
6.06.02	REMUNERACIONES NO APORTADAS IESS	\$ 2.517,70	14,92%	
6.06.03	GASTOS SIN SUTENTO	\$ 8.678,05	51,42%	

6.06.04	ARRIENDO LOCAL SIN FACTURA	\$ 5.000,00	29,63%	
6.06.05	RETENCIONES ASUMIDAS POR EL CONTRIB.	\$ 10,46	0,06%	
	TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 16.875,61	100%	0,95%
	TOTAL GASTOS	\$ 177.022,29		9,95%
3.03.03	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ -11.726,24		-0,66%
	TOTAL EGRESOS	\$ 1.779.775,70		100%

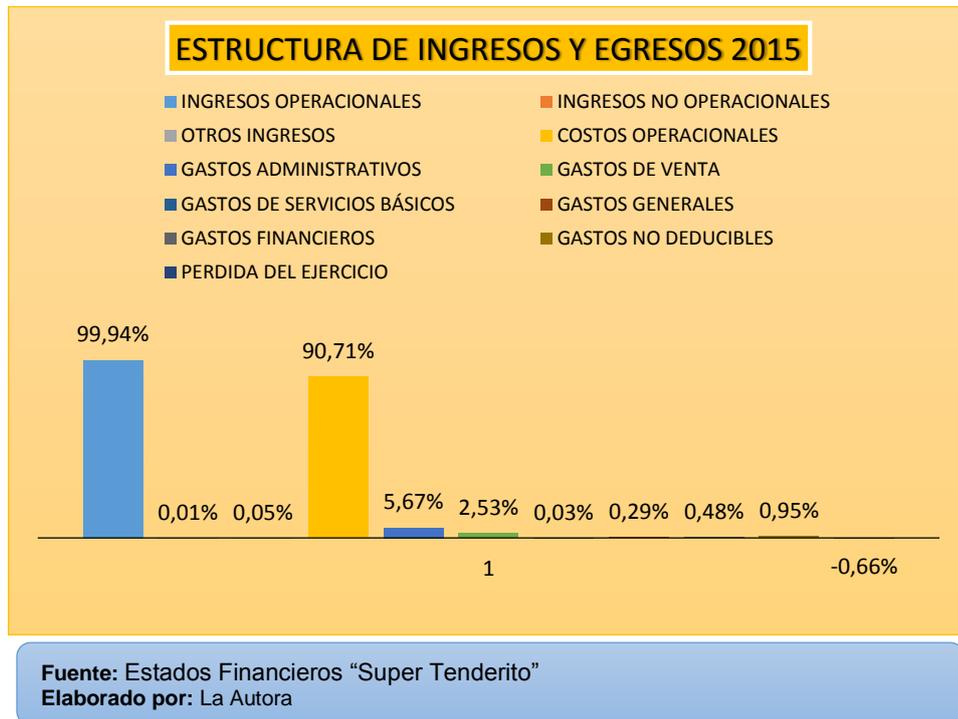
GERENTE PROPIETARIA

CONTADORA

"SUPER TENDERITO"
MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL
RUC: 1105836801001
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2015
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ESTRUCTURA DE INGRESOS Y EGRESOS 2015	
INGRESOS OPERACIONALES \$ 1'778.763,06 99.94%	COSTOS OPERACIONALES \$ 1'614.479,65 90.71%
	GASTOS ADMINISTRATIVOS \$ 100.924,03 5.67%
	GASTOS DE VENTA \$ 45.041,87 2.53%
INGRESOS NO OPERACIONALES \$ 56,85 0.01%	GASTOS DE SERVICIOS BÁSICOS \$ 497,75 0.03%
	GASTOS GENERALES \$ 5.099,71 0.29%
	GASTOS FINANCIEROS \$ 8.583,32 0.48%
OTROS INGRESOS \$ 955,79 0.05%	GASTOS NO DEDUCIBLES \$ 16.875,61 0.95%
	PERDIDA DEL EJERCICIO \$ -11.726,24 -0.66%
TOTAL INGRESOS \$ 1'779.775,70 100%	TOTAL EGRESOS \$ 1'779.775,70 100%

GRÁFICA 26



INTERPRETACIÓN

La estructura de los Ingresos del comercial "Super Tenderito" durante el año 2015 tienen un valor de \$1'779.775,70 de los cuales \$1'778.763,06 equivalente a 99,94%, corresponde a los Ingresos Operacionales, observándose las entradas de efectivo por la venta de la mercadería; además de los Ingresos no Operacionales con un valor mínimo de \$56,85 representando el 0,01%, establecido por concepto de intereses ganados por la empresa en operaciones bancarias.

En lo que concierne a Otros Ingresos con \$955,79 equivalente a 0,05%, valores determinados por sobrantes de caja, multas y descuento a los

trabajadores, siendo esto parte del incremento de los recursos de la empresa. El análisis de los Costos y Gastos refleja la siguiente composición: Costos Operacionales tiene un valor de \$1'614.479,65 que corresponde el 90,71%, establecido por la salida de mercaderías a precio de costo.

En lo que respecta al rubro Gastos ésta representado con \$177.022,29 equivalente al 9,95%, siendo los desembolsos que ejecuta la empresa en el giro de cada una de sus actividades.

Finalmente se observa que durante este período se ha obtenido una Pérdida del Ejercicio, resultado desfavorable para la empresa, por ende se deberá presentar mayor énfasis en estrategias que proporcionen un mejoramiento de sus ventas, al igual de la reducción de sus costos y gastos con el propósito de obtener mayores rendimientos económicos.

CUADRO 27

INGRESOS OPERACIONALES	VALOR	%
VENTAS CON TARIFA 12%	\$ 1.168.290,58	65,68%
VENTAS CON TARIFA 0%	\$ 645.736,58	36,30%
DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	\$ -18.593,28	-1,05%
DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%	\$ -16.675,11	-0,94%
REDONDEO EN VENTAS	\$ 4,29	0,00%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$ 1.778.763,06	100%

GRÁFICA 27



INTERPRETACIÓN

Los Ingresos Operacionales durante el año 2015 en el comercial “Super Tenderito”; tienen un valor de \$1'778.763,06 equivalente al 100%, está constituido por las Ventas con Tarifa 12% y 0%, representadas en \$1'168.290,58 y \$645.736,58 con un porcentaje de 65,68% y 36,30% correspondientemente; además de las Devoluciones en Ventas 12% y 0%, con \$18.593,28 y \$16.675,11 equivalentes al 1,05% y 0,94%; y finalmente un valor mínimo de Redondeo en Ventas con \$4,29 igual al 0,00%. Se puede concluir que su único ingreso significativo es por las ventas realizadas, siendo el comprar y vender la actividad primordial de la empresa.

CUADRO 28

INGRESOS NO OPERACIONALES	VALOR	%
INTERESES GANADOS	\$ 56,85	100,00%
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 56,85	100%

GRÁFICA 28



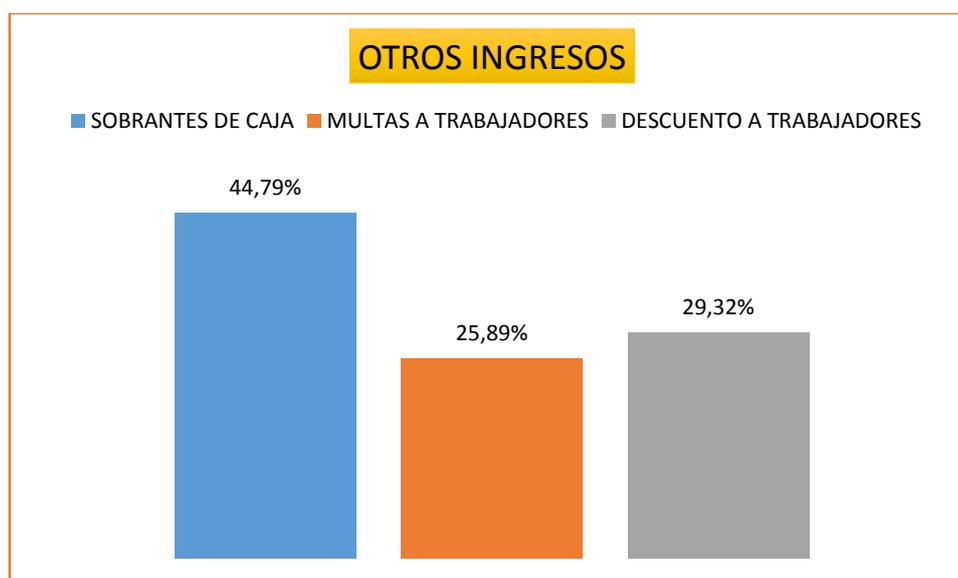
INTERPRETACIÓN

Los Ingresos no Operacionales en el comercial “Super Tenderito” se encuentran representados con una sola cuenta, como es Intereses Ganados con un valor de \$56,85 equivalente al 100%, en donde se detallan aquellos ingresos diferentes a los obtenidos en el transcurso de las actividades ejercidas por la empresa.

CUADRO 29

OTROS INGRESOS	VALOR	%
SOBRANTES DE CAJA	\$ 428,10	44,79%
MULTAS A TRABAJADORES	\$ 247,50	25,89%
DESCUENTO A TRABAJADORES	\$ 280,19	29,32%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$ 955,79	100%

GRÁFICO 29



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

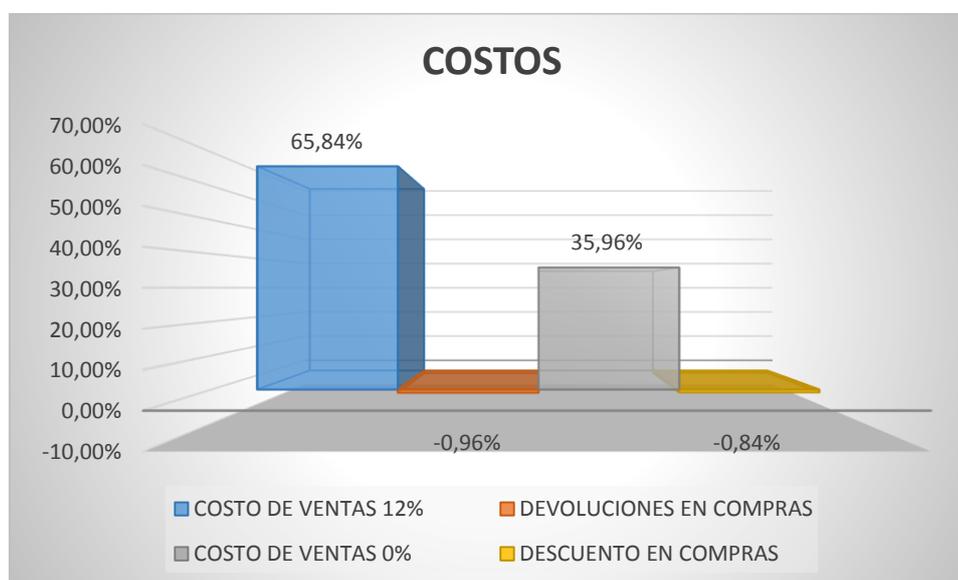
INTERPRETACIÓN

En lo que respecta al rubro Otros Ingresos representado el \$955,79 equivalente al 100%, está conformado por la cuenta Sobrantes de Caja con \$428,10 siendo el 44,79%, Multas y Descuentos a trabajadores con un valor de \$247,50 y \$280,19, equivalente al 25,89% y 29,32%. Concluyendo que estos valores han sido parte del aumento de los recursos del comercial.

CUADRO 30

COSTOS	VALOR	%
COSTO DE VENTAS 12%	\$ 1.062.954,39	65,84%
DEVOLUCIONES EN COMPRAS	\$ -15.513,59	-0,96%
COSTO DE VENTAS 0%	\$ 580.644,71	35,96%
DESCUENTO EN COMPRAS	\$ -13.605,86	-0,84%
TOTAL COSTOS	\$ 1.614.479,65	100%

GRÁFICO 30



Fuente: Estados Financieros “Super Tenderito”
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

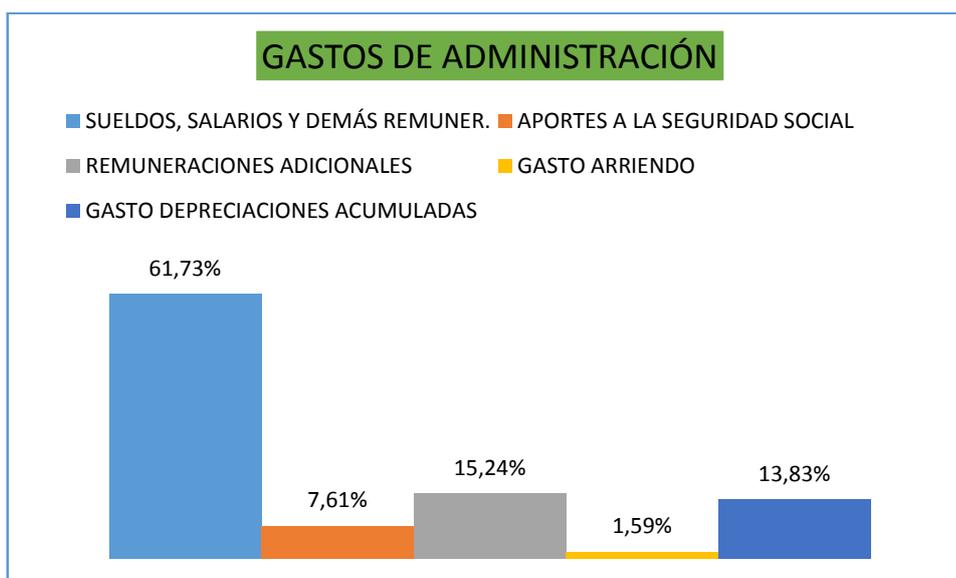
Los Costos Operacionales para el año 2015 en el comercial “Super Tenderito” tienen un valor de \$1'614.479,65 representando el 100%, están conformado por el Costo de Ventas 12% con \$1'062.954,39 equivalente al 65,84%; Devoluciones en Compras con \$15.513,59 siendo el 0,96%, además del Costo de Ventas 0% con \$580.644,71 igual al 35,96%, y finalmente un Descuento en Compras de \$13.605,86 correspondiente al

0,84%; reflejándose el costo de todos los productos vendidos por el comercial durante un período contable.

CUADRO 31

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	VALOR	%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNER.	\$ 62.297,01	61,73%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 7.683,88	7,61%
REMUNERACIONES ADICIONALES	\$ 15.385,34	15,24%
GASTO ARRIENDO	\$ 1.600,00	1,59%
GASTO DEPRECIACIONES ACUMULADAS	\$ 13.957,80	13,83%
TOTAL DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 100.924,03	100%

GRÁFICO 31



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Los Gastos de Administración que realiza el comercial "Super Tenderito" tienen un valor total de \$100.924,03 igual al 100%, el cual está constituido

por Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones siendo la cuenta de mayor concentración dentro de éste rubro, representada con \$62.297,01 equivalente al 61,73%, además de los Aportes a la Seguridad Social con \$7.683,88 correspondiente al 7,61%, valores establecidos por gastos ocasionados de sueldos al personal de la empresa; las Remuneraciones Adicionales tienen un valor de \$15.385,34 con un porcentaje de 15,24%, siendo los respectivos pagos obligatorios o Beneficios de Ley que tienen los Empleados, tales como son: los décimos tercer y cuarto sueldo, fondos de reserva, vacaciones, bonificaciones, incentivos al personal y horas extras.

En el caso del Gasto Arriendo registrado con \$1.600,00 equivalente al 1,59%, siendo los pagos por concepto de arriendo del local, en donde la Gerente Propietaria debe considerar el reducir este tipo de gastos y posibilitar el obtener un local propio, incrementando así el patrimonio y rentabilidad de la empresa.

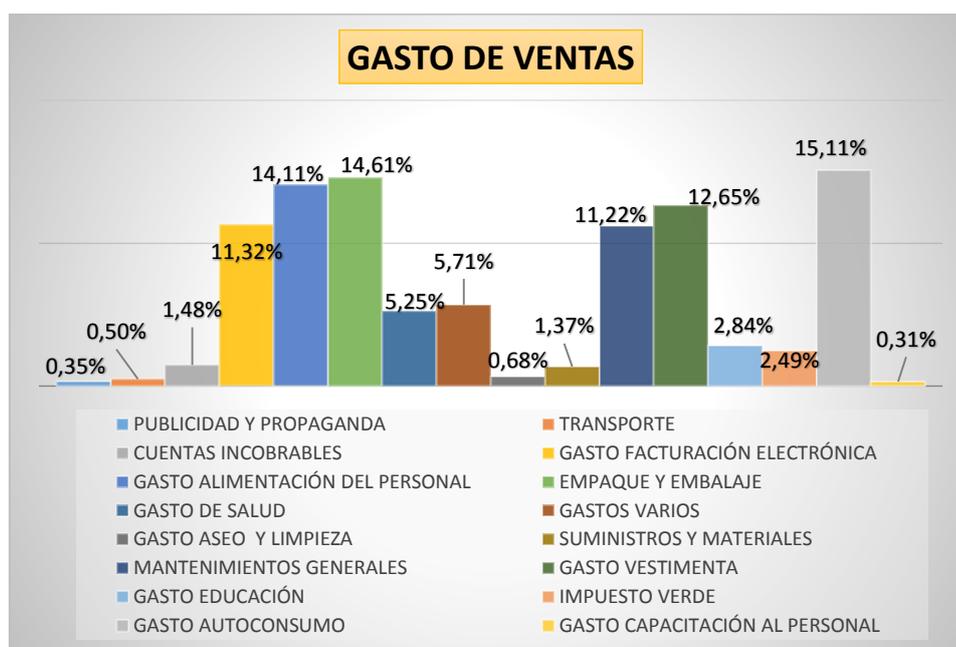
En lo que concierne al Gasto Depreciaciones representado con \$13.957,80 correspondiente al 13,83% dentro de este rubro están los gastos generados por la depreciación de congeladores, vehículos, muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipos de computación, edificios, equipos de exhibición; es decir registra el valor del desgaste que sufren los diferentes

activos fijos que dispone el comercial, de acuerdo al método de depreciación aplicado.

CUADRO 32

GASTOS DE VENTA	VALOR	%
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$ 157,14	0,35%
TRANSPORTE	\$ 226,50	0,50%
CUENTAS INCOBRABLES	\$ 665,08	1,48%
GASTO FACTURACIÓN ELECTRÓNICA	\$ 5.099,35	11,32%
GASTO ALIMENTACIÓN DEL PERSONAL	\$ 6.353,73	14,11%
EMPAQUE Y EMBALAJE	\$ 6.581,66	14,61%
GASTO DE SALUD	\$ 2.363,49	5,25%
GASTOS VARIOS	\$ 2.571,29	5,71%
GASTO ASEO Y LIMPIEZA	\$ 305,76	0,68%
SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 615,64	1,37%
MANTENIMIENTOS GENERALES	\$ 5.055,71	11,22%
GASTO VESTIMENTA	\$ 5.697,87	12,65%
GASTO EDUCACIÓN	\$ 1.278,50	2,84%
IMPUESTO VERDE	\$ 1.122,09	2,49%
GASTO AUTOCONSUMO	\$ 6.807,96	15,11%
GASTO CAPACITACIÓN AL PERSONAL	\$ 140,10	0,31%
TOTAL DE GASTOS DE VENTA	\$ 45.041,87	100%

GRÁFICO 32



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

El Gasto de Venta en el año 2015 en el comercial “Super Tenderito” tiene un valor de \$45.041,87 siendo el 100%; reflejándose como cuenta de mayor concentración al Gasto Autoconsumo con \$6.807,96 representando el 15,11%, en donde se observa la capacidad que ha tenido la empresa en sus propias necesidades de consumo; el Empaque y Embalaje con \$6.581,66 equivalente al 14,61%, registrándose todos los valores utilizados para evitar roturas o maltrato de los productos durante su transportación o almacenamiento, llegando así en un adecuado estado al consumidor final; los cuales deben ser tomados en cuenta por la Gerente Propietaria para controlar la eficiencia de la utilización de los mismos y así poder reducir este tipo de gastos. Otra de las cuentas significativas dentro de este rubro es el Gasto Alimentación del Personal con \$6.353,73 correspondiente al 14,11%, siendo aquellos egresos que la empresa realiza a favor de los empleados.

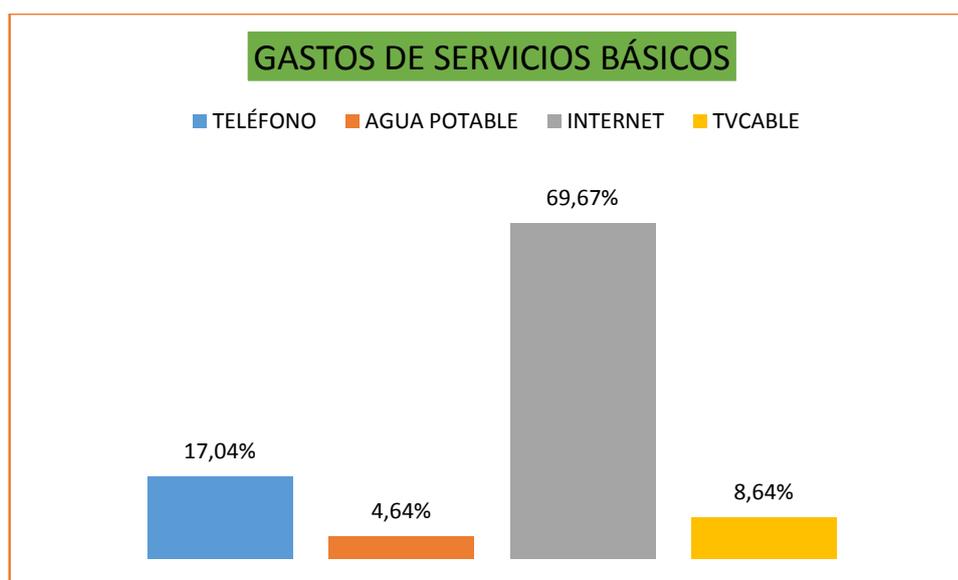
En lo que respecta a las cuentas de menor cuantía como son: Publicidad y Propaganda, Transporte, Cuentas Incobrables, Gasto Facturación Electrónica, Gasto de Salud, Gastos Varios, Gasto Aseo y Limpieza, Suministros y Materiales, entre otras, en donde constan aquellos gastos necesarios para el desarrollo de las actividades operativas de la empresa; sin embargo la Gerente Propietaria debe considerar el llevar un control

adecuado de cada una de estas cuentas con el fin de reducir gastos y así poder aumentar sus recursos económicos.

CUADRO 33

GASTOS DE SERVICIOS BÁSICOS	VALOR	%
TELÉFONO	\$ 84,83	17,04%
AGUA POTABLE	\$ 23,09	4,64%
INTERNET	\$ 346,80	69,67%
TVCABLE	\$ 43,03	8,64%
TOTAL GASTOS DE SERVICIOS BÁSICOS	\$ 497,75	100%

GRÁFICO 33



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

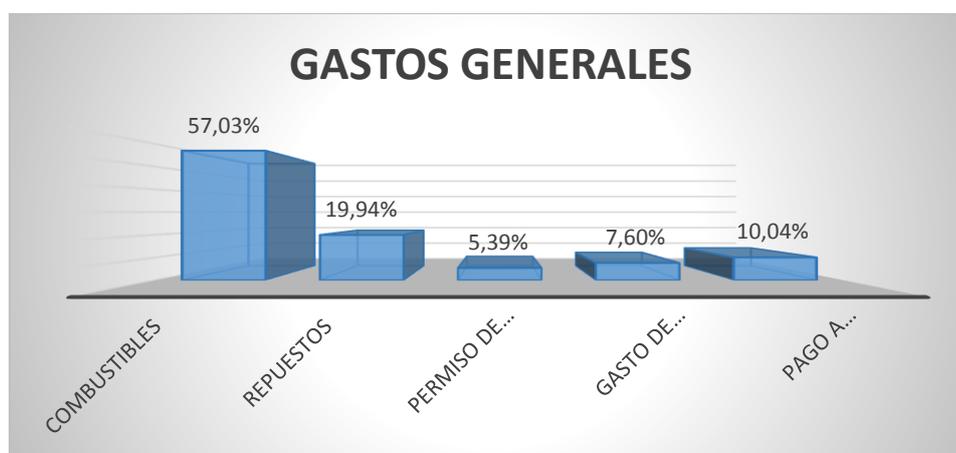
Los Gastos de Servicios Básicos durante el año 2015 presentan un valor de \$ 497,75 correspondiente al 100%, en donde se observa los egresos que la empresa ha realizado por la prestación de servicios de teléfono, agua

potable, internet y TV cable; siendo estos un elemento indispensable para el funcionamiento de la misma, logrando con ello prestar una atención y un servicio de calidad a su clientela.

CUADRO 34

GASTOS GENERALES	VALOR	%
COMBUSTIBLES	\$ 2.908,15	57,03%
REPUESTOS	\$ 1.016,84	19,94%
PERMISO DE FUNCIONAMIENTO	\$ 274,98	5,39%
GASTO DE SERVICIOS PROFESIONALES	\$ 387,70	7,60%
PAGO A NOTARIOS Y REGISTRADORES	\$ 512,04	10,04%
GASTOS GENERALES	\$ 5.099,71	100%

GRÁFICO 34



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

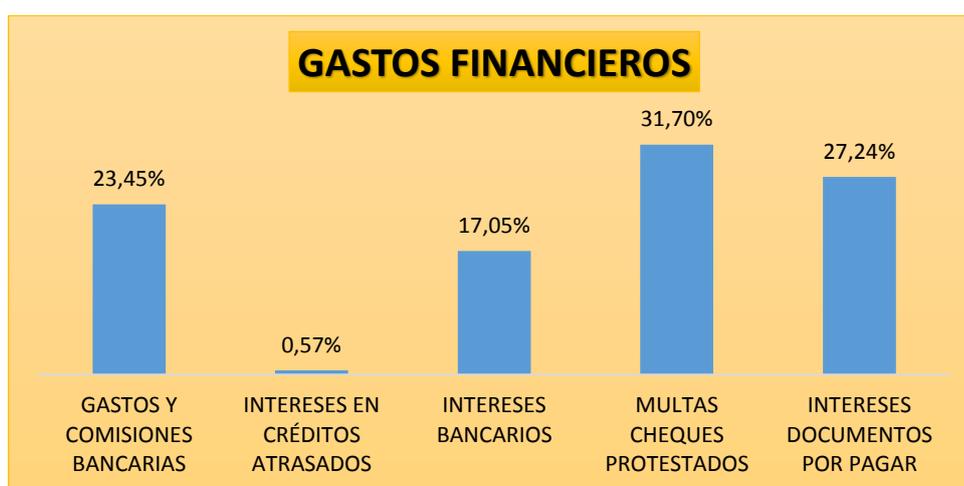
Los Gastos Generales para el año 2015 en el comercial "Súper Tenderito" están representados en \$5.099,71 equivalente al 100%, los cuales están

conformados por la cuenta Combustibles siendo la de mayor relevancia con un valor de \$2.908,15 y un porcentaje de 57,03%; Repuestos con \$1.016,84 correspondiente al 19,94%; Permiso de Funcionamiento con \$274,98 equivalente al 5,39%, observándose que estas cuentas son necesarias para la empresa en el desarrollo de sus actividades operativas. En lo que concierne al Gasto de Servicios Profesionales establecido con un valor de \$387,70 equivalente al 7,60%, además de Pago a Notarios y Registradores representado con \$512,04 igual al 10,04%, siendo los pagos que la empresa ha ejecutado por concepto de servicios recibidos por parte de personal externo.

CUADRO 35

GASTOS FINANCIEROS	VALOR	%
GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS	\$ 2.012,38	23,45%
INTERESES EN CRÉDITOS ATRASADOS	\$ 48,97	0,57%
INTERESES BANCARIOS	\$ 1.463,37	17,05%
MULTAS CHEQUES PROTESTADOS	\$ 2.720,60	31,70%
INTERESES DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 2.338,00	27,24%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 8.583,32	100%

GRÁFICO 35



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

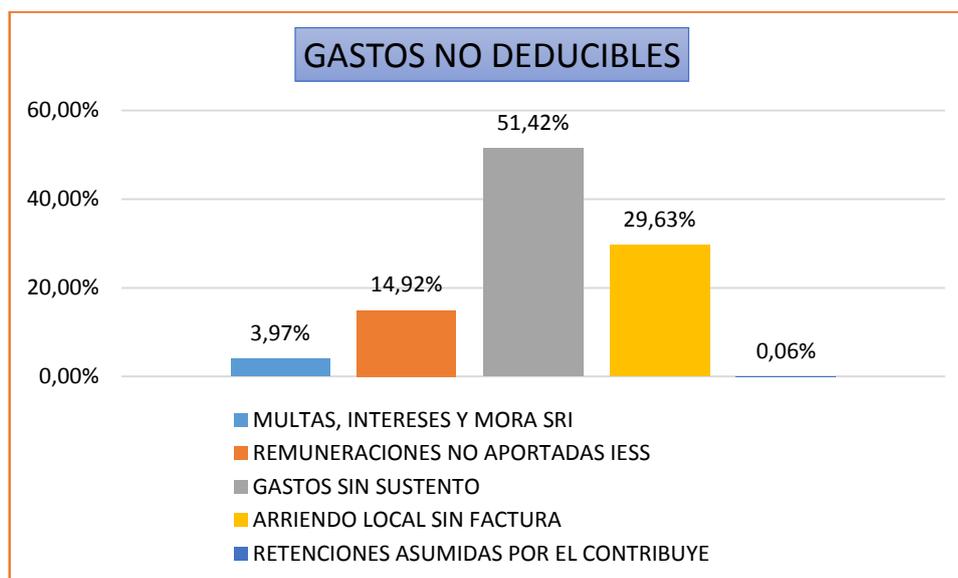
INTERPRETACIÓN

Los Gastos Financieros en el comercial “Super Tenderito” durante el año 2015 tienen un valor de \$6.583,32 correspondiente al 100%. Están constituidos por Gastos y Comisiones Bancarias con \$2.012,38 igual al 23,45%, Intereses en Créditos Atrasados con \$48,97 equivalente al 0,57%, Intereses Bancarios con \$1.463,37 y un porcentaje de 17,05%, Multas Cheques Protestados con \$2.720,60 equivalente al 31,70%, Intereses Documentos por Pagar con \$2.338,00 representando el 27,24%; siendo todos los gastos originados por concepto de intereses pagados con instituciones bancarias y terceros; para lo cual la Gerente Propietaria debe tomar en cuenta los factores que indujeron a elevar estos valores, ya que esto afecta a la rentabilidad de la empresa.

CUADRO 36

GASTOS NO DEDUCIBLES	VALOR	%
MULTAS, INTERESES Y MORA SRI	\$ 669,40	3,97%
REMUNERACIONES NO APORTADAS IESS	\$ 2.517,70	14,92%
GASTOS SIN SUSTENTO	\$ 8.678,05	51,42%
ARRIENDO LOCAL SIN FACTURA	\$ 5.000,00	29,63%
RETENCIONES ASUMIDAS POR EL CONTRIBUYE	\$ 10,46	0,06%
TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 16.875,61	100%

GRÁFICO 36



Fuente: Estados Financieros “Super Tenderito”
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

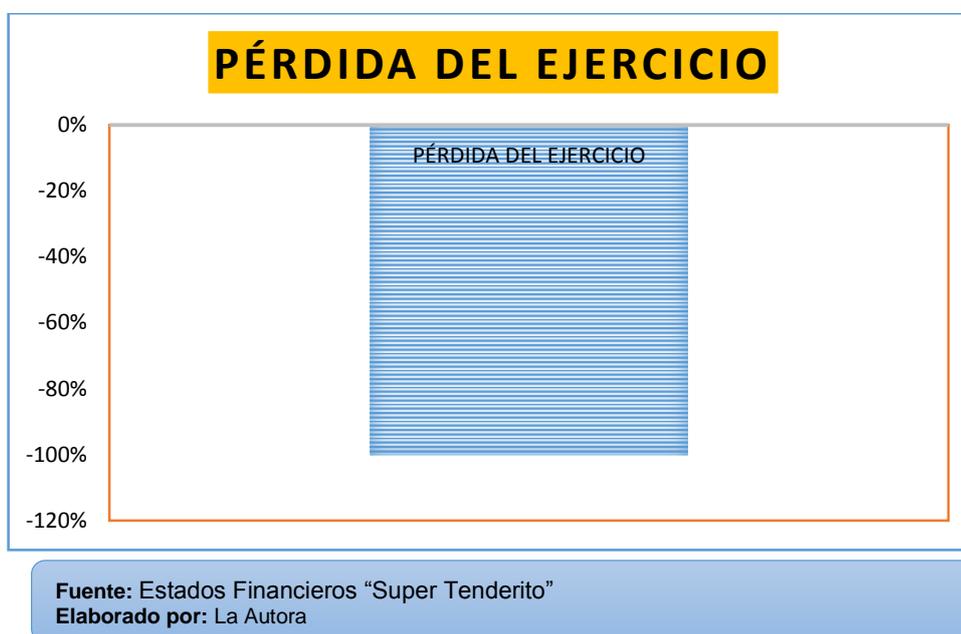
Los Gastos no Deducibles durante el año 2015 en el comercial “Super Tenderito” tienen un valor de \$16.875,61 correspondiente al 100%, dentro de este rubro se encuentra las cuentas: Multa, Intereses y Mora SRI con \$669,40 equivalente al 3,97%, Remuneraciones no Aportadas IESS con \$2.517,70 representando el 14,92%, Gastos sin Sustento con \$8.678,05 equivalente al 51,42%, Arriendo Local sin Factura con \$5.000,00 igual al 29,63%, y Retenciones Asumidas por el Contribuyente con \$10,46 siendo el 0,06%; valores que están constituidos por aquellos gastos que la empresa no puede descontar fiscalmente, como en el caso de sus obligaciones legales con el seguro social obligatorio y el SRI cuando ha correspondido la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la

renta, y por no contar con los respectivos comprobantes que justifiquen los gastos realizados.

CUADRO 37

PERDIDA DEL EJERCICIO	VALOR	%
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ -11.726,24	100%
TOTAL PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ -11.726,24	100%

GRÁFICO 37



INTERPRETACIÓN

En el comercial "Super Tenderito" durante el año 2015 se estableció una Pérdida del Ejercicio, resultado no adecuado en relación al ingreso por las ventas ejecutadas en la empresa, por lo que la Gerente Propietaria debe descubrir nuevas estrategias para maximizar sus ventas y reducir costos y gastos con el propósito de alcanzar mayores rendimientos económicos.

3. Análisis Horizontal

3.1. Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera período 2014-2015

"SUPER TENDERITO"

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

RUC: 1105836801001

ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

2014-2015

CÓDIGO	CUENTAS	2015	2014	AUMEN/DISM	%	RAZÓN
1	ACTIVO					
1.01	ACTIVO CORRIENTE					
1.01.01	CAJA GENERAL	\$ 8.416,91	\$ 16.613,00	\$ -8.196,09	-49,34%	0,51
1.01.02	CAJA CHICA	\$ 1.500,00	\$ 1.000,00	\$ 500,00	50,00%	1,50
1.01.03	BANCOS	\$ 21.278,28	-	\$ 21.278,28	-	-
1.01.04	CUENTAS POR COBRAR	\$ 202.229,90	\$ 238.801,65	\$ -36.571,75	-15,31%	0,85
1.01.06	INVENTARIO DE MERCADERÍAS	\$ 109.096,35	\$ 253.527,42	\$ -144.431,07	-56,97%	0,43
1.01.09	1% ANTICIPO DE RETENCIÓN EN LA FUENTE	\$ 2.035,34	\$ 2.114,51	\$ -79,17	-3,74%	0,96
1.01.10	2% ANTICIPO DE RETENCIÓN EN FUENTE	\$ 404,20	\$ 415,98	\$ -11,78	-2,83%	0,97
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 344.960,98	\$ 512.472,56	\$ -167.511,58	-32,69%	0,67
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE					
1.02.01	EDIFICIOS	\$ 74.454,93	-	\$ 74.454,93	-	-
1.02.03	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EDIFICIOS	\$ 3.722,75	-	\$ 3.722,75	-	-
1.02.04	VEHÍCULOS	\$ 25.425,64	-	\$ 25.425,64	-	-
1.02.05	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE VEHÍCULOS	\$ 4.643,50	-	\$ 4.643,50	-	-
1.02.06	MUEBLES Y ENSERES	\$ 5.490,86	\$ 5.490,86	-	-	1,00
1.02.07	(-) DEPRECIACIÓN ACUM. DE MUEB. Y ENSERES	\$ 1.098,18	\$ 549,09	\$ 549,09	100,00%	2,00

1.02.10	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	\$ 9.246,66	\$ 7.530,66	\$ 1.716,00	22,79%	1,23
1.02.11	(-) DEPRECIACIÓN ACUM. DE EQUIP. DE COMP.	\$ 4.791,86	\$ 1.833,61	\$ 2.958,25	161,33%	2,61
1.02.14	EQUIPOS DE EXHIBICIÓN	\$ 5.647,85	\$ 5.647,85	-	-	1,00
1.02.15	(-) DEPREC. ACUM. DE EQUIPOS DE EXHIBICIÓN	\$ 987,93	\$ 423,14	\$ 564,79	133,48%	2,33
1.02.16	CONGELADORES	\$ 11.842,86	\$ 11.842,86	-	-	1,00
1.02.17	(-) DEPRECIACIÓN ACUM. DE CONGELADORES	\$ 1.529,05	\$ 344,76	\$ 1.184,29	343,51%	4,44
1.02.20	MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 3.351,31	\$ 3.351,31	-	-	1,00
1.02.21	(-) DEPRECIACIÓN MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 1.501,26	\$ 1.166,13	\$ 335,13	28,74%	1,29
1.02.22	CONSTRUCCIÓN EN CURSO	\$ 70.863,60	\$ 74.454,93	\$ -3.591,33	-4,82%	0,95
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE	\$ 188.049,18	\$ 104.001,74	\$ 84.047,44	80,81%	1,81
1.03	OTROS ACTIVOS					
1.03.03	CRÉDITO TRIBUTARIO	-	\$ 7.195,12	\$ -7.195,12	100,00%	-
	TOTAL OTROS ACTIVOS	-	\$ 7.195,12	\$ -7.195,12	100,00%	-
	TOTAL ACTIVOS	\$ 533.010,16	\$ 623.669,42	\$ -90.659,26	-14,54%	0,85
2	PASIVO					
2.01	PASIVOS CORRIENTES					
2.01.01	CUENTAS POR PAGAR	\$ 350.711,80	\$ 407.788,36	\$ -57.076,56	-14,00%	0,86
2.01.02	DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 2.951,38	-	\$ 2.951,38	-	-
2.01.03	OBLIGACIONES POR PAGAR	\$ 1.162,84	\$ 1.274,88	\$ -112,04	-8,79%	0,01
2.01.04	1% RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	\$ 1.133,52	\$ 1.986,98	\$ -853,46	-42,95%	0,57
2.01.05	IVA POR PAGAR	\$ 2.923,83	-	\$ 2.923,83	-	-
2.01.09	CUENTAS POR PAGAR OTRAS	\$ 62.016,11	\$ 58.352,35	\$ 3.663,76	6,28	1,06
2.01.10	SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	\$ 3.634,78	\$ 6515,84	\$ -2.881,06	-44,22	0,56
2.01.13	OTRAS RETENCIONES APLICABLES 2%	\$ 16,11	\$ 58,78	\$ -42,67	-72,59	0,27
2.01.20	OTRAS RETENCIONES APLICABLES 1%	\$ 15,04	\$ 28,92	\$ -13,88	-47,99	0,52

2.01.22	100% IVA RETENCIÓN FUENTE POR PAGAR	\$ 23,51	\$ 327,27	\$ -303,76	-92,82	0,07
2.01.23	8% RETENCIÓN EN LA FUENTE POR PAGAR	\$ 16,00	-	\$ 16,00	-	-
2.01.24	COMISARIATO POR PAGAR	-	\$ 181,91	\$ -181,91	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 424.604,92	\$ 476.515,29	\$ -51.910,37	-10,89%	0,89
2.02	PASIVO NO CORRIENTE					
2.02.02	HIPOTECAS POR PAGAR	\$ 5.375,74	\$ 12.490,59	\$ -7.114,85	-56,96%	0,43
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 5.375,74	\$ 12.490,59	\$ -7.114,85	-56,96%	0,43
	TOTAL PASIVO	\$ 429.980,66	\$ 489.005,88	\$ -59.025,22	-12,07%	0,88
3	PATRIMONIO					
3.03	RESULTADOS DEL EJERCICIO					
3.03.01	UTILIDAD O PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 114.755,74	\$ 56.842,10	\$ 57.913,64	101,89%	2,02
3.03.03	UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ -11.726,24	\$ 77.821,44	\$ -89.547,68	115,07%	-0,15
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 103.029,50	\$ 134.663,54	\$ -31.634,04	-23,49%	0,77
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 533.010,16	\$ 623.669,42	\$ -90.659,26	-14,54%	0,85

GERENTE PROPIETARIO

CONTADOR

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS COMPARATIVO AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015-2014

CUADRO 38

DENOMINACIÓN	2015	2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
ACTIVO CORRIENTE	\$344.960,98	\$512.472,56	\$(167.511,58)	-32,69%	\$0,67

GRÁFICA 38



INTERPRETACIÓN

En el análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera de los periodos 2015-2014 se puede observar que en el año 2015 los Activos Corrientes tienen un valor de \$344.960,98, teniendo como cuentas significativas a las Cuentas por Cobrar con \$202.229,90 y el Inventario de Mercaderías con un valor de \$109.096,35, y en el año 2014 los Activos Corrientes son de \$512.472,56 siendo las cuentas más relevante dentro de

este rubro Inventario de Mercaderías con \$253.527,42 y las Cuentas por Cobrar con \$238.801,65.

Se demuestra que los Activos Corrientes en cantidad de totales han disminuido \$167.511,58 equivalente al 32,69%, las Cuentas por Cobrar ha disminuido en \$36.571,75 representando 15,31% por lo tanto se refleja que la cantidad de créditos otorgados a sus clientes fue menor, es necesario que la empresa no posea tantas cuentas por cobrar, siendo ésta su debilidad ya que al no contar con políticas de estrategias de cobro la Gerente Propietaria no mide el riesgo al que se enfrenta. Además tiene una razón de \$0,67, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2014 es superior al 2015.

CUADRO 39

DENOMINACIÓN	2015	2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
ACTIVO NO CORRIENTE	\$188.049,18	\$104.001,74	\$ 84.047,44	80,81%	\$ 1,81

GRÁFICA 39



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En el análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera se puede observar que los Activos No Corrientes para el año 2015 son de \$188.049,18 y para el año 2014 son de \$104.001,74, es decir existe un aumento de \$84.047,44 equivalente al 80,81%; debido a que en el último período se incorporó la cuenta Edificios con un valor de \$74.454,93 y Vehículos con \$25.425,64, valores que se generaron por la construcción de edificios y la adquisición de un vehículo los cuales permitirán a la empresa la realización de las distintas actividades que se realizan en ellas. Además tiene una razón de \$1,81, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2015 es superior al 2014.

CUADRO 40

DENOMINACIÓN	2015	2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
OTROS ACTIVOS	-	\$ 7.195,12	\$ (7.195,12)	(100)%	-

GRÁFICA 40



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

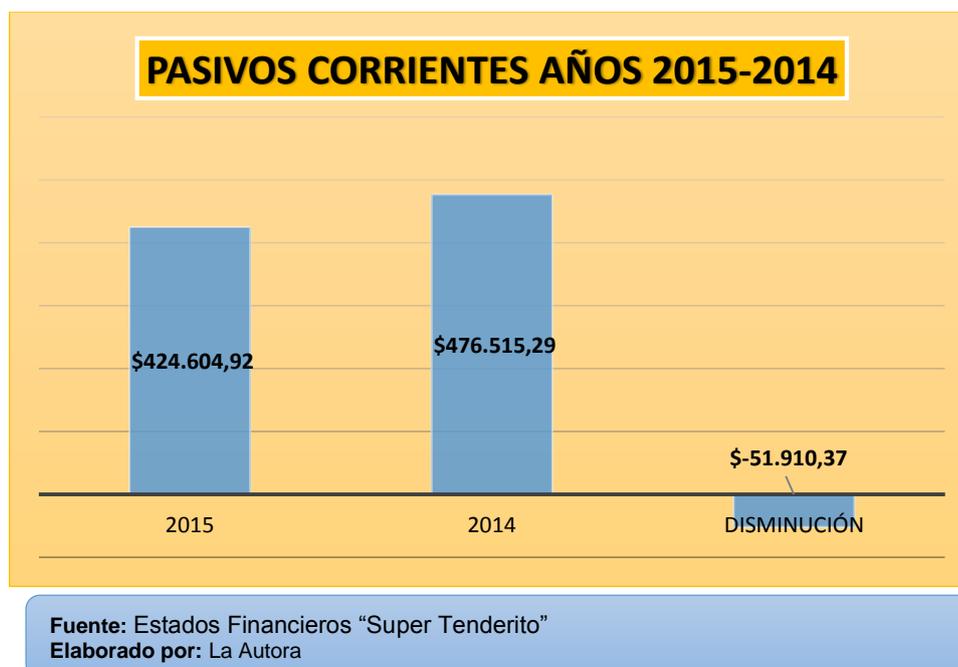
INTERPRETACIÓN

En el análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera se observa que el rubro Otros Activos se encuentran representados con una sola cuenta que es Crédito Tributario, la cual durante el año 2014 tiene un valor de \$7.195,12; haciéndose éste efectivo para el siguiente año en sus próximas declaraciones tributarias, el mismo que ha sido descontado en su totalidad.

CUADRO 41

DENOMINACIÓN	2015	2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
PASIVO CORRIENTE	\$ 424.604,92	\$ 476.515,29	\$ (51.910,37)	-10.89%	\$ 0,89

GRÁFICA 41



INTERPRETACIÓN

En lo referente al Pasivo Corriente se refleja que en el año 2015 presenta un valor de \$424.604,92, siendo las cuentas más significativas Cuentas por Pagar con \$350.711,80 y Cuentas por Pagar Otras con un valor de \$62.016,11, mientras que para el año 2014 el Pasivo Corriente tiene una cuantía de \$476.515,29, sus cuentas representativos son Cuentas por Pagar con \$407.788,36 y Cuentas por Pagar Otras con un valor de \$58.352,35, de manera general se evidencia una disminución del Pasivo Corriente de \$51.910,37 equivalente al 10,89%, debido a que la empresa ha disminuido su volumen de compras y por lo cual tiene menos obligaciones que cubrir con sus proveedores.

Además han aumentado las Cuentas por Pagar Otras en \$3.663,76 equivalente al 6,28%, lo cual no es beneficioso para la comercial ya que dispone de menor liquidez para el desarrollo de sus operaciones. Además tiene una razón de \$0,89, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2014 es superior al 2015.

CUADRO 42

DENOMINACIÓN	2015	2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 5.375,74	\$ 12.490,59	\$ (7.114,85)	-56,96%	\$ 0,43

GRÁFICA 42



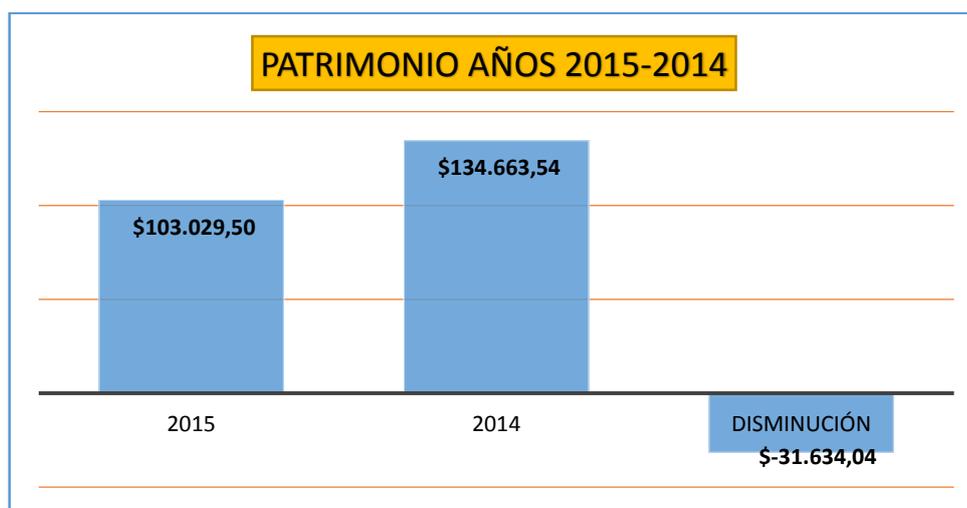
INTERPRETACIÓN

En el análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera se refleja que los Pasivos No Corrientes para el año 2015 son \$5.375,74 y para el año 2014 tienen un valor de \$12.490,59, teniendo como única cuenta representativa para ambos años Hipotecas por Pagar, se evidencia claramente una disminución de \$7.114,85 equivalente al 56,96%, debido a una reducción en las obligaciones a largo plazo que la empresa tiene que cubrir. Además tiene una razón de \$0,43, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2014 es superior al 2015.

CUADRO 43

DENOMINACIÓN	2015	2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
PATRIMONIO	\$ 103.029,50	\$ 134.663,54	\$ (31.634,04)	-23,49%	\$ 0,77

GRÁFICA 43



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En el análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera se refleja que el Patrimonio para el año 2015 es de \$103.029,50 mientras que para el 2014 fue de \$134.663,54, observándose una disminución de \$31.634,04 que representa el 23,49%, debido a ya que en el último período se han aumentado considerablemente los gastos. Además tiene una razón de \$0,77, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2014 es superior al 2015.

3.2 Análisis Horizontal al Estado de Resultados período 2014-2015

"SUPER TENDERITO"

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

RUC: 1105836801001

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS

2014 – 2015

CÓDIGO	CUENTAS	2015	2014	AUM/DISM	%	RAZÓN
4	INGRESOS					
4.01	INGRESOS OPERACIONALES					
4.01.02	VENTAS CON TARIFA 12%	\$ 1.168.290,58	\$ 1.308.676,84	\$ -140.386,26	-10,73%	0,89
4.01.05	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	\$ -18.593,28	\$ -4.661,90	\$ -13.931,38	298,83%	3,99
4.01.03	VENTAS CON TARIFA 0%	\$ 645.736,58	\$ 798.488,24	\$ -152.751,66	-19,13%	0,81
4.01.06	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%	\$ -16.675,11	\$ -5.407,74	\$ -11.267,37	208,36%	3,08
4.01.08	REDONDEO EN VENTAS	\$ 4,29	\$ 7,80	\$ -3,51	-45,00%	0,55
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$ 1.778.763,06	\$ 2.097.103,24	\$ -318.340,18	-15,18%	0,85
4.02	INGRESOS NO OPERACIONALES					
4.02.02	INTERESES GANADOS	\$ 56,85	\$ 896,26	\$ -839,41	-93,66%	0,06
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 56,85	\$ 896,26	\$ -839,41	-93,66%	0,06
4.03	OTROS INGRESOS					
4.03.01	SOBRANTES DE CAJA	\$ 428,10	\$ 563,89	\$ -135,79	-24,08%	0,76
4.03.03	DESCUENTO EN COMPRAS	-	\$ 13.775,10	\$ -13.775,70	-100,00%	-
4.03.04	MULTAS A TRABAJADORES	\$ 247,50	\$ 325,31	\$ -77,81	-23,92%	0,76
4.03.05	DESCUENTO A TRABAJADORES	\$ 280,19	\$ 201,22	\$ 78,97	39,25%	1,39

	TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 955,79	\$ 14.865,52	\$ -13.909,73	-93,57%	0,06
	TOTAL INGRESOS	\$ 1.779.775,70	\$ 2.112.865,02	\$ -333.089,32	-15,76%	0,84
5	COSTOS					
5.01	COSTOS OPERACIONALES					
5.01.04	(-) DESCUENTO EN COMPRAS	\$ 13.605,86	-	\$ 13.605,86	-	-
5.01.05	(-) DEVOLUCIÓN EN COMPRAS	\$ 15.513,59	-	\$ 15.513,59	-	-
5.01.07	COSTO DE VENTAS 12%	\$ 1.062.954,39	\$ 1.168.183,48	\$ -105.229,09	-9,01%	0,91
5.01.08	COSTO DE VENTAS 0%	\$ 580.644,71	\$ 712.317,72	\$ -131.673,01	-18,49%	0,82
	COSTO OPERACIONALES	\$ 1.614.479,65	\$ 1.880.501,20	\$ -266.021,55	-14,15%	0,86
	TOTAL DE COSTOS	\$ 1.614.479,65	\$ 1.880.501,20	\$ -266.021,55	-14,15%	0,86
6	GASTOS					
6.01	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN					
6.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$ 62.297,01	\$ 62.188,44	\$ 108,57	0,17%	1,00
6.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 7.683,88	\$ 7.654,38	\$ 29,50	0,39%	1,00
6.01.03	REMUNERACIONES ADICIONALES	\$ 15.385,34	\$ 14.763,37	\$ 621,97	4,21%	1,04
6.01.05	GASTO ARRIENDO	\$ 1.600,00	-	\$ 1.600,00	-	-
6.01.06	DEPRECIACIÓN DE CONGELADORES	\$ 1.184,29	\$ 344,76	\$ 839,53	243,51%	3,44
6.01.07	DEPRECIACIÓN DE VEHÍCULOS	\$ 4.643,50	-	\$ 4.643,50	-	-
6.01.08	DEPRECIACIÓN MUEBLES Y ENSERES	\$ 549,09	\$ 549,09	\$ -	0,00%	1,00
6.01.09	DEPRECIACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 335,13	\$ 390,93	\$ -55,80	-14,27%	0,86
6.01.10	DEPRECIACIÓN DE EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 2.958,25	\$ 1.777,81	\$ 1.180,44	66,40%	1,66
6.01.11	DEPRECIACIÓN DE EDIFICIOS	\$ 3.722,75	-	\$ 3.722,75	-	-
6.01.13	DEPRECIACIÓN DE EQUIPOS DE EXHIBICIÓN	\$ 564,79	\$ 423,14	\$ 141,65	33,48%	1,33
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 100.924,03	\$ 88.091,92	\$ 12.832,11	14,57%	1,15
6.02	GASTOS DE VENTA					

6.02.01	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$ 157,14	\$ 4.693,46	\$ -4.536,32	-96,65%	0,03
6.02.02	TRANSPORTE	\$ 226,50	\$ 225,26	\$ 1,24	0,55%	1,01
6.02.04	CUENTAS INCOBRABLES	\$ 665,08	\$ 1.119,64	\$ -454,56	-40,60%	0,59
6.02.05	GASTO FACTURACIÓN ELECTRÓNICA	\$ 5.099,35	-	\$ 5.099,35	-	-
6.02.06	GASTO ALIMENTACIÓN DE PERSONAL	\$ 6.353,73	\$ 7.331,33	\$ -977,60	-13,33%	0,87
6.02.07	EMPAQUE Y EMBALAJE	\$ 6.581,66	\$ 2.164,11	\$ 4.417,55	204,13%	3,04
6.02.08	UNIFORMES	-	\$ 196,00	\$ -196,00	-100,00%	-
6.02.09	GASTO DE SALUD	\$ 2.363,49	\$ 3.118,38	\$ -754,89	-24,21%	0,76
6.02.10	GASTOS VARIOS	\$ 2.571,29	\$ 4.532,82	\$ -1.961,53	-43,27%	0,57
6.02.11	GASTO ASEO Y LIMPIEZA	\$ 305,76	\$ 582,00	\$ -276,24	-47,46%	0,53
6.02.12	SEGURIDAD Y VIGILANCIA	-	\$ 15,00	\$ -15,00	-100,00%	-
6.02.15	MANTENIMIENTO DE LOS VEHÍCULOS	\$ 1.009,62	\$ 158,67	\$ 850,95	536,30%	6,36
6.02.16	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 615,64	\$ 993,24	\$ -377,60	-38,02%	0,62
6.02.19	MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN DE LOCAL	-	\$ 762,59	\$ -762,59	-100,00%	-
6.02.20	MANTENIMIENTO DE BODEGA	\$ 2.600,37	\$ 4.228,90	\$ -1.628,53	-38,51%	0,61
6.02.21	MANTENIMIENTO DE SOFTWARE	\$ 1.143,25	\$ 538,04	\$ 605,21	112,48%	2,12
6.02.22	MANTENIMIENTO DE INMUEBLES	-	\$ 301,43	\$ -301,43	-100,00%	-
6.02.23	GASTO VESTIMENTA	\$ 5.697,87	\$ 2.261,20	\$ 3.436,67	151,98%	2,52
6.02.24	GASTO EDUCACIÓN	\$ 1.278,50	\$ 1.703,05	\$ -424,55	-24,93%	0,75
6.02.25	MANTENIMIENTO DE EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 302,47	\$ 138,89	\$ 163,58	117,78%	2,18
6.02.27	IMPUESTO VERDE EN COMPRAS	\$ 1.122,09	\$ 1.155,52	\$ -33,43	-2,89%	0,97
6.02.30	GASTO AUTOCONSUMO	\$ 6.807,96	\$ 942,33	\$ 5.865,63	622,46%	7,22
6.02.31	GASTO CAPACITACIÓN AL PERSONAL	\$ 140,10	-	\$ 140,00	-	-
	TOTAL GASTOS DE VENTA	\$ 45.041,87	\$ 37.161,86	\$ 7.880,01	21,20%	1,21
6.03	GASTOS DE SERVICIOS BÁSICOS					
6.03.01	TELÉFONO	\$ 84,83	\$ 166,39	\$ -81,56	-49,02%	0,51

6.03.02	LUZ ELECTRICA	-	\$ 502,49	\$ -502,49	-100,00%	-
6.03.03	AGUA POTABLE	\$ 23,09	\$ 62,85	\$ -39,76	-63,26%	0,37
6.03.04	INTERNET	\$ 346,80	\$ 143,40	\$ 203,40	141,84%	2,42
6.03.05	TVCABLE	\$ 43,03	-	\$ 43,03	-	-
	TOTAL GASTOS DE SERVICIOS BÁSICOS	\$ 497,75	\$ 875,13	\$ -377,38	-43,12%	0,57
6.04	GASTOS GENERALES					
6.04.01	FOTOCOPIAS	-	\$ 7,90	\$ -7,90	-100,00%	-
6.04.05	COMBUSTIBLES	\$ 2.908,15	\$ 1.365,24	\$ 1.542,91	113,01%	2,13
6.04.06	LUBRICANTES	-	\$ 103,70	\$ -103,70	-100,00%	-
6.04.07	REPUESTOS	\$ 1.016,84	\$ 728,57	\$ 288,27	39,57%	1,40
6.04.10	PERMISO DE FUNCIONAMIENTO	\$ 274,98	\$ 81,60	\$ 193,38	236,99%	3,37
6.04.11	GASTO DE SERVICIOS PROFESIONALES	\$ 387,70	\$ 3.006,00	\$ -2.618,30	-87,10%	0,13
6.04.16	PAGO A NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA	\$ 512,04	-	\$ 512,04	-	-
	TOTAL GASTOS GENERALES	\$ 5.099,71	\$ 5.293,01	\$ -193,30	-3,65%	0,96
6.05	GASTOS FINANCIEROS					
6.05.01	INTERESES POR SOBREGIRO	-	\$ 36,09	\$ -36,09	-100,00%	-
6.05.02	GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS	\$ 2.012,38	\$ 968,67	\$ 1.043,71	107,75%	2,08
6.05.03	INTERESES EN CRÉDITOS ATRAZADOS	\$ 48,97	-	\$ 48,97	-	-
6.05.05	INTERESES DE MORA SE SOBREGIRO	-	\$ 10,34	\$ -10,34	-100,00%	-
6.05.06	INTERESES BANCARIOS	\$ 1.463,37	\$ 5.140,66	\$ -3.677,29	-71,53%	0,28
6.05.07	MULTAS CHEQUES PROTESTADOS	\$ 2.720,60	-	\$ 2.720,60	-	-
6.05.08	INTERESES DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 2.338,00	-	\$ 2.338,00	-	-
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 8.583,32	\$ 6.155,76	\$ 2.427,56	39,44%	1,39
6.06	GASTOS NO DEDUCIBLES					
6.06.01	MULTAS, INTERESES Y MORA SRI	\$ 669,40	\$ 4,76	\$ 664,64	13963,03%	140,63

6.06.02	REMUNERACIONES NO APORTADAS IESS	\$ 2.517,70	\$ 2.478,29	\$ 39,41	1,59%	1,02
6.06.03	GASTOS SIN SUTENTO	\$ 8.678,05	\$ 3.021,65	\$ 5.656,40	187,20%	2,87
6.06.04	ARRIENDO LOCAL SIN FACTURA	\$ 5.000,00	\$ 12.000,00	\$ -7.000,00	-58,33%	0,42
6.06.05	RETENCIONES ASUMIDAS POR EL CONTRIBUYENTE	\$ 10,46	-	\$ 10,46	-	-
	TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 16.875,61	\$ 17.504,70	\$ -629,09	-3,59%	0,96
	TOTAL GASTOS	\$ 177.022,29	\$ 155.082,38	\$ 21.939,91	14,15%	1,14
3.03.03	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ -11.726,24	\$ 77.281,44	\$ -89.007,68	-115,17%	-0,15
	TOTAL EGRESOS	\$ 1.779.775,70	\$ 2.112.865,02	\$ -333.089,32	-15,76%	0,84

GERENTE PROPIETARIA

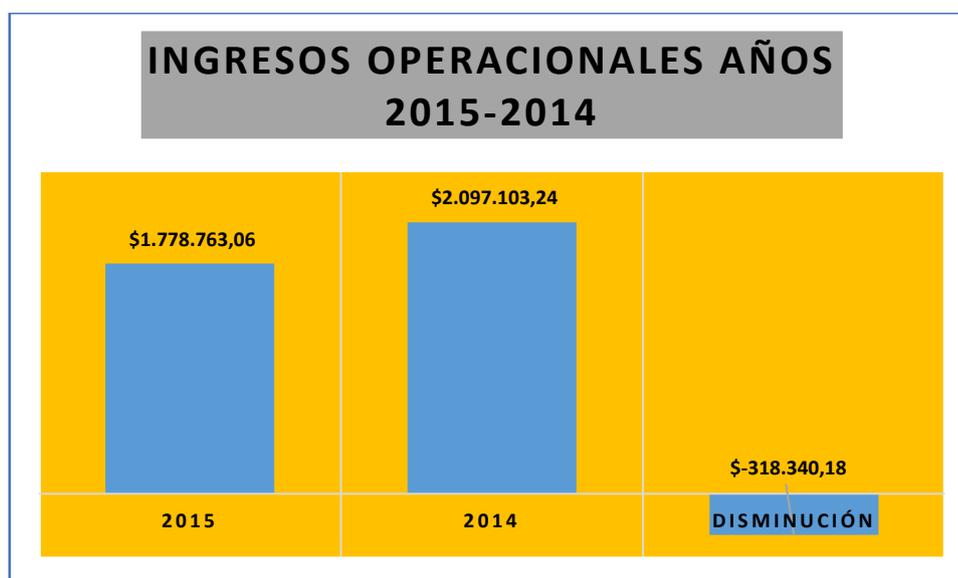
CONTADORA

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS COMPARATIVO AL ESTADO DE RESULTADOS AÑOS 2015-2014

CUADRO 44

DENOMINACIÓN	2015	2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
INGRESOS OPERACIONALES	\$1'778.763,06	\$ 2'097.103,24	\$ (318.340,18)	-15,18%	\$ 0,85

GRÁFICA 44



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En el análisis comparativo realizado al Estado de Resultados se observa que los Ingresos Operacionales para el año 2015 es de \$1.778.763,06 y

para el año 2014 es de \$2.097.103,24, reflejándose una disminución de \$318.340,18 equivalente al 15,18%, debido a que las ventas con tarifa 12 y 0% de IVA han disminuido significativamente, lo cual perjudica económicamente a la empresa reduciendo la disponibilidad de sus fondos. Además tiene una razón de \$0,85, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2015 es superior al 2014.

CUADRO 45

DENOMINACIÓN	2015	2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 56,85	\$ 896,26	\$ (839,41)	-93,66%	\$ 0,06

GRÁFICA 45



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En el análisis comparativo realizado al Estado de Resultados se puede reflejar que los Ingresos No Operacionales para el año 2015 son \$56,85 y para el año 2014 tienen un valor de \$896,26, observándose una disminución de \$839,41 equivalente al 93,66%, debido a que los Intereses Ganados por la empresa en operaciones bancarias han reducido, lo cual la perjudica en cuanto a la generación de ingresos extras. Además tiene una razón de \$0,06, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2015 es superior al 2014.

CUADRO 46

DENOMINACIÓN	2015	2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
OTROS INGRESOS	\$ 955,79	\$ 14.865,52	\$ (13.909,73)	-93,57%	\$ 0,06

GRÁFICA 46



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En el análisis comparativo realizado al Estado de Resultados se puede reflejar que el rubro Otros Ingresos para el año 2015 es de \$955,79 y para el año 2014 tienen un valor de \$14.865,52, observándose una disminución de \$13.909,73 equivalente al 93,57%, establecido por la reducción total de la cuenta Descuento en Compras que durante el 2014 fue de \$13.775,10 mientras que para el 2015 no posee ningún valor, lo cual no es un punto a favor de la empresa, ya que estos ingresos extras ayudan al aumento del patrimonio. Además tiene una razón de \$0,06, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2015 es superior al 2014.

CUADRO 47

DENOMINACIÓN	2015	2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
COSTO OPERACIONALES	\$1'614.479,65	\$1'880.501,20	\$(266.021,55)	-14,15%	\$ 0,86

GRÁFICA 47



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En el análisis comparativo realizado al Estado de Resultados se puede observar que los Costos Operacionales para el año 2015 son de \$1'614.479,65 y para el año 2014 tienen un monto de \$1'880.501,20, por lo que existe un disminución de \$266.021,55 que representa el 14,15%, debido a la reducción de las compras netas para el año 2015, por ende la empresa dispone de una menor cantidad de mercadería para la venta. Además tiene una razón de \$0,86, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2015 es superior al 2014.

CUADRO 48

DENOMINACIÓN	2015	2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 100.924,03	\$ 88.091,92	\$ 12.832,11	14,57%	\$ 1,15

GRÁFICA 48



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

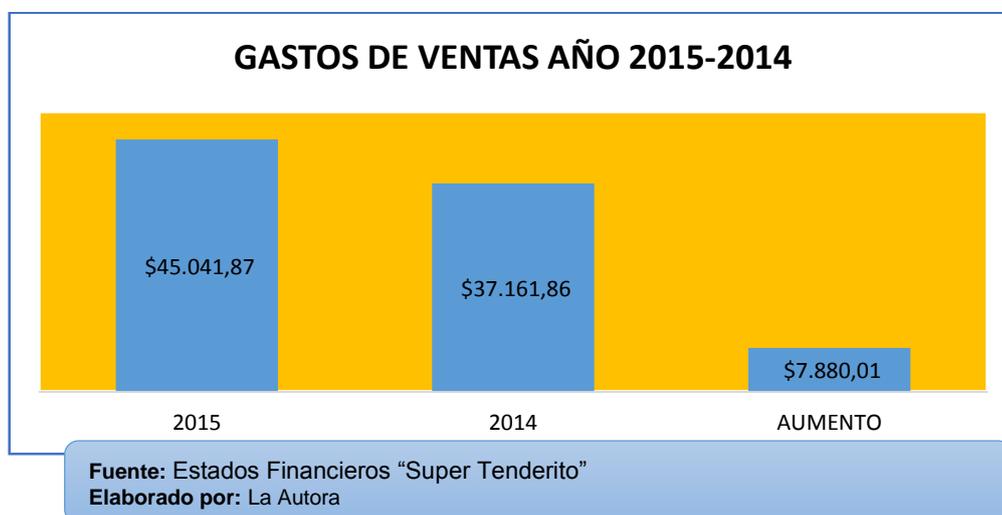
INTERPRETACIÓN

En el análisis comparativo realizado al Estado de Resultados se reflejan los Gastos de Administración para el año 2015 con \$100.924,03; teniendo como cuentas más representativas a Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones con \$62.297,01 y Remuneraciones Adicionales con un valor de \$15.385,34 y para el año 2014 los Gastos de Administración de la empresa tienen un monto de \$88.091,92, teniendo como cuentas significativas a Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones con \$62.188,44 y Remuneraciones Adicionales con un valor de \$14.763,37, se evidencia un aumento en general de los Gastos de \$12.832,11 equivalente al 14,57%, esto se debe al incremento de valores obligatorios que tiene la empresa con sus trabajadores.

CUADRO 49

DENOMINACIÓN	2015	2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
GASTOS DE VENTAS	\$ 45.041,87	\$ 37.161,86	\$ 7.880,01	21,20%	\$ 1,21

GRÁFICO 49



INTERPRETACIÓN

En el análisis comparativo ejecutado al Estado de Resultados se observa que los Gastos de Venta para el año 2015 tienen un valor de \$45.041,87; teniendo como cuentas más relevantes a Gasto Autoconsumo con \$6.807,96 y Empaque y Embalaje con un valor de \$6.581,66 y para el año 2014 los Gastos de Venta de la empresa tienen un monto de \$37.161,86 con las cuentas más significativas dentro de este rubro como son los Gasto Alimentación de Personal representado con \$7.331,33 y Publicidad y Propaganda con \$4.693,46, se evidencia un aumento en general de \$7.880,01 equivalente al 21,20%, esto se debe al incremento de Gastos que han incurrido en el proceso de las actividades de venta de la empresa.

CUADRO 50

DENOMINACIÓN	2015	2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
GASTOS DE SERVICIOS BÁSICOS	\$ 497,75	\$ 875,13	\$ (377,38)	-43,12%	\$ 0,57

GRÁFICO 50



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En el análisis comparativo realizado al Estado de Resultados se observa que los Gastos de Servicios Básicos para el año 2015 son de \$497,75 y para el año 2014 tienen un monto de \$875,13, evidenciándose una disminución de \$377,38 equivalente al 43,12%, esto se debe a que se han disminuido los gastos por servicios necesarios para el funcionamiento de la empresa.

CUADRO 51

DENOMINACIÓN	2015	2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
GASTOS GENERALES	\$ 5.099,71	\$ 5.293,01	\$ (193,30)	-3,65%	\$ 0,96

GRÁFICO 51



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

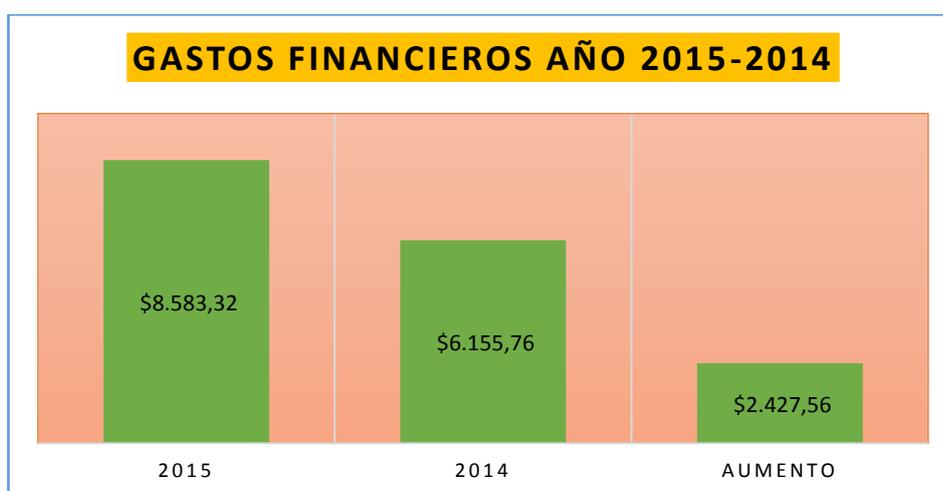
INTERPRETACIÓN

En el análisis comparativo realizado al Estado de Resultados se refleja que los Gastos Generales para el año 2015 son de \$5.099,71 teniendo como cuenta de mayor relevancia a Combustible con \$2.908,15; mientras que para el año 2014 los Gastos Generales tienen un monto de \$5.293,01 siendo la cuenta más significativa Gasto de Servicios Profesionales representado con \$3.006,00, evidenciándose una disminución general de Gastos de \$193,30 equivalente al 3,65%, debido a la reducción de gastos relacionados directamente con la actividad de la empresa, de manera especial en la utilización de servicios profesionales externos.

CUADRO 52

DENOMINACIÓN	2015	2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
GASTOS FINANCIEROS	\$ 8.583,32	\$ 6.155,76	\$ 2.427,56	39,44%	\$ 1,39

GRÁFICA 52



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En el análisis comparativo realizado al Estado de Resultados se observa que los Gastos Financieros para el año 2015 son de \$8.583,32, siendo la cuenta de mayor relevancia Multa Cheques Protestados con \$2.720,60; mientras que para el año 2014 los Gastos Financieros tienen un valor de \$6.155,76 teniendo como cuenta más significativa a los Intereses Bancarios con \$5.140,66, evidenciándose un aumento general de Gastos de \$2,427,56 equivalente al 39,44%, debido al incremento de gastos relacionados con entidades bancarias lo cual afecta de manera directa al patrimonio de la misma.

CUADRO 53

DENOMINACIÓN	2015	2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 16.875,61	\$ 17.504,70	\$ (629,09)	-3,59%	\$ 0,96

GRÁFICA 53



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En el análisis comparativo realizado al Estado de Resultados establece que los Gastos no Deducibles para el año 2015 son de \$16.875,61 teniendo como cuenta de mayor relevancia a Gastos sin Sustento con \$8.678,05 equivalente al 51,42%, mientras que para el 2014 fue de \$17.504,70 con la cuenta más significativa Arriendo Local sin Factura con \$12.000,00 equivalente al 68,55%, evidenciándose que la empresa ha tenido gastos que no han presentado su respectivo comprobante de pago, por lo cual no se pueden descontar fiscalmente.

Además de desembolsos por concepto de arriendo, los cuales deben ser considerados por la Gerente Propietaria para viabilizar la posibilidad de adquirir un local comercial propio y de esta manera llegar a reducir gastos de arriendo, y a su vez incrementar el patrimonio y rentabilidad de la empresa.

CUADRO 54

DENOMINACIÓN	2015	2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ (11,726.24)	\$ 77,281,44	\$ (89.007,68)	-115,17%	\$ -0,15

GRÁFICA 54



INTERPRETACIÓN

En el análisis comparativo realizado al Estado de Resultados se refleja que para el año 2015 se ha obtenido una Pérdida del Ejercicio de \$(11.726,24), mientras que para el año 2014 se ha logrado una Utilidad del Ejercicio de \$77.281,44, evidenciándose una disminución en general de \$89.007,68 equivalente al 115,17%, esto se ha ocasionado por el incremento de los gastos y la baja de ventas que obtuvo la empresa en el último período.

4. Aplicación de Indicadores y Medidas de Evaluación

4.1. Indicadores Financieros

“SUPER TENDERITO”

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

PERIODOS 2014-2015

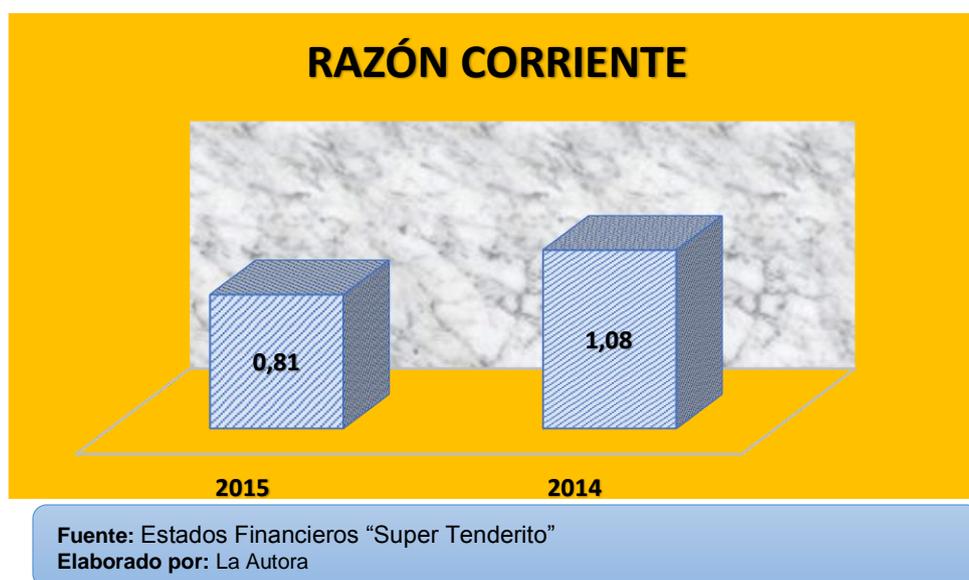
INDICADORES DE LIQUIDEZ

Razón Corriente

CUADRO 55

$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
2015	2014
$\frac{344.960,98}{424.604,92}$	$\frac{512.472,56}{476.515,29}$
\$0,81	\$1,08

GRÁFICO 55



INTERPRETACIÓN

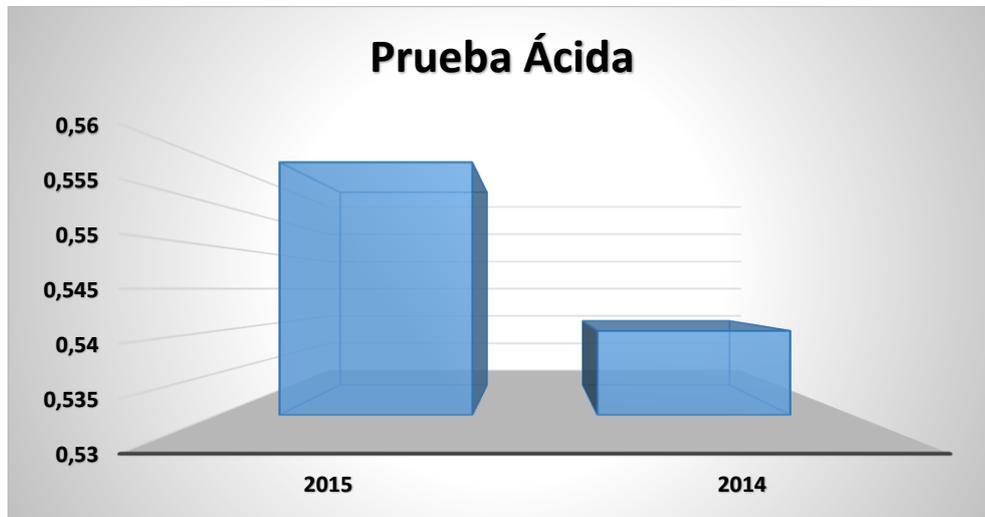
Este indicador señala la capacidad que tiene la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo. Según los resultados obtenidos en el comercial “Super Tenderito” mediante la aplicación de este indicador se determina que en el año 2014 por cada dólar de deuda, se contó con \$1,08 para enfrentarla, mientras que para el año 2015 fue de \$0,81, por lo que no representa una garantía para los acreedores, ya que tiene problemas para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, debido a que en el último período han disminuido sus obligaciones con terceros, lo que incide a que el indicador sea más elevado, teniendo como estándar de \$ 1 a \$ 1,5, por lo que se observa que la capacidad de la empresa no tiene índices adecuados para respaldar todas sus obligaciones.

Prueba Ácida

GRAFICO 56

Prueba Ácida = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
2015	2014
$\frac{344.960,98 - 109.096,35}{424.604,92}$	$\frac{512.472,56 - 256.057,91}{476.515,29}$
\$0,56	\$0,54

GRAFICO 56



Fuente: Estados Financieros "Súper Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Se aplicó este indicador para medir la situación financiera de la empresa en relación con su liquidez en donde el comercial "Super Tenderito" presenta una razón de prueba ácida de \$0,54 en el año 2014 y de \$0,56 durante el año 2015, en donde se demuestra que la empresa no se encuentra en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin tener que recurrir a la venta de sus existencias.

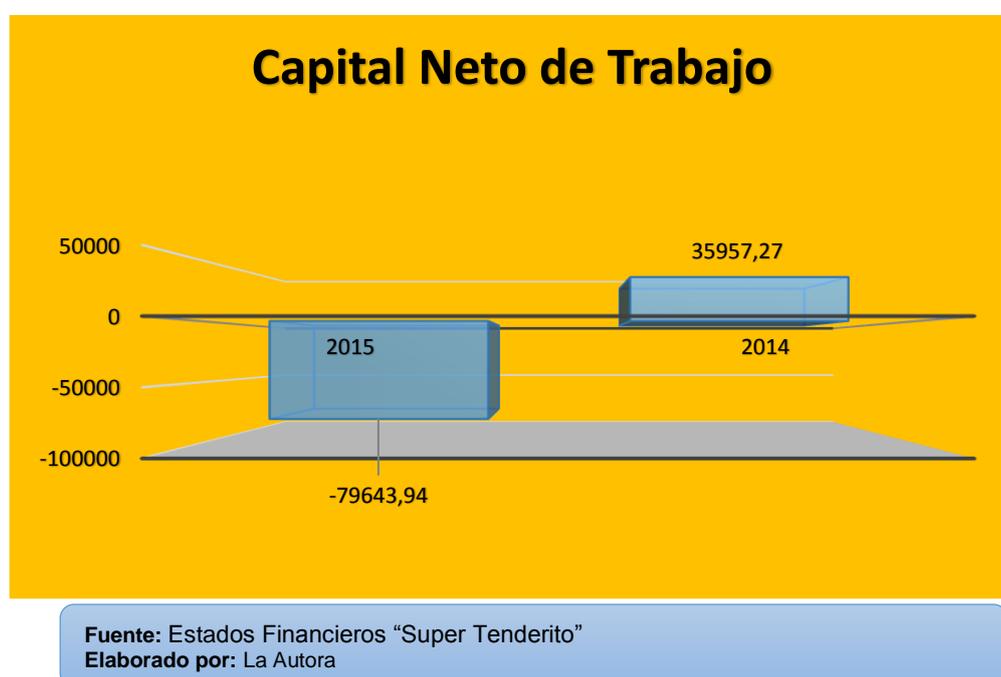
El estándar de este indicador establece que el valor ideal está entre \$0,5 y \$1,00 evidenciándose que no existe una adecuada liquidez de manera especial en el último periodo.

Capital Neto de Trabajo

CUADRO 57

Capital Neto de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente	
2015	2014
344.960,98 – 424.604,92	512.472,56 – 476.515,29
\$-79.643,94	\$35.957,27

GRÁFICA 57



INTERPRETACIÓN

Luego de la aplicación del indicador de Capital Neto de Trabajo en el comercial "Super Tenderito" se determina que en el año 2014, obtuvo un valor de \$35.657,27 en comparación al 2015, que fue de \$(79.643,94); en donde se visualiza que el capital de trabajo se ha reducido en el último período, lo que significa que la empresa no dispone de capital luego de que

cancela todas sus obligaciones corrientes, además quedaría endeudada porque no tiene recursos disponibles suficientes para poder respaldar sus deudas; perjudicando enormemente el buen funcionamiento de sus actividades.

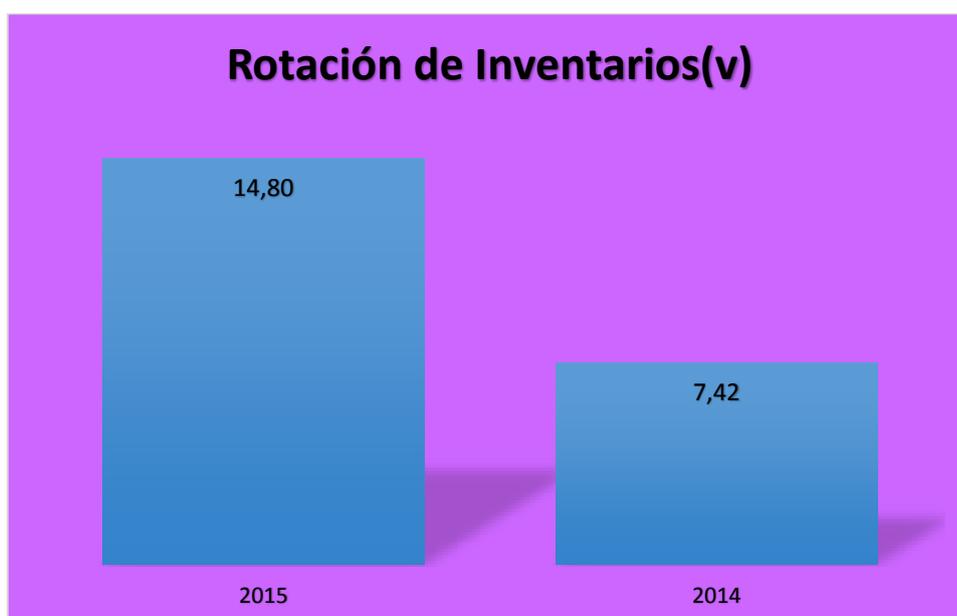
INDICADORES DE OPERACIÓN O ACTIVIDAD

Rotación de Inventarios

CUADRO 58

Rotación de Inventarios(v) = $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$	
2015	2014
$\frac{1'614.479,65}{109.096,35}$	$\frac{1'880.501,20}{253.527,42}$
14,80 veces	7,42 veces

GRÁFICA 58



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

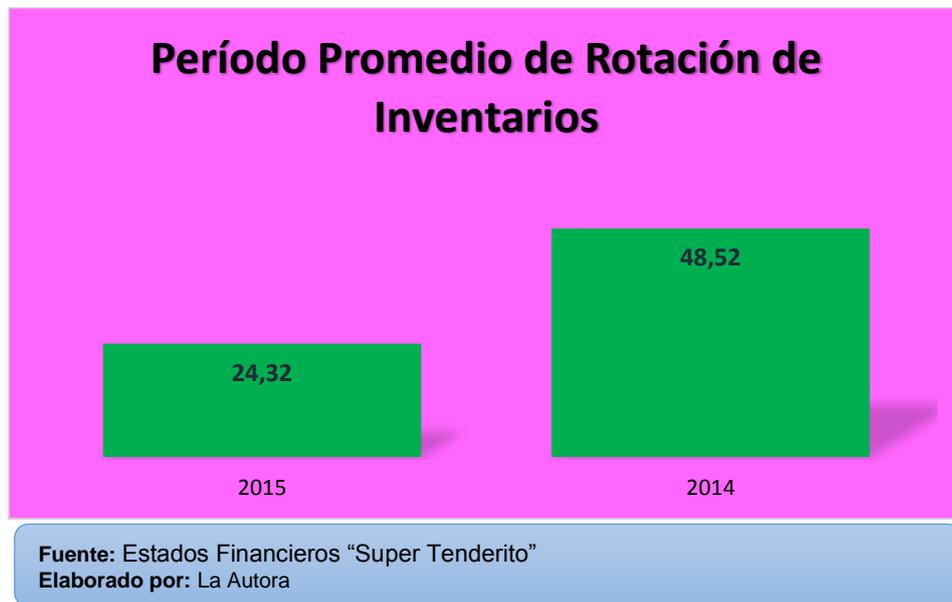
Este indicador significa que el inventario de mercaderías del comercial “Super Tenderito” durante el año 2014 rota 7,42 veces; es decir, que el inventario se convierte 7,42 veces por año en efectivo o en cuentas por cobrar; mientras que para el año 2015 rota 14,80 veces en el año; estableciéndose que el inventario se convierte 14,80 veces por año en efectivo o en cuentas por cobrar. Observándose que el inventario de mercadería se ha vendido o a rotado semestralmente en el año 2014 y mensualmente en el 2015; es decir, se ha renovado con mayor frecuencia en el último período, en donde al relacionarlo con el estándar establecido dentro de este indicador que es de 30 días, se determina que los resultados obtenidos han tenido una adecuada rotación.

Período Promedio de Rotación de Inventario

CUADRO 59

Período Promedio de Rotación de Inventarios	
$= \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$	
2015	2014
$\frac{360 \text{ días}}{14,80 \text{ veces}}$	$\frac{360 \text{ días}}{7,42 \text{ veces}}$
24,32 días	48,52 días

GRÁFICA 59



INTERPRETACIÓN

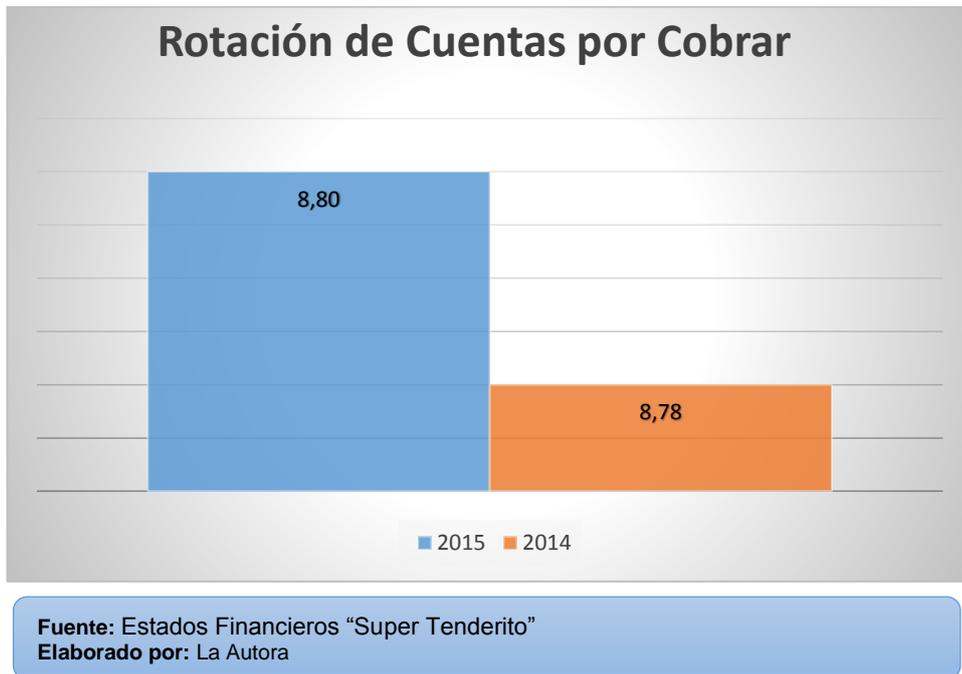
En el comercial "Super Tenderito", el periodo promedio de rotación de inventarios para el año 2014 ha sido de 48,52 días y para el año 2015 fue de 24,32 días en bodega, con una diferencia de 25 días; es decir, en el último período el tiempo que ha transcurrido en renovar sus existencias ha sido menor, recalcando que en su mayoría se han convertido en cuentas por cobrar.

Rotación de Cuentas por Cobrar

CUADRO 60

Rotación de Cuentas por Cobrar = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	
2015	2014
$\frac{1'778.763,06}{202.229,90}$	$\frac{2'097.103,24}{238.801,65}$
8,80 veces	8,78 veces

GRÁFICA 60



INTERPRETACIÓN

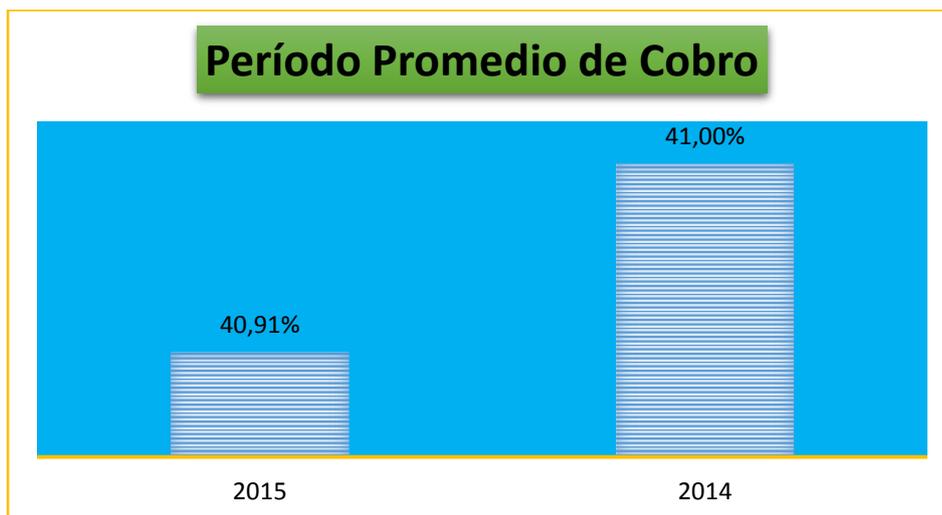
Luego de aplicar el respectivo indicador en el comercial “Super Tenderito” se establecen que las cuentas por cobrar han girado 8,80 veces en el 2015, es decir que el valor obtenido de \$ 202.229,90 se ha convertido en efectivo 8,80 veces durante este período y 8,78 veces en el 2014, es decir que \$238.801,65 se han convertido a efectivo 8,78 veces en este año. Teniendo este indicador como estándar 30 días, sobrepasando este rango, lo que implica que el período de tiempo de cobro no es adecuado y por ende obtiene una menor liquidez; consecuentemente la empresa debe reajustar sus estrategias de cobro con su clientela, definiendo plazos adecuados los cuales le faciliten recuperar sus fondos disponibles de manera inmediata.

Período Promedio de Cobro

CUADRO 61

$\text{Período Promedio de Cobro} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$	
2015	2014
$\frac{360 \text{ días}}{8,80 \text{ veces}}$	$\frac{360 \text{ días}}{8,78 \text{ veces}}$
40,91 días	41,00 días

GRÁFICA 61



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

El comercial "Super Tenderito" posee un período promedio de cobro de 41,00 días en el 2014, mientras que para el año 2015 fue de 40,91 días, observándose una demora de sus cuentas por cobrar en ambos períodos;

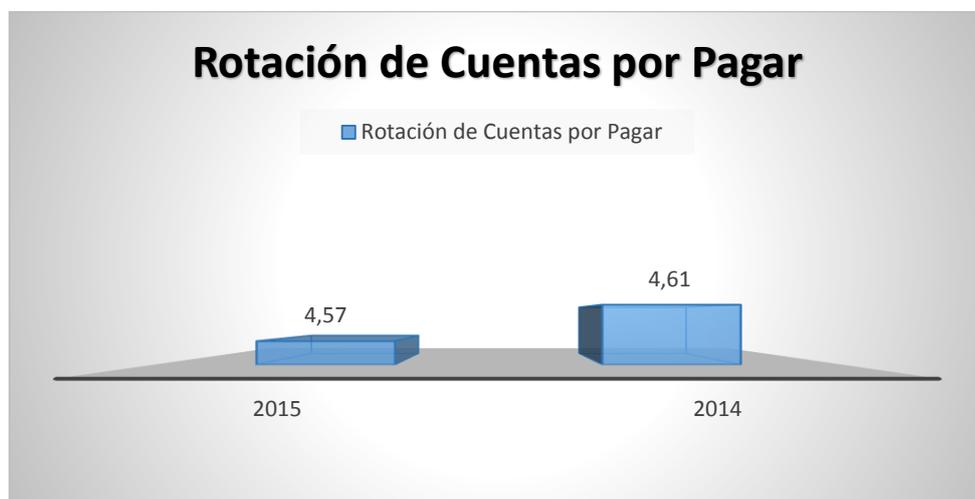
es decir la empresa no cuenta con una liquidez a corto plazo, por lo que la rapidez para recuperar el efectivo es ineficiente a consecuencia de estrategias mal definidas en lo que respecta a la ejecución de cobros, puesto que no es un nivel aceptable, por lo tanto se debería establecer como una política institucional el otorgar crédito para máximo 30 días plazo y así poder recuperar sus fondos de manera efectiva.

Rotación de las Cuentas por Pagar

CUADRO 62

Rotación de las Cuentas por Pagar = $\frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	
2015	2014
$\frac{1'614.479,65}{353.663,18}$	$\frac{1'880,501,20}{407.788,36}$
4,57 veces	4,61 veces

GRÁFICA 62



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

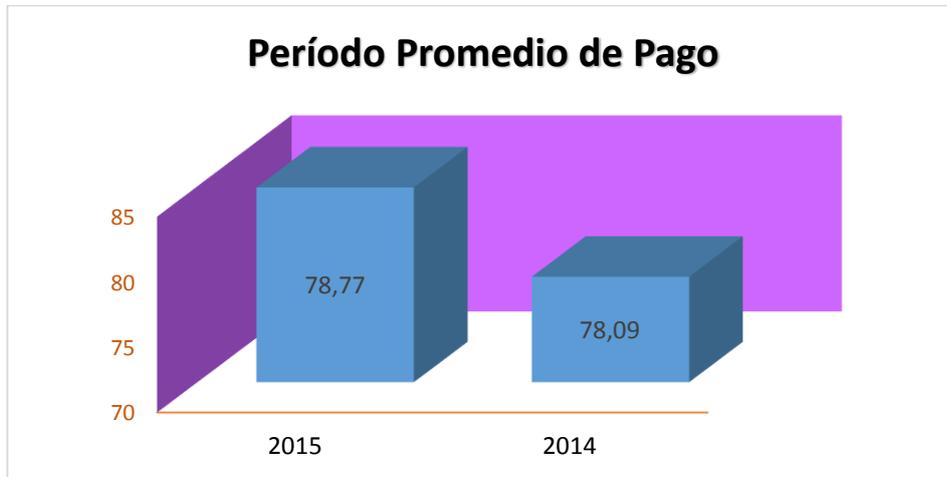
La empresa “Super Tenderito” presenta una Rotación de Cuentas por Pagar de 4,24 veces en el año 2015, es decir que \$ 353.663,18 se convirtió en efectivo 4,24 veces durante este año; mientras que para el año 2014 giraron 4,61 veces, es decir que la cantidad de \$ 407.788,36 se convirtió a efectivo 4,61 veces durante este período. Por lo tanto la empresa cuenta con una rotación de cuentas por pagar representativamente baja, lo que implica que el período de tiempo de pago es extenso y por ende obtiene una mayor liquidez; por lo que se debería reajustar sus estrategias de pago con sus proveedores acordando plazos establecidos los cuales le permitan hacer frente a sus obligaciones y de esta manera no caer en morosidad o faltar la confianza con los mismos, ya que la empresa se está financiando en gran parte con dinero de terceros.

Período Promedio de Pago de Cuentas por Pagar

CUADRO 63

Período Promedio de Pago = $\frac{360(\text{días})}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$	
2015	2014
$\frac{360 \text{ días}}{4,57 \text{ veces}}$	$\frac{360 \text{ días}}{4,61 \text{ veces}}$
78,77 días	78,09 días

GRÁFICA 63



Fuente: Estados Financieros “Super Tenderito”
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

El indicador período promedio de pago en el comercial “Super Tenderito”, muestra que en el año 2014 el periodo de pago de las cuentas por pagar son cada 78 días, mientras que para el año 2015 las cancela cada 79 días; es decir, la empresa está generando liquidez a corto plazo con dinero ajeno, ya que está cancelando sus deudas en períodos prolongados de tiempo, lo cual no es un nivel aceptable; por lo tanto la empresa debe establecer y acordar en sus políticas de pago con sus proveedores y terceros el límite de tiempo adecuado para hacer frente a sus obligaciones, de tal manera lograr evitar problemas de morosidad y de credibilidad con los mismos.

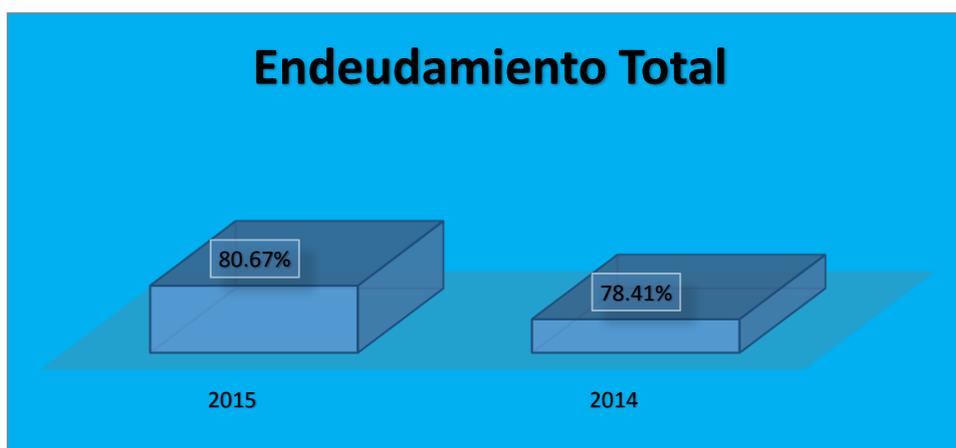
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento Total

CUADRO 64

$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} \times 100$	
2015	2014
$\frac{429.980,66}{533.010,16} \times 100$	$\frac{489.005,88}{623.669,42} \times 100$
80.67%	78.41%

GRÁFICA 64



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En el comercial "Super Tenderito" mediante la aplicación del indicador Endeudamiento Total se determina que en el año 2014 por cada dólar invertido en activos el 78,41% se encuentra comprometido con terceros y

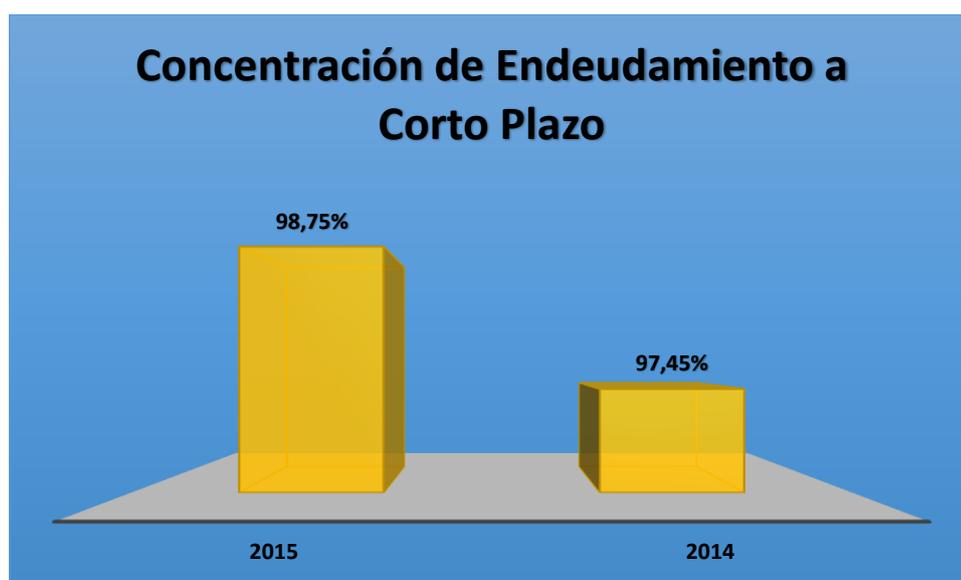
en el 2015 un 80,67%; es decir, la empresa registra un nivel elevado de endeudamiento, la participación de acreedores es preocupante pues para que no se incurra en mayores riesgos este indicador debería ser menor o igual al 50%. Se observa también que del total pasivos en gran proporción pertenecen al pasivo corriente, para lo que es recomendable que se disminuyan los compromisos con terceros con el propósito de proteger los recursos de la misma.

Concentración del Endeudamiento a Corto Plazo

CUADRO 65

Concentración del Endeudamiento a Corto Plazo = $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Total Pasivos}}$	
2015	2014
$\frac{424.604,92}{429.980,66} \times 100$	$\frac{476.515,29}{489.005,88} \times 100$
98,75%	97,45%

GRÁFICA 65



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

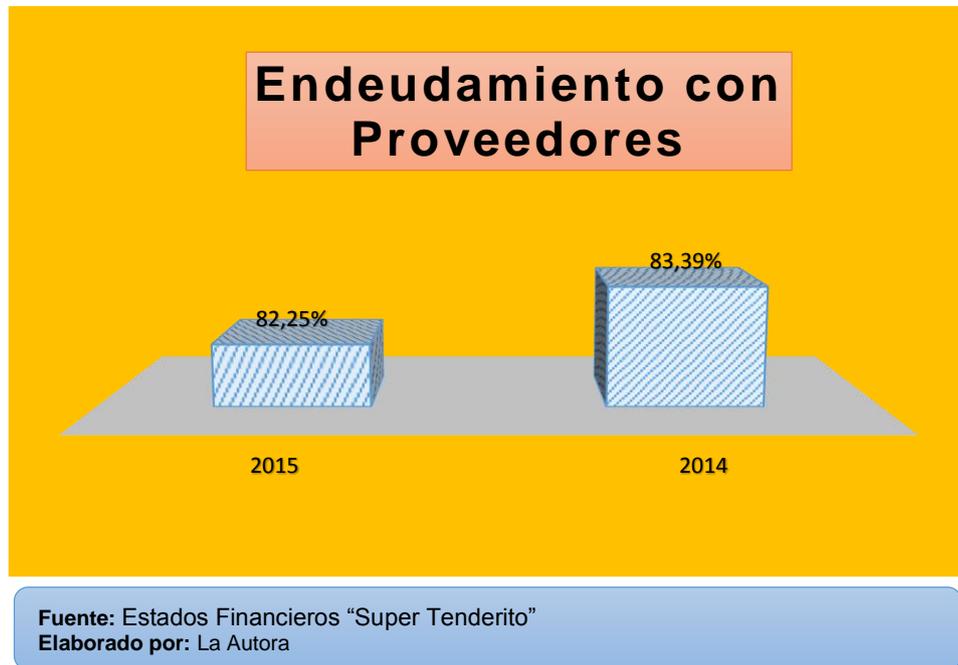
Este indicador señala que el comercial “Super Tenderito” durante el periodo 2015 por cada dólar de deuda que posee con terceros por un valor de \$429.980,66 tiene 0,99 centavos de vencimiento corriente, por lo cual el 98,75% de los pasivos con terceros tienen vencimiento en menos de un año; así mismo en el año 2014 por cada dólar de deuda que tiene con terceros por un valor de \$489.005,88 tiene 0,97 centavos de vencimiento corriente, es decir el 97,45% de los pasivos con terceros tienen vencimiento en menos de un año.

Endeudamiento con Proveedores

CUADRO 66

Endeudamiento con Proveedores = $\frac{\text{Pasivo con Proveedores}}{\text{Total Pasivos}}$	
2015	2014
$\frac{353.663,18}{429.980,66} \times 100$	$\frac{407.788,36}{489.005,88} \times 100$
82.25%	83.39%

GRÁFICA 66



INTERPRETACIÓN

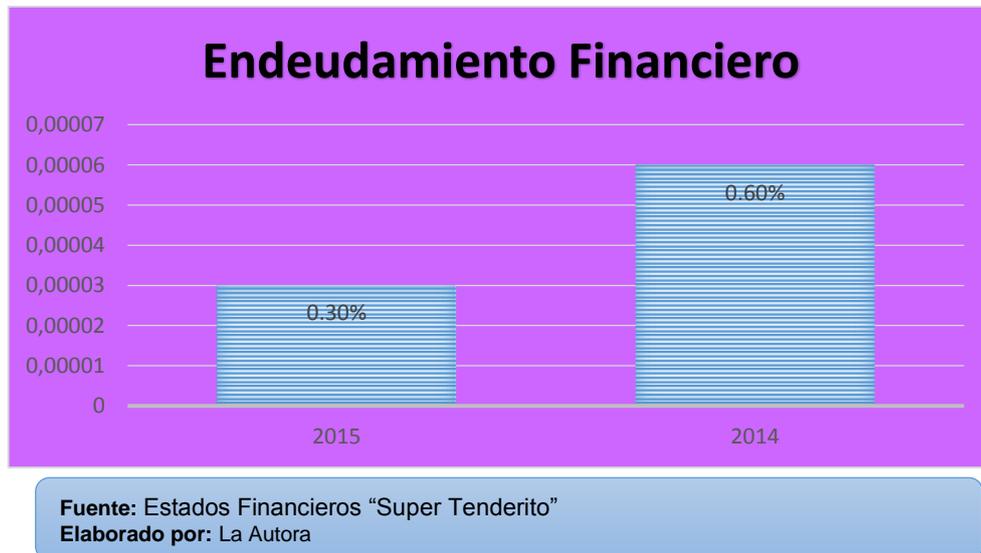
Mediante la aplicación de este indicador se señala que el comercial “Super Tenderito” durante el año 2014 por cada dólar de deuda que posee con terceros establecida por un valor de \$489.005,88 tiene \$0,83 centavos de deuda con proveedores; es decir, que el 83,39% de los pasivos totales de la empresa los posee con sus proveedores, así mismo por otro lado en el año 2015 por cada dólar de deuda que posee con terceros por un valor de \$429.980,66 tiene \$0,82 centavos de deuda con sus proveedores, por lo que se observa que el 82,25% de los pasivos totales de la empresa son con los proveedores.

Endeudamiento Financiero

CUADRO 67

Endeudamiento Financiero = $\frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	
2015	2014
$\frac{5.375,74}{1'778.763,06} \times 100$	$\frac{12.490,59}{2'097.103,24} \times 100$
0.30%	0,60%

GRÁFICA 67



INTERPRETACIÓN

Este indicador señala que el comercial "Super Tenderito" durante el año 2014 por cada dólar de ventas realizadas con un valor de \$2'097.103,24 tiene \$0,006 centavos de obligaciones financieras, es decir que el 0.60% de las ventas netas de la empresa son deudas contraídas con instituciones financieras, de igual forma en el período del 2015 por cada dólar de ventas

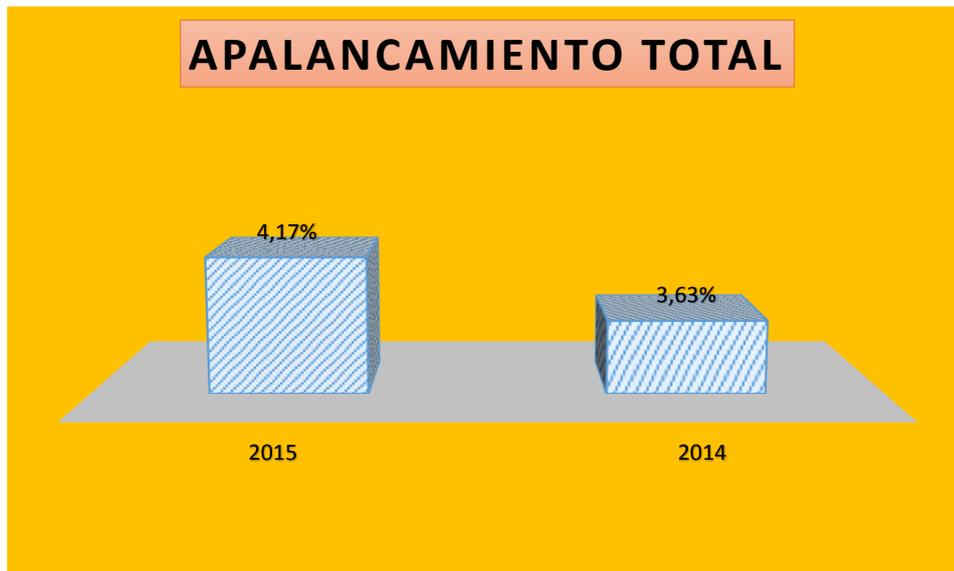
realizadas con un valor de 1'778.763,06 posee \$0,003 centavos de obligaciones financieras, es decir el 0.30% de las ventas netas ejecutadas en este período son deudas con instituciones financieras, por lo que se evidencia que el comercial ha disminuido el compromiso de sus activos, al momento reducir valores con instituciones financieras.

Leverage o Apalancamiento Total

CUADRO 68

Apalancamiento Total = $\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	
2015	2014
429.980,66	489.005,88
<u>103.029,50</u>	<u>134.663,54 × 100</u>
\$4,17	\$3,63

GRÁFICA 68



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Por medio de este indicador se puede deducir que en el año 2015, por cada dólar de patrimonio con un valor de \$ 103.029,50 se tiene deudas por \$4,17 del total de pasivo con terceros con un valor de \$ 429.980,66 mientras que en el año 2014, por cada dólar de patrimonio con un valor de \$ 134.663,54 se tiene deudas por \$3,63 del pasivo total con terceros con un valor de \$489.005,88. Es decir, que los acreedores son los que están corriendo mayor riesgo ya que la empresa maximiza sus utilidades mediante un alto nivel de deuda.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

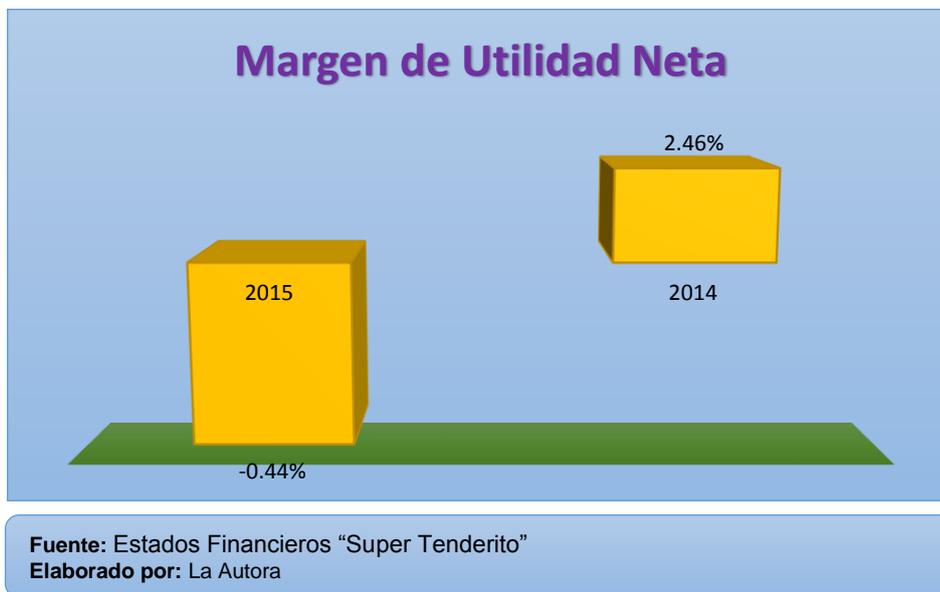
Margen de Utilidad Neta o Rentabilidad Sobre las Ventas

CÁLCULO DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		
DETALLE	AÑO 2015	AÑO 2014
Utilidad Operativa	\$ (11.726,24)	\$ 77.821,44
(-) 15% Utilidad a los Trabajadores	\$ (1.758,94)	\$ (11.673,22)
(-) 22% Impuesto a la Renta	\$ (2.192,81)	\$ (14.552,61)
(=) Utilidad Neta del Ejercicio	<u>\$(7.774,49)</u>	<u>\$ 51.595,61</u>

CUADRO 69

Margen de Utilidad Neta = $\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas} \times 100}$	
2015	2014
$\frac{(7.774,49)}{1'778.763,06 \times 100}$	$\frac{51.595,61}{2'097.103,24 \times 100}$
(0.44%)	2.46%

GRÁFICA 69



INTERPRETACIÓN

Para proceder a aplicar este indicador se calculó los verdaderos resultados de la Utilidad Neta del Ejercicio, luego de haber descontado el 15% de Utilidad a los trabajadores, al igual que el 22% de Impuesto a la Renta.

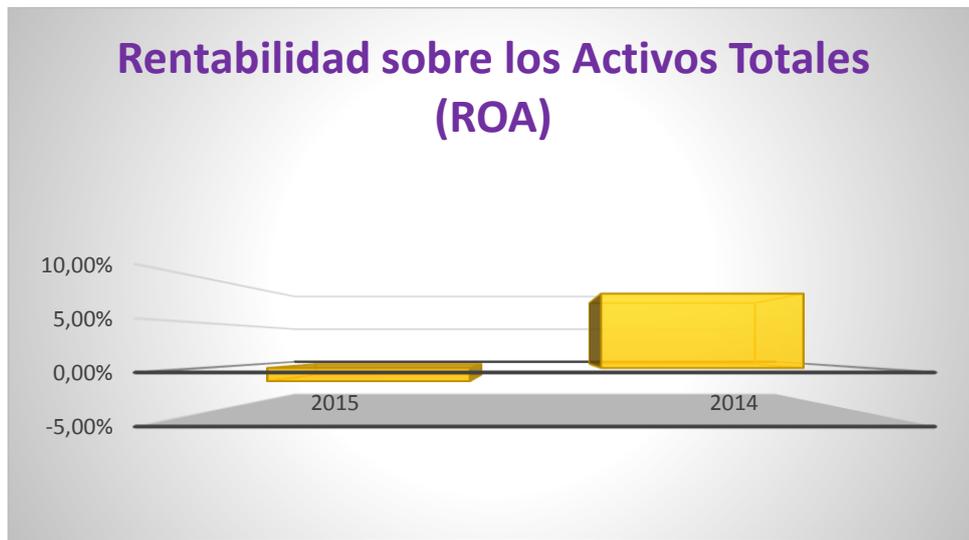
Reflejándose que el comercial “Super Tenderito” posee una utilidad neta de 2,46% para el año 2014 y de (0,44%) en el 2015, estableciéndose que por cada dólar de lo vendido en el año 2014 se generó \$0,02 centavos de utilidad neta luego de haber cumplido con todos los compromisos exigidos por la ley, mientras que para el año 2015 no se obtuvo ningún valor. El estándar de este indicador señala que el valor adecuado debe estar en un rango entre 1,5% a 2,5%, para lo cual se evidencia que en el último período al no proporcionar ningún valor es un punto desfavorable para la empresa, por cuanto la Gerente Propietaria debería tomar en cuenta esto e implementar estrategias que ayuden al incremento de ventas obteniendo así un mayor beneficio, por lo que se observa que se han disminuido las utilidades y lo ideal sería el incremento de las mismas. También debería considerar realizar cálculos exactos que proporcionen resultados reales en lo que respecta a la Utilidad Neta del Ejercicio luego de haber cumplido con todos los pagos obligatorios.

Rentabilidad sobre los Activos Totales

CUADRO 70

(ROA)% = $\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$	
2015	2014
$\frac{(7.774,49)}{533.010,16 \times 100}$	$\frac{51.595,61}{623.669,42 \times 100}$
(1.46%)	8.27%

GRÁFICA 70



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador señala el porcentaje de las ganancias disponibles para la Gerente Propietaria en relación al activo total, observándose que en el período del 2014 fue de 8,27% mientras que para el año 2015 fue de (1,46%) lo que significa que cada dólar invertido en los activos totales generó \$0,08 centavos en el 2014, mientras que para el 2015 no se obtuvo ningún valor; reflejándose que la rentabilidad disminuyó totalmente en el último período, lo cual se debe al incremento de gastos y a las ventas que en su mayoría fueron a crédito; evidenciándose de esta manera un decremento del margen de utilidad para el comercial "Super Tenderito".

Margen de Utilidad Operativa

GRÁFICA 71

Margen de Utilidad Operativa = $\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas} \times 100}$	
2015	2014
(11.726,24)	77.281,44
$\frac{1778.763,06 \times 100}{100}$	$\frac{2097.103,24 \times 100}{100}$
(0.66 %)	3.69%

GRÁFICA 71



INTERPRETACIÓN

En el comercial "Super Tenderito" se observa que el margen de utilidad operativa concierne a un 3,69% de las ventas netas en el año 2014 y a un (0,66%) en el año 2015, esto significa que por cada dólar vendido en el 2014 se obtuvo \$0,03 centavos de utilidad operacional, mientras que para el 2015 no se obtuvo ningún valor. Este resultado no es favorable para la empresa, ya que se observa que para el último año los gastos se

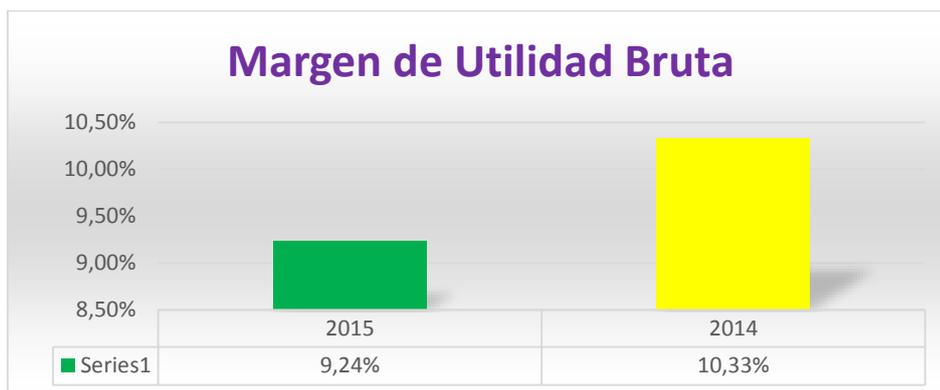
aumentaron generando así una menor utilidad; por ende se debería reducir gastos en la medida posible e incrementar las ventas con la finalidad de obtener una mayor utilidad y óptimos resultados para su propietaria.

Margen de Utilidad Bruta

CUADRO 72

Margen de Utilidad Bruta = $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas} \times 100}$	
2015	2014
164.283,41	216.602,04
$\frac{164.283,41}{1778.763,06 \times 100}$	$\frac{216.602,04}{2097.103,24 \times 100}$
9.24%	10.33%

GRÁFICA 72



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador refleja el porcentaje de ventas que en el comercial "Super Tenderito" se han generado siendo en el año 2014 de 9.24% y en el 2015 de 10.33% de utilidad bruta, esto significa, que por cada dólar vendido se generó 0,09 y 0,10 centavos de utilidad correspondientemente, por lo que la Gerente Propietaria debería tomar las medidas adecuadas con respecto

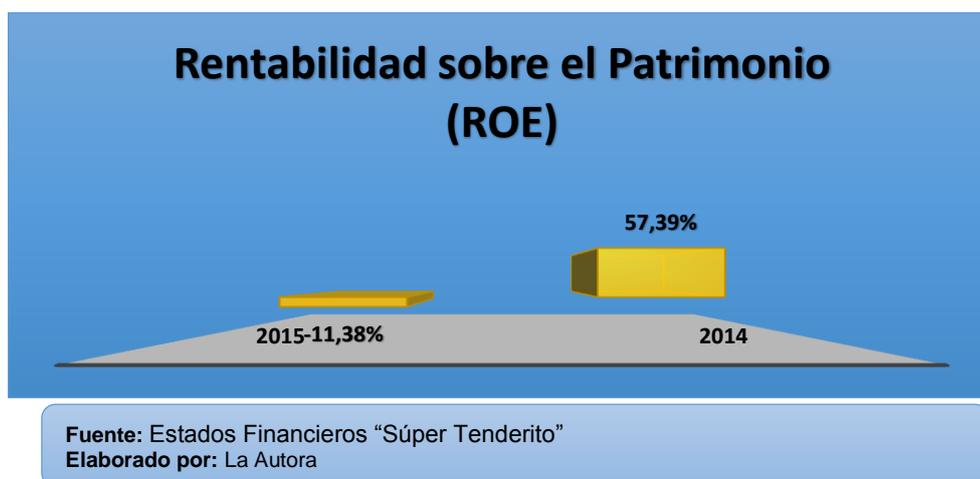
a la reducción de los costos de las mercaderías compradas con el propósito de incrementar las ventas y por ende obtener una mayor utilidad la cual permita enfrentar cada una de las operaciones realizadas en la empresa.

Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

CUADRO 73

$(ROE)\% = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	
2015	2014
(11.726,24)	77.281,44
$\frac{\quad}{103.029,50 \times 100}$	$\frac{\quad}{134.663,54 \times 100}$
(11.38%)	57.39%

GRÁFICA 73



INTERPRETACIÓN

En el comercial "Super Tenderito" al aplicar el índice de Rentabilidad sobre el Patrimonio, se observa que en el período del 2014 se obtuvo un valor de 57.39%, y de (11.38%) para el año 2014, evidenciándose que la Gerente Propietaria logró un rendimiento sobre su inversión de \$0,57 durante el año

2014, mientras que para el 2015 no se generó ningún valor; en donde la empresa debería considerar el tomar medidas adecuadas de propaganda o promoción de cada uno de sus productos por medio de ofertas, descuentos, etc., con el propósito de incrementar sus ventas y por ende su utilidad y que esto no llegue afectar el margen de rentabilidad esperado en los siguientes años.

“SUPER TENDERITO”
CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO
PERIODOS 2015 - 2014

Período Promedio de Cobro

GRÁFICA 74

Período Promedio de Cobro	
$= \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$	
2015	2014
$\frac{360 \text{ días}}{8,80 \text{ veces}}$	$\frac{360 \text{ días}}{8,78 \text{ veces}}$
40,91 días	41,00 días

Fuente: Estados Financieros “Super Tenderito”
 Elaborado por: La Autora

Período Promedio de Rotación de Inventarios

GRÁFICA 75

Período Promedio de Rotación de Inventarios	
= $\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$	
2015	2014
$\frac{360 \text{ días}}{14,80 \text{ veces}}$	$\frac{360 \text{ días}}{7,42 \text{ veces}}$
24,32 días	48,52 días

Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

Período Promedio de Pago

GRÁFICA 76

Período Promedio de Pago = $\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$	
2015	2014
$\frac{360 \text{ días}}{4,57 \text{ veces}}$	$\frac{360 \text{ días}}{4,61 \text{ veces}}$
78,77 días	78,09 días

Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Una vez realizado cada uno de los cálculos se observa que las Cuentas por Cobrar en el período 2015 y 2014 han tardado 41 días en convertirse en efectivo; observándose una demora de un mismo número de días en ambos

períodos; es decir la empresa no cuenta con una liquidez a corto plazo, por lo que la rapidez para recuperar el efectivo es ineficiente a consecuencia de estrategias mal definidas en lo que respecta a la ejecución de cobros. En lo que concierne a los Inventarios en el año 2015 han tardado 24 días, mientras que para el año 2014 ha sido de 49 días, con una diferencia de 25 días, es decir, en el último período el tiempo que ha transcurrido en renovar sus existencias ha sido menor, recalcando que en su mayoría se han convertido en cuentas por cobrar.

Las Cuentas por Pagar en el período 2015 han tardado 79 días, mientras que en el año 2014 ha sido de 78 días estableciéndose una diferencia de un día; es decir, que la empresa ha tenido casi el mismo tiempo para cancelar sus deudas, por lo que esto no es favorable para la misma, ya que se le acorta el plazo y puede que no llegue a cumplir dichos pagos, afectando así la confianza y el prestigio ante sus proveedores.

GRÁFICA 77

	AÑO 2015	AÑO 2014
(+) Período Promedio de Cobro	41 días	41 días
(+) Período Promedio de Rotación de Inventarios	24 días	49 días
(-) Período Promedio de Pago	79 días	78 días
(=) Ciclo de Conversión de Efectivo	-14 días	12 días

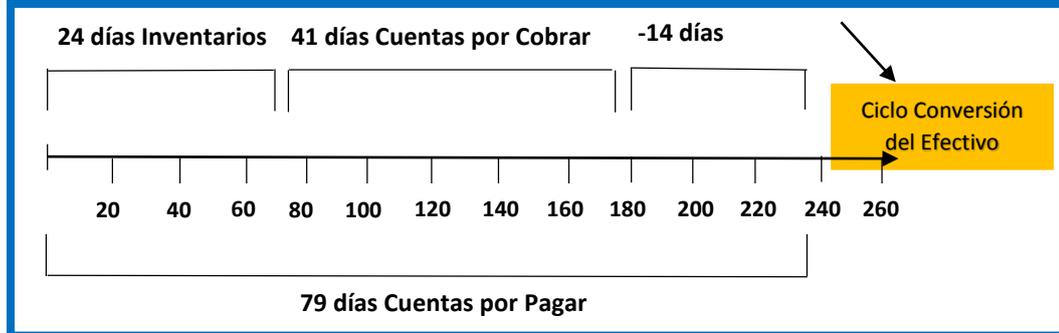
INTERPRETACIÓN

En lo que respecta al Ciclo de Conversión del Efectivo, en el comercial “Super Tenderito” se observa que en el último año los días de crédito que recibe de sus proveedores son los necesarios como para financiar los créditos que concede a sus clientes y los días que permanece la mercadería en bodega; ya que presenta un ciclo de conversión de efectivo negativo de -14 días durante este período, lo cual significa que la empresa no requiere de más días para convertir su inventario en efectivo, en comparación al año anterior que fue de 12 días; establecido por el acuerdo con los proveedores de tener más días de crédito, además se observa que ha disminuido la permanencia de la mercadería en bodega, por lo que esto es beneficioso para la empresa pero lo ideal sería que siga disminuyendo y para esto se recomienda acelerar las ventas y se lo puede hacer por medio de promociones y ofertas.

Así mismo se recomienda mejorar el período de tiempo de cobro a los clientes estableciendo buenas políticas de crédito, y esto puede ser por medio de la incentivación de descuentos con el propósito de que paguen en el tiempo acordado o antes de su vencimiento.

GRÁFICA 78

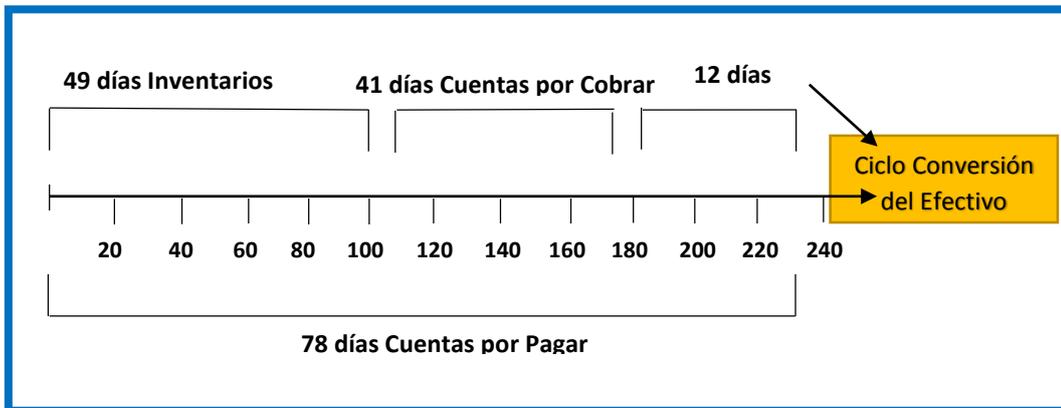
AÑO 2015



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

GRÁFICA 79

AÑO 2014



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

4.2. Método de Evaluación EVA

“SUPER TENDERITO”

INDICADOR DE CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

Paso 1: Calcular el UAIDI (Utilidad Operativa antes de Intereses e Impuestos)

CUADRO 80

	Año 2015	Año 2014
Ventas	\$1'778.763,06	\$2'097.103,24
(-) Costo de Ventas	\$1'614.479,65	\$1'880.501,20
(-) Gastos	\$177.022,29	\$155.082,38
(=) Utilidad Operativa	\$-12.738,88	\$61.519,66
UAI	<u>\$-12.738,88</u>	<u>\$61.519,66</u>

Fuente: Estados Financieros “Super Tenderito”
Elaborado por: La Autora

Paso 2: Identificar el Capital de la Empresa.

CUADRO 81

	Año 2015	% Total	% Interés	Año 2014	% Total	% Interés
(+)						
Obligaciones Institución Financiera	\$5.375,74	4.96%	22%	\$12.490,59	8.49%	22%
(+) Patrimonio	\$103.029,50	95.04%	30%	\$134.663,54	91.51%	27%
(=) Capital	\$108.405,24	100%		\$147.154,13	100%	

Fuente: Estados Financieros “Super Tenderito”
Elaborado por: La Autora

Paso 3: Calcular el Activo Neto

CUADRO 82

	Año 2015	Año 2014
Total de Activos	\$533.010,16	\$623.669,42
(-) Pasivos Exigibles	\$424.604,92	\$476.515,29
(-) Otros Pasivos	-	-
(=) Activo Neto	\$108.405,24	\$147.154,13

Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

Paso 4: Determinar el Costo Promedio Ponderado

CUADRO 83

COSTO DE CAPITAL PROMEDIO PONDERADO	1	2	3	4
	Año 2015	% Total	% Interés	Costo Ponderado
(+) Obligación Institución Financiera	\$5.375,74	4.96%	22%	1.09%
(+) Patrimonio	\$103.029,50	95.04%	30%	28.51%
(=) Capital	\$108.405,24	100%		29.60%
COSTO DE CAPITAL PROMEDIO PONDERADO	1	2	3	4
	Año 2014	% Total	% Interés	Costo Ponderado
(+) Obligación Institución Financiera	\$12.490,59	8.49%	22%	1.87%
(+) Patrimonio	\$134.663,54	91.51%	27%	24.71%
(=) Capital	\$147.154,13	100%		26.58 %

Nota: Para poder resolver el resultado de la columna 4 se debe multiplicar la columna 2 x la 3 así: 4.96% X 22%= 109,12 ÷100=1,09%.

Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

Paso 5: Calcular el EVA de la Empresa.

CUADRO 84

AÑO 2015
EVA= UAI - (CAPITAL X CCPP)
EVA= \$-12.738,88 - (\$108.405,24 x 29.60%)
EVA= \$-12.738,88 - \$ 32.087,95
EVA= (\$44.826,83)
AÑO 2014
EVA= UAI - (CAPITAL X CCPP)
EVA= \$61.519,66 - (\$147.154,13x 26.58%)
EVA= \$61.519,66 - \$ 39.113,57
EVA= \$22.406,09

Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

GRÁFICA 85



INTERPRETACIÓN

El Indicador de Creación de Valor Económico Agregado (EVA) en el comercial “Super Tenderito” refleja un valor agregado negativo para el año 2015 de (\$44.826,83) es decir que no se ha podido recompensar el costo exigido por su propietaria que fue de \$108.405,24 ya que la utilidad neta ajustada es negativa por ende no ha generado un valor adicional agregado. En lo que respecta al año 2014 fue de \$ 22.406,09 de valor agregado, estableciéndose que con la utilidad neta ajustada de \$61.519,66 ha podido retribuir el costo exigido por su Gerente Propietaria que fue de \$147.154,13 proporcionando así un valor adicional agregado.

Se detalla también que existe una disminución en su totalidad de valor agregado para el año 2015, lo cual significa una pérdida para la empresa, por lo que la misma debe tomar medidas necesarias para poder mejorar sus resultados.

4.3. Sistema de Análisis DUPONT

El sistema de análisis DuPont combina los principales indicadores financieros con el propósito de establecer la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital o Apalancamiento financiero.

Fórmula Dupont

$$\text{ROA} = \text{Margen de Utilidad Neta} \times \text{Rotación de Activos Totales}$$

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activos}}$$

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Total Activos}}$$

CUADRO 86

2015	2014
$\text{ROA} = -0,44\% \times -1,46$ $\text{ROA} = (0.64\%)$	$\text{ROA} = 2,46\% \times 8.27\%$ $\text{ROA} = 20.34\%$

Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
Elaborado por: La Autora

Fórmula Dupont Modificada

$$\text{ROE} = \text{ROA} \times \text{Multiplicador de Apalancamiento}$$

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Total Activos}} \times \frac{\text{Total Activos}}{\text{Patrimonio}}$$

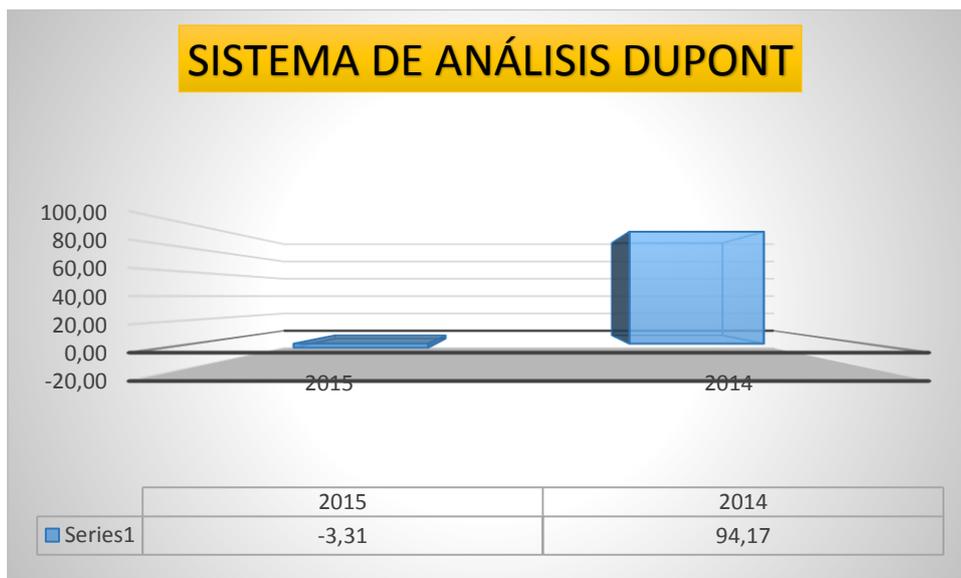
$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

CUADRO 87

2015	2014
$ROE = -0,64\% \times 5,17$ $ROE = (3.31\%)$	$ROE = 20,34\% \times 4,63\%$ $ROE = 94,17\%$

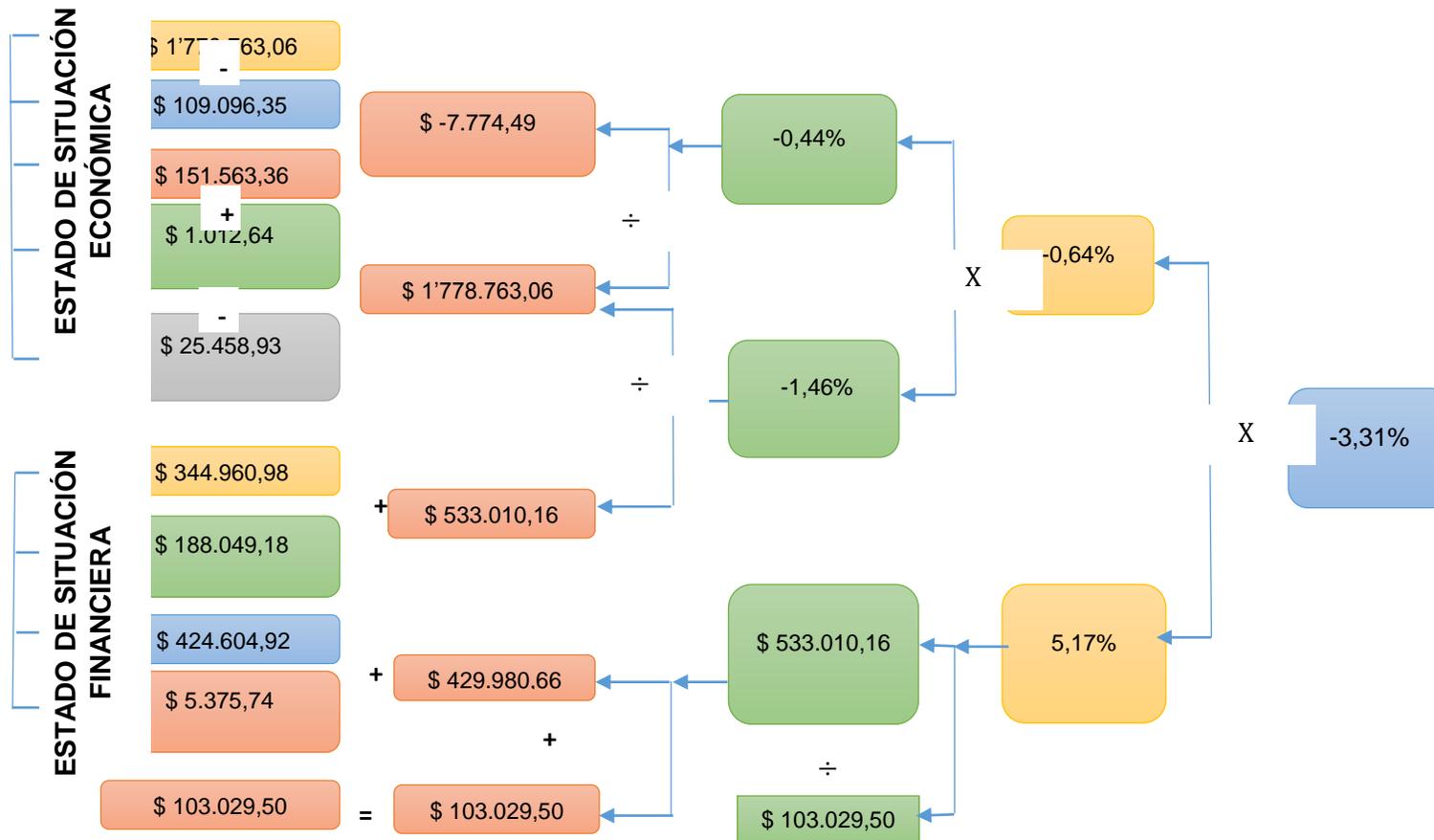
Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
 Elaborado por: La Autora

GRÁFICA 88



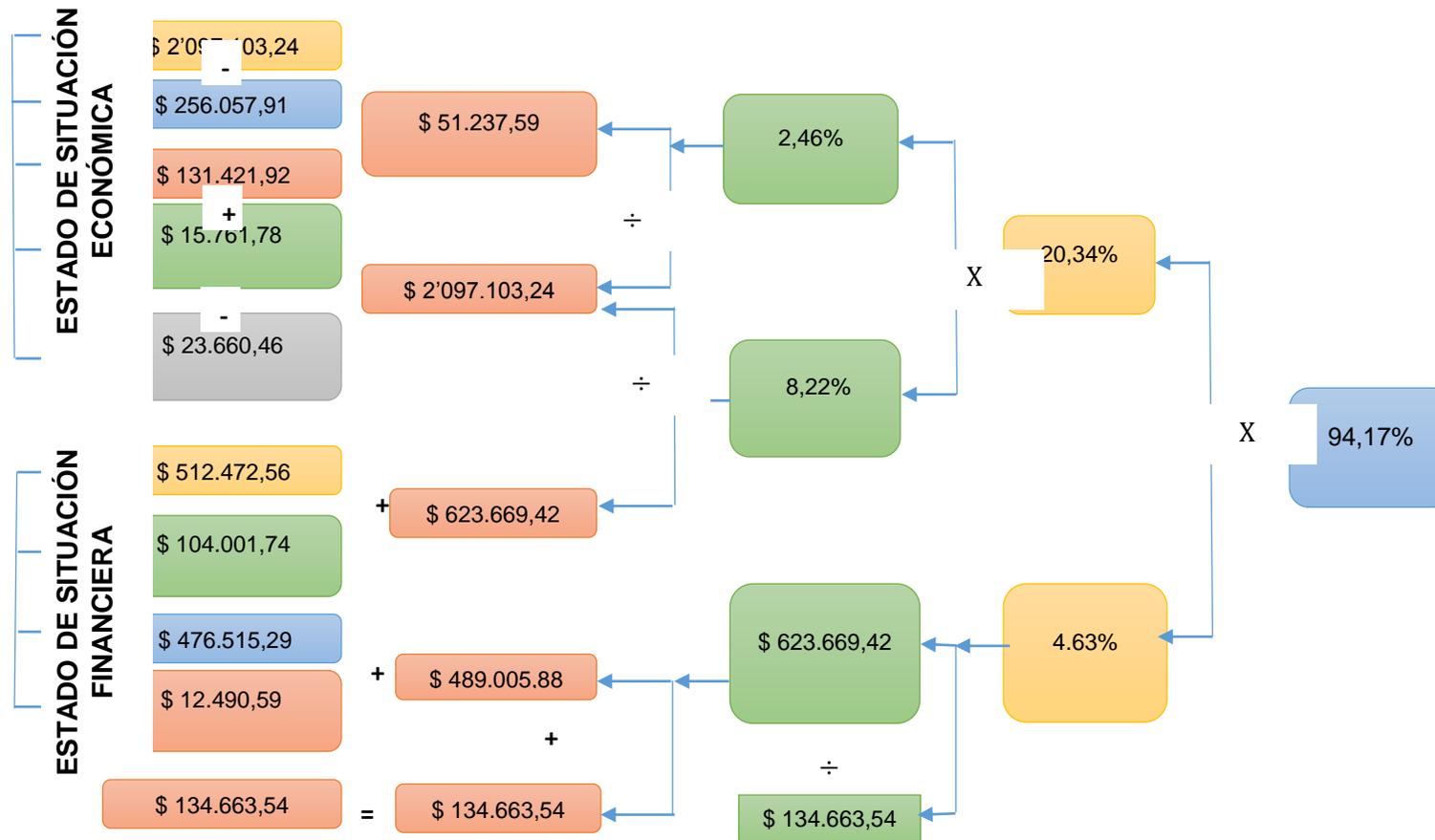
Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
 Elaborado por: La Autora

Árbol de Resultados comercial "Super Tenderito" período 2015



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
 Elaborado por: La Autora

Árbol de Resultados comercial "Super Tenderito" período 2014



Fuente: Estados Financieros "Super Tenderito"
 Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al ejecutar el Sistema Dupont se visualiza que el comercial “Super Tenderito” posee una rentabilidad en el período 2015 de (11,38%) sobre el patrimonio de la Gerente Propietaria, esto significa que la misma ha obtenido una pérdida en este año, mientras que para el período 2014 ha generado el 57,39%; es decir, que gana 0,57 centavos por cada dólar invertido.

Al momento de realizar este método se han tomado en cuenta elementos como el margen de utilidad neto que durante el año 2015 fue de (0,44%), visualizándose que la empresa en este período obtuvo una pérdida, mientras que en el 2014 fue de 2,46%; es decir, que por cada dólar vendido se han generado \$0,03 de utilidad, se puede observar que los egresos que alteran esta utilidad es la disminución de ventas y el incremento de gastos ya que los mismos son muy elevados, por ende se ha provocado un margen de utilidad desfavorable para el 2015. Una manera para incrementar la utilidad sería el reducir los costos y gastos e incrementar estrategias adecuadas que ayuden a aumentar el nivel de ventas.

Por otro lado la rotación de los activos totales fue de (0,64 veces) en el 2015, lo que significa que la empresa no ha obtenido ingresos por cada dólar invertido en el total de activos, mientras que para el año 2014 fue de 20,34 veces, es decir que por cada dólar invertido en el total de activos se

han generado ventas de \$20,34 centavos, se refleja que la inversión se encuentra concentrada en el activo corriente y en menor proporción en el activo no corriente, es posible que estas empresas comerciales no requieren de una gran inversión en activo fijo, por lo que las mismas ganan por el monto de las ventas totales más no por si cada venta le deje un margen considerable de utilidad.

Finalmente se encuentra el multiplicador de apalancamiento financiero que durante el año 2015 generó el 5,17; es decir, que por cada dólar aportado por la Gerente Propietaria se ha logrado conseguir \$5,17 centavos de activos, mientras que para el año 2014 fue de 4,63, es decir \$4,63 centavos de activos.

5. INFORME DE LA “EVALUACIÓN FINANCIERA AL “SUPER TENDERITO” DE LA SRA. MEJÍA MALDONADO JENNY MARIBEL, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2014-2015”

“SUPER TENDERITO”



**INFORME DE LA
EVALUACIÓN FINANCIERA**

Períodos Analizados:

- **Año 2014 y Año 2015**

Analista:

- **Karla Ivannova Chamba Maza**

Loja – Ecuador

2017

Loja, 26 de Agosto del 2017

Sra. Jenny Maribel Mejía Maldonado

GERENTE - PROPIETARIA DEL COMERCIAL “SÚPER TENDERITO”

Ciudad. –

De mis consideraciones.

Por medio del presente me accedo a demostrar el siguiente informe financiero al Comercial “Super Tenderito”, con el propósito de dar a conocer la posición económica y financiera del mismo, para lo cual se ejecutó una observación general de los resultados adquiridos mediante la aplicación de los diferentes indicadores de evaluación financiera, métodos de evaluación como son el EVA y DUPONT; ayudando así a orientar a la propietaria en la toma de decisiones correctas y acertadas.

El proceso de la Evaluación Financiera se la realizó en base a los Estados Financieros: Balance General, Estado de Resultados de los años 2014-2015, los cuales fueron proporcionados por la Gerente - Propietaria y la Contadora de la empresa; las conclusiones y recomendaciones producto del análisis ejecutado permitirán tomar decisiones acordes a lograr el crecimiento de la misma.

Atentamente:

Karla Ivannova Chamba Maza

ANALISTA

INFORMACIÓN FINANCIERA OBTENIDA EN LA EVALUACIÓN FINANCIERA

El informe consta de seis partes, las cuales fueron organizadas en las siguientes:

- ✓ Análisis de los estados financieros (Vertical y Horizontal)
- ✓ Indicadores Financieros
- ✓ Indicador de creación de Valor Económico Agregado (EVA)
- ✓ Sistema DUPONT
- ✓ Conclusiones
- ✓ Recomendaciones

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (VERTICAL)

Estructura Financiera periodo 2014

La estructura de los Activos en el Comercial "Super Tenderito" es la siguiente para el año 2014: En Activo Corriente tiene \$512.472,56 equivalente al 82,17%, Activo no Corriente con \$104.001,74 que representa el 16,68,y Otros Activos con un valor de \$7.195,12 igual al 1,15%; lo cual nos da un total de \$623.669,42 equivalente al 100%. Se evidencia que la empresa dispone de recursos, en su mayoría son corrientes con la finalidad

de desarrollar cada una de sus operaciones a las que se dedica, las cuales le permitan satisfacer la demanda de su clientela.

El análisis de Pasivo y Patrimonio nos da a conocer la siguiente composición: En el Pasivo Corriente tenemos \$476.515,29 equivalente al 76,41%, en el Pasivo No Corriente un valor de \$12.490,59 que da lugar a un valor porcentual del 2,00%, y el Patrimonio con \$134.663,54 igual al 21,59%, proporcionándose un total en el Pasivo y Patrimonio de \$623.669,42 equivalente al 100%. Se puede observar que el modo de financiación de la empresa es bien particular, dado que su mayor concentración está en el Pasivo Corriente, siendo éstas obligaciones a corto plazo, originadas por su actividad principal que es la venta al por mayor y menor de productos diversos para el consumidor; y al tener estas obligaciones elevadas ponen en riesgo la liquidez del comercial.

Estructura Económica período 2014

La estructura de los Ingresos en el Comercial "Super Tenderito" durante el año 2014 está conformada por los rubros Ingresos Operacionales con \$2'097.103,24 equivalente al 99,25%, siendo las entradas de efectivo por la venta de productos; además de los Ingresos no Operacionales con un valor de \$896.26 igual al 0,04%, representando los intereses ganados por la empresa en operaciones bancarias; Otros Ingresos con un valor de

\$14.865,52 y un porcentaje de 0,71%; siendo esto parte del aumento de los recursos de la empresa.

El análisis de los Costos y Gastos nos da a conocer la siguiente composición: Costos Operacionales tiene un valor de \$1'880.501,20 que corresponden al 89,00%, siendo la salida de mercaderías a precio de costo. Los Gastos de Administración presentan un valor de \$88.091,92 que equivalen el 4,17%, además de los Gastos de Venta con \$3.761,86 igual al 1,76%; representando los desembolsos que realiza la empresa en el giro de sus actividades. Los Gastos de Servicios Básicos tienen un valor de \$875,13 equivalente al 0,04%, de igual manera los Gastos Generales con \$5.293,01 y un porcentaje de 0,25%, siendo estos gastos necesarios para el desarrollo de las actividades operativas que realiza la empresa.

Los Gastos Financieros establecen un valor de \$6.155,76 equivalente al 0,29%, y los Gastos No Deducibles con \$17.504,70 igual al 0,83%; en donde se observan aquellos gastos originados por concepto de intereses pagados con instituciones bancarias, además de los que no se pueden descontar fiscalmente.

En lo que concierne a la utilidad del ejercicio es de \$77.821,44 que corresponde al 3,66%, reflejándose un valor poco considerable frente al ingreso por ventas, lo que significa que la empresa debe descubrir nuevas

estrategias para maximizar sus ventas y reducir costos y gastos con el propósito de alcanzar mayores rendimientos económicos.

Análisis de la Estructura Financiera 2015

La estructura de los Activos durante el año 2015 en el Comercial “Super Tenderito”, es la siguiente: En Activo Corriente tiene \$344.960,98 que representa el 64,72%, Activo no Corriente con \$188.049,18 siendo el 35,28%; lo cual nos da un total de \$533.010,16 equivalente al 100%. Se evidencia que la empresa dispone de recursos, en su mayoría corrientes con la finalidad de desarrollar las operaciones a las cuales está enfocada, las cuales le permitan satisfacer la demanda de su clientela.

El análisis de Pasivo y Patrimonio nos da a conocer la siguiente composición: En el Pasivo Corriente tenemos \$424.604,92 representando un 79,66%, en el Pasivo No Corriente un valor de \$5.375,74 que da lugar a un valor porcentual del 1,01%, y Patrimonio con \$103.029,50 igual al 19,33%, dándonos un total en el Pasivo y Patrimonio de \$533.010,16 equivalente al 100%. Se puede reflejar que el modo de financiación de la empresa es bien característico, debido a que su mayor concentración está en el Pasivo Corriente, siendo éstas obligaciones a corto plazo originadas por su actividad principal que es la venta al por mayor y menor de productos diversos para el consumidor; y al ser estas obligaciones elevadas ponen en riesgo la liquidez del comercial.

Estructura Económica período 2015

La estructura de los Ingresos en el comercial "Super Tenderito" durante el año 2015 está conformada por los rubros Ingresos Operacionales con \$1'778.763,06 equivalente al 99,94%, siendo las entradas de efectivo por la venta de los productos; además de los Ingresos no Operacionales con un valor mínimo de \$56,85 equivalente al 0,01%, representando los intereses ganados por la comercializadora en operaciones bancarias; Así mismo Otros Ingresos con \$955,79 equivalente al 0,05%, siendo estos valores parte del aumento de los recursos de la empresa.

El análisis de los Costos y Gastos nos da a conocer la siguiente composición: Costos Operativos tiene un valor de \$1'614.479,65 que representa el 90,71%, siendo la salida de mercaderías a precio de costo. Los Gastos de Administración presentan un valor de \$100.924,03 que equivale al 5,67%, además de los Gastos de Venta con \$45.041,87 igual al 2,53% representan los desembolsos que realiza la empresa en el giro de sus actividades. Los Gastos de Servicios Básicos tienen un valor de \$497,75 equivalente al 0,03%, de igual forma los Gastos Generales con \$5.099,71 y un porcentaje de 0,29%, siendo estos gastos necesarios para el desarrollo de las actividades operativas que realiza la empresa.

Los Gastos Financieros establecen un valor de \$8.583,32 equivalente al 0,48%, y los Gastos No Deducibles con \$16.875,61 igual al 0,95%;

observándose aquellos gastos originados por concepto de intereses pagados con instituciones bancarias, además de los que no se pueden descontar fiscalmente.

Se obtuvo una Pérdida del Ejercicio en este período de \$(11.726,24), resultado no adecuado en relación al ingreso por las ventas ejecutadas en la empresa, por lo que la Gerente Propietaria debe descubrir nuevas estrategias para maximizar sus ventas y reducir costos y gastos con el propósito de alcanzar mayores rendimientos económicos.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (HORIZONTAL)

Estado de Situación Financiera periodos 2014 – 2015

Se evidencia que los Activos Corrientes en cantidad de totales han disminuido \$167.511,58 equivalente al 32,69%, debido a que las Cuentas por Cobrar dentro de este rubro han sido las cuentas más representativas que han disminuido en \$36.571,75 equivalente al 15,31%; por lo tanto se refleja que la cantidad de créditos otorgados a sus clientes fue menor, es necesario que la empresa no posea tantas cuentas por cobrar, siendo ésta su debilidad ya que al no contar con políticas de estrategias de cobro la Gerente Propietaria no mide el riesgo al que se enfrenta. Los Activos No Corrientes para el año 2014 son de \$104.001,74 y para el año 2015 son de \$188.049,18; es decir, existe un aumento de \$84.047,44 equivalente al

80,81%; debido a que en el último período se incorporó la cuenta Edificios con un valor de \$74.454,93 y Vehículos con \$25.425,64, valores que se generaron por la construcción de edificios y la adquisición de un vehículo los cuales permitirán a la empresa la realización de las distintas actividades que se realizan en ellas. Los Otros Activos se encuentran representados con una sola cuenta que es Crédito Tributario la cual durante el año 2014 tiene un valor de \$7.195,12, haciéndose éste efectivo para el siguiente año en sus próximas declaraciones tributarias, el mismo que ha sido descontado en su totalidad.

De forma general se evidencia una disminución del Pasivo Corriente de \$51.910,37 equivalente al 10,89%, debido a que la empresa ha disminuido su volumen de compras y por lo cual tiene menos obligaciones que cubrir con sus proveedores; además han aumentado notablemente el rubro Cuentas por Pagar Otras en \$3.663,76 equivalente al 6,28%, lo cual no es beneficioso para la comercial ya que dispone de menor liquidez para el desarrollo de sus operaciones. Los Pasivos No Corrientes para el año 2014 son \$12.490,59 y para el año 2015 tiene un valor de \$5.375,74, siendo el único rubro representativo para ambos años Hipotecas por Pagar, se evidencia claramente una disminución de \$7.114,85 equivalente al 56,96%, debido a una reducción en las obligaciones a largo plazo que la empresa tiene que cubrir.

Se puede evidenciar en el Patrimonio Neto una disminución de \$31.634,04 que representa el 23,49%, debido a ya que en el último período se han aumentado considerablemente los gastos.

Estado de Resultados periodos 2014 – 2015

En el análisis comparativo realizado al Estado de Resultados se puede observar que los Ingresos Operacionales para el año 2014 es de \$2.097.103,24 y para el año 2015 tiene un valor de \$1.778.763,06, reflejándose una disminución de \$318.340,18 equivalente al 15,18%, debido a que las ventas con tarifa 12 y 0% de IVA han reducido significativamente, lo cual perjudica económicamente a la empresa reduciendo la disponibilidad de sus fondos. Los Ingresos No Operacionales para el año 2014 es de \$896,26 y para el año 2015 tiene un valor de \$56,85, observándose una disminución de \$839,41 equivalente al 93,66%, debido a que los Intereses Ganados en operaciones bancarias han reducido, lo cual la perjudica en cuanto a la generación de ingresos extras. Otros Ingresos para el año 2014 son de \$14.865,52 y para el año 2015 tienen un valor de \$955,79, observándose un decremento de \$13.909,73 equivalente al 93,57%, establecido por la reducción total de la cuenta Descuento en Compras que durante el 2014 fue de \$13.775,10 mientras que para el 2015 no posee ningún valor, lo cual no es un punto a favor de la empresa, ya que estos ingresos extras ayudan al aumento del patrimonio.

El Costo de Ventas para el año 2014 es de \$1'880.501,20 y para el año 2015 tienen un monto de \$1'614.479,65, por lo que existe una disminución de \$266.021,55 que representa el 14,15%, debido a la reducción de las compras netas para el año 2015, por ende la empresa dispone de una menor cantidad de mercadería para la venta. Se evidencia un aumento en general de los Gastos de \$21.939,91 equivalente al 14,15%, esto se debe al aumento de rubros significativos tales como: Gastos de Administración, con \$12.832,11, esto se debe al incremento de valores obligatorios que tiene la empresa con sus trabajadores; Gastos de Venta con \$7.880,01 equivalente al 21,20%, esto se debe al incremento de Gastos que han incurrido en el proceso de las actividades de venta de la empresa; Gastos Financieros con \$2,427,56 equivalente al 39,44%, debido al incremento de gastos relacionados con entidades bancarias lo cual afecta de manera directa al patrimonio de la misma.

La Utilidad Neta del Ejercicio ha disminuido para el año 2014 ha tenido un valor de \$77.281,44, mientras que para el 2015 ha sido de \$(11.726,24); reflejándose una disminución de \$89.007,68 equivalente al 115,17%, esto se debe al incremento de los gastos y la baja de ventas que obtuvo la empresa en el último período.

INDICADORES FINANCIEROS

"SUPER TENDERITO"		
CUADRO DE RESUMEN DE RESULTADOS		
PROCESO DE EVALUACIÓN FINANCIERA	AÑO 2015	AÑO 2014
INDICADORES DE LIQUIDEZ		
Razón Corriente	\$ 0,81	\$ 1,08
Prueba Ácida	\$ 0,56	\$ 0,54
Capital de Trabajo	\$ -79.643,94	\$ 35.957,27
INDICADORES DE ACTIVIDAD		
Rotación de Inventarios (v)	14,80 veces	7,42 veces
Período Promedio de Rotación de Inventarios	24,32 días	48,52 días
Rotación de Cuentas por Cobrar	8,80 veces	8,78 veces
Período Promedio de Cobro	40,91 días	41,00 días
Rotación de Cuentas por Pagar	4,57 veces	4,61 veces
Período Promedio de Pago de Cuentas por Pagar	78,77 días	78,09 días
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO		
Endeudamiento Total	80.67%	78.41%
Concentración del Endeudamiento a Corto Plazo	98.75%	97.45%
Endeudamiento con Proveedores	82.25%	83.39%
Endeudamiento Financiero	0.30%	0.60%
Leverage o Apalancamiento Total	\$ 4,17	\$ 3,63
INDICADORES DE RENTABILIDAD		
Margen de Utilidad Neta	(0.44%)	2.46%
Rotación sobre los Activos Totales	(1.46%)	8.27%

Margen de Utilidad Operativa	(0.66%)	3.69%
Margen de Utilidad Bruta	9.24%	10.33%
Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)	(11.38%)	57.39%
Ciclo de Conversión del Efectivo	-14 días	12 días
Indicador de Creación de Valor Económico Agregado (EVA)	(\$ 44.826,83)	\$ 22.406,09
Sistema Dupont	(3.31)%	94.17%

Una vez analizados los resultados se puede manifestar lo siguiente:

La liquidez del comercial “Super Tenderito” fue para el año 2014 de \$1,08 y para el año 2015 de \$0,81, muestra una tendencia razonablemente poco estable, no tiene una adecuada solvencia como para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo, situación desfavorable para la empresa, ya que no representa una garantía para los acreedores, su razón rápida o prueba ácida para el año 2014 fue de 0,54 y para el año 2015 de 0,56, observándose que al momento de vender sus existencias no lograría cumplir en su totalidad con sus obligaciones con terceros; además cabe resaltar algo muy importante, la empresa no dispone de capital de trabajo neto para el desarrollo normal de sus actividades económicas; lo cual influye negativamente a la supervivencia y desarrollo de la misma.

Los activos del comercial “Super Tenderito en lo referente al inventario de mercaderías de la empresa se encuentra en un nivel bajo, debido a que en el año 2014 rotó 7,42 veces, es decir cada 48,52 días y en el año 2015 rotó

14,80 veces, es decir cada 24,32 días, Observándose que el inventario de mercadería se ha vendido o a rotado semestralmente en el año 2014 y mensualmente en el 2015; es decir, se ha renovado con mayor frecuencia en el último período, en donde al relacionarlo con el estándar establecido dentro de este indicador que es de 30 días, se determina que los resultados obtenidos han tenido una adecuada rotación. La rotación de las Cuentas por Cobrar en el año 2014 fue de 8,78 veces y el periodo promedio de cobro fue de 41 días y en el año 2015 las cuentas por cobrar rotaron 8,80 veces es decir cada 40,91 días, se observa que no se mantiene una adecuada gestión de crédito y cobranza, por lo que es necesario definir los límites de tiempo y las garantías en el crédito que el comercial da a sus clientes. Así mismo la rotación de las Cuentas por Pagar en el año 2014 fue de 4,61 veces y su periodo promedio de pago fue de 78,09 días y en el año 2015 la rotación fue de 4,57 veces y su período promedio de pago fue 78,77 días; la empresa está pagando en un prolongado tiempo sus deudas con relación al plazo que les otorgan sus proveedores, lo cual no refleja un adecuado nivel de eficiencia.

El índice de endeudamiento nos muestra que el comercial en el año 2014 tiene invertido en activos el 78,41% frente a sus pasivos, los mismos que han sido financiados por su Gerente Propietaria, resulta desfavorable para la empresa debido a que está trabajando en su mayor parte con capital ajeno. En el año 2015 este indicador es de 80,67%, se aumentado el nivel de endeudamiento, sin embargo cabe destacar que la mayoría de los

compromisos con terceros son a corto plazo, por lo que el nivel de endeudamiento disminuye de manera significativa. La concentración del endeudamiento a corto plazo nos indica que en el 2014 el 97,45% de los pasivos del comercial son a corto plazo, mientras que para el 2015 el 98,75% de los pasivos totales son a corto plazo; lo cual muestra un nivel desfavorable para la empresa porque tiene demasiadas cuentas por pagar menores a un año en especial con sus proveedores, ya que del total de pasivos el endeudamiento con proveedores en el año 2014 es de 83,39% y en el año 2015 es de 82,25%; de manera que la empresa está endeudada y no dispone de la suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo y de manera especial con sus proveedores. El Endeudamiento Financiero para el año 2014 señala que fue del 0,60%, mientras que para el 2015 de 0,30%; por lo que se evidencia que el comercial ha disminuido el compromiso de sus activos, al reducir valores con instituciones financieras. En lo relacionado al indicador de Leverage o apalancamiento Total en el 2014, el financiamiento del comercial originario por terceros en relación con el patrimonio de su Gerente Propietaria, es de \$3,63 dólares y en el 2015 es de \$4,17 dólares; por lo tanto se observa que los acreedores son los que están corriendo mayor riesgo ya que la empresa maximiza sus utilidades mediante un alto nivel de deuda.

Al analizar los índices de rentabilidad se puede reflejar que el margen de utilidad neta fue para el 2014 de 2,46% y para el 2015 de (0,44%), para lo cual se evidencia que en el último período al no proporcionar ningún valor

es un punto desfavorable para la empresa, por cuanto la Gerente Propietaria debería tomar en cuenta esto e implementar estrategias que ayuden al incremento de ventas obteniendo así un mayor beneficio, por lo que se observa que se han disminuido las utilidades y lo ideal sería el incremento de las mismas. Además de considerar el realizar cálculos exactos que proporcionen resultados reales en lo que respecta a la Utilidad Neta del Ejercicio luego de haber cumplido con todos los pagos obligatorios exigidos por la ley, tales como el 15% de Utilidad a los trabajadores, al igual que el 22% de Impuesto a la Renta. El rendimiento sobre los activos totales (ROA) indica que el año 2014 fue de 8,27% y el año 2015 fue de (1,46%), el activo no tiene capacidad para producir utilidades independientemente de la forma que haya sido financiado. Por lo cual la rentabilidad disminuyó para el 2015, posiblemente porque se redujeron el valor de activos y las ventas en mayor parte fueron otorgadas a crédito. Así mismo la mayoría gastos en el último período aumentaron considerablemente disminuyendo el margen de utilidad. El margen de utilidad operativa en el 2014 fue de 3,69% y en el 2015 de (0,66%), es desfavorable, ya que el nivel de gastos totales son muy elevados y aumentan considerablemente para el 2015 gastos como los de administración, ventas y los gastos financieros evitando obtener mayor utilidad, por lo que la Gerente Propietaria debe considerar el lograr reducir gastos en la medida posible a fin de generar mayor utilidad. El margen de utilidad bruta en el año 2014 fue de 10,33% y en el 2015 fue del 9,24%, las ventas generaron un margen de utilidad bruta considerable,

pero se debería buscar medidas para reducir los costos de las mercaderías adquiridas con la finalidad de obtener mayor utilidad.

El rendimiento sobre el patrimonio (ROE) fue en el 2014 de 57,39% y en el 2015 fue de (11,38%), observándose que la propietaria de la empresa no obtuvo un rendimiento sobre su inversión aceptable en el último período, cabe recalcar que se deberían adoptar medidas adecuadas de propaganda o promoción de cada uno de sus productos por medio de ofertas, descuentos, etc., con el propósito de incrementar sus ventas y por ende su utilidad y que esto no llegue a afectar el margen de rentabilidad esperado en los siguientes años.

Observando el comportamiento del ciclo de conversión del efectivo, se puede establecer que en el año 2014 fue de 12 días y en el año 2015 de (14 días), lo cual al conservar un ciclo de conversión negativo en el último período, significa que la empresa no requiere de más días para convertir su inventario en efectivo; establecido por el acuerdo con los proveedores de tener más días de crédito, además se observa que ha disminuido la permanencia de la mercadería en bodega, demostrando que tiene solvencia para llevar a cabo sus actividades operativas, sin embargo su proceso de recuperación de inversión por medio de las ventas debe mejorar, una de las técnicas que se recomienda es la de promociones y ofertas, así mismo hay que tratar de cobrar las cuentas pendientes lo más rápido posible, sin perjudicar la relación de confianza con sus clientes.

Dentro del proceso de evaluación se tomó en consideración las siguientes herramientas de evaluación financiera que permitieron indicar aspectos significativos:

INDICADOR DE CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

El indicador de Creación de Valor Económico Agregado (EVA) expresa que el comercial “Super Tenderito” en el año 2014 generó \$22.406,09 dólares mientras que en el año 2015 fue de (\$ 44.826,83) dólares, esto quiere decir que con el valor de la utilidad neta ajustada se ha podido recompensar el costo exigido por su gerente propietaria en el período del 2014, mientras que se observa que para el año siguiente ha existido una pérdida del valor ocasionado por la disminución de la rentabilidad.

SISTEMA DUPONT

En lo que concierne a la ejecución de la evaluación en el comercial “Super Tenderito” mediante la aplicación del Sistema Dupont en donde nos indica que la empresa no gana porque las ventas le dejen un margen significativo de utilidad sino porque venden en gran cantidad. En donde se observa que este indicador durante el año 2014 generó un valor de 94,17%, mientras que para el 2015 fue de (3,31%); reflejándose que en el último período ha existido una disminución total de la rentabilidad, establecido por la baja de ventas; hay que enfatizar el uso que la empresa realiza de recursos ajenos para generar utilidades.

CONCLUSIONES

Luego de haber realizado la Evaluación Financiera al comercial “Super Tenderito”; se concluye lo siguiente para la presentación del Informe final de Evaluación Financiera:

- ✓ Las políticas de recuperación en cuando al período promedio de cobro no son adecuadas en ambos períodos, lo que impide un rendimiento favorable para la empresa en cuanto a sus ingresos.
- ✓ El pasivo corriente refleja que el modo de financiación de la empresa es por medio de cuentas por pagar, siendo estas obligaciones muy elevadas; poniendo en riesgo la liquidez del comercial.
- ✓ La utilidad obtenida en el último período no es óptima, ya que no permite que la empresa genere una buena rentabilidad debido a la disminución de ventas y al aumento de gastos incurridos.
- ✓ La estructura económica de la empresa en los períodos analizados demuestra que los gastos incurridos en el último período han incrementado, lo que afecta directamente al patrimonio de la misma.
- ✓ El valor que la empresa genera luego de cubrir sus costos no es el deseado ya que el resultado obtenido en el último año es bastante inferior en relación al año anterior; el cual señala que la misma no está generando valor agregado óptimo y eficiente que favorezca su rentabilidad.

RECOMENDACIONES

Finalmente se presentan las siguientes recomendaciones para que el comercial “Super Tenderito”, tome en cuenta el estudio realizado, y tenga un posicionamiento económico y financiero a futuro.

- ✓ Optimizar políticas y métodos de cobranza las cuales permitan recaudar las cuentas por cobrar tan pronto como sea posible, con el propósito de evitar el riesgo de pérdidas por cuentas incobrables, además esto va a ayudar a mejorar la solvencia de la empresa, que puede utilizarse en las operaciones para propósitos como la compra de productos en grandes cantidades a costos más bajos.
- ✓ Incrementar políticas de control de las cuentas por pagar, las cuales ayuden a la empresa a llevar una buena administración de las mismas, y de esta manera poder cumplir con eficiencia cada uno de las condiciones y obligaciones adquiridas con los proveedores, de manera que se llegue a fortalecer el vínculo de confianza con los mismos, ya que por ahora este es el sustento principal de su economía.
- ✓ Acelerar la rotación de cartera, generar mejores ventas con ofertas y descuentos mínimos para procurar mejorar la utilidad obtenida en los períodos diagnosticados.

- ✓ Realizar capacitaciones por parte de la empresa a sus trabajadores, sobre riesgos laborales y como aprender a mejorar la productividad; además de controlar la eficacia y la utilidad de los gastos incurridos.

- ✓ Implementar el sistema de análisis del valor económico agregado EVA, el que ayudará a la empresa a conocer el valor real obtenido que le queda luego de cubrir sus gastos; a su vez este indicador permite identificar mediante el incremento favorable de las ventas el valor generado para la empresa.

g. DISCUSIÓN

El comercial “Super Tenderito”, es una empresa encaminada a servir a la ciudadanía, siendo su principal actividad las ventas al por mayor y menor de productos diversos para el consumidor; previo al análisis y ejecución del presente trabajo de tesis, presenta algunas limitantes en relación a la manera como se lleva adelante la administración de sus recursos y por consiguiente de sus finanzas.

Es así que entre los principales problemas que se detectaron mediante la entrevista realizada al personal del comercial, es la no realización de una evaluación financiera desde el año de su constitución como empresa obligada a llevar contabilidad, por lo que las decisiones son tomadas en base a los resultados obtenidos, recalcando el desconocimiento de la realidad económica, financiera y su capital de trabajo; es decir, la empresa actúa en base a una gestión práctica y criterio personal, ya que no dispone de herramientas de evaluación financiera que le otorguen información que le ayuden a tomar adecuadas decisiones que conlleven a una eficiente posición económica financiera; ante ello se realizó la ejecución de la Evaluación Financiera a los estados de la empresa, así como el análisis vertical y horizontal, que permitió conocer la intervención porcentual de cada una de las cuentas y a su vez determinar la variación que ha existido en cada partida, al igual de la aplicación de los indicadores financieros los cuales demostraron los puntos fuertes o débiles del comercial mediante los

indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad. Además mediante el ciclo de conversión del efectivo se pudo conocer el plazo que transcurre desde que se paga la adquisición de productos hasta su tiempo de cobranza. El EVA señaló el valor agregado que posee la empresa. Finalmente en el Sistema Dupont se integran algunos indicadores, permitiendo indicar de manera clara como se produce la rentabilidad en relación al patrimonio de su dueña.

Además se estableció que el comercial mantiene un alto nivel de endeudamiento con terceras personas principalmente con sus proveedores, por lo que se debería incrementar políticas de pago las cuales ayuden a la empresa a tener una buena administración de las mismas, y de esta manera poder cumplir con eficiencia las obligaciones adquiridas, de manera que se llegue a fortalecer el vínculo de confianza, ya que por ahora este es el sustento principal de su economía. Además los ingresos han bajado, y sus gastos han aumentado, dando como consecuencia una menor utilidad y rentabilidad. Por otra parte la inversión que se tiene en cuentas por cobrar es demasiado elevada lo cual está produciendo que se conviertan en incobrables, esto es como consecuencia de que no se aplican técnicas adecuadas para el cobro de las mismas.

La comunicación de los resultados de la evaluación financiera ejecutada se elaboró mediante el informe dirigido a la Gerente Propietaria del comercial, el cual contiene información sobre las fortalezas y debilidades encontradas,

para que sea la responsable de adoptar acciones correctivas, las cuales le permitan emprender decisiones adecuadas e incorporar ciertas estrategias de carácter financiero, con la finalidad de mejorar el crecimiento y desarrollo de la empresa; este compromiso se lo estipuló entre el analista y Gerente Propietaria para que al culminar se consideren las medidas correctivas necesarias en base a las conclusiones y recomendaciones planteadas; y de esta manera el comercial “Super Tenderito” acierte en encontrar decisiones que mejoren sus estándares y a su vez su posición económica financiera.

h. CONCLUSIONES

Luego de haber ejecutado el informe de tesis denominado “EVALUACIÓN FINANCIERA AL “SUPER TENDERITO” DE LA SRA. MEJÍA MALDONADO JENNY MARIBEL, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2014-2015”, he llegado a las siguientes conclusiones:

- ✓ La gerente propietaria desconoce la estructura financiera de la empresa, en lo que respecta a la inversión y financiamiento de la misma, ya que existe una alta concentración en el activo corriente en las cuentas por cobrar.
- ✓ La aplicación del análisis mediante el método de análisis vertical y horizontal permitió conocer las diferentes variaciones que han existido en cada cuenta de un período a otro, observándose que la mayoría de los rubros han disminuido, a diferencia de los gastos que han aumentado, estableciéndose así una reducción de su utilidad.
- ✓ Los indicadores financieros aplicados de acuerdo a la actividad específica del comercial contribuyeron a conocer el grado de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, determinando que las cuentas por cobrar no rotan adecuadamente, ocasionando que la empresa no obtenga recursos financieros a la brevedad posible para seguir operando en el mercado, por lo tanto está maximizando sus utilidades

mediante un alto nivel de deuda especialmente con sus proveedores, trabajando de esta manera con capital ajeno. Se observó también a través de las medidas de evaluación como son el EVA y el DUPONT que el comercial no es rentable en función a la inversión realizada sobre todo en el año 2015; ya que el margen de utilidad se vio afectado por una pérdida del ejercicio debido a una baja de las ventas y un exceso de gastos incurridos durante este período.

- ✓ Concluida la Evaluación Financiera se obtuvieron resultados que se incluyeron en un informe financiero en el que consta la real situación económica y financiera del comercial que contribuirá a la Gerente-Propietaria tomar decisiones adecuadas y oportunas que le permitan mejorar su nivel de competitividad en el mercado además de fomentar su desarrollo económico.

i. RECOMENDACIONES

- ✓ A la gerente propietaria a través del contador del comercial el continuar con este tipo de evaluación financiera anualmente para los próximos períodos fiscales, el cual le permita verificar la situación real en la que se encuentra la empresa; y a su vez le facilite la correcta toma de decisiones ya sean de inversión y financiamiento buscando el bienestar para la misma.

- ✓ Considerar el análisis vertical y horizontal con la finalidad de llegar a conocer como se encuentran distribuidas sus cuentas y lograr comparar las variaciones que se han presentado durante ambos períodos; y de esta manera poder considerar alguna falencia y tomar adecuadamente decisiones si es necesario.

- ✓ Tomar en cuenta la aplicación de los respectivos indicadores financieros, con el propósito de adquirir un resultado veraz y oportuno de la liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad; además de las medidas de evaluación como el EVA y el DUPONT, para de esta manera conocer el comportamiento y desempeño de la empresa, además de diagnosticar como realmente se encuentran los estados financieros y a su vez establecer algún correctivo adecuado con el objeto de obtener un mayor margen de utilidad, mejorando la rentabilidad de la misma.

- ✓ Considerar como referencia el trabajo de tesis realizado, para que se siga efectuando de forma periódica con la finalidad de conocer los recursos que dispone y los que necesita el comercial para su desarrollo económico, financiero, administrativo y la correcta toma de decisiones.

j. BIBLIOGRAFÍA

LIBROS

- ✓ **ARISTIZABAL**, Nicolás, Administración Financiera. Fundamentos y Aplicaciones, Tercera Edición, 2009

- ✓ **BACA URBINA**, Gabriel, Evaluación de Proyectos, Séptima Edición. 2013.

- ✓ **BAENA TORO**, Diego, Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones. Segunda Edición, 2014.

- ✓ **BRAVO VALDIVIESO**, Mercedes. Contabilidad General. Décima Edición. Quito- Ecuador: Ecoe Ediciones, 2011.

- ✓ **CARVALHO BETANCUR**, Javier. Estados Financieros: normas para preparación y presentación. Segunda Edición. Bogotá-Colombia: Ecoe Ediciones, 2009.

- ✓ **ESTUPIÑAN GAITÁN**, Rodrigo. Análisis Financiero y de Gestión. Segunda Edición. Bogotá-Colombia: Ecoe Ediciones, 2006.

- ✓ —. NIC/NIIF Transición y adopción en la empresa. Primera Edición. Bogotá-Colombia: Ediciones de la U, 2013.

- ✓ **GITMAN**, Lawrence y **ZUTTER**, Chad. “Principios de Administración Financiera”. Decimosegunda edición, PEARSON EDUCACIÓN. 2012

- ✓ **GUTIERREZ CARMONA**, Jaira. Modelos Financieros con Excel, Herramientas para mejorar la toma de decisiones. Segunda Edición, 2010

- ✓ **JARAMILLO VALLEJO**, Felipe. Análisis Financiero Básico. Primera Edición. Colombia: Alfaomega Colombiana S.A., 2003.

- ✓ **LAWRENCE J.** Gitman, Principios de Administración Financiera, 11va. Edición, 2007.

- ✓ **OCHOA SETZER**, Guadalupe, Administración Financiera. Segunda Edición, 2009.

- ✓ **ORTÍZ ANAYA**, Hector. Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera. 14 va. Edición. Bogotá-Colombia: Proyectos Editoriales Curcio Penen, 2011.

PÁGINAS WEB

- ✓ **“Valor Económico Agregado”**. Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo, México. Disponible en:
<http://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/Academia%20de%20Finanzas/Finanzas%20I%20Mauricio%20A.%20Chagolla%20Farias/13%20valor%20economico%20agregado.pdf>

k. ANEXOS



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES

NUMERO RUC: 1105836801001
APELLIDOS Y NOMBRES: MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL
NOMBRE COMERCIAL:
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI
CALIFICACIÓN ARTESANAL: NUMERO:

FEC. NACIMIENTO: 30/11/1991 FEC. ACTUALIZACIÓN: 23/04/2012
FEC. INICIO ACTIVIDADES: 05/01/2012 FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:
FEC. INSCRIPCIÓN: 05/01/2012 FEC. RENICIO ACTIVIDADES:

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Calle: ANCON Número: 5N Intersección: AV CUXIBANBA Referencia:
JUNTO A CONCESIONARIO DE VEHICULOS LOJAGAR Teléfono: 072307009

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 001 ABIERTOS: 1
JURISDICCION: REGIONAL SUR LOJA CERRADOS: 0



Jenny Maribel Mejía Maldonado
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

[Firma]
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: MCM2120609 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 23/04/2012 16:33:00

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

Pag.1 de 2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2014

1. ACTIVO		623,669.42
1.01. ACTIVO CORRIENTE		512,472.56
1.01.01 CAJA GENERAL	16,613.00	
1.01.02 CAJA CHICA	1,000.00	
1.01.04. CUENTAS POR COBRAR	238,801.65	
1.01.04.01 CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	106,154.80	
1.01.04.02 (-) PROVISION DE CUENTAS INCO(	2,915.81)	
1.01.04.04 CUENTAS POR COBRAR OTROS	123,000.00	
1.01.04.06 CUENTAS POR COBRAR CHEQUES PO	9,794.77	
1.01.04.07 TARJETAS DE CREDITOS	2,767.89	
1.01.06. INVENTARIO DE MERCADERÍAS	253,527.42	
1.01.06.01 INVENTARIO DE MERCADERÍAS 12%	174,434.80	
1.01.06.02 INVENTARIO DE MERCADERÍAS 0%	79,092.62	
1.01.09 1% ANTICIPO DE RETENCION EN LA FUENTE	2,114.51	
1.01.10 2% ANTICIPO DE RETENCION EN LA FUENTE	415.98	
1.02. ACTIVO NO CORRIENTE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIP	104,001.74	
1.02.06 MUEBLES Y ENSERES	5,490.86	
1.02.07 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MUEBLES(	549.09)	
1.02.10 EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	7,530.66	
1.02.11 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPO (	1,833.61)	
1.02.14 EQUIPOS DE EXHIBICIÓN	5,647.85	
1.02.15 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPOS(	423.14)	
1.02.16 CONGELADORES	11,842.86	
1.02.17 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE CONGELA(	344.76)	
1.02.20 MAQUINARIA Y EQUIPO	3,351.31	
1.02.21 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MAQUINA(	1,166.13)	
1.02.22 CONSTRUCCIÓN EN CURSO	74,454.93	
1.03. OTROS ACTIVOS	7,195.12	
1.03.03 CREDITO TRIBUTARIO	7,195.12	
2. PASIVO		489,005.88
2.01. PASIVOS CORRIENTES	476,515.29	
2.01.01. CUENTAS POR PAGAR	407,788.36	
2.01.01.01 CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDOR	280,107.13	
2.01.01.02 CUENTAS POR PAGAR CHEQUES POS	127,681.23	
2.01.03. OBLIGACIONES POR PAGAR	1,274.88	
2.01.03.02 IEES APOORTE PATRONAL POR PAG	721.17	
2.01.03.03 IEES APOORTE PERSONAL POR PAGA	553.71	
2.01.04 1% RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	1,986.98	
2.01.09 CUENTAS POR PAGAR OTRAS	58,352.35	
2.01.10 SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	6,515.84	
2.01.13 OTRAS RETENCIONES APLICABLES el 2%	58.78	
2.01.17 OTRAS RETENCIONES APLICABLES EL 1%	28.92	
2.01.18 COMISARIATO POR PAGAR	181.91	
2.01.22 100% IVA RETENCIÓN FUENTE POR PAGAR	327.27	
2.02. PASIVO NO CORRIENTES	12,490.59	

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

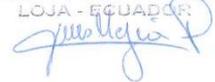
Pag. 2 de 2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2014

2.02.02 HIPOTECAS POR PAGAR	12,490.59	
3. PATRIMONIO		
3.03. RESULTADOS DEL EJERCICIO	134,663.54	134,663.54
3.03.01 UTILIDAD O PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTE	56,842.10	
3.03.03 UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	77,821.44	
PASIVO + PATRIMONIO		623,669.42



SUPER
TENDERITO 
De: Jenny Maribel Mejia Maldonado
RUC: 1105836801001
LOJA - ECUADOR


SUPER TENDERITO
MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL
ESTADO DE RESULTADOS
RUC: 1105836801001
DEL 01/01/2014 AL 31/12/2014

4.	INGRESOS			
4.01.	INGRESOS OPERACIONALES			2097103,24
4.01.02	VENTAS CON TARIFA 12%	1308851,35		
4.01.04.01	(-)DESCUENTO EN VENTAS 12%	174,51		
4.01.05	(-)DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	4661,90	1304014,94	
4.01.03	VENTAS CON TARIFA 0%	798782,79		
4.01.04.02	(-)DESCUENTO EN VENTAS 0%	294,55		
4.01.06	(-)DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%	5407,74	793080,50	
4.01.08	REDONDEO EN VENTAS	7,80	7,80	
4.02.	INGRESOS NO OPERACIONALES			896,26
4.02.02	INTERESES GANADOS	896,26		896,26
4.03.	OTROS INGRESOS			14865,52
4.03.01	SOBRANTES DE CAJA	563,89	563,89	
4.03.03	DESCUENTO EN COMPRAS	116,79		
5.01.04.01	DESCUENTO EN COMPRAS 12%	7105,68		
5.01.04.02	DESCUENTO EN COMPRAS 0%	6552,63	13775,10	
4.03.04	MULTAS A TRABAJADORES	325,31		
4.03.05	DESCUENTO A TRABAJADORES	201,22	526,53	
	TOTAL INGRESOS			2112865,02
5.	COSTOS			
5.01.	COSTOS OPERACIONALES			
5.01.07	COSTO DE VENTAS 12%	1172665,34		
5.01.05.01	(-)DEVOLUCIONES EN COMPRAS 12%	4481,86	1168183,48	
5.01.08	COSTO DE VENTAS 0%	713791,66		
5.01.05.02	(-)DEVOLUCIONES EN COMPRAS 0%	1473,94	712317,72	
	TOTAL COSTOS			1880501,20
6.	GASTOS			
6.01.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			88091,92
6.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONE	62188,44		
6.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	7654,38	69842,82	
6.01.03.	REMUNERACIONES ADICIONALES			
6.01.03.01	DECIMO TERCER SUELDO	5285,66		
6.01.03.02	DECIMO CUARTO SUELDO	4188,41		
6.01.03.03	FONDOS DE RESERVA	2839,12		
6.01.03.04	VACACIONES	600,08		
6.01.03.06	BONIFICACIÓN-DESHAUCIO	147,48		
6.01.03.10	INCENTIVO AL PERSONAL	80,00		
6.01.03.11	HORAS EXTRAS	1622,62	14763,37	

6.01.06	DEPRECIACIÓN DE CONGELADORES	344,76		
6.01.08	DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	549,09		
6.01.09	DEPRECIACIÓN DE MAQUINARÍA Y EQUIPO	390,93		
6.01.10	DEPRECIACION DE EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	1777,81		
6.01.13	DEPRECIACIÓN DE EQUIPOS DE EXHIBICIÓN	<u>423,14</u>	3485,73	
6.02.	GASTO DE VENTA			
6.02.01	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	4693,46		
6.02.02	TRANSPORTE	225,26		
6.02.04	CUENTAS INCOBRABLES	1119,64		
6.02.06	GASTO ALIMENTACIÓN DE PERSONAL	7331,33		
6.02.07	EMPAQUE Y EMBALAJE	2164,11		
6.02.08	UNIFORMES	196,00		
6.02.09	GASTO DE SALUD	3118,38		
6.02.10	GASTOS VARIOS	4532,82		
6.02.11	GASTO ASEO Y LIMPIEZA	582,00		
6.02.12	SEGURIDAD Y VIGILANCIA	15,00		
6.02.15	MANTENIMIENTO DE LOS VEHÍCULOS	158,67		
6.02.16	SUMINISTROS Y MATERIALES	993,24		
6.02.19	MANTENIMIENTO Y REPARACION DE LOCAL	762,59		
6.02.20	MANTENIMIENTO DE BODEGA	4228,90		
6.02.21	MANTENIMIENTO DE SOFTWARE	538,04		
6.02.22	MANTENIMIENTO DE INMUEBLES	301,43		
6.02.23	GASTO VESTIMENTA	2261,20		
6.02.24	GASTO EDUCACION	1703,05		
6.02.25	MANTENIMIENTO DE EQUIPO DE COMPUTACIÓN	138,89		
6.02.27	IMPUESTO VERDE EN COMPRAS	1155,52		
6.02.30	GASTO AUTOCONSUMO	<u>942,33</u>	37161,86	37161,86
6.03.	GASTOS DE SERVICIOS BÁSICOS			
6.03.01	TELÉFONO	166,39		
6.03.02	LUZ ELECTRICA	502,49		
6.03.03	AGUA POTABLE	62,85		
6.03.04	INTERNET	<u>143,40</u>	875,13	875,13
6.04.	GASTOS GENERALES			
6.04.01	FOTOCOPIAS	7,90		
6.04.05	COMBUSTIBLES	1365,24		
6.04.06	LUBRICANTES	103,70		
6.04.07	REPUESTOS	728,57		
6.04.10	PERMISO DE FUNCIONAMIENTO	81,60		
6.04.11	GASTO DE SERVICIOS PROFESIONALES	<u>3006,00</u>	5293,01	5293,01
6.05.	GASTOS FINANCIEROS			
6.05.01	INTERESES POR SOBREGIRO	36,09		
6.05.02	GASTO COMISION BANCARIA	968,67		
6.05.05	INTERESES DE MORA DE SOBREGIRO	10,34		
6.05.06	INTERESES BANCARIOS	<u>5140,66</u>	6155,76	6155,76

6.06.	GASTOS NO DEDUCIBLES			
6.06.01	MULTAS, INTERESES Y MORA SRI	4,76		
6.06.02	REMUNERACIONES NO APORTADAS IESS	2478,29		
6.06.03	GASTOS SIN SUSTENTO	3021,65		
6.06.04	ARRIENDO LOCAL SIN FACTURA	<u>12000,00</u>	17504,70	17504,70
	TOTAL GASTOS			155082,38
3.03.03	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			77281,44




**SUPER
TENDERITO** 
De: Jenny Maribel Mejia Maldonado
RUC: 1105836801001
LOJA - ECUADOR

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

Pag.1 de 2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2015

1. ACTIVO		533,010.16
1.01. ACTIVO CORRIENTE		
1.01.01 CAJA GENERAL	344,960.98	
1.01.02 CAJA CHICA	8,416.91	
1.01.03. BANCOS	1,500.00	
1.01.03.01 COOPERATIVA COOPMEGO CTA. AHO	21,278.28	
1.01.03.02 COOPERATIVA COOPMEGO CTA. AHO	21,278.28	
1.01.04. CUENTAS POR COBRAR	202,229.90	
1.01.04.01 CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	77,596.92	
1.01.04.02 (-) PROVISION DE CUENTAS INCO(	3,580.89)	
1.01.04.04 CUENTAS POR COBRAR OTROS	124,004.07	
1.01.04.06 CUENTAS POR COBRAR CHEQUES PO	1,223.44	
1.01.04.07 TARJETAS DE CREDITOS	1,306.36	
1.01.04.08 CUENTAS POR COBRAR ANTICIPO A	1,680.00	
1.01.06. INVENTARIO DE MERCADERÍAS	109,096.35	
1.01.06.01 INVENTARIO DE MERCADERÍAS 12%	80,223.46	
1.01.06.02 INVENTARIO DE MERCADERÍAS 0%	28,872.89	
1.01.09 1% ANTICIPO DE RETENCION EN LA FUENTE	2,035.34	
1.01.10 2% ANTICIPO DE RETENCION EN LA FUENTE	404.20	
1.02. ACTIVO NO CORRIENTE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIP	188,049.18	
1.02.02 EDIFICIOS	74,454.93	
1.02.03 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE EDIFICI(	3,722.75)	
1.02.04 VEHICULOS	25,425.64	
1.02.05 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE VEHICUL(	4,643.50)	
1.02.06 MUEBLES Y ENSERES	5,490.86	
1.02.07 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MUEBLES(	1,098.18)	
1.02.10 EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	9,246.66	
1.02.11 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPO (	4,791.86)	
1.02.14 EQUIPOS DE EXHIBICIÓN	5,647.85	
1.02.15 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPOS(	987.93)	
1.02.16 CONGELADORES	11,842.86	
1.02.17 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE CONGELA(	1,529.05)	
1.02.20 MAQUINARIA Y EQUIPO	3,351.31	
1.02.21 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MAQUINA(	1,501.26)	
1.02.22 CONSTRUCCIÓN EN CURSO	70,863.60	
2. PASIVO		429,980.66
2.01. PASIVOS CORRIENTES		
2.01.01. CUENTAS POR PAGAR	424,604.92	
2.01.01.01 CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDOR	350,711.80	
2.01.01.02 CUENTAS POR PAGAR CHEQUES POS	236,798.65	
2.01.01.03 CUENTAS POR PAGAR CHEQUES POS	113,913.15	
2.01.02. DOCUMENTOS POR PAGAR	2,951.38	
2.01.02.01.01 DOCUMENTOS POR PAGAR	2,951.38	
2.01.03. OBLIGACIONES POR PAGAR	1,162.84	
2.01.03.02 IEES APOORTE PATRONAL POR PAG	658.27	
2.01.03.03 IEES APOORTE PERSONAL POR PAGA	504.57	
2.01.04 1% RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	1,133.52	

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

Pag.2 de 2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2015

2.01.05 IVA POR PAGAR	2,923.83	
2.01.09 CUENTAS POR PAGAR OTRAS	62,016.11	
2.01.10 SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	3,634.78	
2.01.13 OTRAS RETENCIONES APLICABLES el 2%	16.11	
2.01.20 2% RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	15.04	
2.01.22 100% IVA RETENCIÓN FUENTE POR PAGAR	23.51	
2.01.23 8% RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	16.00	
2.02. PASIVO NO CORRIENTES	5,375.74	
2.02.02 HIPOTECAS POR PAGAR	5,375.74	
3. PATRIMONIO		103,029.50
3.03. RESULTADOS DEL EJERCICIO	103,029.50	
3.03.01 UTILIDAD O PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTE	114,755.74	
3.03.03 UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO (	11,726.24)	
PASIVO + PATRIMONIO		533,010.16



**SUPER
TENDERITO**
De: Jenny Maribel Mejia Maldonado
RUC: 1105836801001
LOJA - ECUADOR

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

Pag.1 de 2

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2015 al 31/12/2015

4. INGRESOS		1,779,775.70
4.01. INGRESOS OPERACIONALES	1,778,763.06	
4.01.02 VENTAS CON TARIFA 12%	1,168,290.58	
4.01.03 VENTAS CON TARIFA 0%	645,736.58	
4.01.05 DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	(18,593.28)	
4.01.06 DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%	(16,675.11)	
4.01.08 REDONDEO EN VENTAS	4.29	
4.02. INGRESOS NO OPERACIONALES	56.85	
4.02.02 INTERESES GANADOS	56.85	
4.03. OTROS INGRESOS	955.79	
4.03.01 SOBRANTES DE CAJA	428.10	
4.03.04 MULTAS A TRABAJADORES	247.50	
4.03.05 DESCUENTO A TRABAJADORES	280.19	
5. COSTOS		1,614,479.65
5.01. COSTOS OPERACIONALES	1,614,479.65	
5.01.04. (-) DESCUENTO EN COMPRAS	(13,605.86)	
5.01.04.01 (-)DESCUENTO EN COMPRAS 12%	(12,305.46)	
5.01.04.02 (-)DESCUENTO EN COMPRAS 0%	(1,300.40)	
5.01.05. (-) DEVOLUCIÓN EN COMPRAS	(15,513.59)	
5.01.05.01 (-)DEVOLUCIONES EN COMPRAS 12%	(9,275.60)	
5.01.05.02 (-)DEVOLUCIONES EN COMPRAS 0%	(6,237.99)	
5.01.07 COSTO DE VENTAS 12%	1,062,954.39	
5.01.08 COSTO DE VENTAS 0%	580,644.71	
6. GASTOS		177,022.29
6.01. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	100,924.03	
6.01.01 SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	62,297.01	
6.01.02 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	7,683.88	
6.01.03. REMUNERACIONES ADICIONALES	15,385.34	
6.01.03.01 DECIMO TERCER SUELDO	6,088.11	
6.01.03.02 DECIMO CUARTO SUELDO	4,475.78	
6.01.03.03 FONDOS DE RESERVA	3,923.39	
6.01.03.04 VACACIONES	640.34	
6.01.03.06 BONIFICACIÓN-DESHAUCIO	177.00	
6.01.03.11 HORAS EXTRAS	80.72	
6.01.05 GASTO ARRIENDO	1,600.00	
6.01.06 DEPRECIACIÓN DE CONGELADORES	1,184.29	
6.01.07 DEPRECIACIÓN VEHÍCULOS	4,643.50	
6.01.08 DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	549.09	
6.01.09 DEPRECIACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO	335.13	
6.01.10 DEPRECIACION DE EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	2,958.25	
6.01.11 DEPRECIACION DE EDIFICIOS	3,722.75	
6.01.13 DEPRECIACIÓN DE EQUIPOS DE EXHIBICIÓN	564.79	
6.02. GASTO DE VENTA	45,041.87	
6.02.01 PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	157.14	
6.02.02 TRANSPORTE	226.50	

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL**ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)**

Del 01/01/2015 al 31/12/2015

6.02.04 CUENTAS INCOBRABLES	665.08	
6.02.05 GASTO FACTURACIÓN ELECTRÓNICA	5,099.35	
6.02.06 GASTO ALIMENTACIÓN DE PERSONAL	6,353.73	
6.02.07 EMPAQUE Y EMBALAJE	6,581.66	
6.02.09 GASTO DE SALUD	2,363.49	
6.02.10 GASTOS VARIOS	2,571.29	
6.02.11 GASTO ASEO Y LIMPIEZA	305.76	
6.02.15 MANTENIMIENTO DE LOS VEHICULOS	1,009.62	
6.02.16 SUMINISTROS Y MATERIALES	615.64	
6.02.20 MANTENIMIENTO DE BODEGA	2,600.37	
6.02.21 MANTENIMIENTO DE SOFTWARE	1,143.25	
6.02.23 GASTO VESTIMENTA	5,697.87	
6.02.24 GASTO EDUCACION	1,278.50	
6.02.25 MANTENIMIENTO DE EQUIPO DE COMPUTACIÓ	302.47	
6.02.27 IMPUESTO VERDE	1,122.09	
6.02.30 GASTO AUTOCONSUMO	6,807.96	
6.02.31 GASTO CAPACITACIÓN AL PERSONAL	140.10	
6.03. GASTOS DE SERVICIOS BÁSICOS	497.75	
6.03.01 TELÉFONO	84.83	
6.03.03 AGUA POTABLE	23.09	
6.03.04 INTERNET	346.80	
6.03.05 TVCABLE	43.03	
6.04. GASTOS GENERALES	5,099.71	
6.04.05 COMBUSTIBLES	2,908.15	
6.04.07 REPUESTOS	1,016.84	
6.04.10 PERMISO DE FUNCIONAMIENTO	274.98	
6.04.11 GASTO DE SERVICIOS PROFESIONALES	387.70	
6.04.16 PAGO A NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA	512.04	
6.05. GASTOS FINANCIEROS	8,583.32	
6.05.02 GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS	2,012.38	
6.05.03 INTERESES EN CREDITOS ATRAZADOS	48.97	
6.05.06 INTERESES BANCARIOS	1,463.37	
6.05.07 MULTAS CHEQUES PROTESTADOS	2,720.60	
6.05.08 INTERESES DOCUMENTOS POR PAGAR	2,338.00	
6.06. GASTOS NO DEDUCIBLES	16,875.61	
6.06.01 MULTAS, INTERESES Y MORA SRI - MRL- I	669.40	
6.06.02 REMUNERACIONES NO APORTADAS IESS	2,517.70	
6.06.03 GASTOS SIN SUSTENTO	8,678.05	
6.06.04 ARRIENDO LOCAL SIN FACTURA	5,000.00	
6.06.05 RETENCIONES ASUMIDAS POR EL CONTRIBUY	10.46	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		(11,726.24)



SUPER TENDERITO
 Dra. Jenny Maribel Mejia Maldonado
 RUC: 1105836801001
 LOJA - ECUADOR

Loja, 30 de Mayo del 2016



Doctora. Mg.

Dunia Maritza Yaguache Maza

**COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**
Ciudad. -

De mi consideración:

KARLA IVANNOVA CHAMBA MAZA, con cédula de identidad N° 1104738123, alumna del décimo módulo paralelo "E" de la carrera de Carrera de Contabilidad y Auditoría, a usted muy respetuosamente solicito se permita designar un docente para que emita el **Informe de pertinencia** sobre el proyecto de tesis cuyo tema es **"EVALUACIÓN FINANCIERA AL "SUPER TENDERITO" DE LA SRA. MEJÍA MALDONADO JENNY MARIBEL, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2014-2015"**, dicho informe permitirá realizar el trabajo investigativo previo la obtención del título de grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Contador Público Auditor.

Por la favorable y pronta atención que se digne dar a la presente, le anticipo mi sincero agradecimiento.

Atentamente:

KARLA IVANNOVA CHAMBA MAZA
C.I. 1104738123



Presentado el día de hoy 08 de junio de 2016, a las 19h42.- Lo certifico:


Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaría Abogada del Área Jurídica Social y Administrativa

Loja, 06 de junio de 2016, a las 19h44.- Designese a la Sra. Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, del Área Jurídica, Social y Administrativa, para que **informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis titulado "EVALUACIÓN FINANCIERA AL "SUPER TENDERITO" DE LA SRA. MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015"** previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de la aspirante **Karla Ivannova Chamba Maza** alumna del 10mo., módulo período académico marzo- agosto de 2016 (5to ciclo de titulación) de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad a lo previsto en el Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.- NOTIFIQUESE


Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza, Mg. Sc.
COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Loja, 06 de junio de 2016, a las 19h46.- Notifique con el decreto que antecede a la Sra. Lic., Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc, personalmente firma.


Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc.
DOCENTE DE LA CARRERA


Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaría Abogada del AJSA


Conf. Dr. Daniel Rieffino
ce/docente, archivo,



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL, Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**“EVALUACIÓN FINANCIERA AL “SUPER
TENDERITO” DE LA SRA. MEJÍA
MALDONADO JENNY MARIBEL, DE LA
CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2014-2015”**

Proyecto de Tesis previa a optar
el Título y Grado de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría
“Contador Público Auditor”

ASPIRANTE:

Karla Ivannova Chamba Maza

**LOJA – ECUADOR
2016**

a. TÍTULO

“EVALUACIÓN FINANCIERA AL “SUPER TENDERITO” DE LA SRA. MEJÍA MALDONADO JENNY MARIBEL, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2014-2015”

b. PROBLEMÁTICA

Actualmente las empresas comerciales se han vuelto mucho más competitivas debido al gran aumento de las mismas ocasionando la innovación y productividad como factores claves para mantenerse en el sector económico al que pertenecen, pero sin olvidar su responsabilidad social con el entorno que la rodea y condiciona.

El desarrollo económico de las instituciones se encuentran sujetas a un adecuado control de sus recursos financieros, el mismo que se demuestra en la satisfacción de sus beneficiarios, sin embargo en nuestro país no se lo realiza ya que solamente se llega al resultado de los Estados Financieros, por cuanto es necesario el manejo correcto de llevar un sistema financiero ya que promueve el desarrollo socio-económico de la empresa, permitiéndole así tomar decisiones en lo que respecta a las inversiones de capital hacia actividades productivas, utilizando apropiados principios, normas técnicas y procedimientos contables que contribuyan al progreso de la misma, además de ofrecer soluciones que reflejen su situación real .

Es por ello que en nuestro país es necesario que las empresas tanto públicas como privadas apliquen una evaluación financiera ya que esto impide a que se obtenga una situación verás del funcionamiento de las mismas, estudiando, orientando y proyectando las posibles estimaciones del rendimiento de una inversión, como también los posibles riesgos a los que se enfrenta, a considerar la influencia de los cambios de su entorno,

tomando en cuenta la necesidad de formar una empresa responsable y consiente al momento de ahorrar recursos, utilizando adecuadamente sus bienes, reduciendo gastos innecesarios, actuando de manera eficaz y eficiente; todo esto con la finalidad de satisfacer las necesidades y ofrecer productos de calidad a los clientes y a su vez proporcionar un mejor control de los recursos financieros.

En nuestro entorno esta situación no es ajena, ya que la mayor parte de empresas locales y en especial el comercial “SUPER TENDERITO” de la propietaria Sra. Jenny Maribel Mejía Maldonado, ubicada en la ciudad de Loja calles Av. Cuxibamba y Ancon, junto al Concesionario de Vehículos LOJACAR; nace en el año 2012 con ideas claras probando suerte, siendo una empresa que se dedica a la Venta al por mayor y menor de productos diversos para el consumidor.

El comercial se encuentra con una gran acogida en las ventas de los productos que ofrece al público, cumpliendo con todas las necesidades del mercado de la ciudad; el desconocimiento de la propietaria y falta de interés de la misma, no ha visto la necesidad de realizar una evaluación financiera desde su creación, por lo cual no cuenta con un análisis adecuado en el manejo de su actividad, esto provoca que desconozcan la situación real, la correcta gestión y utilización de los recursos, a saber cuál es su liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento; implicando así la falta de realización de un reporte que le facilite interpretar adecuadamente su situación económica financiera.

Todo esto se da por las siguientes causas:

- ✓ Desde su creación el comercial “SUPER TENDERITO” no ha sido objeto de evaluación financiera, debido a que todas las decisiones son tomadas únicamente por su propietaria, faltando así un asesoramiento profesional, provocando el desconocimiento de la situación real,

financiera y económica, ya que se establece que se encuentra bien económicamente por el resultado de sus ventas.

- ✓ La empresa otorga créditos muy elevados, debido a que no cuenta con políticas de crédito que le permitan llevar un mejor control de las cuentas por cobrar, existiendo inseguridad en la recuperación de su cartera, los cuales perjudican directamente a la liquidez de la misma, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- ✓ En lo respecta a la cuenta por cobrar otros se evidencia un valor muy elevado lo que se establece que la empresa al realizar prestamos con terceros no mide el riesgo al que se está exponiendo esto le puede ocasionar que no cuente con una buena liquidez pudiendo afectar así su rentabilidad.
- ✓ Actualmente el comercial se está financiando mediante el crédito a proveedores y con cheques posfechados, evidenciándose un valor muy elevado, sin considerar el riesgo al que se está exponiendo, pues deudas a corto plazo son muy altas y no cuenta con los suficientes fondos para cubrirlas inmediatamente, lo que podría ocasionar el incumplimiento de los pagos pertinentes y oportunos.
- ✓ Además, posee mucho stock de mercadería en el inventario lo que ocasiona que no se recupere inmediatamente los recursos invertidos, manteniendo dinero inmovilizado, para lo cual los socios deben establecer estrategias de marketing que le permitan la rotación conveniente de sus inventarios.

Con todo lo antes aludido y enfocado con respecto a las falencias que presenta el comercial “SUPER TENDERITO” se establece el siguiente problema.

“COMO INCIDE LA INEXISTENCIA DE UNA EVALUACIÓN FINANCIERA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA EN EL “SUPER TENDERITO” DE LA SRA. MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2014-2015”

c. JUSTIFICACIÓN

Cumpléndose con lo que dispone el Reglamento Académico de la Universidad Nacional de Loja en la Carrera de Contabilidad y Auditoría, por medio del presente proyecto de tesis denominada “Evaluación Financiera al SUPER TENDERITO de la Sra. Mejía Maldonado Jenny Maribel, de la ciudad de Loja, períodos 2014-2015”, siendo un requisito necesario para al optar el título de tercer nivel de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, se deja como constancia el trayecto de una formación académica impartida por los docentes de la universidad.

Mediante el desarrollo del presente trabajo de tesis que tiene como objetivo aplicar conocimiento teóricos y prácticos que generen beneficios a su propietaria al saber cuán importante es realizar una evaluación financiera, que le admita conocer la situación real de su empresa, el cual al ser aplicado con los respectivos métodos, técnicas, instrumentos y procedimientos investigativos, obtendrá una amplia proyección económica y financiera, a su vez ayudará en la toma de decisiones adecuadas, oportunas y acertadas, corrigiendo falencias y considerando una amplia perspectiva de los posibles riesgos a los que se enfrenta competitivamente, sin olvidar el conocimiento básico de las múltiples necesidades que tienen las personas, solventando la demanda generada dentro del mercado, y ofreciendo productos de primera calidad que sean del agrado y para el beneficio de la colectividad.

El trabajo de tesis servirá de apoyo y sustento para afianzar los conocimientos necesarios en futuros profesionales o interesados del tema.

d. OBJETIVOS

Objetivo General

- ✓ Realizar la Evaluación Financiera al “SUPER TENDERITO” de la Sra. Mejía Maldonado Jenny Maribel, de la ciudad de Loja, períodos 2014-2015” con la finalidad de determinar la posición económica y financiera para la toma adecuada de decisiones.

Objetivos Específicos

- ✓ Diagnosticar la estructura financiera de la empresa para conocer la intervención de las diferentes cuentas que intervienen en la posición económica y financiera de la misma.
- ✓ Realizar el análisis vertical y horizontal con el fin de establecer las diferentes variaciones que se han presentado de un año a otro reflejadas en los estados financiero
- ✓ Analizar el desempeño económico y financiero mediante la aplicación de los indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad, además de las medidas de evaluación como EVA y DUPONT para determinar la operatividad de la empresa.
- ✓ Presentar un informe de evaluación financiera que ayude a la propietaria a tomar decisiones correctas y oportunas.

e. MARCO TEÓRICO

LA EMPRESA

“Es la persona natural o jurídica, pública o privada, lucrativa o no lucrativa, que asume la iniciativa, decisión, innovación y riesgo para coordinar los factores de la producción en la forma más ventajosa para producir y/o

distribuir bienes o servicios que satisfagan las necesidades humanas y por ende a la sociedad en general”⁴⁰.

OBJETIVO

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

CLASIFICACIÓN

Las empresas se pueden clasificar por:



Elaborado por: La Aspirante
Fuente: ACEDO MUÑOZ, Gemma, “Gestión Administrativa y Tributaria de PYMES”2011, 25pág

EMPRESAS COMERCIALES

Son aquellas que se dedican a la compra y venta de productos de primera necesidad siendo esta su actividad principal, obteniendo así ganancias considerables por el volumen de ventas realizadas; convirtiéndose en

⁴⁰ESTUPIÑAN GAITÁN, Rodrigo, Análisis financiero y de gestión, Segunda Edición, 3 pág.

intermediarias entre productores y consumidores. Es decir, son empresas que compran mercaderías a los mayoristas o a las fábricas directamente y luego los revenden a los consumidores sin cambiar las características del mismo.

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad”⁴¹. Es decir, son informes que utilizan las instituciones para informar la situación económica, se deben realizar al terminar el ejercicio contable con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de una fecha o período determinado.

OBJETIVO

La NIC 1 señala los objetivos de los estados financieros así: “El objeto de los estados financieros de una empresa es proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos del efectivo, que sea útil para la toma de decisiones económicas de una amplia gama de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información”⁴².

CLASES

Se consideran como estados financieros básicos, los siguientes:

1. Estado de Situación Financiera o Balance General.

⁴¹ CARVALHO BETANCUR, Javier, Estados Financieros: normas para preparación y presentación, 2da. Edición, 2 pág.

⁴² ESTUPIÑAN GAITÁN, Rodrigo, NIC/NIIF Transición y adopción en la empresa, Primera Edición, 75 pág.

2. Estado de Situación Económica o Estado de Pérdidas y Ganancias
3. Estado de Flujo del Efectivo⁴³.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL

“Llamado también estado de situación o estado de posición financiera reporta la estructura de recursos de la empresa de sus principales y cantidades de activos, como de su estructura financiera de sus importantes cantidades de pasivos y capital, los que siempre deben estar en equilibrio bajo el principio de la contabilidad e la partida doble: Activos= Pasivos + Capital.”⁴⁴

"SUPER TENDERITO" MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL RUC: 1105836801001 BALANCE GENERAL DEL 01/01/2015 AL 31/12/2015		
1	ACTIVO	XXX
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	XXX
1.01.01	CAJA	XXX
1.01.04	CUENTAS POR COBRAR	XXX
1.01.06	INVENTARIO DE MERCADERÍAS	XXX
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	XXX
1.02.06	MUEBLES Y ENSERES	XXX
1.02.07	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MUEBLES Y ENSERES	(XXX)
1.02.08	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	XXX
2	PASIVO	XXX
2.01.	PASIVOS CORRIENTES	XXX
2.01.01	CUENTAS POR PAGAR	XXX
3	PATRIMONIO	XXX
3.03	RESULTADOS DEL EJERCICIO	XXX
Loja, 31 Diciembre 2015		
<hr style="width: 100%;"/>		
CONTADOR	GERENTE	

Elaborado por: Aspirante
Fuente: Comercial "Super Tenderito"

⁴³ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición, 291 pág.

⁴⁴ ESTUPIÑAN GAITÁN, Rodrigo, Análisis financiero y de gestión, Segunda Edición, 52 pág.

ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA O ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

“Informe financiero básico que refleja la forma y la magnitud del aumento o la disminución del capital contable de una entidad, como consecuencia del conjunto de transacciones habituales y extraordinarias, acaecidas durante el período, diferentes de los aportes y las disposiciones de recursos por los dueños de la empresa y de las contribuciones directas de capital efectuadas a la entidad.”⁴⁵

"SUPER TENDERITO"			
MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL			
RUC: 1105836801001			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01/01/2015 AL 31/12/2015			
4.	INGRESOS		XXX
4.01.	INGRESOS OPERACIONALES		XXX
4.01.02	VENTAS CON TARIFA 12%	XXX	
4.01.03	VENTAS CON TARIFA 0%	XXX	
4.02	INGRESOS NO OPERACIONALES		XXX
4.02.02	INTERESES GANADOS	XXX	
5.	COSTOS		XXX
5.01	COSTOS OPERACIONALES		XXX
5.01.04	(-) DESCUENTO EN COMPRAS	(XXX)	
6.	GASTOS		XXX
6.01	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		XXX
6.01.01	SUELDOS , SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	XXX	
6.02	GASTO DE VENTA		XXX
6.02.01	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	XXX	
6.05	GASTOS FINANCIEROS		XXX
	GASTOS Y COMISIONES		
6.05.02	BANCARIAS	XXX	
6.06	GASTOS NO DEDUCIBLES		XXX
6.06.01	MULTAS, INTERESES Y MORA	XXX	
3.03.03	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		XXX
			Loja, 31 Diciembre 2015
	_____ CONTADOR	_____ GERENTE	

Elaborado por: Aspirante
Fuente: Comercial "Super Tenderito"

⁴⁵ CARVALHO BETANCUR, Javier A., Estados Financieros: normas para preparación y presentación, 2da. Edición, 212 pág.

EVALUACIÓN FINANCIERA

“La Evaluación Financiera es un sistema de administración Financiera eficiente y efectivo que depende de la implementación de políticas claras y bien comprendidas y de procedimientos que el personal bien capacitado debe seguir para registrar y reportar con exactitud todas las transacciones financieras y tomar oportunamente buenas decisiones con respecto al uso de los recursos de la entidad o empresa sujeta a evaluación.”⁴⁶

IMPORTANCIA

Representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, laborales y financieros.

La información de la evaluación financiera debe cumplir tres funciones:

- a. Determinar hasta donde todos los costos pueden ser cubiertos oportunamente de tal manera que contribuya a diseñar el plan de financiamiento.
- b. Mide la rentabilidad de la inversión.
- c. Genera la información necesaria para hacer una comparación del proyecto con otras alternativas u oportunidades de inversión.

OBJETIVOS

1. “Evaluar los resultados de la actividad realizada.
2. Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
3. Aumentar la productividad del trabajo.
4. Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos y los inventarios.

⁴⁶ www.fundacionsepec.cl/.../definicion_de_evaluacion.pps, 12/05/2016, 18:00

5. Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
6. El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.”

MÉTODOS DE EVALUACIÓN

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

La evaluación de proyectos por medio de métodos matemáticos-Financieros es una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones por parte de los administradores financieros, ya que un análisis que se anticipe al futuro puede evitar posibles desviaciones y problemas en el largo plazo.

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

“Existen técnicas que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo y que no se relacionan en forma directa con el análisis de la rentabilidad económica sino con la evaluación financiera de la empresa.

El análisis de las razones financieras es el método que no toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo ya que los datos que toma para su análisis proviene de la hoja del balance general usualmente el fin de año o el fin de un período contable.”⁴⁷

ANÁLISIS FINANCIERO

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de

⁴⁷ BACA URBINA, Gabriel. Evaluación de Proyectos, Quinta Edición, Pág. 232.

porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.”⁴⁸

OBJETIVO

El Análisis financiero tiene como objetivo general informar sobre la situación financiera a una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico, sin embargo, los objetivos particulares que se persiguen con el análisis difieren según los requerimientos específicos de los usuarios⁴⁹.

CLASES

1. Análisis Vertical.
2. Análisis Comparativo u Horizontal.
3. Indicadores Financieros.

ANÁLISIS VERTICAL

“El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el tema de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados”⁵⁰.

“El análisis vertical tiene la característica de estático y únicamente permite la obtención de índices financieros por la comparación porcentual de las

⁴⁸ ORTÍZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera, 14 va. Edición, 34 pág.

⁴⁹ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General, 292 pág.

⁵⁰ ESTUPIÑAN GAITÁN, Rodrigo, Análisis financiero y de gestión, Segunda Edición, 111 pág.

cuentas respecto de subgrupos, grupos y sectores financieros. Es un análisis estático porque estudia la situación económica o financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo”⁵¹.

Proceso del Análisis Vertical

"SUPER TENDERITO"
MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL
RUC: 1105836801001
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE (EN MILES DE \$)

	AÑO 2		AÑO 1	
	CANTIDAD	VERTICAL%	CANTIDAD	VERTICAL%
ACTIVOS				
ACTIVOS CIRCULANTES O CORRIENTES	XXX	XXX	XXX	XXX
INVERSIONES A LARGO PLAZO	XXX	XXX	XXX	XXX
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	XXX	XXX	XXX	XXX
ACTIVOS INTANGIBLES	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL DE ACTIVOS	XXX	XXX	XXX	XXX
PASIVOS				
PASIVOS CIRCULANTES O CORRIENTES	XXX	XXX	XXX	XXX
PASIVOS A LARGO PLAZO	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL PASIVOS	XXX	XXX	XXX	XXX
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
ACCIONES PREFERENTES	XXX	XXX	XXX	XXX
ACCIONES COMUNES	XXX	XXX	XXX	XXX
UTILIDADES RETENIDAS	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL PATRIMONIO	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	XXX	XXX	XXX	XXX

CONTADOR

GERENTE

Elaborado por: La Aspirante
Fuente: Comercial "Super Tenderito"

⁵¹ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición, 293 pág.

ANÁLISIS HORIZONTAL

“El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un período a otro”⁵²

El análisis de estructura horizontal plantea problemas de crecimiento desordenado de algunas cuentas, como también la falta de coordinación con las políticas de la empresa.

Proceso del Análisis Horizontal

MEJIA MALDONADO JENNY MARIBEL

RUC: 1105836801001

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE (EN MILES DE \$)

DESCRIPCIÓN CUENTAS	AÑO 2	AÑO 1	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVOS			\$	%
ACTIVOS CIRCULANTES O CORRIENTES	XXX	XXX	XXX	XXX
INVERSIONES A LARGO PLAZO	XXX	XXX	XXX	XXX
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	XXX	XXX	XXX	XXX
ACTIVOS INTANGIBLES	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL DE ACTIVOS	XXX	XXX	XXX	XXX
PASIVOS				
PASIVOS CIRCULANTES O CORRIENTES	XXX	XXX	XXX	XXX
PASIVOS A LARGO PLAZO	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL PASIVOS	XXX	XXX	XXX	XXX
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
ACCIONES PREFERENTES	XXX	XXX	XXX	XXX
ACCIONES COMUNES	XXX	XXX	XXX	XXX
UTILIDADES RETENIDAS	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL PATRIMONIO	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	XXX	XXX	XXX	XXX

CONTADOR

GERENTE

Elaborado por : La Aspirante
Fuente: Comercial "Super Tenderito"

⁵² ORTÍZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera, 14 va. Edición, 161 pág.

INDICADORES FINANCIEROS

“Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.”⁵³

INDICADORES DE LIQUIDEZ

“Se define la liquidez como la capacidad que tienen las empresas para cubrir sus obligaciones en el corto plazo sin perjudicar su funcionamiento. Para medir la liquidez se utiliza un grupo de indicadores o razones financieras que son:”⁵⁴

- ✓ **Razón Corriente:** “Se denomina también relación corriente, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.

Fórmula:

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

- ✓ **Prueba Ácida:** Mide la capacidad de pago inmediato que tiene la empresa frente a sus obligaciones corrientes. Es un índice más rígido para medir la liquidez de la empresa.

Fórmula:

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

⁵³ ORTÍZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera, 14 va. Edición, 178 pág.

⁵⁴ JARAMILLO VALLEJO, Felipe, Análisis Financiero Básico, Primera Edición, 30 pág.

INDICADORES DE OPERACIÓN O ACTIVIDAD

Miden la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.”⁵⁵

- ✓ **“Rotación de Inventarios:** La rotación de inventarios se puede expresar en el número de veces que las empresas los reponen durante el año, o cada cuántos días en promedio las empresas los reponen.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Inventario (v)} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

$$\text{Rotación de Inventario (d)} = \frac{\text{Inventario} \times 360}{\text{Costo de ventas}}$$

- ✓ **Rotación de Cartera:** Mide cuántas veces al año y diariamente en promedio, la empresa cobra su cartera”⁵⁶.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cartera (v)} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Rotación de Cartera (d)} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas}}$$

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.

⁵⁵ ORTÍZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera, 14 va. Edición, 179-185 pág.

⁵⁶ JARAMILLO VALLEJO, Felipe, Análisis Financiero Básico, Primera Edición, 33,36 pág.

- ✓ **Rentabilidad sobre Ventas:** Permite conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad, esto depende del tipo de negocio o actividad de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

- ✓ **Rentabilidad sobre el Patrimonio:** Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios. Si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera buena⁵⁷.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

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

- ✓ **“Endeudamiento Total:** Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

⁵⁷ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición, 297 pág.

Fórmula:

$$\textit{Endeudamiento total} = \frac{\textit{Total Pasivo}}{\textit{Total Activo}}$$

- ✓ **Endeudamiento Financiero:** Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo menor de un año deben anualizarse, antes de proceder al cálculo del indicador.”⁵⁸

Fórmula:

$$\textit{Endeudamiento Financiero} = \frac{\textit{Obligaciones Financieras}}{\textit{Ventas netas}}$$

EVA

“Representa indicadores de desempeño económico de una empresa del sector privado y estrategia para crear valor para sus dueños mediante la generación de fondos limpios en retorno del capital invertido y fortaleza patrimonial que asegure la continuidad de la empresa bajo positivos márgenes de liquidez, solvencia y productividad.”⁵⁹

IMPORTANCIA

“La importancia del EVA radica en que es un indicador que integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los recursos utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y riesgo de dichos recursos. El EVA se debe mirar a largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el

⁵⁸ ORTÍZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera, 14 va. Edición, 214, 125, 221 pág.

⁵⁹ ESTUPIÑAN GAITÁN, Rodrigo, Análisis financiero y de gestión, Segunda Edición, 267 pág.

valor y adoptar una política salarial acorde con los objetivos de EVA propuestos.”⁶⁰

COMPONENTES DEL EVA

Los componentes que forman parte del EVA son:

1. Utilidad antes de Interés y después de Impuestos
2. Valor contable del Activo
3. Costo de Capital

✓ Utilidad antes de Interés y después de Impuestos

UTILIDAD ANTES DE INTERÉS Y DESPUÉS DE IMPUESTOS

$$= (\text{Utilidad Neta} + \text{Gastos Financieros} - \text{Utilidad Extraordinaria})$$

✓ Valor Contable del Activo

VALOR CONTABLE DEL ACTIVO

$$= \text{Total de Activos} - (\text{Depreciaciones} + \text{Amortizaciones} + \text{Financiamiento Automático})$$

✓ Costo de Capital

La empresa necesita obtener Financiamiento para llevar a cabo sus operaciones o inversiones a corto, mediano, y largo plazo; el costo de financiamiento de la empresa se lo denomina costo de capital, el financiamiento se divide en:

1. Financiamiento Interno
2. Financiamiento Externo

⁶⁰ ORTÍZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera, 14 va. Edición, 291 pág.

Para calcular el EVA utilizamos el siguiente valor:

1. Por la Utilidad Generada

$$EVA = Utilidad \text{ antes de Intereses y después de Impuestos} \\ - (Valor \text{ Contable del Activo} \times Costo \text{ de Capital})$$

2. Por la rentabilidad de los Activos

$$EVA = Valor \text{ Contable del Activo} \\ \times \{((Utilidad \text{ antes de Intereses y después de Impuestos}) \\ / (Valor \text{ Contable del Activo})) - Costo \text{ de Capital}\}$$

$$EVA = Valor \text{ Contable del Activo} \times (Rentabilidad \text{ del Activo} - Costo \text{ de Capital})$$

DUPONT

El Sistema Dupont fue realizado por Donaldson un ingeniero técnico eléctrico que se integró a la tesorería de una compañía química gigante en 1914. Este sistema es una técnica que permite estudiar las razones financieras de rentabilidad más importantes en el país de desempeño económico y operativo de una empresa.

OBJETIVO

El objetivo del Sistema Dupont es identificar como la empresa está obteniendo su rentabilidad lo cual permite reconocer sus puntos fuertes o débiles.

IMPORTANCIA

Su importancia radica en la combinación de los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su margen de utilidad en ventas y el multiplicador de capital.

Las empresas que se basa en el sistema Dupont diseñan sus estrategias financieras para elevar su rentabilidad. Para lograr los objetivos es muy importante tomar decisiones aceptadas.

Fórmulas de Aplicación del Sistema Dupont:

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD NETA} \times \text{ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES} \\ \times \text{MULTIPLICADOR DE CAPITAL}$$

INFORME FINAL

“El informe final de una investigación le permite al investigador mostrar los resultados finales de su investigación en primer lugar a su círculo colegiado, después al mundo científico y finalmente al público interesado en el tipo específico de investigación”.⁶¹

ESTRUCTURA

- a) **“Resumen ejecutivo:** Síntesis centrada en conclusiones y recomendaciones
- b) **Introducción:** Objetivos, alcance de la evaluación y del programa, limitaciones, agentes críticos.
- c) **Objeto de la evaluación:** Contexto y características.
- d) **Metodología:** Criterios, preguntas, indicadores, recursos empleados y actores consultados.
- e) **Resultados:** Presentación e interpretación de datos alrededor de los criterios.
- f) **Conclusiones:** Valoración del desempeño y resultados del programa, basadas en los hallazgos.

⁶¹ <https://metodologiainvestigacionunivia.wordpress.com/2012/04/04/3-partes-y-caracteristicas-del-informe-final/> 17/05/2016 8:57

- g) **Recomendaciones:** Concretas y dirigidas; basadas en las conclusiones
- h) **Apéndices:** Referencias, cuestiones técnicas.

ESTILO DEL INFORME

- ✓ Evitar la utilización de un lenguaje excesivamente técnico en el cuerpo principal del informe (limitarlo a los anexos, si es posible).
- ✓ En el caso de ser necesario, explicar los términos de forma precisa y sencilla (en el texto o en notas a pie de página).
- ✓ No utilizar párrafos excesivamente largos y engorrosos, así como palabras y conceptos ambiguos o vagos.
- ✓ No abundar en críticas poco constructivas o centradas en nombres concretos. Recordar que lo que se evalúa son las intervenciones y no las personas.”⁶²

f. METODOLOGÍA

La realización del siguiente trabajo de tesis se sustentará en base a los siguientes métodos y técnicas aplicados a la empresa los que servirán de base fundamental para llegar a cumplir con sus objetivos y metas propuestas.

Método Científico

Este método permitirá recopilar información relevante y necesaria por medio de conceptos y teorías que sustentarán el proceso y de esta manera expresar resultados adquiridos partiendo de una revisión de literatura en lo que respecta a la evaluación financiera.

⁶² <http://www.unizar.es/cooperacion-desarrollo/drupal/sites/default/files/S12%20EL%20INFORME%20DE%20EVALUACION%20Pilar%20Plaza.pdf> 17/05/2016 9:00

Método Deductivo

Este método permitirá examinar los estados financieros del año 2014 y 2015 en su totalidad además de poder conocer aspectos específicos en lo que respecta a su aplicación, estableciendo dificultades existentes dentro de los indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad con respecto al estudio de la evaluación financiera.

Método Inductivo

Este método servirá para establecer problemas existentes, además de extraer información de todos los aspectos específicos de la actual situación económica y financiera de la empresa y considerar la falta de aplicación de una evaluación financiera.

Método Analítico

Este método consiste en interpretar de una manera adecuada el contenido de los Estados Financieros para llegar aplicar los respectivos indicadores y métodos de evaluación financiera determinado así las causas y los efectos de los resultados dados.

Método Sintético

Mediante este método se procederá a elaborar un informe final el cuál presentará las respectivas conclusiones y recomendaciones que servirán al propietario de la entidad en lo que respecta a su toma de decisiones gerenciales permitiendo con ello tener un mayor crecimiento de la misma.

Método Matemático

Se lo utilizará para realizará el cálculo matemático de las operaciones de los diferentes indicadores financieros permitiendo así obtener resultados exactos.

Método Estadístico

Este método permitirá representar adecuadamente las proyecciones e interpretaciones de valores numéricos de los respectivos indicadores y métodos financiero, los mismos que proporcionarán resultados precisos y exactos, facilitando así la real comprensión y una optimización en la toma de decisiones

TÉCNICAS

Observación

Esta técnica permitirá tener una percepción clara y precisa del comportamiento real de la empresa, mediante la visualización de la misma realizando el respectivo análisis el que facilitará la obtención de resultados confiables.

Entrevista

Se la utilizará en la recolección de datos e información otorgada por la Contadora y la Propietaria de la empresa objeto de estudio, la misma que permitirá conseguir la información confiable y necesaria para la realización del presente trabajo de tesis.

Revisión Bibliográfica

Esta técnica permitirá indagar a través de los diferentes libros, documentos contables, leyes y reglamentos, publicaciones e internet todo lo referente al proyecto de tesis y de esta manera con toda esta información hacer posible el desarrollo teórico relativo a la Evaluación Financiera.

g. CRONOGRAMA

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

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO.

Talento Humano

Aspirante:

Karla Ivannova Chamba Maza

Docente Tutor:

Dra. Mg. Lucía Armijos Tandazo

Personal Administrativo y trabajadores de la empresa:

Sra. Yenny Mejía Maldonado

Srta. Andrea González

Recursos Materiales

En la ejecución del trabajo de tesis los materiales que se emplea son los siguientes:

Material Bibliográfico:

- ✓ Libros,
- ✓ internet,
- ✓ documentos contables,
- ✓ leyes y reglamentos.

Materiales de Oficina:

- ✓ Esfero,
- ✓ cuadernos,
- ✓ lápices,
- ✓ resma de papel bond,
- ✓ borrador.

Equipo Informático:

- ✓ Flash memory,
- ✓ cartuchos,
- ✓ computadora e impresora.

PRESUPUESTO

INGRESOS	
Karla Ivannova Chamba Maza	\$1005,00
TOTAL INGRESOS	\$ 1005,00
GASTOS	
Materiales de Oficina	\$ 80,00
Material Bibliográfico	\$ 200,00
Cartuchos	\$ 100,00
Impresiones del informe	\$ 140,00
Empastado del informe	\$ 150,00
Anillado del informe	\$ 85,00
Movilización	\$ 100,00
Imprevistos	\$ 150,00
TOTAL GASTOS	\$1005,00

FINANCIAMIENTO: Todo el financiamiento que se genere en el desarrollo del presente trabajo de tesis, serán asumidos en su totalidad por la aspirante.

i. BIBLIOGRAFÍA

LIBROS

- ✓ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. Décima Edición. Quito- Ecuador: Ecoe Ediciones, 2011.
- ✓ CARVALHO BETANCUR, Javier. Estados Financieros: normas para preparación y presentación. Segunda Edición. Bogotá-Colombia: Ecoe Ediciones, 2009.
- ✓ ESTUPIÑAN GAITÁN, Rodrigo. Análisis Financiero y de Gestión. Segunda Edición. Bogotá-Colombia: Ecoe Ediciones, 2006.

- ✓ —. NIC/NIIF Transición y adopción en la empresa. Primera Edición. Bogotá-Colombia: Ediciones de la U, 2013.
- ✓ JARAMILLO VALLEJO, Felipe. Análisis Financiero Básico. Primera Edición. Colombia: Alfaomega Colombiana S.A., 2003.
- ✓ ORTÍZ ANAYA, Hector. Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera. 14 va. Edición. Bogotá-Colombia: Proyectos Editoriales Curcio Penen, 2011.

WEBGRAFÍA

- ✓ [www.fundacionsepec.cl/.../definicion_de_evaluacion.pps,](http://www.fundacionsepec.cl/.../definicion_de_evaluacion.pps)
- ✓ <http://www.unizar.es/cooperaciondesarrollo/drupal/sites/default/files/S12%20EL%20INFORME%20DE%20EVALUACION%20Pilar%20Plaza.pdf>
- ✓ <https://metodologiainvestigacionunivia.wordpress.com/2012/04/04/3-partes-y-caracteristicas-del-informe-final/>

ÍNDICE

PORTADA.....	i
CERTIFICACIÓN.....	ii
AUTORÍA.....	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
a. TÍTULO.....	1
b. RESUMEN.....	2
SUMMARY.....	4
c. INTRODUCCIÓN.....	6
d. REVISIÓN DE LITERATURA.....	8
e. MATERIALES Y MÉTODOS.....	70
f. RESULTADOS.....	73
g. DISCUSIÓN.....	234
h. CONCLUSIONES.....	237
i. RECOMENDACIONES.....	239
j. BIBLIOGRAFÍA.....	241
k. ANEXOS.....	244
Índice.....	285