



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

**FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y
ADMINISTRATIVA**

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA EMPRESA JUAN ALEJANDRO
ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN DEL
CANTÓN CATAMAYO PROVINCIA DE LOJA PERIODOS 2015
– 2016”**

Tesis previa a optar el Grado y
Título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría,
Contadora Pública Auditora.

AUTORA:

LORENA KATERINE UZHO UCHUARI

DIRECTORA:

DRA. ROSA BEATRIZ CALLE OLEAS, PHD.

LOJA-ECUADOR

2018

DRA. ROSA BEATRIZ CALLE OLEAS, 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 la tesis titulada “**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN DEL CANTÓN CATAMAYO PROVINCIA DE LOJA PERIODOS 2015 – 2016**” elaborada por la egresada **Lorena Katerine Uzho Uchuari**, previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad Auditoría, Contadora Pública Auditora ha sido realizada bajo mi dirección y luego de haber revisado su contenido teórico-práctico, autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 01 de agosto de 2018


Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, Phd.
DIRECTORA DE TESIS

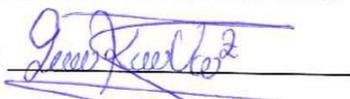
AUTORÍA

Yo, **Lorena Katerine Uzho Uchuari**, declaro ser autora de la presente tesis denominada **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN DEL CANTÓN CATAMAYO PROVINCIA DE LOJA PERIODOS 2015 – 2016”** y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus Representantes Jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

AUTORA: Lorena Katerine Uzho Uchuari

FIRMA:



CÉDULA: 1105946089

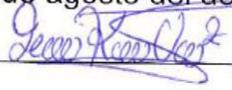
FECHA: Loja, 02 de agosto de 2018

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

Yo, **Lorena Katerine Uzho Uchuari**, declaro ser la autora de la tesis titulada: **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN DEL CANTÓN CATAMAYO PROVINCIA DE LOJA PERIODOS 2015 – 2016”**, como requisito para optar el grado de: Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional. Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Digital Institucional, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los dos días del mes de agosto del dos mil dieciocho, firma la autora.

Firma: 

Autora: Lorena Katerine Uzho Uchuari

Cédula: 1105946089

Dirección: Catamayo, Primero de mayo y Atahualpa.

Correo Electrónico: lorena_kateryne@hotmail.com

Celular: 0993331892 Casa: 072678357

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de Tesis: Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, Phd.

Presidente del Tribunal: Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera.

Integrante del Tribunal: Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda.

Integrante del Tribunal: Lic. Rita Martínez Ordoñez.

DEDICATORIA

“En esto está el Amor, he conocido y creo en el amor que Dios nos tiene. Dios es amor. El que permanece en el amor permanece en Dios y Dios en él.”

1- Juan 4,16.

Mi vida entera te la debo a ti, quiero enaltecer tu amor Papi Silvio, recompensar tu fortaleza Mami Melva. Hemos alcanzado juntos de la perfección del amor.

Con infinita gratitud a mis hermanos: Eduardo, Fabián y Jorge quienes me enseñaron de su ánimo y valentía.

A mis seres queridos que reflejaron su felicidad en mi motivándome a perseverar en todo momento.

Con Amor que no tiene Fin

Lorena Katerine

AGRADECIMIENTO

Mi gratitud a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a las autoridades y planta docente, quienes con dedicación, responsabilidad y experiencia académica me impartieron sus sabias enseñanzas, sus valiosos conocimientos y me brindaron su apoyo en todos los momentos de mi formación profesional.

De manera especial a la Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, Phd; Directora de Tesis, quien con sus conocimientos y perseverancia ha sabido guiarme de manera acertada para la realización y culminación de la presente tesis.

Finalmente agradezco al Ing. Juan Alejandro Altamirano, Gerente Propietario de la Empresa Comercial “**JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN**”, por proporcionarme la información necesaria para la ejecución exitosa de este trabajo.

La Autora

a) TÍTULO

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
LA EMPRESA JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE
CONSTRUCCIÓN DEL CANTÓN CATAMAYO PROVINCIA DE LOJA
PERIODOS 2015 – 2016”**

b) RESUMEN

El “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN DEL CANTÓN CATAMAYO PROVINCIA DE LOJA PERIODOS 2015 – 2016”, es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales se desarrolló con el propósito de obtener un diagnóstico real de la empresa, partiendo de los fundamentos teóricos y prácticos del Análisis Financiero, además se encuentra enmarcada dentro de los parámetros que establece el Reglamento Académico de la Universidad Nacional de Loja, y así finalmente determinar la situación económica financiera para la toma acertada de decisiones gerenciales de la empresa.

Para el cumplimiento de los objetivos específicos planteados se procedió a realizar la estructura financiera la cual permitió conocer la participación de los diferentes rubros que intervienen en la estructura financiera de la empresa; realizando un análisis vertical y horizontal se determinó aumentos, disminuciones y la distribución de las cifras de los estados financieros, aplicando indicadores financieros se conoció la liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento de la empresa; se analizó el desempeño económico y financiero a través de medidas de evaluación como: El Valor Económico Agregado (EVA), Sistema Dupont, las mismas

que permitieron plantear alternativas de mejoramiento que conlleve a incrementar los niveles de rentabilidad y por ende lograr la permanencia de la empresa, estas alternativas se encuentran plasmadas en un informe financiero para que sirva como guía al Gerente Propietario para tomar acciones correctivas.

Con los resultados obtenidos se puede evidenciar que la empresa cuenta con un nivel económico favorable, evidenciando que se encuentra comprometida con terceros, cuyas obligaciones más representativas son a corto plazo disminuyendo la capacidad de la empresa para obtener mayor nivel de liquidez mediante la comercialización de Materiales de Construcción. La empresa Juan Alejandro Altamirano debe establecer políticas empresariales en cuanto a: Políticas de Venta, Políticas de Cobro, Políticas de Pagos. Mejorar el ciclo de Conversión del efectivo, particularmente la rotación de Cuentas por Pagar con el fin de disminuir la carga financiera. tomando en cuenta los recursos que dispone y los que necesita para cumplirlas, con la finalidad de tener mayor margen de utilidad y por ende mejorar el nivel empresarial.

ABSTRACT

“Analysis and interpretation of the Financial States of Juan Alejandro Altamirano materials of building factory in Catamayo province of Loja. Academic Year 2015 – 2016”. It is framed into the parameters establishment of the Academic Laws of the National University of Loja. It was created with the goal to take truth manager decisions of the factory.

The financial structure let to know the participants of the different rubrics which intervene in the economic financial position of the factory, developing an analysis upright and horizontal determine increases, lost and the distribution of the financial digits of the economical states, applying the financial pointers knew the wind up, activity and rentability and indebtedness of the factory. It was developed the financial and economic performance through the measures of evaluation like: the added economical valour (EVA), and Dupont system, which let as to suggest alternatives of bettering allow to increase the levels of rentability to achieve the life of the factory. These alternatives are found in a financial inform in order to it serves to the manager to take corrections.

Finally, with the results obtained was evidenced an economic acceptable level in the factory determining in the most part engaged with third person, which the obligations more representative are in short term falling down the

capacity of the factory to obtain a high level through the materials building commerce. Juan Alejandro Altamirano factory must establish economic and financial goals, taking into account the resources dispose and the needed to accomplish, with the finality to have high margin of utility, so to best the factory level.

c) INTRODUCCIÓN

El análisis e interpretación a los estados financieros toma importancia significativa al momento de evaluar la posición financiera mediante la recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos de hechos históricos y actuales de una empresa, cuyo propósito es obtener un análisis que se anticipe al futuro y evitar posibles desviaciones.

El aporte del trabajo de tesis es proveer un informe de análisis financiero que permita determinar la posición económica financiera de la empresa al final de los años analizados, facilitando al Gerente Propietario la toma de decisiones oportunas y eficientes para el manejo de los recursos, incentivando el fortalecimiento y desarrollo económico mediante alternativas que le permitan maximizar su inversión.

La estructura del trabajo de tesis es; **Título**, que es el tema objeto de investigación. **Resumen**, indica los objetivos que se pretenden alcanzar, metodología utilizada y una conclusión relevante del tema investigado. **Introducción**, muestra en forma global la importancia del tema, el aporte y la estructura del trabajo. **Revisión de literatura**, recopila todos los conceptos y referentes teóricos sobre el tema objeto de estudio. **Materiales y Métodos**, hacen referencia tanto al material bibliográfico, de oficina, de

cómputo, y los métodos científico, deductivo, inductivo, analítico, sintético matemático y estadístico que se utilizaron para la realización del trabajo.

Resultados, inicia con el contexto empresarial, seguidamente del proceso del análisis financiero que involucra un estudio de los estados financieros, aplicación de razones y métodos de análisis. **Discusión**, explica en qué circunstancias se encontraba el objeto de estudio y el contraste con lo propuesto en base a los resultados obtenidos. **Conclusiones y Recomendaciones**, posibles soluciones para que conlleve a mejorar los resultados de las operaciones de la empresa. **Anexos**, documentos adjuntos que sirven como base para sustentar los resultados del trabajo tales como Registro Único del Contribuyente (RUC), Autorización de la empresa y Proyecto de Tesis. **Índice**, donde se detallan las páginas del trabajo.

d) REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

“Unidad organizativa que realiza actividades económicas en uno o varios lugares, con autonomía en la toma de decisiones de mercadeo, financiamiento e inversión. La empresa puede corresponder a una única unidad legal.

Importancia

“Toda empresa antes de iniciar sus operaciones, deberá en primer lugar planificar para así acogerse a las normas legales establecidas en nuestra propia legislación, con la finalidad de funcionar legalmente, ya que, de esta manera, además tendrá derecho a ciertos beneficios de protección estatal; según el caso, tales como: incentivos de orden crediticio, arancelario y tributario entre otras.”¹

¹ Sarmiento Rubén. (2009). Contabilidad General . Quito - Ecuador: Impresos Andinos S.A. Pág. 4

Sector Empresarial Ecuatoriano

Variables de Clasificación Empresarial: Tipo de Unidad Legal.

Las empresa e instituciones según el tipo de unidad legal pueden ser personas naturales o jurídicas, a su vez este tipo de unidad legal con las particularidades jurídicas de cada empresa o institución puede derivarse en otras formas que el directorio de empresas denomina forma institucional (sub-clasificada de la unida legal de las empresa e instituciones de acuerdo a sus características jurídicas).

Persona Natural

- ✧ Régimen impositivo simplificado de Ecuador (RISE);
- ✧ Personas naturales obligadas a llevar contabilidad;
- ✧ Personas naturales no obligadas a llevar contabilidad.

Personas Jurídica

- ✧ Empresa constituida en sociedad con fines de lucro;
- ✧ Organización constituida en sociedad sin fines de lucro;
- ✧ Empresa pública - Instituciones públicas;
- ✧ Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria.

Variables de Clasificación: Tamaño de Empresa

El tamaño de empresa se define de acuerdo con el volumen de ventas anuales (V) y el número de personas ocupadas (P). Para su determinación, prevalece el criterio de volumen de ventas anuales sobre el criterio de personal ocupado.”²

Grande:

✧ V: \$5'000.001 en adelante. P: 200 en adelante.

Mediana “B”

✧ V: \$2'000.001 a \$5'000.000. P: 100 a 199

Mediana “A”

✧ V: \$1'000.001 a \$2'000.000. P: 10 a 49

Pequeña:

✧ V: \$100.001 a \$1'000.000. P:10 a 49

Microempresa:

✧ V: < \$100.000. P: 1 a 9

Estados Financieros

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

²INEC. (22 de Mayo de 2016). INEC. Obtenido de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec>

El análisis de los estados financieros implica una comparación del desempeño de la empresa en el tiempo, así como una comparación con otras compañías que participan en el mismo sector. Este análisis se realiza para identificar los puntos débiles y fuertes de la empresa.

Importancia de los Estados Financieros

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

Principios de los Estados Financieros

Datos contables registrados en términos de dinero.

- ✧ Principio de partida doble.
- ✧ La empresa es una entidad distinta de sus propietarios.
- ✧ Se suponen las operaciones de un negocio en marcha.
- ✧ La consistencia de los estados financieros.
- ✧ Reconocimiento de los ingresos.

- ✧ Los ingresos y gastos deben ser razonablemente equilibrados.
- ✧ Las partidas del balance general deben estar valuadas al costo.
- ✧ Tendencia de que los errores subestimen las utilidades.

Objetivos de la Información Contable

1. Conocer y demostrar los recursos controlados por un ente económico, las obligaciones que tenga que transferir recursos a otros entes, los cambios que hayan experimentado tales recursos, y el resultado obtenido en el periodo.
2. Apoyar a los administradores en la planeación, organización y dirección de los negocios.
3. Tomar decisiones en materia de inversiones y crédito.
4. Ejercer control sobre las operaciones del ente económico.
5. Fundamentar la determinación de cargas tributarias, precios.”³

Limitaciones de los Estados Financieros

“Los estados financieros no son exactos ni las cifras que se muestren son definitivas. Son esencialmente informes provisionales y, por lo tanto, no pueden ser definitivos, porque la ganancia o pérdida real de un negocio solo puede determinarse cuando se vende o es liquidado.

³ Baena, Diego. (2010). Análisis Financiero. Bogotá: Eco Ediciones. Pág. 26-29.

EL usuario de los estados financieros debe tener en cuenta que ellos presentan las siguientes limitaciones:

- ✧ Son informes provisionales.
- ✧ Solo brindan información de los hechos ocurridos que pueden expresarse en términos monetarios.
- ✧ Suelen basarse en datos históricos, lo que no permite tener la suficiente perspectiva sobre hacia dónde va la empresa.
- ✧ Son fotografías del presente, valorados a costo histórico, lo que no permite tener la suficiente perspectiva sobre hacia dónde va la empresa.
- ✧ Necesidad de informar periodos cortos, lo que genera diferentes estimaciones.”⁴

Estados Financieros de Propósito General

“Los estados financieros de propósito general aquellos que se preparan al cierre de un periodo para ser conocidos por usuarios determinados, con el ánimo principal de satisfacer el interés común del público en evaluar la capacidad del ente económico para generar flujos favorables de fondos, los cuales se deben caracterizar por su concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta.

⁴ Córdova Padilla Marcial. (2014). Análisis Financiero. Bogotá: Eco Ediciones. Pág. 91 - 92

Los estados financieros de propósito general se dividen en básicos y consolidados, perteneciendo a esos grupos los siguientes estados financieros:

- ✧ Balance General o Estado de Situación o Estado de Posición Financiera.
- ✧ Estado de Resultados o de Perdidas o Ganancias o Ganancias o pérdidas o de ingresos o egresos. Estado de Cambios en el Patrimonio o Capital Contable.
- ✧ Estado de Cambios en la Situación Financiera o de Fuentes y Usos o de Cambios en el capital de trabajo, conocido como Estado de Flujos de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros

“Con el propósito que los usuarios de los estados financieros dispongan de información detallada de los diferentes informes financieros y puedan interpretarlos adecuadamente, estos deben ir acompañados de las respectivas notas aclaratorias.

La elaboración de las notas a los estados financieros por parte del contador exige un arduo trabajo, ya que la información no se obtiene únicamente de los registros contables, se requiere un conocimiento profundo de la

empresa y sus operaciones, las políticas contables adoptadas, los principios contables aplicados, entre otros aspectos.

Las notas a los estados financieros comprenden descripciones narrativas y análisis de las partidas que se encuentran en el balance, en la cuenta de resultados, en el estado de flujos de efectivo y en el estado de cambios en el patrimonio neto, así como información de carácter adicional, tales como las relativas a las obligaciones contingentes o a los compromisos.”⁵

Balance General

Llamado también estado de situación financiera 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 de la partida doble:

Activos = Pasivos + Capital.

El balance de una empresa ayuda a los usuarios externos a: a) determinar la liquidez, flexibilidad financiera y capacidad de operación de una empresa y b) evaluar la información sobre su desempeño de producción de ingresos durante el período.

⁵ Espejo J. Lupe Beatriz. (2007). Contabilidad General. Loja EdiLoja. Pág. 427-428

CUADRO I
JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN
BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2015			
ACTIVO		PASIVO	
<i>CORRIENTE</i>		<i>CORRIENTE</i>	
Efectivo y Equivalentes		Documentos y Cuentas por Pagar	xx
Documentos y Cuentas por Cobrar	xx	Crédito Tributario por pagar a corto plazo	xx
(-) Provisión Cuentas incobrables	(xx)	Impuestos por pagar	xx
Inventarios de productos terminados y mercadería	xx	Sueldos por pagar	xx
Anticipos a Proveedores	xx	Beneficios Sociales por pagar	xx
Crédito Tributario	xx	Aporte IESS por Pagar	xx
Otros activos corrientes	xx		
Total Activo Corriente	xxx	Total Pasivo Corriente	xxx
<i>FIJOS</i>		<i>A LARGO PLAZO</i>	
Edificios	xx	Obligaciones Bancarias a largo Plazo	xx
(-) Depreciación Edificios	(xx)	Total Pasivo a Largo Plazo	xxx
Maquinaria y equipo			
(-) Depreciación Maquinaria y Equipo	(xx)	<i>PATRIMONIO</i>	
Muebles y enseres	xx	Reserva Legal	xx
(-) Depreciación Muebles y Enseres	(xx)	Otras Reservas	xx
Equipo de computación	xx	Revalorización del Patrimonio	xx
(-) Depreciación Equipo de Computación	(xx)	Utilidades por Distribuir	xx
Vehículos	xx	Utilidades del ejercicio	xx
(-) Depreciación Vehículos	(xx)	Valorizaciones	xx
Total Activo Fijo	xxx	Total Patrimonio	xxx
<i>OTRO ACTIVOS</i>			
Intangibles	xx		
Diferidos	xx	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	xxxx
Otros activos	xx		
Total Otros Activos	xxx		
TOTAL ACTIVO	xxxx		

Fuente: Ortiz Héctor, **ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO Y PRINCIPIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**
Elaborado por: La autora

Estado de Resultados

Estado de resultados, o pérdidas y ganancias, o de ganancias y pérdidas, o de ingresos y egresos, de operaciones, resume los resultados por ingresos y egresos operacionales y no operacionales de un ente económico durante un ejercicio o periodos intermedios desde enero a la fecha intermediaria; sus cuentas se cierran y se cancelan al final del periodo.”⁶

CUADRO II
JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Del 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 201		
Ventas brutas	(XX)	
Menos: Devoluciones, rebajas y descuentos.	(XX)	XXX
Ventas Netas		
Menos: Costo de Ventas	(XX)	XXX
Utilidad bruta	(XX)	
Menos: Gastos de administración	(XX)	XXX
Gastos de ventas		
Otros gastos operacionales	(XX)	
Utilidad Operacional	XX	
Menos: Gastos financieros	(XX)	XXX
Más: Otros ingresos		
Menos: Otros gastos	(XX)	
Utilidad Antes de Impuestos		XXX
Menos: Provisión para impuestos de renta		
UTILIDAD NETA		XXX

Fuente: Ortiz Héctor, **ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO Y PRINCIPIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**
Elaborado por: La autora

⁶ Estupiñan, Rodrigo. (2006). Análisis Financiero y de Gestión. Bogotá: Ecoe Ediciones. Pág. 51-52

ANALISTA FINANCIERO

“El analista financiero es un profesional que, a partir de la información financiera y no financiera de una organización, emite una opinión sobre su situación económico-financiera y de la gestión realizada. El analista financiero elabora o facilita la elaboración de un diagnóstico y un juicio de la gestión realizada en la empresa para que sus directivos puedan adoptar las decisiones que le faciliten la consecución de sus objetivos.”⁷

Importancia del Analista Financiero

“Dado que la actividad del analista es algo tan importante, que sus conclusiones y recomendaciones son de tan vasta trascendencia y pueden afectar positiva o negativamente no sólo a una sino a muchas empresas.

Este profesional es un financista especializado que interpreta, analiza, obtiene conclusiones y presenta recomendaciones luego de haber determinado la situación financiera y los resultados de operación de una empresa con base en los estados financieros históricos; así mismo establece las causas y determina las posibles consecuencias futuras que se derivan del comportamiento histórico analizado.

⁷ Córdova Padilla Marcial. (2014). Análisis Financiero. Bogotá: Eco Ediciones. Pág. 174

Características del Analista Financiero

- ✧ Una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación y, también, algo de esa perspicacia que ayuda a descubrir cosas que no aparecen a primera vista.
- ✧ Una buena dosis de mística, entusiasmo y persistencia, así como condiciones especiales para el trabajo en equipo.
- ✧ Sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costos, porque no podría interpretar y analizar debidamente los estados financieros sin conocer las técnicas y procedimientos que se utilizan en preparación.
- ✧ Suficiente información a disposición sobre las características no financieras de la empresa que estudia, en especial en cuanto a su organización, aspectos laborales, productos y mercado, proceso productivo, capacidad instalada, planes y proyecciones.
- ✧ Conocimiento amplio y actualizado de las situaciones y cambios en los campos económicos, político, monetario y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha de la empresa.

ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión.

Herramientas del Análisis Financiero

Se entiende por herramientas la información que sirve de punto de partida para el estudio, y se tienen, entre otras, las siguientes:

1. Estados financieros básicos suministrados por la empresa.
2. Información contable y financiera complementaria.
3. Información sobre el mercado, la producción y la organización.
4. Elementos de la administración financiera y las matemáticas financieras.
5. Información sectorial y macroeconomía.

A quien le interesa el Análisis Financiero

En principio existen diversos usuarios y entidades a quienes interesa y conviene el análisis financiero. Cada uno lo enfocará desde el punto de vista de sus propios intereses y enfatizará sobre ciertos aspectos que considere de mayor interés.

- ✧ A la Administración de la Empresa. - El análisis financiero provee, a quien dirige el negocio, herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones.
- ✧ A los Inversionistas. - Estos tienen interés en la rentabilidad a largo plazo y en el incremento del valor de la empresa. De igual forma se preocupa por el potencial de utilidad, la estructura de capital y la estabilidad operacional de la compañía.
- ✧ A los Bancos y Acreedores en General. - De acuerdo con los resultados del análisis, estos dan importancia a determinados aspectos dependiendo del plazo de los créditos: cuando la obligación es a largo plazo se enfatiza en la capacidad de generar utilidades y en la estabilidad operativa de la empresa. Si el préstamo es de corto plazo, el aspecto principal es la liquidez de la empresa.
- ✧ A las Cámaras de Comercio. - Estas instituciones recolectan información financiera de sus afiliados, calculan indicadores y suministran información a quienes estén interesados.

- ✧ A las Bolsas de Valores. - Estas realizan una labor similar a la que cumplen las cámaras de comercio en este sentido.
- ✧ A la Administración de Impuestos. - El interés de ésta es determinar si la compañía con su deber de contribuyente.”⁸

Métodos de Análisis Financiero

“De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros existen los siguientes instrumentos de análisis financieros:

- ✧ Método vertical: se utiliza los estados financieros de un periodo para conocer su situación o resultados.
- ✧ Método horizontal: con este método se comparan estados financieros homogéneos de dos o más periodos.

Técnicas para el desarrollo del Análisis Financiero

“Las principales técnicas que se pueden emplear para el análisis financiero, independientemente o en combinación son las siguientes:

- ✧ Técnicas de interpretación de datos (tanto de la empresa como de los mercados de bienes y financieros).

⁸ Ortiz Anaya Héctor. (2011). Análisis Financieros Aplicado y Administración Financiera. Bogotá, Nomos Impresores. Pág. 33 - 35.

- ✧ Técnicas de evaluación competitiva estratégica.
- ✧ Técnicas de pronóstico y proyección.
- ✧ Técnicas de cálculo financiero.”⁹

¿Para qué sirve el Análisis Financiero?

“Todo análisis financiero realizado a la empresa, corresponde a su situación actual, basada en hechos presentes o en información pasada recopilada e interpretada a través de datos procesados con las técnicas de un análisis o de estadística; pero también se realiza para proyectar el futuro crecimiento económico o proyecto de inversión.

Objetivos del Análisis Financiero

1. Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
2. Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
3. Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
4. Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.

⁹ Córdova Padilla Marcial. (2014). Análisis Financiero. Bogotá: Eco Ediciones. Pág. 184 - 214

5. Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización, resaltando su importancia en el análisis financiero.
6. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
7. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
8. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.
9. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
10. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

Análisis Vertical

El análisis vertical consiste en determinar el valor proporcional, en porcentaje que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizando su activo, pasivo y patrimonio. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Importancia

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

Método de Análisis Vertical

“El análisis vertical es un método estático usado frecuentemente, y consiste en relacionar cada una de las partidas de un estado financiero con una cuenta o grupo de cuentas, cuyo valor se hace igual al 100%.”¹⁰

Modo de Cálculo del Porcentaje

$$\text{Cálculo del Porcentaje} = \left(\frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor Base}} \right) \times 100$$

¿Cómo se realiza el Análisis Vertical?

“Se toma como base el balance general, se puede hacer el análisis vertical tanto del Activo, Pasivo y Patrimonio. Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular a que porcentaje corresponde

¹⁰ Córdova Padilla Marcial. (2014). Análisis Financiero. Bogotá: Eco Ediciones. Pág. 215

sobre el total del activo. También se puede tomar cada una de las cuentas y calcular que porcentaje representa sobre el subtotal del grupo correspondiente. A manera de ejemplo, se puede relacionar, obteniendo el respectivo porcentaje, las cuentas por cobrar con el subtotal del activo corriente o con el total del activo. Así mismo, se puede obtener el porcentaje que representa la maquinaria y el equipo sobre el subtotal del activo fijo o sobre el activo total.”¹¹

Estructura del Análisis Vertical

CUADRO III
ANÁLISIS VERTICAL

EMPRESA XYZ					
ANÁLISIS VERTICAL DEL					
Del		al		201	
CÓDIGO	CUENTA	VALOR PARCIAL	VALOR TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1	Activo	xxx	xxxx	xxxxx	xxxx
2	Pasivo	xxx	xxxx	xxxxx	xxxx
3	Patrimonio	xxx	xxxx	xxxxx	xxxx

Elaborado por: La autora

¹¹ Ortiz Anaya Héctor. (2011). Análisis Financieros Aplicado y Administración Financiera. Bogotá, Nomos Impresores. Pag 157.

Análisis Horizontal o Variaciones

EL análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance general o estado de resultados) presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años.

Importancia

El análisis horizontal sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del balance o del estado de resultados de un periodo a otro y, con base en dichas tendencias, se evalúa si la situación financiera del negocio es satisfactoria.

Método del Análisis Horizontal

“El análisis horizontal es un método dinámico, que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.”¹²

¹² Córdova Padilla Marcial. (2014). Análisis Financiero. Bogotá: Eco Ediciones. Pág. 220.

Desarrollo del Método de Análisis Horizontal

- ✧ Variación Absoluta: Para determinar la variación absoluta (en moneda legal) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero, en un periodo con respecto a otro periodo. La fórmula sería:

$$\text{Variación Absoluta} = P2 - P1$$

- ✧ Variación relativa: Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar un cálculo geométrico. La fórmula sería.”¹³

$$\text{Variación Relativa} = ((P2/P1)-1) *100$$

¹³ Baena, Diego. (2010). Análisis Financiero. Bogotá: Ecoe Ediciones. Pág. 12; 17; 88; 89; 90; 111; 112; 113; 114.

Estructura del Análisis Horizontal

CUADRO IV
ANÁLISIS HORIZONTAL

EMPRESA XYZ					
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL					
		AÑOS:			
		201..... - 201.....			
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 201...	AÑO 201...	VALORACIÓN ABSOLUTA	VALORACIÓN RELATIVA
1	<i>Activo</i>	xxx	xxxx	xxxxx	xxxx
2	<i>Pasivo</i>	xxx	xxxx	xxxxx	xxxx
3	<i>Patrimonio</i>	xxx	xxxx	xxxxx	xxxx

Elaborado por: La autora

INDICADORES FINANCIEROS

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

Se conoce como el nombre de “razón” el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. En nuestro caso estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y / o del estado de pérdidas y ganancias.

El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.

✧ **INDICADORES DE LIQUIDEZ**

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

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. Se puede decir que este indicador, está comprendido entre 1,5 y 2 entre más alto se lo considera, mejor.

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

Capital Neto de Trabajo

Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa (en unidades monetarias) los resultados de la razón corriente, dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación. Lo importante es que el valor del capital neto de trabajo sea positivo.

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

Prueba Ácida

Se conoce también con el nombre de prueba ácido o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios. Para una empresa comercial, una prueba ácida de 0.5 a 1 puede considerarse satisfactoria.

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

✧ INDICADORES DE ACTIVIDAD

Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. Se pretende imprimirle un sentido dinámico al análisis de la aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas). Lo anterior surge de un principio elemental en el campo de las finanzas, el cual dice que todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro los objetivos financieros de la misma, de tal suerte que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios.

Rotación de Cartera

Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente en un año. Puede comenzar a considerarse bueno a partir de la relación 1 a 1 con respecto al periodo.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas a Crédito en el Periodo}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

Periodo Promedio de Cobro

Otra forma de analizar la rotación de las cuentas por cobrar es a través del cálculo del periodo promedio de cobro, mientras menor sea el número de días se considera optimo la recuperación del efectivo, mediante una de la siguiente formula:

$$\text{Fórmula} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Número de Veces que Rotan las Cuentas por Cobrar}}$$

Rotación de Inventarios para Empresas Comerciales

Para este tipo de empresas, las cuales compran y venden mercancías en el mismo estado, sin someterlas a ningún proceso de manufactura, el cálculo de la rotación del inventario es bastante sencillo, como se aprecia a continuación:

Rotación Inventario de Mercancías (Veces)

Se considera un estándar: 11 veces o cercano a 12; mientras más alto o mejor.

$$\text{Rotación de Inventario de Mercancías} = \frac{\text{Costo de Mercancías Vendidas en el Periodo}}{\text{Inventario Promedio de Mercancías}}$$

Días de Inventario a Mano

$$\text{Fórmula 1} = \frac{\text{Inventario Promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Costo de la Mercancía Vendida}}$$

$$\text{Fórmula 2} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios de Mercancías}}$$

Ciclo del Efectivo

Con base en los indicadores anteriores se puede obtener un análisis adicional muy importante en el manejo de la liquidez de una empresa y es el referente al ciclo de efectivo, para empresas comerciales lo normal es que este ciclo sea menos de 100 días.

$$\text{Ciclo de Efectivo (días)} = \text{Rotación de Cartera} + \text{Rotación de Inv.} - \text{Rotación de Prov.}$$

Rotación de los Activos Fijos

“La rotación o indicador del activo fijo nos muestra la cantidad de veces en que se ha utilizado estos activos de la empresa para generar ingresos por ventas. Se debe establecer una relación de 1 a 3.

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Bruto}}$$

Rotación de los Activos Operacionales

La rotación de activos operacionales se calcula tomando como base el valor bruto de los activos que forman parte operacional de la empresa, entre ellos la cuenta de deudores clientes y los inventarios. Se debe establecer una relación entre 1 a 1.

$$\text{Rotación de Activos Operacionales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Operacionales Brutos}}$$

Rotación de los Activos Totales

Generalmente, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de la utilización de sus activos. Este indicador es posiblemente el más importante para la administración, porque indica qué tanto de las operaciones de la empresa han sido productivas financieramente. Su nivel mayor a 1, mientras más alto mejor.

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

Rotación de Proveedores

El indicador de rotación de proveedores nos muestra, en términos de liquidez, cual es el número de días que requiere la empresa para financiar la compra de sus productos o materia prima mediante la cuenta proveedores. Comparando el nivel con la rotación de cartera y la rotación de inventarios.

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Compras a Crédito del Periodo}}$$

✧ INDICADORES DE RENTABILIDAD

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

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de analizar con la aplicación de estos indicadores es la manera cómo se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total)

Margen Bruto (De Utilidad)

El margen bruto de utilidad refleja la capacidad de la empresa en la generación de utilidades antes de los gastos de administración y ventas, otros ingresos y egresos e impuestos. Al compararlo con estándares financieros de su actividad, puede reflejar compras o costos laborales excesivos. Su nivel óptimo debe ser positivo entre 40%, mientras más alto mejor.

$$\text{Margen Bruto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Margen Operacional (De Utilidad)

Refleja la rentabilidad de la compañía en el desarrollo de su objeto social; indica si el negocio es o no lucrativo, independientemente de ingresos y egresos generados por actividades no directamente relacionadas en el objetivo. Deberá considerarse entre cero o positivo, mientras más alto mejor.

$$\text{Margen Operacional (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

Margen Neto (De Utilidad)

Mide la rentabilidad de la empresa después de realizar la apropiación de los impuestos o carga contributiva del estado, y de todas las demás actividades de la empresa, independiente de si corresponden al desarrollo de su objetivo social. Su nivel óptimo es considerable bueno entre 0 o positivo.

$$\text{Margen Neto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Rendimiento del Patrimonio (ROE)

Muestra la rentabilidad de la inversión de los socios o accionistas. Para el cálculo de este indicador, el dato del patrimonio será el registrado en el balance, sin incluir las valorizaciones correspondientes a este periodo. Dicho de otro modo, cuanto más alto es este rendimiento, más réditos tiene el empresario.

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

Rendimiento del Activo Total (ROA)

Muestra la capacidad del activo en la generación de utilidades. Corresponde al valor total de activos, sin descontar la depreciación de la cuenta de propiedad planta y equipo, ni las provisiones por la cuenta de deudores clientes (provisión cartera de dudoso recaudo), ni provisión por inventarios o cualquier otro tipo de provisión realizada. En términos generales, es aplicar el activo bruto. Cuyo nivel óptimo es favorable mientras más alto sea. ”¹⁴

¹⁴ Baena, Diego. (2010). Análisis Financiero. Bogotá: Ecoe Ediciones. Pag 152- 153; 155-156; 182, 184, 187, 189, 191.

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

SISTEMA DUPONT

Una demostración de la forma como pueden integrarse algunos de los indicadores financieros la constituye el denominado Sistema Dupont. Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión (utilidad neta/activo total) proviene primordialmente de la eficacia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan.

Su cálculo es:

$$\text{Rendimiento de la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Cancelando "ventas" en esta igualdad se tiene:

$$\text{Rendimiento de la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

FIGURA I
SISTEMA DUPONT



Fuente: Ortiz Héctor, ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO Y PRINCIPIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA
Elaborado por: La autora

✧ INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

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

De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

Nivel de Endeudamiento

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa. El nivel óptimo de este indicador debería ser menor o igual al 50%.

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

Endeudamiento Financiero

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo. En el caso en que las ventas correspondan a un periodo menor de un año

deben anualizarse, antes de proceder al cálculo del indicador. Este indicador debe estar comprendido en un estándar del 10%.

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

Impacto de la Carga Financiera

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo. En las empresas comerciales es considerable un estándar del 3%.

$$\text{Impacto a la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

Cobertura de intereses

Este indicador establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez en relación directa con su nivel de endeudamiento. En otras palabras, se quiere establecer la incidencia que tiene los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa.

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Intereses Fin Pagados}}$$

Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo

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

$$\text{Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total con Terceros}}$$

✧ INDICADORES DE “LEVERAGE” O APALANCAMIENTO

Otra forma de analizar el endeudamiento de una compañía es a través de los denominados indicadores de leverage o apalancamiento. Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo.

Desde el punto de vista de la empresa, entre más altos sean los índices de leverage es mejor, siempre y cuando la incidencia sobre las utilidades sea

positiva, es decir, que los activos financiados con deuda produzcan una rentabilidad superior a la tasa de interés que se paga por la financiación.

Los indicadores de leverage se pueden calcular de diferentes formas, según si se quiere tomar el total de pasivos o solamente algún pasivo o algunos pasivos en particular. Resultando un nivel óptimo apreciable entre mayor riesgo mayor rentabilidad, menor riesgo menor rentabilidad.

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

$$\text{Leverage Financiero Total} = \frac{\text{Pasivos Totales con Entidades Financieras}}{\text{Patrimonio}}$$

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

EL EVA

Es una medida de desempeño que pretende identificar cual es el nivel de riqueza que le queda a una empresa después de asumir el costo de capital, tanto de acreedores como de accionistas. La fórmula básica del EVA es la siguiente:

$$\text{Eva} = \text{UNA} - (\text{ANF} \times \text{CPC})$$

En donde:

EVA= *Economic value added (o valor agregado)*

UNA=*Utilidad neta ajustada*

ANF=*Activo neto financiado*

CPC=*Costo promedio de CAPITAL*

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.”¹⁵

¹⁵ Ortíz, Héctor. (2010). Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Colombia: Panamericana Formas e Impresos S.A. Pág 216-266; 329.

Metodología para el Cálculo del EVA

“Paso 1: Calcular la Utilidad Neta Ajustada.

Como utilidad neta ajustada se entiende la utilidad antes de impuestos y de gastos financieros, pero partiendo de un estado de resultados sin ajustes por inflación.

Paso 2: Identificar el Capital de la Empresa

El porcentaje del total es calculado en relación al total del capital, el porcentaje de interés es lo que el banco cobra y para el patrimonio es la tasa de rentabilidad que exige el inversionista.

Paso 3: Calcular el Activo Neto Financiado

Se deben restar del activo los pasivos que no generan intereses para determinar el capital con el que está trabajando, para luego calcularse el costo de esos recursos y verificar si se ha generado valor en relación con la utilidad antes de intereses y después de impuestos.

Paso 4: Determinar el Costo Promedio Ponderado de Capital

Para calcular el costo promedio ponderado de capital se toma el costo de cada uno de los pasivos costosos, así como también el cálculo del factor de oportunidad esperada por los dueños, y cada uno de estos reglones se pondera por su respectiva participación dentro del total de recursos costosos.

Calcular el EVA:

Aplicando la siguiente formula:

$$\text{Eva} = \text{UNA} - (\text{ANF} \times \text{CPC})$$

Nota:

Este es el cálculo del EVA, para un año. Si una empresa calcula el EVA, para un trimestre, entonces debería también calcular el monto que debe pagar por el costo de capital trimestralmente o por el periodo que desee.”¹⁶

¹⁶ Campos Cardenas Eliecer. (2008). Contabilidad Financiera. Guayaquil. Pág. 208 - 210

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

“Toda corporación da diversos usos a los registros e informes estandarizados de sus actividades financieras. Se deben elaborar periódicamente informes para los organismos reguladores, los acreedores (prestamistas), los dueños y la administración.¹⁷”

Elaboración del informe financiero a la dirección empresarial

“El informe desde el punto de vista material organizacional puede adoptar las siguientes partes:

Informe Interno

Las Sociedades Anónimas de Capital Variable, bajo la responsabilidad de los que la administran, deberán presentar ante la asamblea de accionistas anual, trimestral o mensualmente, un informe financiero que incluya por lo menos en el:

- ✧ Un informe de los administradores sobre la marcha de la empresa en el ejercicio, así como las políticas que siguen los administradores y, en su defecto, sobre los principales proyectos ya existentes.

¹⁷ Lawrence Gitma y Zutter Chad. (2012). Principios de Administración Financiera. Mexico: Pearson Educación.

- ✧ Un informe en el cual se detallen y expliquen las principales políticas y criterios contables tomados en cuenta complementando la información financiera.

- ✧ Un estado de resultados que muestre, con su debida clasificación y expresión, los resultados de la sociedad. El informe de carácter interno se realiza con finalidades administrativas y el administrador de la empresa claramente tiene un contacto directo con los archivos importantes, tiene acceso a los libros de contabilidad y en general todas las fuentes de información financiera que el negocio tiene, están a su libre disposición.

Los resultados de su trabajo son más completos debido a que el analista interno está bien informado de los movimientos y peculiaridades que el negocio pueda presentar.

Cubierta del Informe

La parte externa frontal de las cubiertas está destinada para:

- ✧ Nombre de la Compañía
- ✧ Denominación, en caso de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda en este.
- ✧ La fecha o periodo al que corresponden a los estados financieros.

Antecedentes en el Informe

Esta parte del informe es donde se fundamenta el trabajo de análisis e investigación, y está destinada generalmente para lo siguiente:

- ✧ Detalles y alcance del trabajo elaborado
- ✧ Breve historia de la compañía, desde sus inicios hasta la fecha de más reciente informe
- ✧ Breve descripción de las características mercantiles, financieras y jurídicas que tiene la empresa
- ✧ Objetivos que busca el trabajo elaborado
- ✧ Firma de los responsables involucrados en la creación del informe.”¹⁸

¹⁸(s.f.). Obtenido de <https://www.economiafinanzas.com/como-realizar-un-informe-financiero/>

e) MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Suministro de oficina

- ✧ Resmas de Papel
- ✧ Esferográficos
- ✧ Calculadora
- ✧ Flash Memory

Equipo de Computación

- ✧ Computadora
- ✧ Impresora

Bibliográfico

- ✧ Libros
- ✧ Documentos

MÉTODOS

Científico. – Aportó pertinente y minuciosamente para recoger la información que ayudó a determinar los problemas de la empresa de estudio, el cual permitió que los resultados obtenidos del presente trabajo sean veraces para la toma de decisiones acertadas.

Deductivo. - Permitted conocer de forma general los aspectos del análisis financiero y así se llegó a consideraciones particulares que permitieron analizar la información recopilada de la Empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción, con la finalidad de conocer la realidad del objeto de estudio.

Inductivo. - Facilitó conocer el estudio de los aspectos particulares de la empresa como las actividades económicas-financieras, aspectos específicos de la situación actual para aplicar medidas correctivas.

Analítico. - Se lo utilizó para el estudio y análisis de la información recopilada de los estados financieros con el objetivo de conocer la situación económica-financiera de la empresa, lo cual permitió estructurar los diferentes resultados obtenidos.

Sintético. - Mediante este método se sintetizó los resultados sobre la situación de la entidad que sirvió para el desarrollo del trabajo y la formulación de conclusiones y recomendaciones para el informe final.

Matemático. - Se aplicó para efectuar los diferentes cálculos y operaciones aritméticas con el fin de obtener valores y resultados exactos de las operaciones que realiza la entidad.

Estadístico. – El proceso estadístico sirvió para la representación gráfica de los resultados obtenidos en la aplicación de las diferentes razones financieras e interpretación de las mismas.

f) RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN

La Empresa Juan Alejandro Altamirano surge con el sueño de un joven el cual aspiraba retomar aquel prestigio de su inspirador Abuelo, quien fue un magno comercializador en nuestro cantón Catamayo.



El Ing. Juan Altamirano Villavicencio quien con esfuerzo, sacrificio y constancia ha logrado poseer la prestigiosa empresa de materiales de construcción. Juan Alejandro Altamirano inició sus actividades comerciales en el año 2001 con un capital de USD \$900 inscrita con número de **RUC 1103601082001** como Persona obligada a llevar contabilidad. Se encuentra ubicada en el cantón Catamayo, provincia de Loja, en las calles Primero de Mayo y Circunvalación esquina.

Actualmente es reconocida según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) como una Empresa Mediana tipo “A” por sus Ventas Superiores a USD \$1'000.001 contando con personal entre 10 a 49 trabajadores y empleados.

MISIÓN

Ofrece una amplia gama de productos y materiales de construcción de la mejor calidad para el mejoramiento del hogar acorde a sus necesidades, con los mejores precios del mercado, Si deseas construir visita Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción.

VISIÓN

Poseer un prestigioso reconocimiento nacional y ser líderes al momento de adquirir los materiales de construcción para su vivienda.

BASE LEGAL

- ✧ Constitución de la República del Ecuador.
- ✧ Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.
- ✧ Ley de Seguridad Social.
- ✧ Código de Trabajo.
- ✧ Código de Comercio.
- ✧ Reglamentos, Acuerdos Ministeriales aplicables a su competencia y demás leyes del Ecuador.
- ✧ Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
- ✧ Estatutos y Reglamentos Internos.

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

BALANCE GENERAL

Usuario: admin
 Impreso desde: ADMINHP
 Fecha de Impresión: 21/06/2018 09:14:54
 Page 1 of 6

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2015
 Del 01/01/2015 al 31/12/2015

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
1	ACTIVO	
1.1	ACTIVO CORRIENTE	
1.1.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	
1.1.01.02	BANCOS	
1.1.01.02.001	BANCOS	
1.1.01.02.001.0005	BANCO LOJA AHORROS 2900526906	67,176.10
1.1.01.02.001.0006	BANCO BOLIVARIANO AHORROS	43.01
1.1.01.02.001.0008	PRODUBANCO ING. LEYDI CTA.CTE	158.05
1.1.01.02.001.0010	BOLIVARIANO ING, LEYDI BURNEO	0.96
1.1.01.02.001.0011	BANCO LOJA CTE. LEYDI BURNEO 2901749958	2,285.74
	TOTAL BANCOS	69,663.86
	TOTAL BANCOS	69,663.86
	TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	69,663.86
1.1.02	ACTIVOS FINANCIEROS	
1.1.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	
1.1.02.05.001	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	
1.1.02.05.001.0001	Cuentas por Cobrar Clientes	103,513.20
1.1.02.05.001.0003	Cheques por cobrar	7,762.84
1.1.02.05.001.0004	Cuentas por Cobrar Clientes Tarjeta de Ci	274.68
	TOTAL DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CL:	111,550.72
	TOTAL DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CL:	111,550.72
1.1.02.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
1.1.02.08.001	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
1.1.02.08.001.0001	Cuentas por Cobrar Socios Accionistas	170,782.47
	TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	170,782.47
	TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	170,782.47
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	282,333.19
1.1.03	INVENTARIOS	
1.1.03.06	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN /	
1.1.03.06.001	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN /	
1.1.03.06.001.0001	Mercaderías en Stock	387,004.94
	TOTAL INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAI	387,004.94
	TOTAL INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAI	387,004.94
1.1.03.07	MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	
1.1.03.07.001	MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	
1.1.03.07.001.0001	Mercaderías en Tránsito compras	8,077.39
	TOTAL MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	8,077.39
	TOTAL MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	8,077.39
	TOTAL INVENTARIOS	395,082.33
1.1.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	
1.1.04.03	ANTICIPOS A PROVEEDORES	
1.1.04.03.001	ANTICIPOS A PROVEEDORES	
1.1.04.03.001.0001	Anticipo a Proveedor	8,653.88
	TOTAL ANTICIPOS A PROVEEDORES	8,653.88

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
Impreso desde: ADMINHP
Fecha de Impresión: 21/06/2018 09:21:16
Page 2 of 6

BALANCE GENERAL

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2015
De 01/01/2015 a 31/12/2015

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
	TOTAL ANTICIPOS A PROVEEDORES	8,653.88
1.1.04.04	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	
1.1.04.04.001	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	
1.1.04.04.001.0001	Anticipo Empleado 1	656.62
	TOTAL OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	656.62
	TOTAL OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	656.62
	TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	9,310.50
1.1.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	
1.1.05.02	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	
1.1.05.02.001	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	
1.1.05.02.001.0001	Retencion a la Renta 1%	8,480.73
1.1.05.02.001.0004	Retencion a la Renta 8%	0.71
	TOTAL CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA E	8,481.44
	TOTAL CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA E	8,481.44
1.1.05.03	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	
1.1.05.03.001	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	
1.1.05.03.001.0001	Anticipo Impuesto a la Renta	17,846.06
	TOTAL ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	17,846.06
	TOTAL ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	17,846.06
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	26,327.50
1.1.07	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	
1.1.07.01	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	
1.1.07.01.001	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	
1.1.07.01.001.0001	EQUIPOS DE COMUNICACION	520.00
1.1.07.01.001.0002	equipos de oficina	2,017.86
1.1.07.01.001.0003	deprec. acum. equipos de oficina	-867.44
1.1.07.01.001.0004	deprec. acum equipos comunicacion	-520.00
1.1.07.01.001.0009	EDIFICIOS	119,424.32
	TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	120,574.74
	TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	120,574.74
	TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	120,574.74
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	903,292.12
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE	
1.2.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	
1.2.01.01	TERRENOS	
1.2.01.01.001	TERRENOS	
1.2.01.01.001.0001	Terreno 1	114,085.65
	TOTAL TERRENOS	114,085.65
	TOTAL TERRENOS	114,085.65
1.2.01.05	MUEBLES Y ENSERES	
1.2.01.05.001	MUEBLES Y ENSERES	
1.2.01.05.001.0001	Mobiliario	8,408.11
	TOTAL MUEBLES Y ENSERES	8,408.11

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
Impreso desde: ADMINHP
Fecha de Impresión: 21/06/2018 09:21:16
Page 3 of 6

BALANCE GENERAL

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2015
Del 01/01/2015 al 31/12/2015

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
	TOTAL MUEBLES Y ENSERES	8,408.11
1.2.01.06	MAQUINARIA Y EQUIPO	
1.2.01.06.001	MAQUINARIA Y EQUIPO	
1.2.01.06.001.0001	Maquinarias	24,646.90
1.2.01.06.001.0002	Vehiculo	285,044.65
	TOTAL MAQUINARIA Y EQUIPO	309,691.55
	TOTAL MAQUINARIA Y EQUIPO	309,691.55
1.2.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	
1.2.01.08.001	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	
1.2.01.08.001.0001	Equipo de Computo	1,397.30
	TOTAL EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1,397.30
	TOTAL EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1,397.30
1.2.01.12	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, I	
1.2.01.12.001	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, I	
1.2.01.12.001.0001	Depreciación Edificios	-20,358.69
1.2.01.12.001.0002	Depreciacion de Maquinarias	-5,408.39
1.2.01.12.001.0003	Depreciacion Mobiliario	-3,242.15
1.2.01.12.001.0004	Depreciacion Vehiculo	-166,716.31
1.2.01.12.001.0006	Depreciacion Acum. Equipo de Computo	-1,368.84
	TOTAL (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIED/	-197,094.38
	TOTAL (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIED/	-197,094.38
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	236,488.23
1.2.04	ACTIVO INTANGIBLE	
1.2.04.02	MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE , CUK	
1.2.04.02.001	MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE , CUK	
1.2.04.02.001.0001	FRANQUICIA DISENSA	35,000.00
	TOTAL MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVI	35,000.00
	TOTAL MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVI	35,000.00
	TOTAL ACTIVO INTANGIBLE	35,000.00
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	271,488.23
	TOTAL ACTIVO	1,174,780.35
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	
2.1.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	
2.1.03.01	LOCALES	
2.1.03.01.001	LOCALES	
2.1.03.01.001.0001	Cuentas por Pagar Proveedores	254,633.68
	TOTAL LOCALES	254,633.68
	TOTAL LOCALES	254,633.68
2.1.04	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER/	
2.1.04.01	LOCALES	
2.1.04.01.001	LOCALES	
	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	254,633.68

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

BALANCE GENERAL

Usuario: admin
Impreso desde: ADMINHP
Fecha de Impresión: 21/06/2018 09:21:16
Page 4 of 6

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2015
Del 01/01/2015 al 31/12/2015

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE	TOTALES
2.1.04.01.001.0003 Prestamos Línea Crédito Empresarial Boli	18,729.26
2.1.04.01.001.0006 Prestamos Línea Crédito Empresarial Pich	52,635.33
2.1.04.01.001.0008 cheques por pagar	30,692.40
TOTAL LOCALES	102,056.99
TOTAL LOCALES	102,056.99
TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	102,056.99
2.1.07 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	
2.1.07.01 CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	
2.1.07.01.001 CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	
2.1.07.01.001.0010 RETENCIONES LIQUIDADAS POR PAGAR	768.29
2.1.07.01.001.0011 IVA LIQ. MENSUAL POR PAGAR	22,069.17
TOTAL CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	22,837.46
TOTAL CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	22,837.46
2.1.07.03 CON EL IESS	
2.1.07.03.001 CON EL IESS	
2.1.07.03.001.0002 Aporte Personal IESS 9.45%	289.37
2.1.07.03.001.0003 IESS PATRONAL 17.50%	87.50
2.1.07.03.001.0004 Aporte Patronal IESS 12.15%	387.59
2.1.07.03.001.0008 Fondos de Reserva	32.20
TOTAL CON EL IESS	796.66
TOTAL CON EL IESS	796.66
2.1.07.04 POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	
2.1.07.04.001 POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	
2.1.07.04.001.0001 Roles por Pagar	3,530.10
2.1.07.04.001.0003 Décimo Cuarto Sueldo	491.97
2.1.07.04.001.0004 Vacaciones	1,775.80
TOTAL POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	5,797.87
TOTAL POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	5,797.87
TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	29,431.99
2.1.10 ANTICIPOS DE CLIENTES	
2.1.10.01 ANTICIPOS DE CLIENTES	
2.1.10.01.001 ANTICIPOS DE CLIENTES	
2.1.10.01.001.0001 Anticipos de Clientes	4,213.81
TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES	4,213.81
TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES	4,213.81
TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES	4,213.81
2.1.13 OTROS PASIVOS CORRIENTES	
2.1.13.01 OTROS PASIVOS CORRIENTES	
2.1.13.01.001 OTROS PASIVOS CORRIENTES	
2.1.13.01.001.0004 ANTICIPO IMPUESTO RENTA POR PAGAR	7,705.44
TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	7,705.44
TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	7,705.44
TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	7,705.44

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
Impreso desde: ADMINHP
Fecha de Impresión: 21/06/2018 09:21:16
Page 5 of 6

BALANCE GENERAL

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2015
Del 01/01/2015 al 31/12/2015

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	398,041.91
2.2	PASIVO NO CORRIENTE	
2.2.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER/	
2.2.03.01	LOCALES	
2.2.03.01.001	LOCALES	
2.2.03.01.001.0001	Prestamos PRODUBANCO	143,763.03
	TOTAL LOCALES	143,763.03
	TOTAL LOCALES	143,763.03
	TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FIN/	143,763.03
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	143,763.03
	TOTAL PASIVO	541,804.94
3	PATRIMONIO NETO	
3.1	CAPITAL	
3.1.01	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	
3.1.01.01	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	
3.1.01.01.001	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	
3.1.01.01.001.0001	Suscrito y Pagado	491,684.88
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	491,684.88
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	491,684.88
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	491,684.88
	TOTAL CAPITAL	491,684.88
3.6	RESULTADOS ACUMULADOS	
3.6.01	GANANCIAS ACUMULADAS	
3.6.01.01	GANANCIAS ACUMULADAS	
3.6.01.01.001	GANANCIAS ACUMULADAS	
3.6.01.01.001.0001	Utilidad Acumulada	88,523.74
	TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS	88,523.74
	TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS	88,523.74
	TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS	88,523.74
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	88,523.74
3.7	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
3.7.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
3.7.01.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
3.7.01.01.001	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
3.7.01.01.001.0001	Utilidad del Presente Ejercicio	52,766.79
	TOTAL GANANCIA NETA DEL PERIODO	52,766.79
	TOTAL GANANCIA NETA DEL PERIODO	52,766.79
	TOTAL GANANCIA NETA DEL PERIODO	52,766.79
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	52,766.79
	TOTAL PATRIMONIO NETO	632,975.41

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

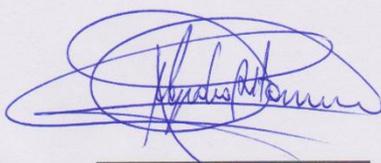
Usuario: admin
Impreso desde: ADMINHP
Fecha de Impresión: 21/06/2018 09:21:16
Page 6 of 6

BALANCE GENERAL

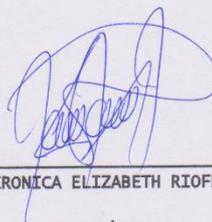
ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2015
De 01/01/2015 al 31/12/2015

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES		
	ACTIVO =	PASIVO +	PATRIMONIO	
ACTIVO =	1,174,780.35			
PASIVO =		541,804.94		
PATRIMONIO =				632,975.41
				1,174,780.35



01082 - JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO VILLAVIC 119374 - VERONICA ELIZABETH RIOFRIO VALAI
Representante Legal



Contador

 **Juan A. Altamirano**
FRANQUICIADO DISEÑO
RUC. 1103601082001
Dir. Av. Eliseo Arias Carrión
y 24 de Mayo Esq.
CATAMAYO-LOJA-ECUADOR

Constituye fiel copia del
original que reposa en los
Registros del Contribuyente

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
Impreso desde: ADMINHP
Fecha de Impresión: 21/06/2018 09:20:04
Page 1 of 6

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2015
De 01/01/2015 al 31/12/2015

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
4	INGRESOS	
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
4.1.01	VENTA DE BIENES	
4.1.01.01	VENTA DE BIENES	
4.1.01.01.001	VENTA DE BIENES	
4.1.01.01.001.0001	Ventas Netas	2,102,593.01
4.1.01.01.001.0002	ventas netas 0%	399.88
	TOTAL VENTA DE BIENES	2,102,992.89
	TOTAL VENTA DE BIENES	2,102,992.89
	TOTAL VENTA DE BIENES	2,102,992.89
4.1.02	PRESTACION DE SERVICIOS	
4.1.02.01	PRESTACION DE SERVICIOS	
4.1.02.01.001	PRESTACION DE SERVICIOS	
4.1.02.01.001.0001	COMISION EN VENTAS CON TARJETAS DE CRED:	1,029.26
	TOTAL PRESTACION DE SERVICIOS	1,029.26
	TOTAL PRESTACION DE SERVICIOS	1,029.26
	TOTAL PRESTACION DE SERVICIOS	1,029.26
4.1.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIA:	
4.1.08.01	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIA:	
4.1.08.01.001	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIA:	
4.1.08.01.001.0001	Transporte Propio	406.53
4.1.08.01.001.0003	Devoluciones y Descuentos en Transporte:	7.30
4.1.08.01.001.0006	otros Ingresos	16,950.00
	TOTAL OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORD:	17,363.83
	TOTAL OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORD:	17,363.83
	TOTAL OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORD:	17,363.83
4.1.09	(-) DESCUENTO EN VENTAS	
4.1.09.01	(-) DESCUENTO EN VENTAS	
4.1.09.01.001	(-) DESCUENTO EN VENTAS	
4.1.09.01.001.0001	Descuentos en Ventas	-73,989.24
	TOTAL (-) DESCUENTO EN VENTAS	-73,989.24
	TOTAL (-) DESCUENTO EN VENTAS	-73,989.24
	TOTAL (-) DESCUENTO EN VENTAS	-73,989.24
4.1.10	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	
4.1.10.01	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	
4.1.10.01.001	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	
4.1.10.01.001.0001	Devolucion en Ventas	-69,934.91
	TOTAL (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-69,934.91
	TOTAL (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-69,934.91
	TOTAL (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-69,934.91
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIA:	1,977,461.83

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
Impreso desde: ADMINHP
Fecha de Impresión: 21/06/2018 09:20:04
Page 2 of 6

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2015
De 01/01/2015 a 31/12/2015

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
4.2	OTROS INGRESOS	
4.2.05	OTRAS RENTAS	
4.2.05.01	OTRAS RENTAS	
4.2.05.01.001	OTRAS RENTAS	
4.2.05.01.001.0001	Otros Ingresos	4,601.40

	TOTAL OTRAS RENTAS	4,601.40

	TOTAL OTRAS RENTAS	4,601.40

	TOTAL OTRAS RENTAS	4,601.40

	TOTAL OTROS INGRESOS	4,601.40

	TOTAL INGRESOS	1,982,063.23
5	EGRESOS Y GASTOS	
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDI	
5.1.01.02	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO I	
5.1.01.02.001	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO I	
5.1.01.02.001.0001	Costos de Ventas Netas	1,628,284.51
5.1.01.02.001.0003	Otros Costos de Ventas	435.40
5.1.01.02.001.0004	Descuentos en Compras	-16,862.56
5.1.01.02.001.0005	Diferencia de Precios	-18.41

	TOTAL (+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENI	1,611,838.94

	TOTAL (+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENI	1,611,838.94

	TOTAL MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS	1,611,838.94

	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	1,611,838.94
5.2	GASTOS	
5.2.01	GASTOS DE VENTA	
5.2.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONE:	
5.2.01.01.001	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONE:	
5.2.01.01.001.0001	salario Unificado	30,945.84
5.2.01.01.001.0008	ropa de trabajo(uniformes)	91.93

	TOTAL SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNER/	31,037.77

	TOTAL SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNER/	31,037.77
5.2.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido	
5.2.01.02.001	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido	
5.2.01.02.001.0001	Fondos de Reserva	2,011.03

	TOTAL APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (inc	2,011.03

	TOTAL APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (inc	2,011.03
5.2.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	
5.2.01.03.001	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	
5.2.01.03.001.0001	Decimo cuarto sueldo	354.00
5.2.01.03.001.0002	Decimo Tercer sueldo	257.63
5.2.01.03.001.0003	Vacaciones	128.81

	TOTAL BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACI	740.44

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
Impreso desde: ADMINHP
Fecha de Impresión: 21/06/2018 09:20:04
Page 3 of 6

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2015
Del 01/01/2015 al 31/12/2015

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE	TOTALES
TOTAL BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	740.44
5.2.01.08 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	
5.2.01.08.001 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	
5.2.01.08.001.0002 Mantenimiento de Muebles y Enseres	309.50
5.2.01.08.001.0005 GASTO MANTENIMIENTO EDIFICIO	15,202.39
TOTAL MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	15,511.89
TOTAL MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	15,511.89
5.2.01.14 SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	
5.2.01.14.001 SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	
5.2.01.14.001.0001 POLIZAS DE SEGUROS	2,291.03
TOTAL SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	2,291.03
TOTAL SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	2,291.03
5.2.01.20 DEPRECIACIONES:	
5.2.01.20.001 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	
5.2.01.20.001.0003 Depreciacion de Equipos de Computacion	202.55
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	202.55
TOTAL DEPRECIACIONES:	202.55
5.2.01.26 OTROS GASTOS	
5.2.01.26.001 OTROS GASTOS	
5.2.01.26.001.0004 GASTO PUBLICIDAD	470.87
5.2.01.26.001.0006 GASTO DE IVA	1,872.69
5.2.01.26.001.0007 GASTO HONORARIOS PROFESIONALES	120.00
5.2.01.26.001.0008 GASTO IMPRENTA	1,419.50
5.2.01.26.001.0009 SUMINISTROS Y MATERIALES DE LIMPIEZA	78.71
5.2.01.26.001.0010 GASTO COMBUSTIBLES	9,762.71
5.2.01.26.001.0012 GASTO REGALIAS	3,031.59
5.2.01.26.001.0013 GASTO MENSAJERIA	81.95
5.2.01.26.001.0014 GASTO SEGURO TRANSPORTE	136.02
5.2.01.26.001.0015 GASTOS DE SEGURIDAD	100.00
5.2.01.26.001.0016 GASTOS DE GESTION	1,286.32
5.2.01.26.001.0020 GASTO TELEFONIA CELULAR	1,170.68
TOTAL OTROS GASTOS	19,531.04
TOTAL OTROS GASTOS	19,531.04
TOTAL GASTOS DE VENTA	71,325.75
5.2.02 GASTOS ADMINISTRATIVOS	
5.2.02.01 SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	
5.2.02.01.001 SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	
5.2.02.01.001.0001 Salario Unificado	6,000.00
5.2.02.01.001.0007 Horas Extras 100%	2,547.29
TOTAL SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	8,547.29
TOTAL SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	8,547.29
5.2.02.02 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido)	
5.2.02.02.001 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido)	
5.2.02.02.001.0002 Aporte patronal 17.5% IESS	4,022.15

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
Impreso desde: ADMINHP
Fecha de Impresión: 21/06/2018 09:20:04
Page 4 of 6

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2015
De 01/01/2015 al 31/12/2015

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE	TOTALES
TOTAL APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (in	4,022.15
TOTAL APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (in	4,022.15
5.2.02.03 BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	
5.2.02.03.001 BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	
5.2.02.03.001.0001 Decimo Cuarto Sueldo	1,720.69
5.2.02.03.001.0002 Decimo Tercer Sueldo	2,038.38
5.2.02.03.001.0003 Vacaciones	1,651.08
TOTAL BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5,410.15
TOTAL BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5,410.15
5.2.02.08 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	
5.2.02.08.001 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	
5.2.02.08.001.0001 Mantenimiento de Vehículo	7,002.83
5.2.02.08.001.0002 Mantenimiento de oficinas y Bodegas	1,532.78
TOTAL MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	8,535.61
TOTAL MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	8,535.61
5.2.02.15 GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas)	
5.2.02.15.001 GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas)	
5.2.02.15.001.0001 NAVIDAD	27.00
5.2.02.15.001.0002 AGAZAJO NAVIDEÑO	512.00
TOTAL GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas)	539.00
TOTAL GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas)	539.00
5.2.02.17 AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	
5.2.02.17.001 AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	
5.2.02.17.001.0001 Energía Eléctrica	3,632.33
5.2.02.17.001.0002 Agua Potable	734.96
5.2.02.17.001.0003 Telefono	547.04
5.2.02.17.001.0004 Gastos de Internet	275.00
TOTAL AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	5,189.33
TOTAL AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	5,189.33
5.2.02.19 IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	
5.2.02.19.001 IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	
5.2.02.19.001.0001 Impuestos Municipales	647.09
TOTAL IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	647.09
TOTAL IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	647.09
5.2.02.20 DEPRECIACIONES:	
5.2.02.20.001 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	
5.2.02.20.001.0001 Depreciación de Maquinarias	2,471.42
5.2.02.20.001.0002 Depreciación de Mobiliario	841.96
5.2.02.20.001.0003 Depreciación de Vehículo	55,686.69
5.2.02.20.001.0006 Depreciación Edificios	4,835.51
5.2.02.20.001.0007 depreciación equipos de oficina	202.16
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	64,037.74
TOTAL DEPRECIACIONES:	64,037.74

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
Impreso desde: ADMINHP
Fecha de Impresión: 21/06/2018 09:20:04
Page 5 of 6

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2015
Del 01/01/2015 al 31/12/2015

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
5.2.02.26	OTROS GASTOS	
5.2.02.26.001	OTROS GASTOS	
5.2.02.26.001.0002	NO DEDUCIBLE PROTESTOS Y DEV. CLIENTES	1,363.50
5.2.02.26.001.0003	Utiles y Papeleria de oficina	4,254.75
5.2.02.26.001.0004	suministros de oficina	171.00
5.2.02.26.001.0006	Gastos Legales	150.20
5.2.02.26.001.0008	Servicios ocasionales	45.03
5.2.02.26.001.0012	Certificacion de cheques	4.34
5.2.02.26.001.0013	GASTO TRANSPORTE EN COMPRAS	83,497.90
	TOTAL OTROS GASTOS	89,486.72
	TOTAL OTROS GASTOS	89,486.72
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	186,415.08
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS	
5.2.03.01	INTERESES	
5.2.03.01.001	INTERESES	
5.2.03.01.001.0001	Intereses Bancarios	14,628.47
5.2.03.01.001.0002	Interes Pagado en Cuenta	20,388.65
	TOTAL INTERESES	35,017.12
	TOTAL INTERESES	35,017.12
5.2.03.05	OTROS GASTOS FINANCIEROS	
5.2.03.05.001	OTROS GASTOS FINANCIEROS	
5.2.03.05.001.0002	Mantenimiento Cuentas Bancarias	1,465.83
	TOTAL OTROS GASTOS FINANCIEROS	1,465.83
	TOTAL OTROS GASTOS FINANCIEROS	1,465.83
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	36,482.95
5.2.04	OTROS GASTOS	
5.2.04.02	OTROS	
5.2.04.02.001	OTROS	
5.2.04.02.001.0001	GASTOS NO DEDUCIBLE	23,233.72
	TOTAL OTROS	23,233.72
	TOTAL OTROS	23,233.72
	TOTAL OTROS GASTOS	23,233.72
	TOTAL GASTOS	317,457.50
	TOTAL EGRESOS Y GASTOS	1,929,296.44

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

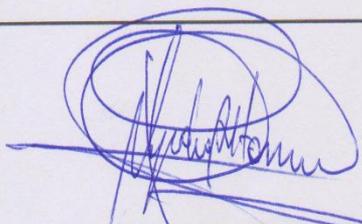
Usuario: admin
Impreso desde: ADMINHP
Fecha de Impresión: 21/06/2018 09:20:04
Page 6 of 6

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2015
De 01/01/2015 a 31/12/2015

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
INGRESOS - (EGRESOS + COSTOS)		
INGRESOS	=	1,982,063.23
EGRESOS	=	1,929,296.44
UTILIDAD NETA:		52,766.79
Movimientos Manuales		0.00
UTILIDAD NETA:	=	52,766.79



01082 - JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO VILLAVIC 01119374 - VERONICA ELIZABETH RIOFRIO VALARE
Representante Legal



contador

 **Juan A. Altamirano**
FRANQUICIA LLC
RUC. 1103601082001
Dir. Av. Eliseo Arias Carrion
y 24 de Mayo Esq.
CATAMAYO-LOJA-ECUADOR

Constituye fiel copia del
original que reposa en los
Registros del Contribuyente

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
 Impreso desde: CONTABILIDAD-PC
 Fecha de Impresión: 29/03/2017 10:55:
 Page 1 of 6

BALANCE GENERAL

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2016
 Del 01/01/2016 al 31/12/2016

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
1	ACTIVO	
1.1	ACTIVO CORRIENTE	
1.1.1	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	
1.1.01.01	CAJA	
1.1.01.01.001	CAJA	
1.1.01.01.001.0001	Caja Efectivo Punto 1	18,352.29
1.1.01.01.001.0004	CAJA 2	5,010.47
1.1.01.01.001.0005	CAJA ADMIN	1,423.89
	TOTAL CAJA	24,786.65
	TOTAL CAJA	24,786.65
1.1.01.02	BANCOS	
1.1.01.02.001	BANCOS	
1.1.01.02.001.0005	BANCO LOJA AHORROS 2900526906	36.26
1.1.01.02.001.0006	BANCO BOLIVARIANO AHORROS	0.52
1.1.01.02.001.0008	PRODUBANCO CTA.CTE 02125010873	6.36
1.1.01.02.001.0011	BANCO LOJA CTA CTE. 2901749958	110.58
1.1.01.02.001.0013	COOP. CATAMAYO LTDA.	5,000.00
	TOTAL BANCOS	5,153.72
	TOTAL BANCOS	5,153.72
	TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	29,940.37
1.1.2	ACTIVOS FINANCIEROS	
1.1.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	
1.1.02.05.001	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	
1.1.02.05.001.0001	Cuentas por Cobrar Clientes	119,876.92
1.1.02.05.001.0003	Cheques por cobrar	11,423.18
	TOTAL DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CL	131,300.10
	TOTAL DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CL	131,300.10
1.1.02.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
1.1.02.08.001	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
1.1.02.08.001.0001	Otras cuentas por cobrar	150,082.47
1.1.02.08.001.0002	Cuentas por cobrar	12,359.06
1.1.02.08.001.0003	Prestamos a empleados	2,801.57
1.1.02.08.001.0004	Cuentas por cobrar terceros	2,000.00
	TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	167,243.10
	TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	167,243.10
1.1.02.09	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	
1.1.02.09.001	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	
1.1.02.09.001.0001	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-2,985.43
	TOTAL (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-2,985.43
	TOTAL (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-2,985.43
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	295,557.77
1.1.3	INVENTARIOS	
1.1.03.06	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN	
1.1.03.06.001	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN	
1.1.03.06.001.0001	Mercaderias en Stock	513,035.74

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
 Impreso desde: CONTABILIDAD-PC
 Fecha de Impresión: 29/03/2017 10:55:
 Page 2 of 6

BALANCE GENERAL

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2016

Del 01/01/2016 al 31/12/2016

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
	TOTAL INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCA	513,035.74
	TOTAL INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCA	513,035.74
1.1.03.07	MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	
1.1.03.07.001	MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	
1.1.03.07.001.0001	Mercaderias en Tránsito compras	29,871.20
	TOTAL MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	29,871.20
	TOTAL MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	29,871.20
	TOTAL INVENTARIOS	542,906.94
1.1.4	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	
1.1.04.03	ANTICIPOS A PROVEEDORES	
1.1.04.03.001	ANTICIPOS A PROVEEDORES	
1.1.04.03.001.0001	Anticipo a Proveedor	3,485.54
	TOTAL ANTICIPOS A PROVEEDORES	3,485.54
	TOTAL ANTICIPOS A PROVEEDORES	3,485.54
	TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADO	3,485.54
1.1.5	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	
1.1.05.02	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	
1.1.05.02.001	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	
1.1.05.02.001.0001	Retencion a la Renta 1%	5,710.36
1.1.05.02.001.0002	Retencion a la Renta 2%	9.74
	TOTAL CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA E	5,720.10
	TOTAL CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA E	5,720.10
1.1.05.03	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	
1.1.05.03.001	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	
1.1.05.03.001.0001	Anticipo Impuesto a la Renta	17,170.07
	TOTAL ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	17,170.07
	TOTAL ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	17,170.07
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	22,890.17
1.1.7	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	
1.1.07.01	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	
1.1.07.01.001	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	
1.1.07.01.001.0001	EQUIPOS DE COMUNICACION	520.00
1.1.07.01.001.0002	equipos de oficina	2,017.86
1.1.07.01.001.0003	deprec. acum. equipos de oficina	-1,069.04
1.1.07.01.001.0004	deprec. acum equipos comunicacion	-520.00
1.1.07.01.001.0009	EDIFICIOS	119,424.32
	TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	120,373.14
	TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	120,373.14
	TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	120,373.14
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,015,153.93
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE	

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
Impreso desde: CONTABILIDAD-FC
Fecha de Impresión: 29/03/2017 10:55:
Page 3 of 6

BALANCE GENERAL

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2016
Del 01/01/2016 al 31/12/2016

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
1.2.1	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	
1.2.01.01	TERRENOS	
1.2.01.01.001	TERRENOS	
1.2.01.01.001.0001	Terreno 1	114,085.65
	TOTAL TERRENOS	114,085.65
	TOTAL TERRENOS	114,085.65
1.2.01.5	MUEBLES Y ENSERES	
1.2.01.05.001	MUEBLES Y ENSERES	
1.2.01.05.001.0001	Mobiliario	8,408.11
	TOTAL MUEBLES Y ENSERES	8,408.11
	TOTAL MUEBLES Y ENSERES	8,408.11
1.2.01.06	MAQUINARIA Y EQUIPO	
1.2.01.06.001	MAQUINARIA Y EQUIPO	
1.2.01.06.001.0001	Maquinarias	24,646.90
1.2.01.06.001.0002	Vehiculo	285,044.65
	TOTAL MAQUINARIA Y EQUIPO	309,691.55
	TOTAL MAQUINARIA Y EQUIPO	309,691.55
1.2.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	
1.2.01.08.001	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	
1.2.01.08.001.0001	Equipo de Compute	1,397.30
	TOTAL EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1,397.30
	TOTAL EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1,397.30
1.2.01.12	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES,	
1.2.01.12.001	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES,	
1.2.01.12.001.0001	Depreciacion Edificios	-25,180.77
1.2.01.12.001.0002	Depreciacion de Maquinarias	-7,872.95
1.2.01.12.001.0003	Depreciacion Mobiliario	-4,081.79
1.2.01.12.001.0004	Depreciacion Vehiculo	-227,810.81
1.2.01.12.001.0006	Depreciacion Acum. Equipo de Compute	-1,394.30
	TOTAL (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIED	-266,340.62
	TOTAL (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIED	-266,340.62
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	167,241.99
1.2.4	ACTIVO INTANGIBLE	
1.2.04.02	MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE , CU	
1.2.04.02.001	MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE , CU	
1.2.04.02.001.0001	FRANQUICIA DISENSA	35,000.00
	TOTAL MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAV	35,000.00
	TOTAL MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAV	35,000.00
	TOTAL ACTIVO INTANGIBLE	35,000.00
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	202,241.99
	TOTAL ACTIVO	1,217,395.92
2	PASIVO	

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
Impreso desde: CONTABILIDAD-PC
Fecha de Impresión: 29/03/2017 10:55:
Page 4 of 6

BALANCE GENERAL

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2016
Del 01/01/2016 al 31/12/2016

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
2.1	PASIVO CORRIENTE	
2.1.3	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	
2.1.03.01	LOCALES	
2.1.03.01.001	LOCALES	
2.1.03.01.001.0001	Cuentas por Pagar Proveedores	142,542.66
2.1.03.01.001.0002	cuentas por por pagar proveedores	51,685.15
2.1.03.01.001.0003	Cuentas por Pagar Proveedores de Servicios	536.50
	TOTAL LOCALES	194,764.31
	TOTAL LOCALES	194,764.31
	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	194,764.31
2.1.4	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	
2.1.04.01	LOCALES	
2.1.04.01.001	LOCALES	
2.1.04.01.001.0003	Prestamos Linea Credito Empresarial Boli	9.45
2.1.04.01.001.0006	Prestamos Linea Credito Empresarial Pich	59,839.82
2.1.04.01.001.0008	cheques por pagar	64,485.32
2.1.04.01.001.0009	PRESTAMO COOP. CATAMAYO LTDA.	10,000.00
	TOTAL LOCALES	134,334.59
	TOTAL LOCALES	134,334.59
	TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	134,334.59
2.1.7	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	
2.1.07.01	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	
2.1.07.01.001	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	
2.1.07.01.001.0010	RETENCIONES LIQUIDADAS POR PAGAR	670.02
2.1.07.01.001.0011	IVA LIQ. MENSUAL POR PAGAR	1,268.99
	TOTAL CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	1,939.01
	TOTAL CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	1,939.01
2.1.07.3	CON EL IESS	
2.1.07.03.001	CON EL IESS	
2.1.07.03.001.0002	Aporte Personal IESS 9.45%	324.62
2.1.07.03.001.0003	IESS PATRONAL 17.50%	87.50
2.1.07.03.001.0004	Aporte Patronal IESS 12.15%	340.23
2.1.07.03.001.0008	Fondos de Reserva	32.20
	TOTAL CON EL IESS	784.55
	TOTAL CON EL IESS	784.55
2.1.07.04	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	
2.1.07.04.001	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	
2.1.07.04.001.0001	Roles por Pagar	3,946.21
2.1.07.04.001.0002	Decimo Tercer Sueldo	233.35
2.1.07.04.001.0003	Decimo Cuarto Sueldo	915.00
2.1.07.04.001.0004	Vacaciones	1,255.00
	TOTAL POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	6,349.56
	TOTAL POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	6,349.56
	TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	9,073.12
2.1.10	ANTICIPOS DE CLIENTES	

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
Impreso desde: CONTABILIDAD-PC
Fecha de Impresión: 29/03/2017 10:55:
Page 5 of 6

BALANCE GENERAL

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2016
Del 01/01/2016 al 31/12/2016

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
2.1.10.01	ANTICIPOS DE CLIENTES	
2.1.10.01.001	ANTICIPOS DE CLIENTES	
2.1.10.01.001.0001	Anticipos de Clientes	185,483.33
2.1.10.01.001.0002	inventario por entregar	12,431.44
	TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES	197,914.77
	TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES	197,914.77
	TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES	197,914.77
2.1.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	
2.1.13.01	OTROS PASIVOS CORRIENTES	
2.1.13.01.001	OTROS PASIVOS CORRIENTES	
2.1.13.01.001.0004	ANTICIPO IMPUESTO RENTA POR PAGAR	13,815.05
	TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	13,815.05
	TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	13,815.05
	TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	13,815.05
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	549,901.84
2.2	PASIVO NO CORRIENTE	
2.2.3	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER	
2.2.03.01	LOCALES	
2.2.03.01.001	LOCALES	
2.2.03.01.001.0001	Prestamos PRODUBANCO	81,006.79
	TOTAL LOCALES	81,006.79
	TOTAL LOCALES	81,006.79
	TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FIN	81,006.79
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	81,006.79
	TOTAL PASIVO	630,908.63
3	PATRIMONIO NETO	
3.1	CAPITAL	
3.1.1	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	
3.1.01.01	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	
3.1.01.01.001	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	
3.1.01.01.001.0001	Suscrito y Pagado	491,684.88
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	491,684.88
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	491,684.88
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	491,684.88
	TOTAL CAPITAL	491,684.88
3.6	RESULTADOS ACUMULADOS	
3.6.1	GANANCIAS ACUMULADAS	
3.6.01.01	GANANCIAS ACUMULADAS	
3.6.01.01.001	GANANCIAS ACUMULADAS	
3.6.01.01.001.0001	Utilidad Acumulada	69,174.59
	TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS	69,174.59

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
Impreso desde: CONTABILIDAD-PC
Fecha de Impresión: 29/03/2017 10:55:
Page 6 of 6

BALANCE GENERAL

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2016
Del 01/01/2016 al 31/12/2016

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS		69,174.59
TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS		69,174.59
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS		69,174.59
3.7	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
3.7.1	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
3.7.01.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
3.7.01.01.001	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
3.7.01.01.001.0001	Utilidad del Presente Ejercicio	25,627.82
TOTAL GANANCIA NETA DEL PERIODO		25,627.82
TOTAL GANANCIA NETA DEL PERIODO		25,627.82
TOTAL GANANCIA NETA DEL PERIODO		25,627.82
TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		25,627.82
TOTAL PATRIMONIO NETO		586,487.29
ACTIVO =		1,217,395.92
PASIVO =		630,908.63
PATRIMONIO =		586,487.29
		1,217,395.92



01082 - JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO VILLAVIC 119374 - VERONICA ELIZABETH RIOFRIO VALA
Representante Legal



Contador

 Juan A. Altamirano
FRANQUICIADO S.R.L.
RUC. 1103601082001
Dir. Av. Eliseo Alas Carrión
y 24 de Mayo Esq.
CATAMAYO-LOJA-ECUADOR

Constituye fiel copia del
original que reposa en los
Registros del Contribuyente

JUÁN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
Impreso desde: CONTABILIDAD-PC
Fecha de Impresión: 29/03/2017 11:01:
Page 1 of 6

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2016
De 01/01/2016 a 31/12/2016

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
4	INGRESOS	
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
4.1.01	VENTA DE BIENES	
4.1.01.01	VENTA DE BIENES	
4.1.01.01.001	VENTA DE BIENES	
4.1.01.01.001.0001	Ventas Netas	1,550,552.39
4.1.01.01.001.0002	ventas netas 0%	748.34
	TOTAL VENTA DE BIENES	1,551,300.73
	TOTAL VENTA DE BIENES	1,551,300.73
	TOTAL VENTA DE BIENES	1,551,300.73
4.1.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIA:	
4.1.08.01	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIA:	
4.1.08.01.001	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIA:	
4.1.08.01.001.0001	Transporte Propio	1,276.80
4.1.08.01.001.0003	Devoluciones y Descuentos en Transporte:	130.50
4.1.08.01.001.0006	Otros Ingresos	27,710.00
	TOTAL OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORD:	29,117.30
	TOTAL OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORD:	29,117.30
	TOTAL OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORD:	29,117.30
4.1.09	(-) DESCUENTO EN VENTAS	
4.1.09.01	(-) DESCUENTO EN VENTAS	
4.1.09.01.001	(-) DESCUENTO EN VENTAS	
4.1.09.01.001.0001	Descuentos en Ventas	-67,669.99
	TOTAL (-) DESCUENTO EN VENTAS	-67,669.99
	TOTAL (-) DESCUENTO EN VENTAS	-67,669.99
	TOTAL (-) DESCUENTO EN VENTAS	-67,669.99
4.1.10	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	
4.1.10.01	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	
4.1.10.01.001	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	
4.1.10.01.001.0001	Devolución en Ventas	-74,096.70
	TOTAL (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-74,096.70
	TOTAL (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-74,096.70
	TOTAL (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-74,096.70
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIA:	1,438,651.34
4.2	OTROS INGRESOS	
4.2.05	OTRAS RENTAS	
4.2.05.01	OTRAS RENTAS	
4.2.05.01.001	OTRAS RENTAS	
4.2.05.01.001.0001	Otros Ingresos	8,538.86
	TOTAL OTRAS RENTAS	8,538.86

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
Impreso desde: CONTABILIDAD-PC
Fecha de Impresión: 29/03/2017 11:01:
Page 2 of 6

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2016
Del 01/01/2016 al 31/12/2016

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
	TOTAL OTRAS RENTAS	8,538.86
	TOTAL OTRAS RENTAS	8,538.86
	TOTAL OTROS INGRESOS	8,538.86
	TOTAL INGRESOS	1,447,190.20
5	EGRESOS Y GASTOS	
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDI	
5.1.01.02	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO I	
5.1.01.02.001	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO I	
5.1.01.02.001.0001	Costos de Ventas Netas	1,144,745.30
5.1.01.02.001.0003	Otros Costos de Ventas	583.89
5.1.01.02.001.0004	Descuentos en Compras	-8,966.45
5.1.01.02.001.0005	Diferencia de Precios	-17.88
	TOTAL (+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENI	1,136,344.86
	TOTAL (+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENI	1,136,344.86
	TOTAL MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS	1,136,344.86
5.1.04.08	OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	
5.1.04.08.001	OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	
5.1.04.08.001.0001	GASTO PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	2,985.43
	TOTAL OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	2,985.43
	TOTAL OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	2,985.43
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	1,139,330.29
5.2	GASTOS	
5.2.01	GASTOS DE VENTA	
5.2.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONE!	
5.2.01.01.001	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONE!	
5.2.01.01.001.0001	Salario Unificado	31,021.98
5.2.01.01.001.0008	ropa de trabajo(uniformes)	2,248.72
	TOTAL SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNER/	33,270.70
	TOTAL SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNER/	33,270.70
5.2.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido	
5.2.01.02.001	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido	
5.2.01.02.001.0001	Fondos de Reserva	2,381.61
	TOTAL APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (in	2,381.61
	TOTAL APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (in	2,381.61
5.2.01.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	
5.2.01.08.001	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	
5.2.01.08.001.0002	Mantenimiento de Muebles y Enseres	214.04
5.2.01.08.001.0005	GASTO MANTENIMIENTO EDIFICIO	3,860.75
	TOTAL MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	4,074.79

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
Impreso desde: CONTABILIDAD-PC
Fecha de Impresión: 29/03/2017 11:01:
Page 3 of 6

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2016
Del 01/01/2016 al 31/12/2016

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
	TOTAL MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	4,074.79
5.2.01.20	DEPRECIACIONES:	
5.2.01.20.001	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	
5.2.01.20.001.0003	Depreciacion de Equipos de Computacion	25.46
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	25.46
	TOTAL DEPRECIACIONES:	25.46
5.2.01.26	OTROS GASTOS	
5.2.01.26.001	OTROS GASTOS	
5.2.01.26.001.0004	GASTO PUBLICIDAD	4,610.02
5.2.01.26.001.0006	GASTO DE IVA	1,208.23
5.2.01.26.001.0007	GASTO HONORARIOS PROFESIONALES	100.00
5.2.01.26.001.0008	GASTO IMPRENTA	1,904.58
5.2.01.26.001.0009	SUMINISTROS Y MATERIALES DE LIMPIEZA	202.75
5.2.01.26.001.0010	GASTO COMBUSTIBLES	11,745.83
5.2.01.26.001.0012	GASTO REGALIAS	2,032.52
5.2.01.26.001.0013	GASTO MENSAJERIA	73.79
5.2.01.26.001.0014	GASTO SEGURO TRANSPORTE	117.16
5.2.01.26.001.0015	GASTOS DE SEGURIDAD	70.00
5.2.01.26.001.0016	GASTOS DE GESTION	1,319.67
5.2.01.26.001.0020	GASTO TELEFONIA CELULAR	1,372.31
	TOTAL OTROS GASTOS	24,756.86
	TOTAL OTROS GASTOS	24,756.86
	TOTAL GASTOS DE VENTA	64,509.42
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	
5.2.02.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES:	
5.2.02.01.001	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES:	
5.2.02.01.001.0001	Salario Unificado	6,000.00
5.2.02.01.001.0007	Horas Extras 100%	2,591.09
5.2.02.01.001.0008	Horas Extras 50%	25.19
	TOTAL SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	8,616.28
	TOTAL SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	8,616.28
5.2.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido	
5.2.02.02.001	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido	
5.2.02.02.001.0002	Aporte patronal 17.5% IESS	4,087.05
	TOTAL APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido	4,087.05
	TOTAL APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido	4,087.05
5.2.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	
5.2.02.03.001	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	
5.2.02.03.001.0001	Decimo Cuarto sueldo	2,074.00
5.2.02.03.001.0002	Decimo Tercer sueldo	1,478.38
5.2.02.03.001.0003	Vacaciones	1,696.17
	TOTAL BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5,248.55
	TOTAL BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5,248.55
5.2.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
Impreso desde: CONTABILIDAD-PC
Fecha de Impresión: 29/03/2017 11:01:
Page 4 of 6

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2016
De 01/01/2016 a 31/12/2016

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
5.2.02.08.001	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	
5.2.02.08.001.0001	Mantenimiento de Vehiculo	6,487.17
5.2.02.08.001.0002	Mantenimiento de Oficinas y Bodegas	6,850.22
	TOTAL MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	13,337.39
	TOTAL MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	13,337.39
5.2.02.15	GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionist	
5.2.02.15.001	GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionist	
5.2.02.15.001.0001	NAVIDAD	2.86
5.2.02.15.001.0002	AGAZAJO NAVIDEÑO	205.01
	TOTAL GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a acc	207.87
	TOTAL GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a acc	207.87
5.2.02.17	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONE	
5.2.02.17.001	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONE	
5.2.02.17.001.0001	Energía Electrica	2,257.94
5.2.02.17.001.0002	Agua Potable	299.85
5.2.02.17.001.0003	Telefono	669.10
5.2.02.17.001.0004	Gastos de Internet	296.48
	TOTAL AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNIC	3,523.37
	TOTAL AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNIC	3,523.37
5.2.02.19	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	
5.2.02.19.001	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	
5.2.02.19.001.0001	Impuestos Municipales	683.94
5.2.02.19.001.0003	Impuestos Fiscales	914.36
	TOTAL IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1,598.30
	TOTAL IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1,598.30
5.2.02.20	DEPRECIACIONES:	
5.2.02.20.001	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	
5.2.02.20.001.0001	Depreciacion de Maquinarias	2,464.56
5.2.02.20.001.0002	Depreciacion de Mobiliario	839.64
5.2.02.20.001.0003	Depreciacion de Vehiculo	61,094.50
5.2.02.20.001.0006	Depreciacion Edificios	4,822.08
5.2.02.20.001.0007	depreciacion equipos de oficina	201.60
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	69,422.38
	TOTAL DEPRECIACIONES:	69,422.38
5.2.02.23	GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTIL:	
5.2.02.23.001	MANO DE OBRA	
5.2.02.23.001.0001	MANO DE OBRA	580.36
	TOTAL MANO DE OBRA	580.36
	TOTAL GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DI	580.36
5.2.02.26	OTROS GASTOS	
5.2.02.26.001	OTROS GASTOS	
5.2.02.26.001.0002	NO DEDUCIBLE PROTESTOS Y DEV. CLIENTES	44.86
5.2.02.26.001.0003	Utiles y Papeleria de Oficina	618.37
5.2.02.26.001.0004	Suministros de oficina	3.13

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

Usuario: admin
 Impreso desde: CONTABILIDAD-PC
 Fecha de Impresión: 29/03/2017 11:01:
 Page 5 of 6

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2016
 Del 01/01/2016 a 31/12/2016

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
5.2.02.26.001.0006	Gastos Legales	341.28
5.2.02.26.001.0012	Certificacion de cheques	3.13
5.2.02.26.001.0013	GASTO TRANSPORTE EN COMPRAS	91,205.15
	TOTAL OTROS GASTOS	92,215.92
	TOTAL OTROS GASTOS	92,215.92
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	198,837.47
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS	
5.2.03.01	INTERESES	
5.2.03.01.001	INTERESES	
5.2.03.01.001.0001	Intereses Bancarios	6,711.39
5.2.03.01.001.0002	Interes Pagado en Cuenta	8,256.12
	TOTAL INTERESES	14,967.51
	TOTAL INTERESES	14,967.51
5.2.03.05	OTROS GASTOS FINANCIEROS	
5.2.03.05.001	OTROS GASTOS FINANCIEROS	
5.2.03.05.001.0002	Mantenimiento Cuentas Bancarias	2,317.69
	TOTAL OTROS GASTOS FINANCIEROS	2,317.69
	TOTAL OTROS GASTOS FINANCIEROS	2,317.69
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	17,285.20
5.2.04	OTROS GASTOS	
5.2.04.02	OTROS	
5.2.04.02.001	OTROS	
5.2.04.02.001.0001	GASTOS NO DEDUCIBLE	1,600.00
	TOTAL OTROS	1,600.00
	TOTAL OTROS	1,600.00
	TOTAL OTROS GASTOS	1,600.00
	TOTAL GASTOS	282,232.09
	TOTAL EGRESOS Y GASTOS	1,421,562.38

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
1103601082001

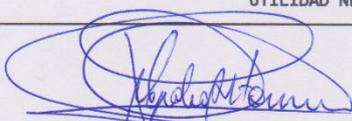
Usuario: admin
Impreso desde: CONTABILIDAD-PC
Fecha de Impresión: 29/03/2017 11:01:
Page 6 of 6

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2016
De 01/01/2016 a 31/12/2016

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE	TOTALES
INGRESOS - (EGRESOS + COSTOS)	
INGRESOS =	1,447,190.20
EGRESOS =	1,421,562.38
UTILIDAD NETA:	25,627.82
Movimientos Manuales	0.00
UTILIDAD NETA: =	25,627.82



01082 - JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO VILLAVIC 01119374 - VERONICA ELIZABETH RIOFRIO VALARE
Representante Legal



Contador



Constituye fiel copia del
original que reposa en los
Registros del Contribuyente

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001				
ANÁLISIS VERTICAL				
BALANCE GENERAL - AÑO 2015				FOL. 1/2
CÓDIGO	CUENTA	VALOR PARCIAL	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO			100
1.1	ACTIVO CORRIENTE			76,89
1.1.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO			
1.1.01.02	BANCOS	69.663,86	7,71	
	TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	69.663,86		
1.1.02	ACTIVOS FINANCIEROS			
1.1.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	111.550,72	12,35	
1.1.02.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	170.782,47	18,91	
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	282.333,19		
1.1.03	INVENTARIOS			
1.1.03.06	INVENTARIOS DE PRODUCTOS. TERM. Y MERCAD.	387.004,94	42,84	
1.1.03.07	MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	8.077,39	0,89	
	TOTAL INVENTARIOS	395.082,33		
1.1.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS			
1.1.04.03	ANTICIPO A PROVEEDORES	8.653,88	0,96	
1.1.04.04	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	656,62	0,07	
	TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	9.310,50		
1.1.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
1.1.05.02	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	8.481,44	0,94	
1.1.05.03	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	17.846,06	1,98	
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	26.327,50		
1.1.07	OTROS ACTIVOS CORRIENTES			
1.1.07.01	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	120.574,74	13,35	
	TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	120.574,74		
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	903.292,12	100	
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE			23,11
1.2.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
1.2.01.01	TERRENOS	114.085,65	42,02	
1.2.01.05	MUEBLES Y ENSERES	8.408,11	3,10	
1.2.01.06	MAQUINARIA Y EQUIPO	309.691,55	114,07	
1.2.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.397,30	0,51	
1.2.01.12	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES.	-197.094,38	-72,60	
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	236.488,23	87,11	
1.2.04	ACTIVO INTANGIBLE			
1.2.04.02	MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE	35.000,00	12,89	
	TOTAL ACTIVO INTANGIBLE	35.000,00	12,89	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	271.488,23	100	
	TOTAL ACTIVO	1.174.780,35		
2	PASIVO			46,12
2.1	PASIVO CORRIENTE			33,88
2.1.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			
2.1.03.01	LOCALES	254.633,68	63,97	
	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	254.633,68		
2.1.04	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS			
2.1.04.01	LOCALES	102.056,99	25,64	
	TOTAL OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	102.056,99		
2.1.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES			
2.1.07.01	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	22.837,46	5,74	
2.1.07.03	CON EL IESS	796,66	0,20	
2.1.07.04	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	5.797,87	1,46	
	TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	29.431,99		
2.1.10	ANTICIPOS DE CLIENTES			
2.1.10.01	ANTICIPOS DE CLIENTES	4.213,81	1,06	
	TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES	4.213,81		
2.1.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES			
2.1.13.01	OTROS PASIVOS CORRIENTES	7.705,44	1,94	
	TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	7.705,44	100	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	398.041,91		
2.2	PASIVO NO CORRIENTE			12,24
2.2.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS			
2.2.03.01	LOCALES	143.763,03	100	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	143.763,03		
	TOTAL PASIVO	541.804,94		

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001				
ANÁLISIS VERTICAL				
BALANCE GENERAL - AÑO 2015				FOL. 2/2
CÓDIGO	CUENTA	VALOR PARCIAL	% RUBRO	% GRUPO
3	CAPITAL			53,88
3.1	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO			41,85
3.1.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	491.684,88		
3.1.01.01	TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	491.684,88	77,68	
	TOTAL CAPITAL	491.684,88		
	RESULTADOS ACUMULADOS			
3.6	GANANCIAS ACUMULADOS			
3.6.01	GANANCIAS ACUMULADOS	88.523,74		
3.6.01.01	TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS	88.523,74	13,99	7,54
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	88.523,74		
	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.7	GANANCIA NETA DEL PERIODO			
3.7.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	52.766,79		
3.7.01.01	TOTAL GANANCIA NETA DEL PERIODO	52.766,79	8,34	4,49
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	52.766,79		
	TOTAL PATRIMONIO NETO	632.975,41		
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	1.174.780,35	100	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
 Elaborado por: La autora



JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN
RUC: 1103601082001

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2015

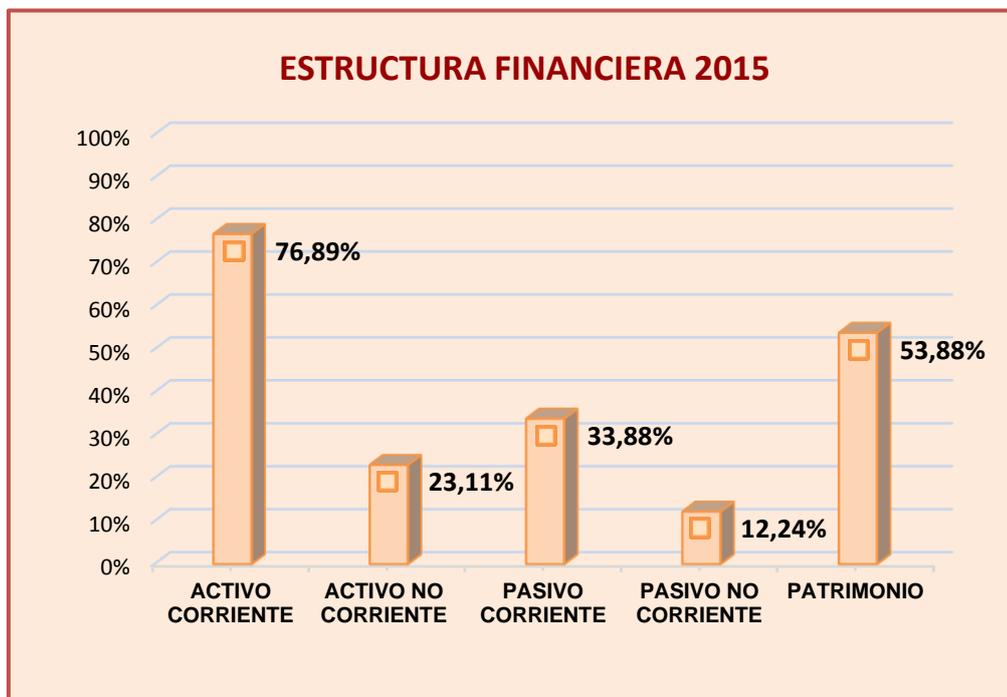
CUADRO Nº 01

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
ACTIVO CORRIENTE \$903.292,12 76,89%	PASIVO CORRIENTE \$398.041,91 33,88%
	PASIVO NO CORRIENTE \$143.763,03 12,24%
ACTIVO NO CORRIENTE \$271.488,23 23,11%	PATRIMONIO NETO \$632.975,41 53,88%
TOTAL, ACTIVO \$1.174.780,35 100%	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO \$1.174.780,35 100%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 1



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

La estructura financiera de la Empresa Juan Alejandro Altamirano evidencia en el periodo contable del año 2015 que tiene en el Activo Corriente un valor de \$903.292,12 representando el 76.89%, con su cuenta significativa de Inventarios que registra un valor de \$395.082,33 equivalente al 43,74%. En el Activo No Corriente registra \$271.488,23 con su valor porcentual de 23.11%, proporcionando un total de \$1.174.780,35 equivalente al 100% de Activo. Se evidencia que la Empresa dispone de recursos, en su mayoría

corrientes con el propósito de realizar operaciones de venta para satisfacer la demanda de clientes.

El Pasivo y Patrimonio se detalla: Pasivo Corriente \$398.041,91 equivalente al 33.88%, y en el Pasivo No Corriente registra \$143.763,03 es igual al 12.24%, finalmente contó con un Patrimonio Neto de \$632.975,41 siendo 53.88%, resultando un Pasivo y Patrimonio netamente contable de \$1.174.780.35 cuyo valor porcentual es igual al 100%, el modo de financiación de la empresa es diferenciado, dado que su mayor concentración está en el Pasivo Corriente, siendo obligaciones a corto plazo originadas por su actividad principal en la adquisición de mercaderías.

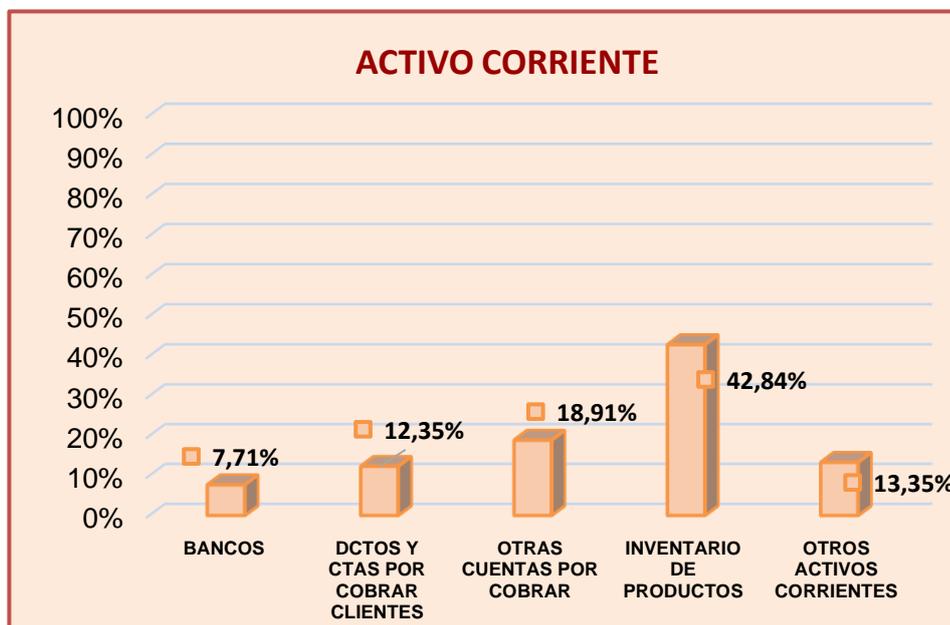
ACTIVO CORRIENTE**Cuadro N° 2**

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
BALANCE GENERAL - AÑO 2015		
ACTIVO CORRIENTE	VALOR PARCIAL	% RUBRO
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		
BANCOS	69.663,86	7,71
TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	69.663,86	
ACTIVOS FINANCIEROS		
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	111.550,72	12,35
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	170.782,47	18,91
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	282.333,19	31,26
INVENTARIOS		
INVENTARIOS DE PRODUCTOS. TERM. Y MERCD.	387.004,94	42,84
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	8.077,39	0,89
TOTAL INVENTARIOS	395.082,33	43,74
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		
ANTICIPO A PROVEEDORES	8.653,88	0,96
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	656,62	0,07
TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	9.310,50	1,03
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	8.481,44	0,94
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	17.846,06	1,98
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	26.327,50	2,91
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	120.574,74	13,35
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	120.574,74	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$903.292,12	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 2



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

El activo corriente del año 2015 de la Empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción, posee un valor de \$903.292,12 igual al 100%, el cual está conformado por las cuentas: Efectivo y Equivalente del Efectivo (Bancos) \$69.663,86 siendo el 7,71%, valores que se han generado por la venta de materiales de construcción, evidenciando la disponibilidad de fondos para cubrir posibles eventualidades.

En el rubro Activos Financieros \$282.333,19 representado el valor porcentual de 31,26% integrado por las Cuentas y Documentos por Cobrar

Clientes por el valor de \$111.550,72 siendo el 12,35%, las mismas que representan valores derivados de las ventas a crédito que tienen que recuperarse en un periodo determinado.

El rubro de Inventario que es la cuenta más significativa de registra un valor de \$395.082,33 equivalente al 43,74% conformados por la cuenta Inventario de Productos Terminados y Mercaderías que tiene un valor de \$387.004,94 representando el 42,84%, considerando la durabilidad de la mercancía, debido que la Empresa tiene como propósito comercializar Materiales de Construcción y debe mantener calidad y variedad de mercaderías según los requerimientos de los clientes.

Finalmente, la cuenta Otros Activos Corrientes tiene un valor de \$120.574,74 equivalente al 13,35%, dentro de esta cuenta se reflejan los equipos de comunicación, equipos de oficinas requeridos para el acondicionamiento del local comercial y así ejecutar sus actividades, de tal forma que incurren las cuentas de depreciación acumulada de los bienes de larga duración.

ACTIVO NO CORRIENTE

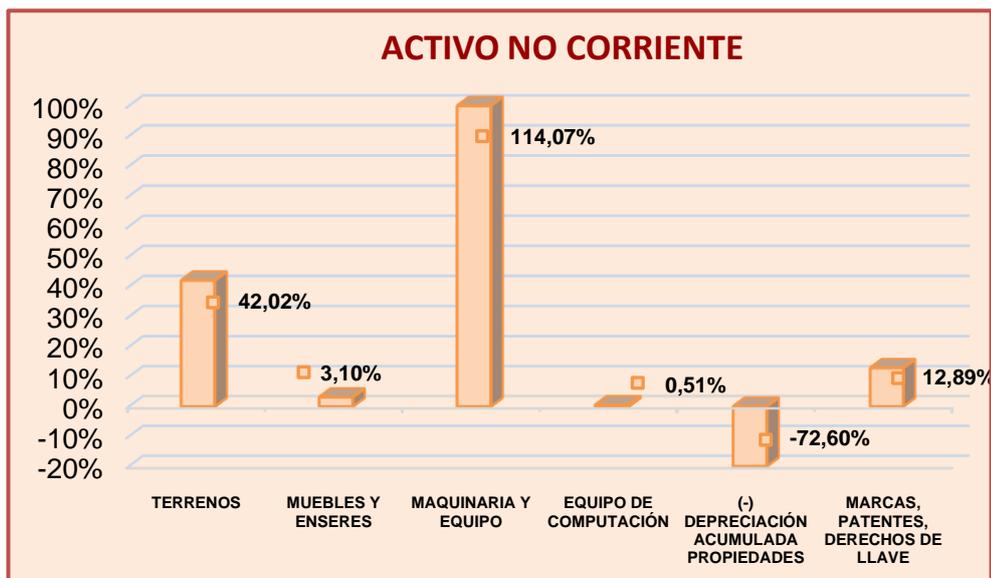
Cuadro N° 3

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
BALANCE GENERAL - AÑO 2015		
ACTIVO NO CORRIENTE	VALOR PARCIAL	% RUBRO
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
TERRENOS	114.085,65	42,02
MUEBLES Y ENSERES	8.408,11	3,10
MAQUINARIA Y EQUIPO	309.691,55	114,07
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.397,30	0,51
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES.	-197.094,38	-72,60
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	236.488,23	87,11
ACTIVO INTANGIBLE		
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE	35.000,00	12,89
TOTAL ACTIVO INTANGIBLE	35.000,00	12,89
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$271.488,23	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 3



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

El Activo No Corriente del año 2015 de la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción, tiene un valor de \$271.488,23 equivalente al 100%, su concentración está en el rubro Propiedad, Planta y Equipo conformado por las cuentas Terrenos \$114.085,65 siendo el 42,02%, la cuenta Muebles y Enseres posee \$8.408,11 igual 3,10% que representa los bienes adquiridos para el acondicionamiento del local. En la cuenta Maquinaria y Equipo tiene \$309.691,55 representando el 114,07% siendo el equipo indispensable para el cumplimiento de actividades. Así mismo, la Cuenta Equipo de Computación con el valor de \$1.397,30 igual al 0.51% siendo el equipo y paquetes informáticos que tiene la empresa para realizar sus operaciones.

La Depreciación acumulada Propiedad, Planta y Equipo con el valor -\$197.094,38 representando el -72,60%, cuya disminución obedece a la variación de las depreciaciones más no por los valores que representan los activos.

Por último, en el Activo Intangible conformado con la cuenta Marcas, Patentes, Derechos de Llave con el rubro de \$35.000 igual al 12,89% evidenciando los derechos que la empresa posee.

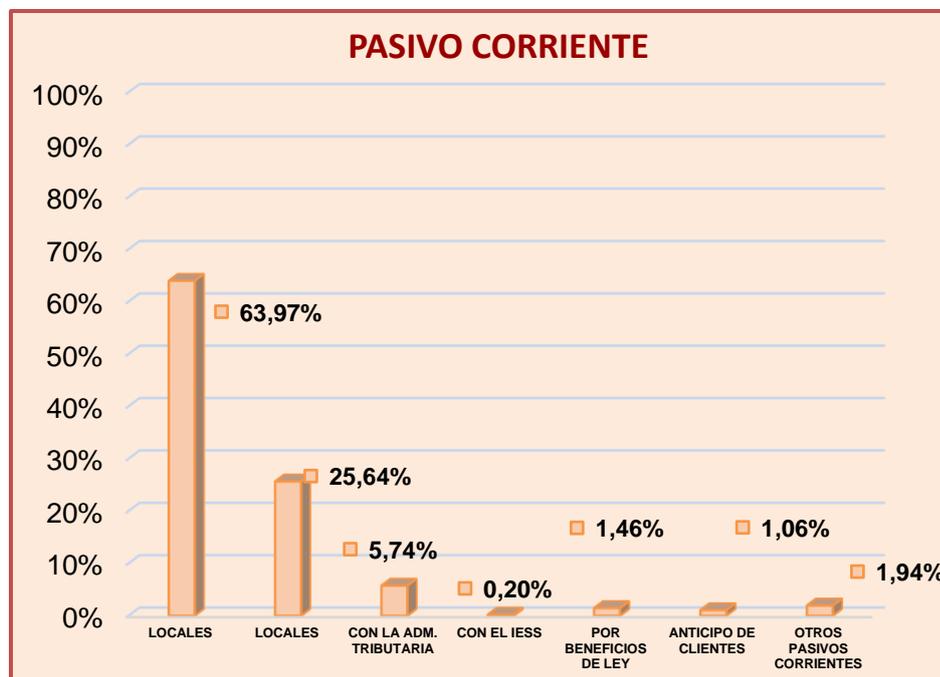
PASIVO CORRIENTE**Cuadro N° 4**

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
BALANCE GENERAL - AÑO 2015		
PASIVO CORRIENTE	VALOR PARCIAL	% RUBRO
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
LOCALES	254.633,68	63,97
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	254.633,68	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		
LOCALES	102.056,99	25,64
TOTAL OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	102.056,99	
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	22.837,46	5,74
CON EL IESS	796,66	0,20
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	5.797,87	1,46
TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	29.431,99	
ANTICIPOS DE CLIENTES		
ANTICIPOS DE CLIENTES	4.213,81	1,06
TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES	4.213,81	
OTROS PASIVOS CORRIENTES		
OTROS PASIVOS CORRIENTES	7.705,44	1,94
TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	7.705,44	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$398.041,91	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 4



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

El Pasivo Corriente en el periodo económico del 2015 en su conjunto posee el valor de \$398.041,91 representando el 100%. Está integrado por Cuentas y Documentos por Pagar con \$254.633,68 siendo igual al 63,97%, consecuencia de las obligaciones a corto plazo que la empresa tiene que cumplir con terceros por la adquisición de mercaderías.

Obligaciones con Instituciones Financieras presenta en el rubro \$102.056,99 equivalente al 25,64%, esto se debe a que la empresa requirió dos líneas de Créditos.

En el comportamiento de la cuenta Otras Obligaciones Corrientes, integrada por la cuenta Con la Administración Tributaria \$22.837,46 equivalente al 5,74%, cuantía que se retiene por concepto de Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta en la compra de Bienes y/o servicios.

Con el IESS cuyo valor es de \$796,66 equivalente al 0,20% siendo las obligaciones de la empresa a favor del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. en el rubro por Beneficios de Ley a Empleados \$5.797,87 reflejando el 1,46%, registra los pagos ocasionados por el décimo tercer sueldo al personal que labora en la empresa.

Anticipo a los Clientes refleja el valor de \$4.213,81 igual al 1,06%, representa los valores recibidos de los clientes por adelantado con el objeto de asegurar la venta de mercaderías.

Se concluye con la cuenta de Otros Pasivos Corrientes \$7.705,44 obteniendo el 1,94%, corroborando el rubro de un anticipo del impuesto a la Renta por Pagar cumpliendo así con las obligaciones tributarias.

PASIVO NO CORRIENTE

Cuadro N° 5

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
BALANCE GENERAL - AÑO 2015		
PASIVO NO CORRIENTE	VALOR PARCIAL	% RUBRO
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	143.763,03	100
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$143.763,03	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 5



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Según el análisis vertical realizado al Balance General de la Empresa Juan Alejandro Materiales de Construcción el grupo de Pasivo No Corriente del año 2015 presentando un valor absoluto de \$143.763,03 equivalente al 100%, el cual está reflejado en la cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras Locales, cuyo monto se justifica por el crédito adquirido por la empresa de años anteriores para la adquisición de productos necesarios para el desarrollo de las actividades comerciales. Se recomienda a la empresa cancelar esta obligación, evitando el pago de intereses elevados.

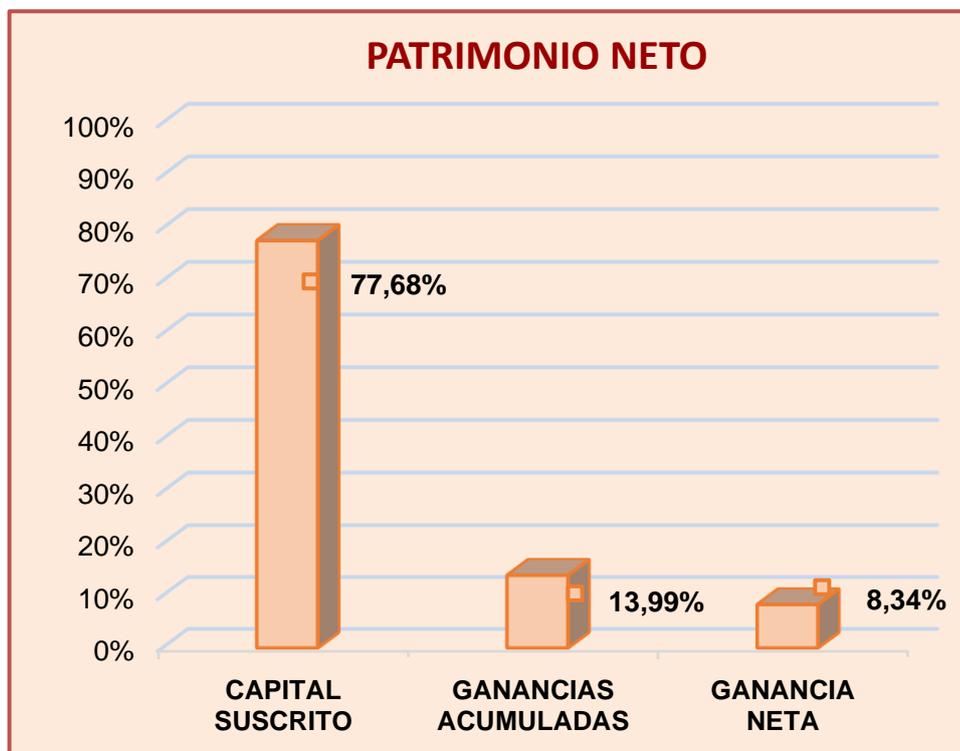
PATRIMONIO NETO

Cuadro N° 6

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
BALANCE GENERAL - AÑO 2015		
PATRIMONIO NETO	VALOR PARCIAL	% RUBRO
CAPITAL		
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	491.684,88	77,68
TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	491.684,88	
RESULTADOS ACUMULADOS		
GANANCIAS ACUMULADOS	88.523,74	13,99
TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS	88.523,74	
RESULTADOS DEL EJERCICIO		
GANANCIA NETA DEL PERIODO	52.766,79	8,34
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$632.975,41	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 6

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

El Patrimonio Neto de la empresa Juan Alejandro Materiales de Construcción es de \$632.975,41 equivalente al 100%. Al Capital Suscrito o Asignado le corresponde \$491.684,88 constituyendo el 77,68%, siendo los aportes que constan en la constitución para el inicio de las operaciones.

El rubro Resultados Acumulados, conformado por la cuenta Ganancias Acumuladas con el valor de \$88.523,74 resultando el 13,99% resultado

favorable que ha tenido la empresa en periodos anteriores. Con el propósito de solventar posibles eventualidades.

Finalmente, el Resultado del Ejercicio cuya ganancia Neta del Periodo 2015 representa \$52.766,79 equivalente al 8,34% refleja el resultado positivo que ha tenido la empresa en el ejercicio económico como consecuencia de sus operaciones.

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001					
ANÁLISIS VERTICAL					
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS - AÑO 2015					FOL. 1/1
CÓDIGO	CUENTA	VALOR PARCIAL	VALOR TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
4	INGRESOS				100
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				99,77
4.1.01	VENTA DE BIENES				
4.1.01.01	VENTA DE BIENES	2.102.992,89		106,35	
	TOTAL VENTA DE BIENES	2.102.992,89			
4.1.02	PRESTACIÓN DE SERVICIOS				
4.1.02.01	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	1.029,26		0,05	
	TOTAL PRESTACIÓN DE SERVICIOS	1.029,26			
4.1.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
4.1.08.01	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	17.363,83		0,88	
	TOTAL OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES OR.	17.363,83			
4.1.09	(-) DESCUENTO EN VENTAS				
4.1.09.01	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-73.989,24		-3,74	
	TOTAL (-) DESCUENTO EN VENTAS	-73.989,24			
4.1.10	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS				
4.1.10.01	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	-69.934,91		-3,54	
	TOTAL (-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	-69.934,91			
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1.977.461,83	100	
4.2	OTROS INGRESOS				0,23
4.2.05	OTRAS RENTAS				
4.2.05.01	OTRAS RENTAS	4.601,40			
	TOTAL OTRAS RENTAS	4.601,40		100	
	TOTAL OTROS INGRESOS		4.601,40		
	TOTAL INGRESOS		1.982.063,23		
5	EGRESOS Y GASTOS				100
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN				81,32
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS				
5.1.01.02	(+) COMPRAS NETAS LOCALES	1.611.838,94		100	
	TOTAL MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS	1.611.838,94			
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		1.611.838,94		
5.2	GASTOS				16,02
5.2.01	GASTOS DE VENTAS				
5.2.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	31.037,77		43,52	
5.2.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	2.011,03		2,82	
5.2.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	740,44		1,04	
5.2.01.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	15.511,89		21,75	
5.2.01.14	SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	2.291,03		3,21	
5.2.01.20	DEPRECIACIONES	202,55		0,28	
5.2.01.26	OTROS GASTOS	19.531,04		27,38	
	TOTAL GASTO DE VENTA	71.325,75		100	
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS				
5.2.02.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	8.547,29		4,59	
5.2.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	4.022,15		2,16	
5.2.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5.410,15		2,90	
5.2.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	8.535,61		4,58	
5.2.02.15	GASTOS DE GESTIÓN	539,00		0,29	
5.2.02.17	AGUA, ENERGÍA, LUZ, TELECOMUNICACIONES	5.189,33		2,78	
5.2.02.19	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	647,09		0,35	
5.2.02.20	DEPRECIACIONES	64.037,74		34,35	
5.2.02.26	OTROS GASTOS	89.486,72		48,00	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	186.415,08		100	
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS				
5.2.03.01	INTERESES	35.017,12		95,98	
5.2.03.05	OTROS GASTOS FINANCIEROS	1.465,83		4,02	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	36.482,95		100	
5.2.04	OTROS GASTOS				
5.2.04.02	OTROS	23.233,72		100	
	TOTAL OTROS GASTOS	23.233,72			
	TOTAL GASTOS		317.457,50		
	TOTAL EGRESOS Y GASTOS		1.929.296,44		
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		34.984,38		2,66

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora



JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN
RUC: 1103601082001

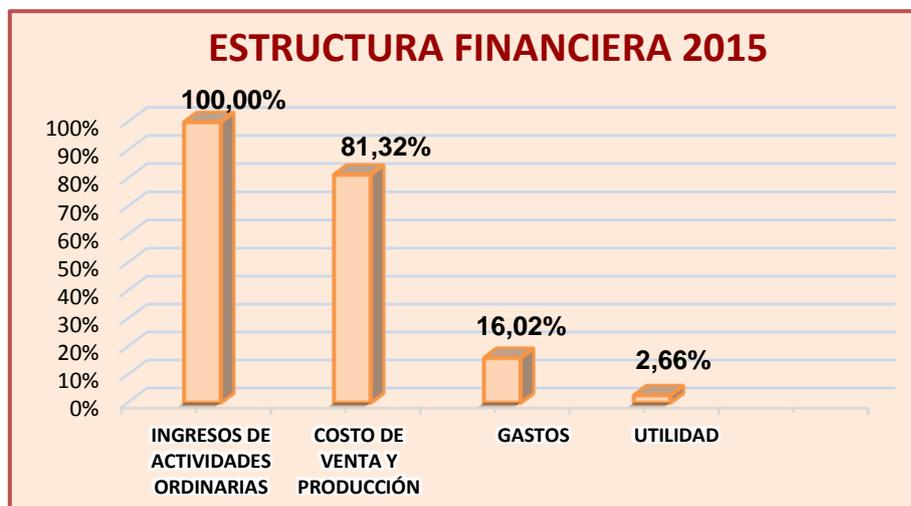
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2015

Cuadro N° 07

INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS \$1.982.063,23 100%	COSTO DE VENTA Y DE PRODUCCIÓN \$1.611.838,94 81,32%
	GASTOS \$317.457,50 16,02%
	UTILIDAD \$34.984,38 2,66%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 7

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

La estructura de los Ingresos de la Empresa Juan Alejandro Altamirano en el período contable 2015 cuenta únicamente con el rubro de Ingresos de Actividades Ordinarias \$1.982.063,23 equivalente al 100%, constituyendo netamente las entradas de efectivo por la venta de mercaderías.

El análisis de los Gastos nos da a conocer la siguiente composición: Costo de Ventas y Producción \$1.611.838,94 igual al 81,32%, lo que significa que representa de las ventas totales de las mercaderías a precio de costo, considerando un porcentaje alto en el cual pone en riesgo el porcentaje de utilidad, sin tomar en cuenta los gastos \$317.457.50 los mismos que representan el 16,02% de los ingresos totales, significa que la empresa

comercial está cancelando un costo excesivo por mantener la Cuenta Inventarios debido a que la empresa realiza adquisiciones sin tomar en consideración que las ventas no son concurrentes según el registro que mantiene la empresa.

La utilidad del Ejercicio refleja un valor de \$34.984,38 igual al 2,66% siendo un valor mínimo frente al ingreso por ventas lo que significa que la empresa debe presentar mayor énfasis en estrategias para mejorar sus ventas y reducir costos y gastos con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Cuadro N° 8

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS - AÑO 2015		
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	VALOR PARCIAL	% RUBRO
VENTA DE BIENES	2.102.992,89	106,35
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	1.029,26	0,05
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	17.363,83	0,88
(-) DESCUENTO EN VENTAS	-73.989,24	-3,74
(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	-69.934,91	-3,54
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$1.977.461,83	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 8



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Los Ingresos por Actividades Ordinarias del periodo contable 2015 los cuales representan únicamente las entradas de efectivo que cuenta la Empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción cuya cantidad suma \$1.977.461,83 equivalente al 100%, conformado por las Cuentas: Venta de Bienes \$2.102.992,89 con su valor porcentual de 106,35%, valor bruto del que será debitado el rubro Descuento en Ventas con el valor de \$-73.989,24 igual al -3,74% y Devolución en Ventas \$-69.934,91 siendo el -3,54%. Finalmente podemos concluir que su único

ingreso es netamente por las Ventas realizadas, siendo una de sus mayores fortalezas ser un distribuidor autorizado, en si su actividad comercial tiene como fin comprar y vender materiales de Construcción.

OTROS INGRESOS

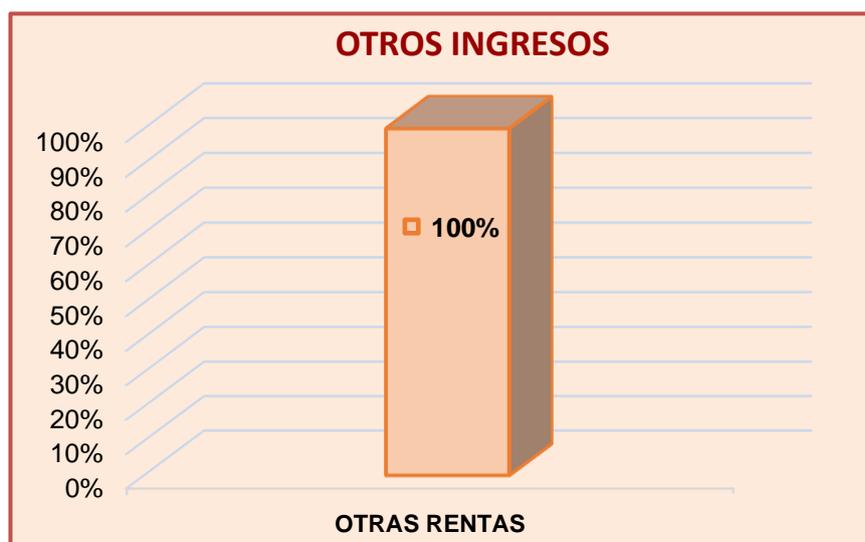
Cuadro N° 9

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS - AÑO 2015		
OTROS INGRESOS	VALOR PARCIAL	% RUBRO
OTRAS RENTAS	4.601,40	100
TOTAL OTROS INGRESOS	4.601,40	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 9



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

El resultado favorable de la cuenta Otros Ingresos registra \$4.601,40 equivalente al 100% en consecuencia de las operaciones eventuales en la transportación de la mercadería de los clientes.

COSTO DE VENTAS Y DE PRODUCCIÓN

Cuadro N° 10

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS - AÑO 2015		
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	VALOR PARCIAL	% RUBRO
(+) COMPRAS NETAS LOCALES	1.611.838,94	100
TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$1.611.838,94	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 10



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Se evidencia que en el rubro Materiales Utilizados o Productos Vendidos tiene un valor neto de \$1.611.838,94 equivalente al 100%, siendo únicamente el ingreso procedente por su actividad comercializadora cuyo fin es comprar y vender.

GASTOS DE VENTAS

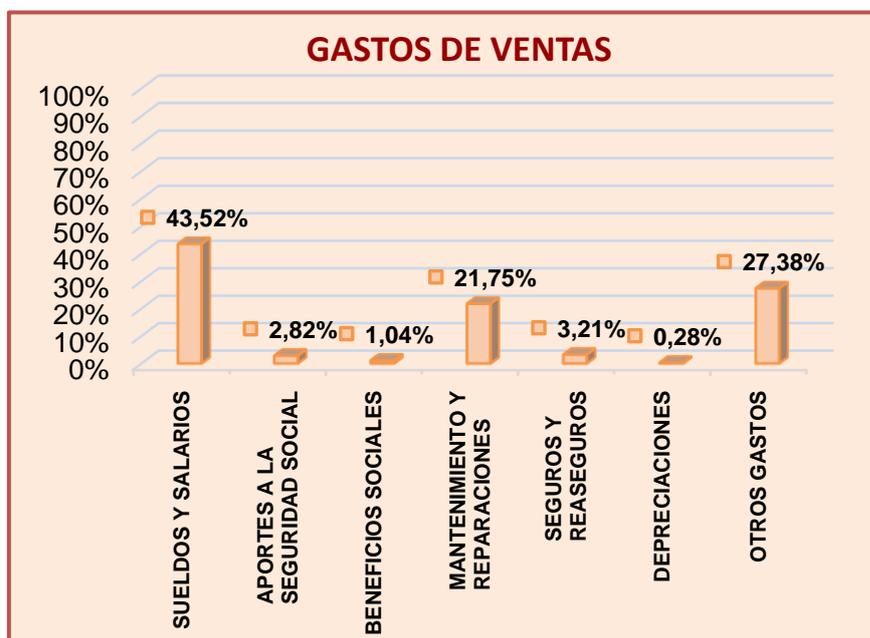
Cuadro N° 11

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS - AÑO 2015		
GASTOS DE VENTAS	VALOR PARCIAL	% RUBRO
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	31.037,77	43,52
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	2.011,03	2,82
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	740,44	1,04
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	15.511,89	21,75
SEGUROS Y REASEGUROS	2.291,03	3,21
DEPRECIACIONES	202,55	0,28
OTROS GASTOS	19.531,04	27,38
TOTAL GASTO DE VENTA	\$71.325,75	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 11



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

En lo referente a los Gastos de Ventas tienen una cuantía de \$71.325,75 equivalente al 100% netamente la empresa registra valores pagados en los rubros: Sueldos y Salarios y demás Remuneraciones \$31.037,77 igual al 43,52%, Aporte a la Seguridad Social \$2.011,03 representando el 2,82% Beneficios Sociales e Indemnizaciones 740,44 siendo el 1,04% Mantenimiento y Reparaciones \$15.511,89 equivalente 21,75% Seguros y Reaseguros \$2.291,03 representando el 3,21% Depreciaciones \$202,55 igual al 0,28% Otros Gastos \$19.531,04 siendo el valor porcentual de 27,38%, rubros que se cancelan por servicios como mensajería, combustible, regalías suministro y materiales de limpieza entre otros

servicios que se requieren indirectamente dentro de la empresa. Se deberá realizar correctivos factibles para la reducción de gastos y así poder obtener mayor rentabilidad para la empresa.

GASTOS ADMINISTRATIVOS

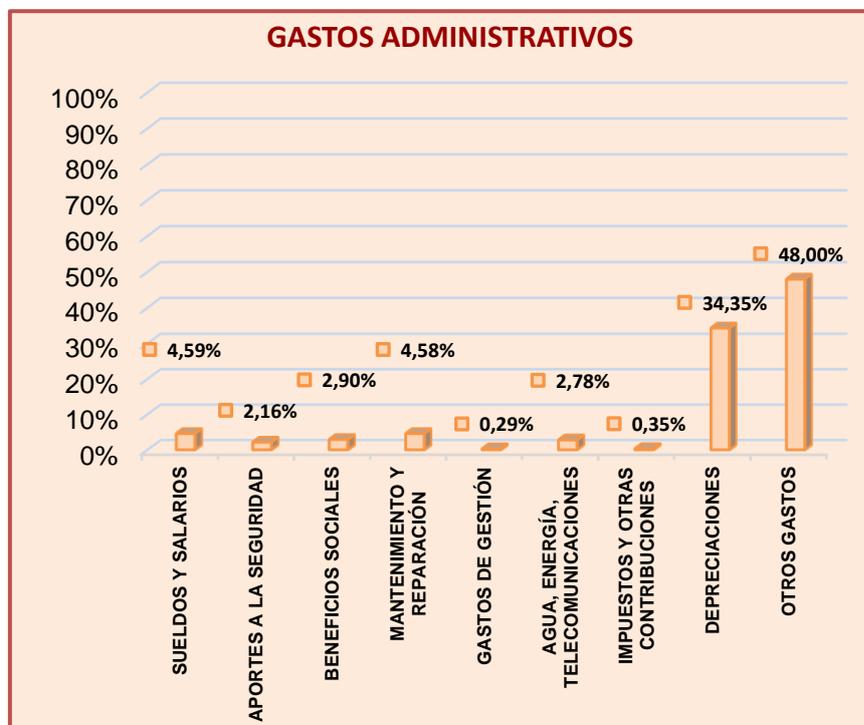
Cuadro N° 12

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS - AÑO 2015		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	VALOR PARCIAL	% RUBRO
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	8.547,29	4,59
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	4.022,15	2,16
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5.410,15	2,90
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	8.535,61	4,58
GASTOS DE GESTIÓN	539,00	0,29
AGUA, ENERGÍA, LUZ, TELECOMUNICACIONES	5.189,33	2,78
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	647,09	0,35
DEPRECIACIONES	64.037,74	34,35
OTROS GASTOS	89.486,72	48,00
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$186.415,08	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 12



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

El rubro Gastos Administrativos registra \$186.415,08 cuyo valor porcentual es del 100%, las cuentas más significativas son otros gastos con el valor de \$89.486,72 reflejando un 48% debido a los gastos que se pagaron por concepto de transporte para la adquisición de Materiales de Construcción con el fin de satisfacer las necesidades de los clientes.

GASTOS FINANCIEROS

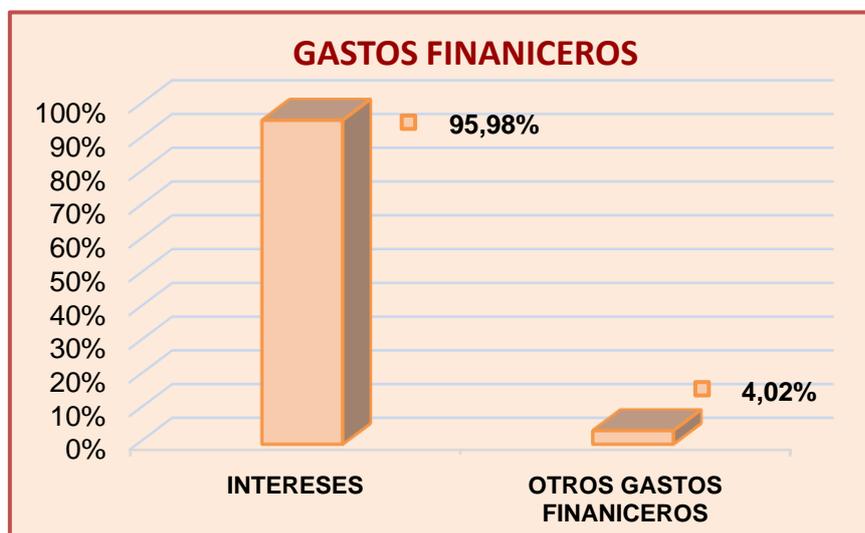
Cuadro N° 13

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS - AÑO 2015		
GASTOS FINANCIEROS	VALOR PARCIAL	% RUBRO
INTERESES	35.017,12	95,98
OTROS GASTOS FINANCIEROS	1.465,83	4,02
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$36.482,95	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 13



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Los Gastos Financieros tienen una de \$36.482,95 con un valor porcentual 100%, conformado por la Cuenta Intereses con un valor de \$35.017,12 equivalente al 95.98% destinados a cancelar los intereses por los créditos adquiridos, y la Cuenta Otros Gastos Financieros con \$1.465,83 igual al 4.02% representan recargos debido al mantenimiento de cuentas bancarias.

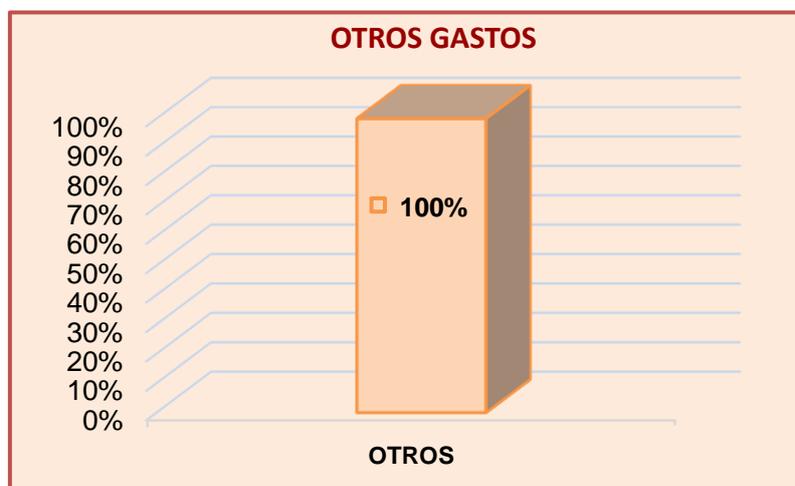
OTROS GASTOS

Cuadro N° 14

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS - AÑO 2015		
OTROS GASTOS	VALOR PARCIAL	% RUBRO
OTROS	23.233,72	100
TOTAL OTROS GASTOS	\$23.233,72	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 14

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano
Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Al efectuar el análisis vertical del periodo 2015 al grupo Otros Gastos en el registra un valor de \$23.233,72 equivalente al 100%, justificando que la empresa posee varios gastos que se han incurrido en el transcurso del periodo como las depreciaciones, amortizaciones y aquellos costos y gastos que no se registraron a las provisiones respectivas, se propone a la empresa controlar los gastos para evitar desembolsos innecesarios.

		JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO			
		MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN			
		RUC: 1103601082001			
ANÁLISIS VERTICAL					
BALANCE GENERAL - AÑO 2016					FOL. 1/2
CÓDIGO	CUENTA	VALOR PARCIAL	VALOR TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO				100
1.1	ACTIVO CORRIENTE				83,39
1.1.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO				
1.1.01.02	BANCOS	29.940,37		2,46	
	TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	29.940,37			
1.1.02	ACTIVOS FINANCIEROS				
1.1.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	131.300,10		10,79	
1.1.02.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	167.243,10		13,74	
1.1.02.09	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-2.985,43		-0,25	
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	295.557,77			
1.1.03	INVENTARIOS				
1.1.03.06	INVENTARIOS DE PRODUCTOS. TERM. Y MERCAD.	513.035,74		42,14	
1.1.03.07	MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	29.871,20		2,45	
	TOTAL INVENTARIOS	542.906,94			
1.1.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS				
1.1.04.03	ANTICIPO A PROVEEDORES	3.485,54		0,29	
	TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	3.485,54			
1.1.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				
1.1.05.02	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	5.720,10		0,47	
1.1.05.03	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	17.170,07		1,41	
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	22.890,17			
1.1.07	OTROS ACTIVOS CORRIENTES				
1.1.07.01	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	120.373,14		9,89	
	TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	120.373,14			
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.015.153,93		
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE				16,61
1.2.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
1.2.01.01	TERRENOS	114.085,65		9,37	
1.2.01.05	MUEBLES Y ENSERES	8.408,11		0,69	
1.2.01.06	MAQUINARIA Y EQUIPO	309.691,55		25,44	
1.2.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.397,30		0,11	
1.2.01.12	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES.	-266.340,62		-21,88	
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	167.241,99			
1.2.04	ACTIVO INTANGIBLE				
1.2.04.02	MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE	35.000,00		2,87	
	TOTAL ACTIVO INTANGIBLE	35.000,00			
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		202.241,99		
	TOTAL ACTIVO		1.217.395,92	100	
2	PASIVO				100
2.1	PASIVO CORRIENTE				87,16
2.1.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
2.1.03.01	LOCALES	194.764,31		30,87	
	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	194.764,31			
2.1.04	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS				
2.1.04.01	LOCALES	134.334,59		21,29	
	TOTAL OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	134.334,59			
2.1.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES				
2.1.07.01	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	1.939,01		0,31	
2.1.07.03	CON EL IESS	784,55		0,12	
2.1.07.04	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	6.349,56		1,01	
	TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	9.073,12			
2.1.10	ANTICIPOS DE CLIENTES				
2.1.10.01	ANTICIPOS DE CLIENTES	197.914,77		31,37	
	TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES	197.914,77			
2.1.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES				
2.1.13.01	OTROS PASIVOS CORRIENTES	13.815,05		2,19	
	TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	13.815,05			
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		549.901,84		
2.2	PASIVO NO CORRIENTE				12,84
2.2.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS				
2.2.03.01	LOCALES	81.006,79	81.006,79	12,84	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		81.006,79		
	TOTAL PASIVO		630.908,63	100	

		JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001			
ANÁLISIS VERTICAL					
BALANCE GENERAL - AÑO 2016					FOL. 1/2
CÓDIGO	CUENTA	VALOR PARCIAL	VALOR TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
3	PATRIMONIO NETO				100
3.1	CAPITAL				83,84
3.1.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO				
3.1.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	491.684,88		83,84	
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	491.684,88			
	TOTAL CAPITAL		491.684,88		
3.6	RESULTADOS ACUMULADOS				11,79
3.6.01	GANANCIAS ACUMULADOS				
3.6.01.01	GANANCIAS ACUMULADOS	69.174,59		11,79	
	TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS	69.174,59			
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS		69.174,59		
3.7	RESULTADOS DEL EJERCICIO				4,37
3.7.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO				
3.7.01.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	25.627,82		4,37	
	TOTAL GANANCIA NETA DEL PERIODO	25.627,82			
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		25.627,82		
	TOTAL PATRIMONIO NETO		586.487,29		
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	1.217.395,92		100	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora



JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN
RUC: 1103601082001

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2016

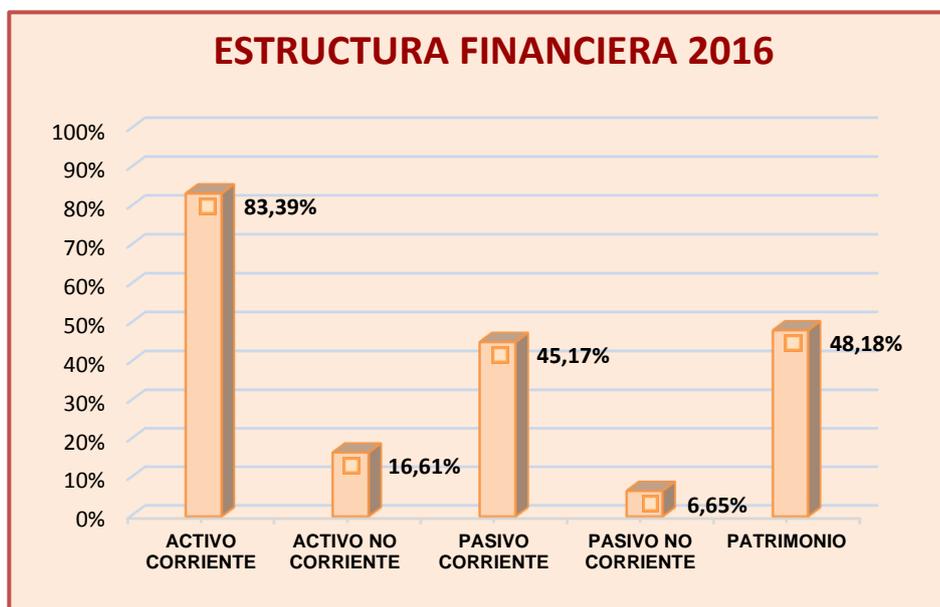
CUADRO Nº 15

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
ACTIVO CORRIENTE \$1.015.153,93 83,39%	PASIVO CORRIENTE \$549.901,84 45,17%
	PASIVO NO CORRIENTE \$81.006,79 6,65%
ACTIVO NO CORRIENTE \$202.241,99 16,61%	PATRIMONIO NETO \$586.487,29 48,18%
TOTAL, ACTIVO \$1.217.395,92 100%	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO \$1.217.395,92 100%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 15



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

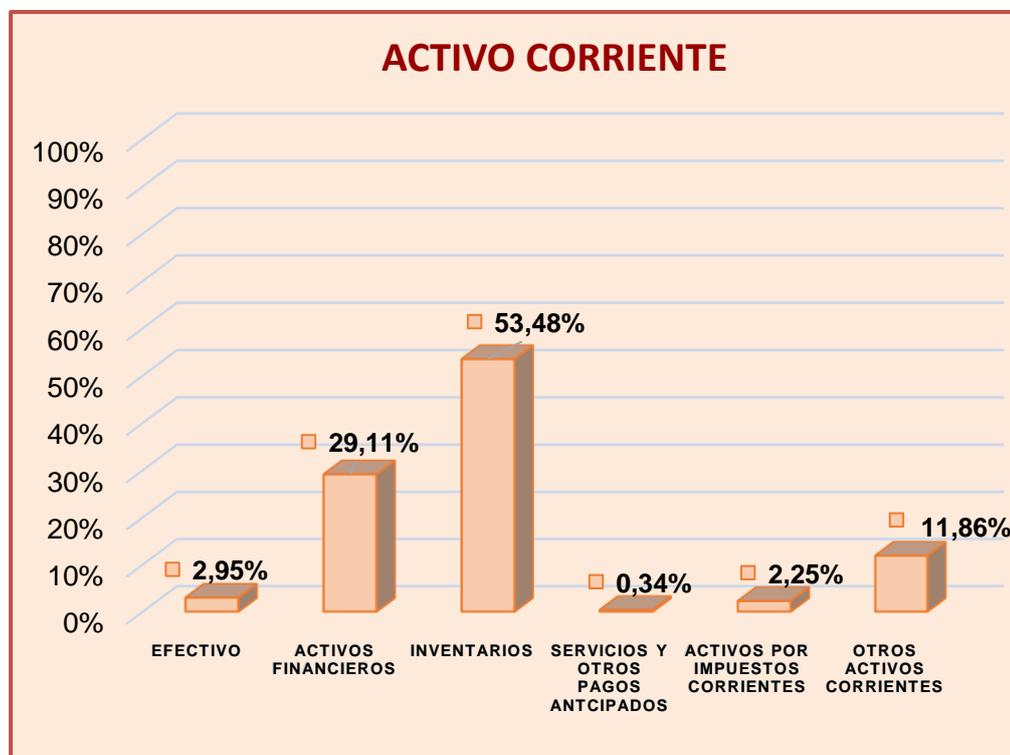
Los Activos de la Empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción es la siguiente para el periodo contable 2016: En Activo Corriente tiene \$1.015.153,93 con un porcentaje de 83,39% con un Activo no Corriente de \$202.241,99 reflejando un 16,61%, lo cual nos da un valor total de \$1.217.395,92 equivalente al 100%. Se evidencia que la empresa posee disponibilidad de Recursos, en su mayoría corrientes con el propósito de realizar operaciones de venta para satisfacer la demanda de clientes.

El análisis del Pasivo y Patrimonio Neto refleja la siguiente estructura: En el Pasivo Corriente existe el valor de \$549.901,84 siendo el 45,17%, en el Pasivo No Corriente cuenta con \$81.006,79 igual al 6,65%, finalmente el Patrimonio Neto es de \$586.487,29 representando el 48,18%, obteniendo la suma de \$1.217.395,92 con un valor porcentual del 100%. Concluyendo que el modo de financiamiento de la empresa es bien diferenciado dado que su mayor concentración está en el Pasivo Corriente, siendo obligaciones a corto plazo originadas por su actividad comercializadora de materiales de construcción.

ACTIVO CORRIENTE**Cuadro N° 16**

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
BALANCE GENERAL - 2016		
ACTIVO CORRIENTE	VALOR PARCIAL	% RUBRO
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		
BANCOS	29.940,37	2,95
ACTIVOS FINANCIEROS		
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	131.300,10	12,93
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	167.243,10	16,47
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-2.985,43	-0,29
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	295.557,77	29,11
INVENTARIOS		
INVENTARIOS DE PRODUCTOS. TERM. Y MERCD.	513.035,74	50,54
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	29.871,20	2,94
TOTAL INVENTARIOS	542.906,94	53,48
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		
ANTICIPO A PROVEEDORES	3.485,54	0,34
TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	3.485,54	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	5.720,10	0,56
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	17.170,07	1,69
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	22.890,17	2,25
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	120.373,14	11,86
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	120.373,14	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$1.015.153,93	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
 Elaborado por: La autora

Gráfico N° 16

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

El activo corriente del año 2016 de la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción, posee un valor de \$1.015.153,93 representando el 100%, está integrado por Efectivo y Equivalente al Efectivo con la subcuenta Bancos \$29.940,37 igual al 2.95% valores que se han originado por la venta de materiales de construcción, notándose la disponibilidad de fondos para cubrir posibles eventualidades.

Los Activos Financieros son \$295.557,77 siendo 29,11% su valor porcentual, lo constituyen las Cuentas y Documentos por cobrar Clientes con \$131.300,10 equivalente al 13,93%, lo que indica que la empresa mantiene una política de otorgar créditos a sus clientes, estos rubros altos de cuentas pendientes de cobro deben ser recuperados en un periodo determinado con el fin de que este ingreso pueda contribuir en inversiones o la realización de pagos.

Otras cuentas por Cobrar reflejan una cuantía de \$167.243,10 siendo el 16,47% y la cuenta Provisión de Cuentas Incobrables cuenta con el valor de \$-2.985,43 correspondiendo al -0,29%, valor que constituye una salvaguardia contra facturas o clientes que estén pendientes de cobro durante periodos prolongados de tiempos.

La evolución del rubro Inventario posee \$542.906,94 equivalente al valor porcentual de 53,48%, detallando que la cuenta Inventario de Productos Terminados y Mercaderías tiene \$513.035,74 igual al 50,54% y la Cuenta Mercaderías en Tránsito con un valor de \$29.871,20 con el 2,94% evidenciando que es el rubro más representativo dentro de los Activos Corrientes, demostrando la adquisición de mercaderías con el propósito de satisfacer la demanda de clientes, siendo pioneros en la Venta de Materiales de Construcción.

La cuenta Servicios y Otros pagos anticipados registra un valor de \$3.485,54 representando el 0,34%, valores que son anticipados como parte de pago de los clientes.

El rubro Activos por Impuestos Corrientes tiene un valor de \$22.890,17 obteniendo 2,25%, conformado por la cuenta Crédito Tributario a favor de la Empresa (I.R) con \$5720,10 igual al 0,56% y la cuenta Anticipo del Impuesto a la Renta \$17.170,07 siendo 1,69% evidenciando el cumplimiento de las obligaciones Tributarias que le corresponde cumplir con el Estado por realizar su actividad comercial.

Finalmente, otros Activos corrientes representa el valor de \$120.373,14 igual al 11,86% dentro de esta cuenta se reflejan los equipos de comunicación, equipos de oficinas requeridos para el acondicionamiento del local comercial y así ejecutar sus actividades, de tal forma que incurren los rubros de depreciación acumulada que se presenta de acuerdo a la vida útil de los activos de un año a otro.

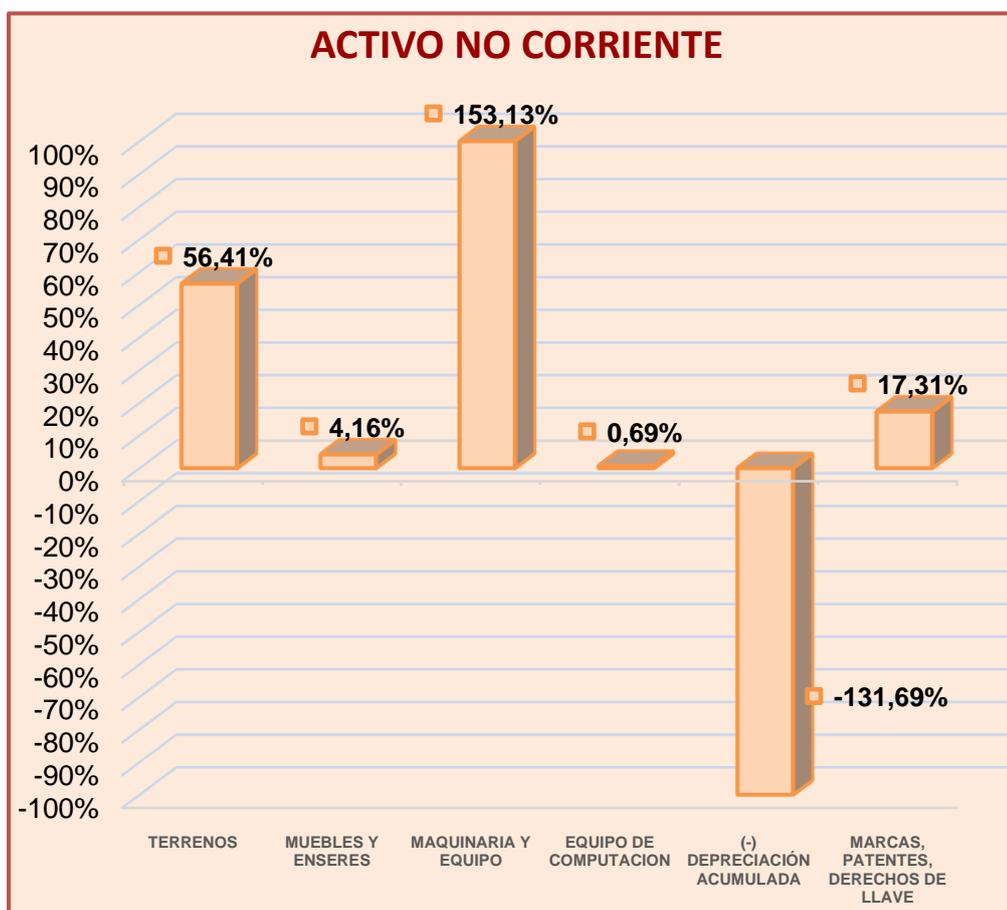
ACTIVO NO CORRIENTE**Cuadro N° 17**

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
BALANCE GENERAL - AÑO 2016		
ACTIVO NO CORRIENTE	VALOR PARCIAL	% RUBRO
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
TERRENOS	114.085,65	56,41
MUEBLES Y ENSERES	8.408,11	4,16
MAQUINARIA Y EQUIPO	309.691,55	153,13
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.397,30	0,69
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES.	-	-131,69
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	167.241,99	82,69
ACTIVO INTANGIBLE		
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE	35.000,00	17,31
TOTAL ACTIVO INTANGIBLE	35.000,00	17,31
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$202.241,99	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 17



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

El Activo No Corriente del periodo contable 2016 registra un valor de \$202.241,99 equivalente al 100% registrando su concentración en la cuenta Propiedad, Planta y Equipo detallado a continuación Terrenos con el valor de \$114.085,65 representando el 56,41% evidenciando que es el lugar de ubicación que posee el Comercial. La cuenta de Muebles y Enseres registra

\$8.408,11 igual al 4,16%, constituyen bienes adquiridos para la presentación y buen acondicionamiento del local. La cuenta Maquinaria y Equipo posee \$309.691,55 equivalente al 153,13%, siendo la más representativa evidencia que la empresa ha realizado inversiones en Camiones con el propósito de realizar operaciones de ventas, logrando ampliar su capacidad productiva y tener mayor participación en el mercado. La Depreciación acumulada de Propiedad, Planta y Equipo registra el valor de \$-266.340,62 resultando -131,69%, debido a la depreciación acumulada que se presenta de acuerdo a la vida útil de los activos de un año a otro.

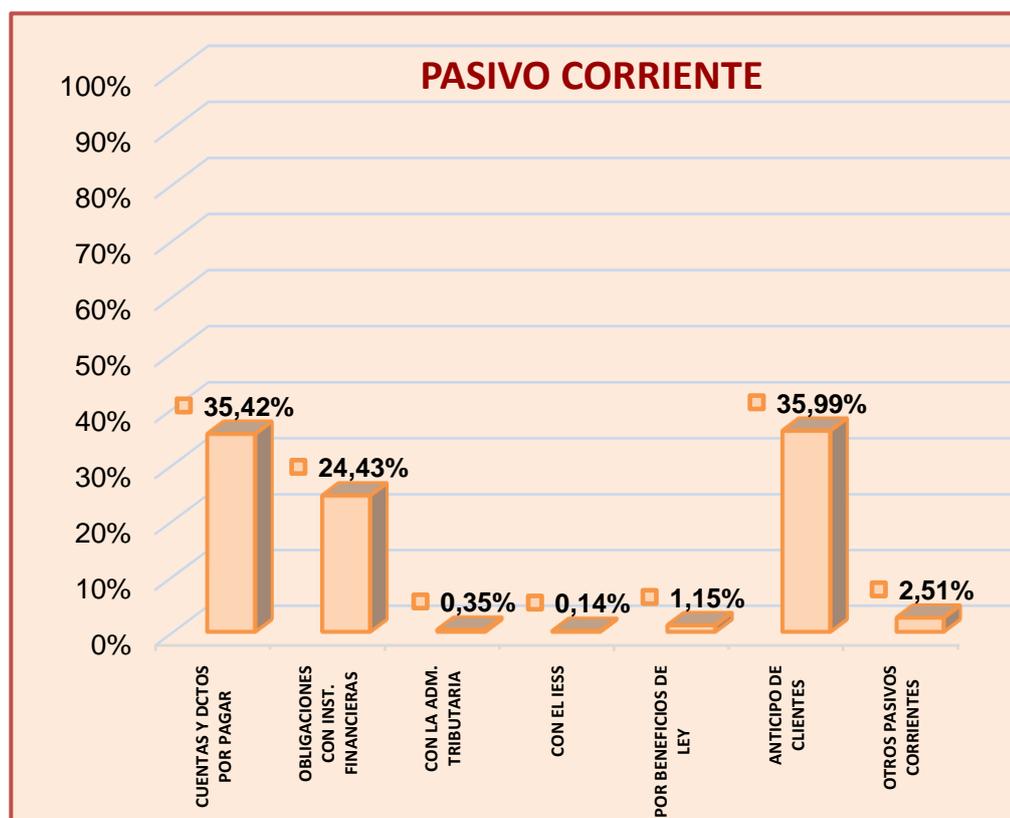
PASIVO CORRIENTE

Cuadro N° 18

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
BALANCE GENERAL - AÑO 2016		
PASIVO CORRIENTE	VALOR PARCIAL	% RUBRO
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
LOCALES	194.764,31	35,42
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		
LOCALES	134.334,59	24,43
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	1.939,01	0,35
CON EL IESS	784,55	0,14
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	6.349,56	1,15
TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	9.073,12	1,65
ANTICIPOS DE CLIENTES		
ANTICIPOS DE CLIENTES	197.914,77	35,99
OTROS PASIVOS CORRIENTES		
OTROS PASIVOS CORRIENTES	13.815,05	2,51
TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	13.815,05	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$549.901,84	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 18

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

El Pasivo Corriente del periodo contable 2016 en su conjunto posee el valor de \$549.901,84 resultando el 100%, conformado por las cuentas: Cuentas y Documentos por Pagar con \$194.764,31 representando el 35,42% consecuencia de las obligaciones a corto plazo que la empresa tiene que cumplir con terceros por la adquisición de mercaderías.

Obligaciones con Instituciones Financieras refleja el valor de \$134.334,59 igual al 24,43%, debido a que la empresa adquirió una obligación en un periodo diferido.

El rubro Otras Obligaciones Corrientes cuenta con \$9.073,12 representando 1,65%, constituido por las Cuentas: Con la Administración Tributaria cuyo valor es de \$1.9396,01 igual al 0,35%, cuantía que se retiene por concepto de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta en la compra de bienes y/o servicios. Con el IESS tiene un valor de \$784,55 representando el 0,14%, demostrando las obligaciones de la empresa a favor del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La cuenta Por Beneficios de Ley a Empleados cuenta con \$6.349,56 siendo 1,15%, en consecuencia, del registro de los pagos ocasionados por décimo tercer sueldo y cuarto sueldo al personal que labora en la empresa

Anticipos de Clientes, tiene un valor de \$197.914,77 equivalente al 35,99% representa los valores recibidos por adelantado con el objeto de asegurar la venta de materiales de construcción.

Se concluye con la cuenta de Otros Pasivos Corrientes \$13.815,05 obteniendo el 2,51%, corroborando el rubro del anticipo del impuesto a la Renta por Pagar que la empresa debe cancelar en el año.

PASIVO NO CORRIENTE

Cuadro N° 19

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
BALANCE GENERAL - AÑO 2016		
PASIVO NO CORRIENTE	VALOR PARCIAL	% RUBRO
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	81.006,79	100
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$81.006,79	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 19



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

El grupo del Pasivo No corriente tiene una cantidad de \$81.006,79 lo que equivale al 100%, constituidas su concentración en la Cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras Locales, por lo que se evidencias que la empresa obtuvo un crédito a corto plazo el cual será cancelado en un periodo mayor a un año. Es necesario que la empresa Juan Alejandro Altamirano este al día con sus obligaciones utilizando los fondos propios de la empresa.

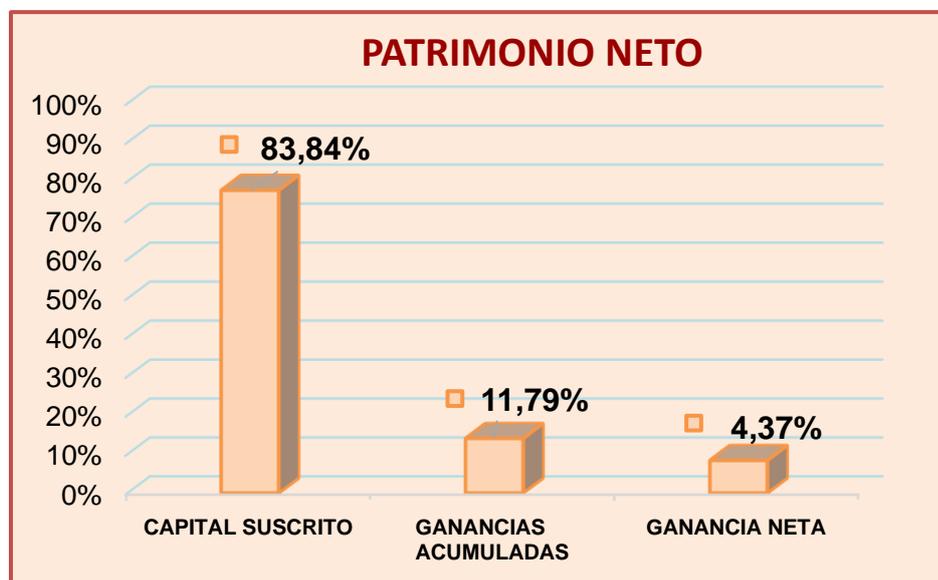
PATRIMONIO NETO

Cuadro N° 20

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
BALANCE GENERAL - AÑO 2016		
PATRIMONIO NETO	VALOR PARCIAL	% RUBRO
CAPITAL		
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	491.684,88	83,84
TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	491.684,88	
RESULTADOS ACUMULADOS		
GANANCIAS ACUMULADOS	69.174,59	11,79
GANANCIA NETA DEL PERIODO		
GANANCIA NETA DEL PERIODO	25.627,82	4,37
TOTAL PATRIMONIO NETO	586.487,29	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 20

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

El Patrimonio Neto de la Empresa Juan Alejandro Altamirano del periodo contable 2016 posee \$586.487,29 resultando 100%. Al Capital Suscrito o Asignado le corresponde \$491.684,88 igual al 83,84% registrando los valores para el inicio de las operaciones.

El rubro de Resultados Acumulados conformado por la cuenta Ganancias Acumuladas registra el valor de \$69.174,59 igual al 11,79% evidenciando el resultado favorable que ha tenido la empresa de periodos anteriores.

El resultado del Ejercicio refleja el valor de \$25.627,82 representando el 4,37% obteniendo un resultado positivo que ha tenido la empresa en el ejercicio económico según su actividad comercial.



**JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN
RUC: 1103601082001**

ANÁLISIS VERTICAL

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS - AÑO 2016

FOL. 1/1

CÓDIGO	CUENTA	VALOR PARCIAL	VALOR TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
4	INGRESOS				100
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				99,41
4.1.01	VENTA DE BIENES				
4.1.01.01	VENTA DE BIENES	1.551.300,73		107,83	
	TOTAL VENTA DE BIENES	1.551.300,73			
4.1.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
4.1.08.01	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	29.117,30		2,02	
	TOTAL OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	29.117,30			
4.1.09	(-) DESCUENTO EN VENTAS				
4.1.09.01	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-67.669,99		-4,70	
	TOTAL (-) DESCUENTO EN VENTAS	-67.669,99			
4.1.10	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS				
4.1.10.01	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	-74.096,70		-5,15	
	TOTAL (-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	-74.096,70			
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1.438.651,34	100	
4.2	OTROS INGRESOS				0,59
4.2.05	OTRAS RENTAS				
4.2.05.01	OTRAS RENTAS	8.538,86		100	
	TOTAL OTRAS RENTAS	8.538,86			
	TOTAL OTROS INGRESOS		8.538,86		
	TOTAL INGRESOS		1.447.190,20		
5	EGRESOS Y GASTOS				98,02
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN				78,52
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS				
5.1.01.02	(+) COMPRAS NETAS LOCALES	1.136.344,86		100,00	
	TOTAL MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS	1.136.344,86			
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		1.136.344,86		
5.2	GASTOS				19,50
5.2.01	GASTOS DE VENTAS				
5.2.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	33.270,70		51,57	
5.2.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	2.381,61		3,69	
5.2.01.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	4.074,79		6,32	
5.2.01.20	DEPRECIACIONES	25,46		0,04	
5.2.01.26	OTROS GASTOS	24.756,86		38,38	
	TOTAL GASTO DE VENTA	64.509,42		100	
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS				
5.2.02.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	8.616,28		4,33	
5.2.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	4.087,05		2,06	
5.2.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5.248,55		2,64	
5.2.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	13.337,39		6,71	
5.2.02.15	GASTOS DE GESTIÓN (Agasajos a accionistas)	207,87		0,10	
5.2.02.17	AGUA, ENERGÍA, LUZ, TELECOMUNICACIONES	3.523,37		1,77	
5.2.02.19	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.598,30		0,80	
5.2.02.20	DEPRECIACIONES	69.422,38		34,91	
5.2.02.20	MANO DE OBRA	580,36		0,29	
5.2.02.26	OTROS GASTOS	92.215,92		46,38	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	198.837,47		100	
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS				
5.2.03.01	INTERESES	14.967,51		86,59	
5.2.03.05	OTROS GASTOS FINANCIEROS	2.317,69		13,41	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	17.285,20		100	
5.2.04	OTROS GASTOS				
5.2.04.02	OTROS	1.600,00		100	
	TOTAL OTROS GASTOS	1.600,00			
	TOTAL GASTOS		282.232,09		
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		16.991,24		1,98
	TOTAL, EGRESOS Y GASTOS		1.418.576,95		100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora



JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN
RUC: 1103601082001

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2016

Cuadro N° 21

INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS \$1.447.190,20 100%	COSTO DE VENTA Y DE PRODUCCIÓN \$1.136.344,86 78,52%
	GASTOS \$282.232,09 19,50%
	UTILIDAD \$16.991,24 1,98%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfica N° 21

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

El comportamiento de la Estructura de los Ingresos de la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción en el periodo contable 2016 conformada únicamente por el rubro Ingresos de Actividades Ordinarias registra el valor de \$1.438.651,34 equivalente al 100%, siendo ingresos originados por la venta de la mercadería.

El análisis de los Gastos refleja la siguiente composición contable: Costos de Ventas y Producción tiene \$1.136.344,86 representando el 78,52%, siendo la salida de mercaderías a precio de costo. Los Gastos ascienden a \$282.232,09 igual al 19,50%, evidencia de los desembolsos que realiza la empresa en el giro de sus actividades.

La utilidad del ejercicio es de \$16.991,24 que representa 1,98% siendo un valor mínimo frente al ingreso por ventas lo que significa que la empresa debe presentar mayor énfasis en estrategias para mejorar sus ventas y reducir costos y gastos con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

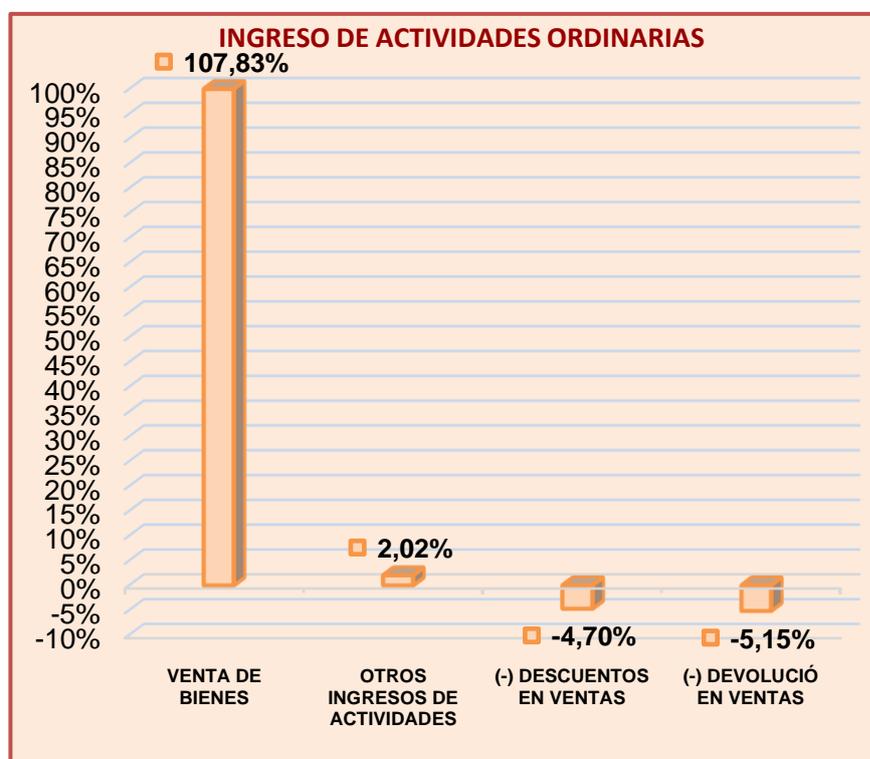
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Cuadro N° 22

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS - AÑO 2016		
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	VALOR PARCIAL	% RUBRO
VENTA DE BIENES	1.551.300,73	107,83
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	29.117,30	2,02
(-) DESCUENTO EN VENTAS	-67.669,99	-4,70
(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	-74.096,70	-5,15
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$1.438.651,34	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 22



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

En la Empresa Juan Alejandro Altamirano se puede evidenciar que posee Ingresos por Actividades Ordinarias en el periodo contable 2016 un valor de \$1.438.651,34 su principal actividad es comprar y vender Materiales de Construcción cuyo valor equivale al 100%. Están constituidos por la Venta de Bienes con un valor de \$1.551.300,73 equivalente a 107,83%, valor bruto del que será debitado la cuenta Descuentos en Ventas siendo \$-67.669,99 equivalente al -4,70% y Devolución en Ventas \$-74.096,70 igual -5.15%. por lo tanto, se observa que es la única fuente que tiene la entidad, se recomienda optar por otras complementarias.

OTROS INGRESOS

Cuadro N° 23

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS - AÑO 2016		
OTROS INGRESOS	VALOR PARCIAL	% RUBRO
OTRAS RENTAS	8.538,86	100
TOTAL OTROS INGRESOS	\$8.538,86	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 23



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Según la Cuenta Otros Ingresos se evidencia el valor de \$8.538,86 representando en su totalidad el 100%, cuyo valor de la cuenta es significativa por concepto del Servicio de Transporte que la empresa brinda para mayor confort y seguridad de sus clientes.

COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

Cuadro N° 24

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS - AÑO 2016		
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	VALOR PARCIAL	% RUBRO
(+) COMPRAS NETAS LOCALES	1.136.344,86	100
TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$1.136.344,86	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 24

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

El análisis del grupo Materiales Utilizados o Productos Vendidos que la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de construcción posee, la cantidad de \$1.136.344,86 equivalente al 100%, resultado obtenido de las Compras Netas locales debido a que la empresa cuenta con un crédito directo con su principal distribuidor la Franquicia Disensa, de tal forma que la empresa se provee de materiales para cubrir dicho crédito.

GASTOS DE VENTAS

Cuadro N° 25

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS - AÑO 2016		
GASTOS DE VENTAS	VALOR PARCIAL	% RUBRO
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	33.270,70	51,57
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	2.381,61	3,69
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	4.074,79	6,32
DEPRECIACIONES	25,46	0,04
OTROS GASTOS	24.756,86	38,38
TOTAL GASTO DE VENTA	\$64.509,42	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 25



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

En lo referente a los Gastos que efectúa la empresa el rubro Gastos de Ventas conformado por las Cuenta más significativas detalladas en Sueldos y Salarios y demás Remuneraciones con un valor de \$33.270,70 equivalente al 51,57%, valor generado por sueldos del personal de la empresa.

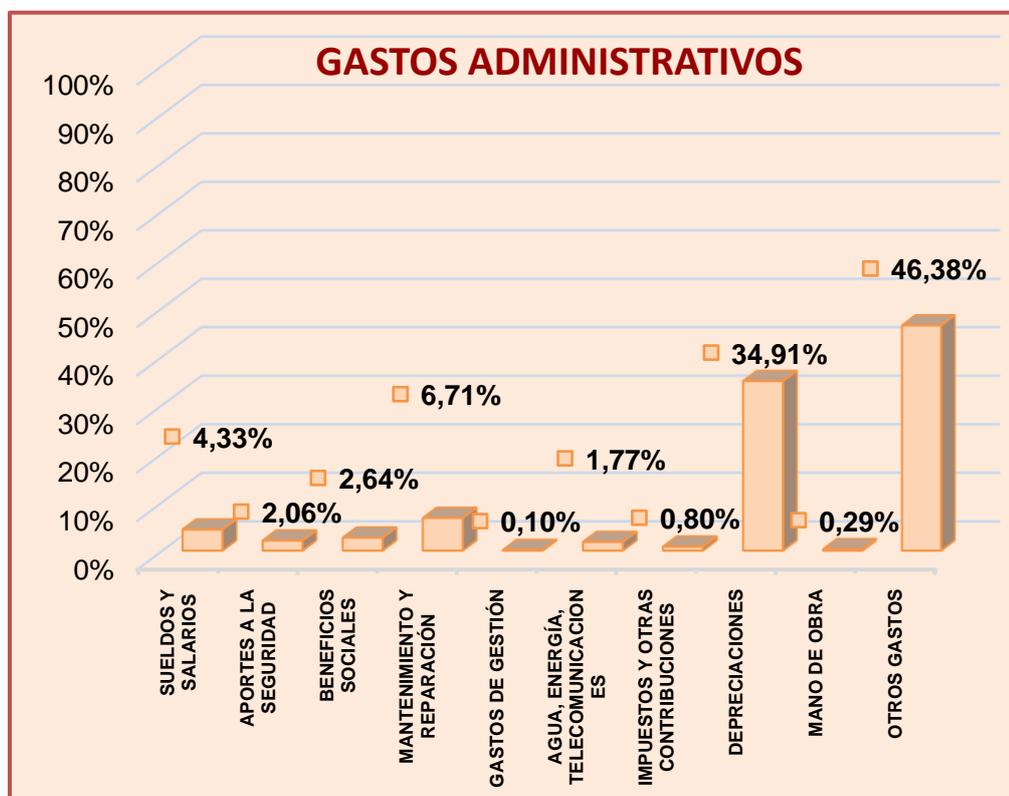
La cuenta Otros Gastos reflejando \$24.756,86 representado en 38,38%, debido a los valores pagados por concepto de publicidad en los diferentes medios de comunicación en la localidad, como también por los gastos incurridos en Seguridad, combustible, mensajería, y demás suministros que se requieren dentro de la empresa según la eventualidad indirectamente con la Operatividad Comercial.

GASTOS ADMINISTRATIVOS

Cuadro N° 26

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS - AÑO 2016		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	VALOR PARCIAL	% RUBRO
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	8.616,28	4,33
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	4.087,05	2,06
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5.248,55	2,64
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	13.337,39	6,71
GASTOS DE GESTIÓN (Agasajos a accionistas)	207,87	0,10
AGUA, ENERGÍA, LUZ, TELECOMUNICACIONES	3.523,37	1,77
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.598,30	0,80
DEPRECIACIONES	69.422,38	34,91
MANO DE OBRA	580,36	0,29
OTROS GASTOS	92.215,92	46,38
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$198.837,47	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 26

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

La Cuenta Gastos Administrativos en el periodo contable 2016, evidencia el valor de \$198.837,47 equivalente al 100%, en consecuencia, de las Cuentas más significativas siendo Otros Gastos con un valor de \$92.215,92 igual al 46,38%, rubros corroborados por concepto del Transporte para la adquisición de la mercadería, con el propósito de desarrollar las actividades propias del negocio.

El rubro de Depreciaciones \$69.422,38 representando 34,91%, registró la depreciación que se presenta de acuerdo a la vida útil de los activos de un año a otro. Es evidente que las ventas registran un excedente de tal forma que los gastos representan un valor mínimo el cual es un punto favorable para la empresa a pesar de contar con un valor porcentual elevado.

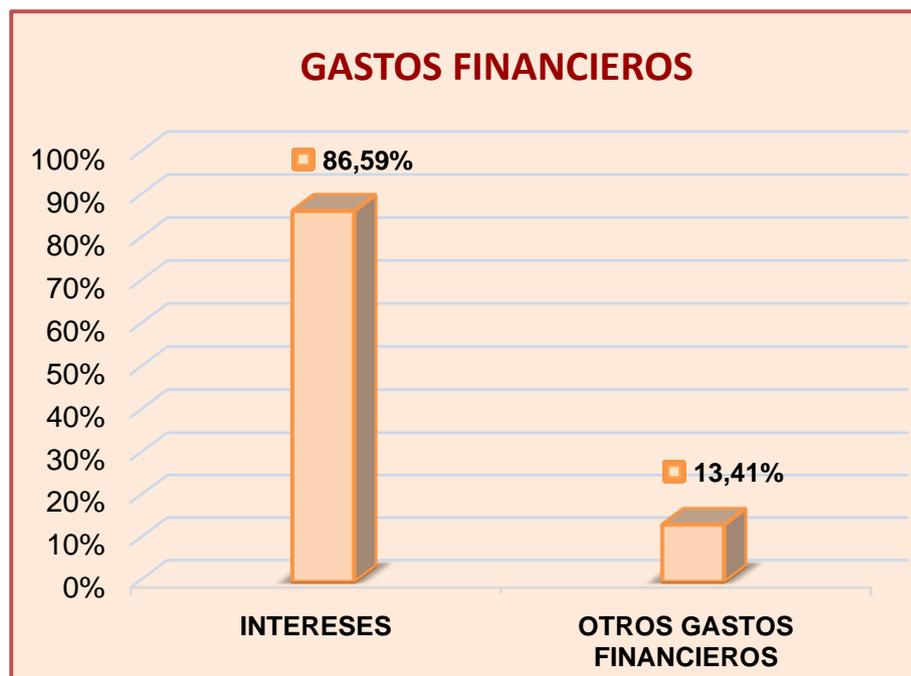
GASTOS FINANCIEROS

Cuadro N° 27

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS - AÑO 2016		
GASTOS FINANCIEROS	VALOR PARCIAL	% RUBRO
INTERESES	14.967,51	86,59
OTROS GASTOS FINANCIEROS	2.317,69	13,41
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$17.285,20	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 27

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

En la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción al efectuar el análisis de la Cuenta Gastos financieros posee un valor de \$17.285,20 reflejando 100%, constituida por las cuentas que se detallan a continuación: Intereses con el valor significativo de \$14.967,51 equivalente al 86,59%, y en el rubro Otros Gastos Financieros se registra un valor de \$2.317,69 representando un valor porcentual de 13,41% que se cancela por los créditos adquiridos, notas de débito y demás servicios bancarios como mantenimiento de las cuentas bancarias que posee la empresa.

OTROS GASTOS

Cuadro N° 28

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS - AÑO 2016		
OTROS GASTOS	VALOR PARCIAL	% RUBRO
OTROS	1.600,00	100
TOTAL OTROS GASTOS	\$1.600,00	100

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 28



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Al efectuarse el desembolso de los pagos registrados por la empresa Juan Alejandro Altamirano en la cuenta Otros Gastos en el periodo contable 2016 representa el valor de \$1.600,00 equivalente al 100%, cuyo porcentaje es por concepto de servicios no deducibles, debido a los gastos incurridos en el periodo cuyas cancelaciones son por depreciaciones, amortizaciones y aquellos costos que no se registraron a las provisiones respectivas, se propone efectuar estrategias que permitan controlar los gastos innecesarios en la empresa.

		JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001			
ANÁLISIS HORIZONTAL					
BALANCE GENERAL					FOL. 1/3
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
1	ACTIVO				
1.1	ACTIVO CORRIENTE				
1.1.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO				
1.1.01.02	BANCOS	69663,86	29940,37	-39723,49	-57,02
	TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	69663,86	29940,37	-39723,49	-57,02
1.1.02	ACTIVOS FINANCIEROS				
1.1.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	111550,72	131300,10	19749,38	17,70
1.1.02.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	170782,47	167243,10	-3539,37	-2,07
1.1.02.09	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES		-2985,43	-2985,43	
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	282333,19	295557,77	13224,58	4,68
1.1.03	INVENTARIOS				
1.1.03.06	INVENTARIOS DE PRODUCTOS. TERM. Y MERCAD.	387004,94	513035,74	126030,80	32,57
1.1.03.07	MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	8077,39	29871,20	21793,81	269,81
	TOTAL INVENTARIOS	395082,33	542906,94	147824,61	37,42
1.1.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS				
1.1.04.03	ANTICIPO A PROVEEDORES	8653,88	3485,54	-5168,34	-59,72
1.1.04.04	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	656,62	0,00	-656,62	-100,00
	TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	9310,50	3485,54	-5824,96	-62,56
1.1.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				
1.1.05.02	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	8481,44	5720,10	-2761,34	-32,56
1.1.05.03	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	17846,06	17170,07	-675,99	-3,79
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	26327,50	22890,17	-3437,33	-13,06
1.1.07	OTROS ACTIVOS CORRIENTES				
1.1.07.01	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	120574,74	120373,14	-201,60	-0,17
	TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	120574,74	120373,14	-201,60	-0,17
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	903292,12	1015153,93	111861,81	12,38
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE				

		JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001			
ANÁLISIS HORIZONTAL					
BALANCE GENERAL					FOL. 2/3
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
1.2.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
1.2.01.01	TERRENOS	114085,65	114085,65	0,00	0,00
1.2.01.05	MUEBLES Y ENSERES	8408,11	8408,11	0,00	0,00
1.2.01.06	MAQUINARIA Y EQUIPO	309691,55	309691,55	0,00	0,00
1.2.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1397,30	1397,30	0,00	0,00
1.2.01.12	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES.	-197094,38	-266340,62	-69246,24	35,13
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	236488,23	167241,99	-69246,24	-29,28
1.2.04	ACTIVO INTANGIBLE				
1.2.04.02	MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE	35000,00	35000,00	0,00	0,00
	TOTAL ACTIVO INTANGIBLE	35000,00	35000,00	0,00	0,00
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	271488,23	202241,99	-69246,24	-25,51
	TOTAL ACTIVO	1174780,35	1217395,92	42615,57	3,63
2	PASIVO				
2.1	PASIVO CORRIENTE				
2.1.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
2.1.03.01	LOCALES	254633,68	194764,31	-59869,37	-23,51
	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	254633,68	194764,31	-59869,37	-23,51
2.1.04	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS				
2.1.04.01	LOCALES	102056,99	134334,59	32277,60	31,63
	TOTAL OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	102056,99	134334,59	32277,60	31,63
2.1.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES				
2.1.07.01	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	22837,46	1939,01	-20898,45	-91,51
2.1.07.03	CON EL IESS	796,66	784,55	-12,11	-1,52
2.1.07.04	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	5797,87	6349,56	551,69	9,52
	TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	29431,99	9073,12	-20358,87	-69,17
2.1.10	ANTICIPOS DE CLIENTES				
2.1.10.01	ANTICIPOS DE CLIENTES	4213,81	197914,77	193700,96	4596,81
	TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES	4213,81	197914,77	193700,96	4596,81

		JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001			
ANÁLISIS HORIZONTAL					
BALANCE GENERAL					FOL. 3/3
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
2.1.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES				
2.1.13.01	OTROS PASIVOS CORRIENTES	7705,44	13815,05	6109,61	79,29
	TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	7705,44	13815,05	6109,61	79,29
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	398041,91	549901,84	151859,93	38,15
2.2	PASIVO NO CORRIENTE				
2.2.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS				
2.2.03.01	LOCALES	143763,03	81006,79	-62756,24	-43,65
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	143763,03	81006,79	-62756,24	-43,65
	TOTAL PASIVO	541804,94	630908,63	89103,69	16,45
3	PATRIMONIO NETO				
3.1	CAPITAL				
3.1.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO				
3.1.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	491684,88	491684,88	0,00	100,00
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	491684,88	491684,88	0,00	100,00
	TOTAL CAPITAL	491684,88	491684,88	0,00	100,00
3.6	RESULTADOS ACUMULADOS				
3.6.01	GANANCIAS ACUMULADOS				
3.6.01.01	GANANCIAS ACUMULADOS	88523,74	69174,59	-19349,15	78,14
	TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS	88523,74	69174,59	-19349,15	78,14
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	88523,74	69174,59	-19349,15	78,14
3.7	RESULTADOS DEL EJERCICIO				
3.7.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO				
3.7.01.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	52766,79	25627,82	-27138,97	48,57
	TOTAL GANANCIA NETA DEL PERIODO	52766,79	25627,82	-27138,97	48,57
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	52766,79	25627,82	-27138,97	48,57
	TOTAL PATRIMONIO NETO	632975,41	586487,29	-46488,12	92,66
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1174780,00	1217395,92	42615,92	103,63

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora



JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN
RUC: 1103601082001

ANÁLISIS COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL
PERIODOS CONTABLES 2015 – 2016

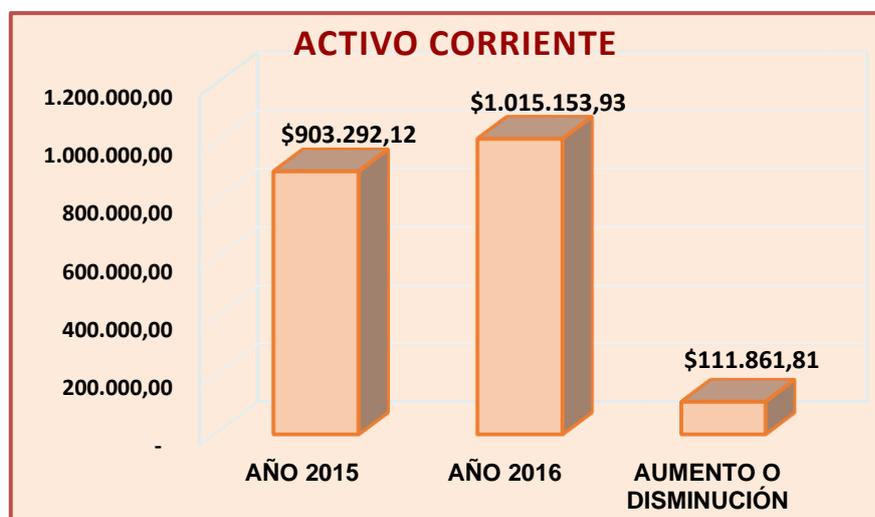
ACTIVO

Cuadro N° 29

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
BALANCE GENERAL				
ACTIVO CORRIENTE	AÑO 2015	AÑO 2016	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	69.663,86	29.940,37	(39.723,49)	-57,02
ACTIVOS FINANCIEROS	282.333,19	295.557,77	13.224,58	4,68
INVENTARIOS	395.082,33	542.906,94	147.824,61	37,42
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	9.310,50	3.485,54	(5.824,96)	-62,56
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	26.327,50	22.890,17	(3.437,33)	-13,06
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	120.574,74	120.373,14	(201,60)	-0,17
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	903.292,12	1.015.153,93	111.861,81	12,38

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 29

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

En el análisis comparativo realizado al Balance General de los periodos económicos 2015 – 2016 en el cual se puede evidenciar que existe un aumento de \$111.861,81 equivalente al 12,38% en los Activos Corrientes registrando los rubros más significativos en las cuentas: Efectivo y Equivalente al Efectivo presentando una variación negativa de (-57,02%), esta disminución obedece a las ventas en menor proporción y a la elevación exagerada de precios operando con inestabilidad económica en el país. La cuenta Activos Financieros presenta una variación significativa registrando en la provisión cuentas incobrables valores que se provisionan para cubrir el riesgo de cuentas de dudosa recuperación. La cuenta Inventarios registra

un aumento de 37,42% debido a la adquisición de mercaderías que ofrece nuestro proveedor directo Disensa. El rubro Servicios y Otros Pagos Anticipados refleja una variación negativa (-62,56%) cuyo valor porcentual obedece a que la empresa canceló sus facturas en mayor proporción.

Cuadro N° 30

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
BALANCE GENERAL				
ACTIVO NO CORRIENTE	AÑO 2015	AÑO 2016	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	236.488,23	167.241,99	-69246,24	-29,28
(MARCAS, PATENTES Y DERECHOS DE LLAVE)	35.000,00	35.000,00	-	0,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	271.488,23	202.241,99	-69246,24	-25,51

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 30



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Según la estructura del Balance General en los periodos contables 2015 – 2016 se registran los Activos No Corrientes para el año 2015 un valor de \$271.488,23 y en el año 2016 la cantidad de \$202.241,99 evidenciando una disminución negativa -25.51%, producto de la variación de las depreciaciones más no por los valores que representan los activos.

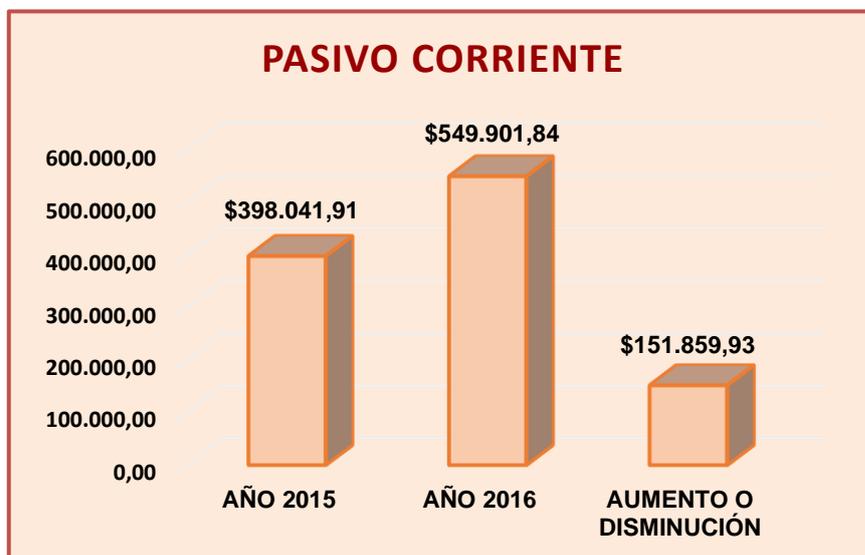
PASIVO

Cuadro N° 31

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
BALANCE GENERAL				
PASIVO CORRIENTE	AÑO 2015	AÑO 2016	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO Y DISMINUCIÓN
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	254.633,68	194.764,31	(59.869,37)	-23,51
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	102.056,99	134.334,59	32.277,60	31,63
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	29.431,99	9.073,12	(20.358,87)	-69,17
ANTICIPOS DE CLIENTES	4.213,81	197.914,77	193.700,96	4596,81
OTROS PASIVOS CORRIENTES	7.705,44	13.815,05	6.109,61	79,29
PASIVO CORRIENTE	398.041,91	549.901,84	151.859,93	38,15

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 31

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

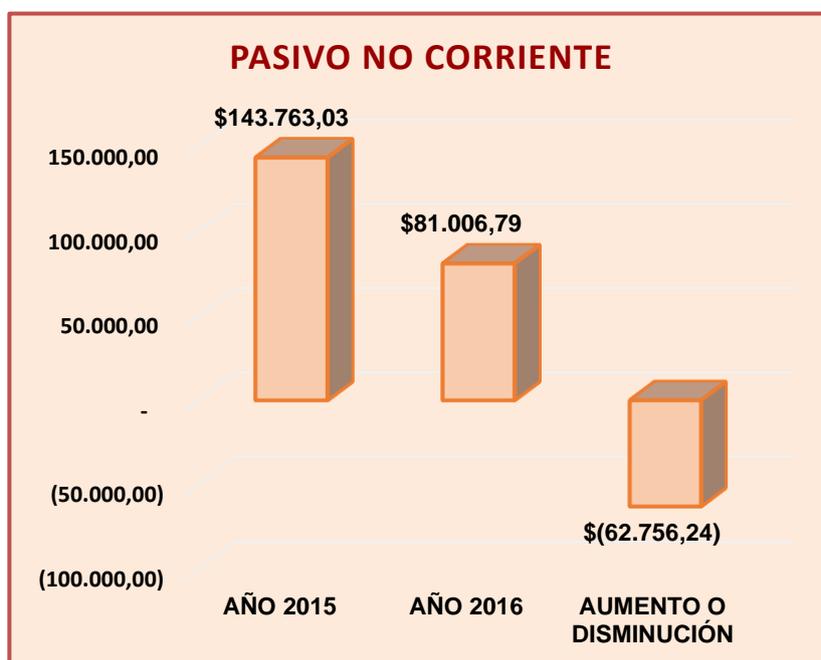
En lo concerniente al Pasivo Corriente se registra en los periodos 2015 un valor de \$398.041,91 y en el año 2016 refleja el valor de \$549.901,84, logrando un incremento de \$151.859,93 igual al 38,15%. Se evidencia que el comportamiento significativo de la Cuentas y Documentos por Pagar refleja una disminución de (-23,51%) debido a que se han cancelado adeudos al contado, En el rubro Obligaciones con Instituciones Financieras obtiene un aumento de 31,63%, el cual obedece a cancelar el financiamiento de las obligaciones con los proveedores.

Cuadro N° 32

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
BALANCE GENERAL				
PASIVO NO CORRIENTE	AÑO 2015	AÑO 2016	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO Y DISMINUCIÓN
LOCALES	143.763,03	81.006,79	(62.756,24)	-43,65
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	143.763,03	81.006,79	-62756,24	-43,65

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 32



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

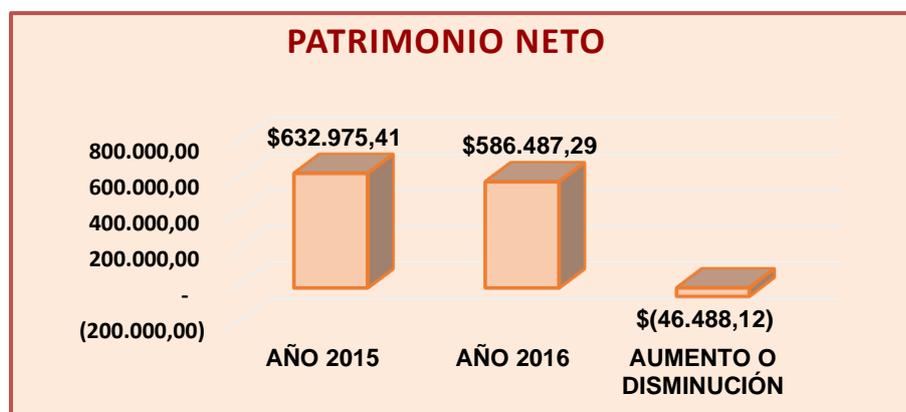
En el análisis comparativo realizado en el rubro Pasivo No Corriente se registra para el año 2015 un valor de \$143.763,03 y para el año 2014 posee el valor de \$81.006,79 evidenciando claramente una disminución de \$-62.756,24 equivalente al -43,65% debido a que la empresa cumple con el pago de obligaciones a largo plazo que la empresa tiene que cumplir con terceros.

PATRIMONIO

Cuadro N° 33

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
BALANCE GENERAL				
PATRIMONIO NETO	AÑO 2015	AÑO 2016	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO Y DISMINUCIÓN
CAPITAL	491.684,88	491.684,88	-	0,00
GANANCIAS ACUMULADAS	88.523,74	69.174,59	(19.349,15)	-21,86
RESULTADOS DEL EJERCICIO	52.766,79	25.627,82	(27.138,97)	-51,43
TOTAL PATRIMONIO NETO	632.975,41	586.487,29	-46488,12	-7,34

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 33

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

En el análisis efectuado al Balance General, se observa que el Patrimonio Neto para el año 2015 es de \$632.975,41 y en el año 2016 es de \$586.847,29 resultando \$-46.488,12 reflejando una disminución -7,34%. Siendo las cuentas más representativas las de Ganancias Acumuladas con una disminución de -21,86% por el registro de la pérdida del ejercicio económico, En el rubro de Resultados del Ejercicio se puede evidenciar una variación negativa -51,43% disminución que obedece evidentemente a los gastos han aumentado considerablemente.

		JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO			
		MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN			
		RUC: 1103601082001			
		ANÁLISIS HORIZONTAL			
		ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			FOL. 1/2
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
4	INGRESOS				
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
4.1.01	VENTA DE BIENES				
4.1.01.01	VENTA DE BIENES	2.102.992,89	1.551.300,73	-551692,16	-26,23
	TOTAL VENTA DE BIENES	2.102.992,89	1.551.300,73	-551692,16	-26,23
4.1.02	PRESTACIÓN DE SERVICIOS				
4.1.02.01	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	1.029,26		-1029,26	-100,00
	TOTAL PRESTACIÓN DE SERVICIOS	1.029,26		-1029,26	-100,00
4.1.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
4.1.08.01	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	17.363,83	29.117,30	11753,47	67,69
	TOTAL OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES OR.	17.363,83	29.117,30	11753,47	67,69
4.1.09	(-) DESCUENTO EN VENTAS				
4.1.09.01	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-73.989,24	-67.669,99	6319,25	-8,54
	TOTAL (-) DESCUENTO EN VENTAS	-73.989,24	-67.669,99	6319,25	-8,54
4.1.10	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS				
4.1.10.01	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	-69.934,91	-74.096,70	-4161,79	5,95
	TOTAL (-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	-69.934,91	-74.096,70	-4161,79	5,95
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.977.461,83	1.438.651,34	-538810,49	-27,25
4.2	OTROS INGRESOS				
4.2.05	OTRAS RENTAS				
4.2.05.01	OTRAS RENTAS	4.601,40	8.538,86	3937,46	85,57
	TOTAL OTRAS RENTAS	4.601,40	8.538,86	3937,46	85,57
	TOTAL OTROS INGRESOS	4.601,40	8.538,86	3937,46	85,57
	TOTAL INGRESOS	1.982.063,23	1.447.190,20	-534873,03	-26,99
5	EGRESOS Y GASTOS				
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN				
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS				
5.1.01.02	(+) COMPRAS NETAS LOCALES	1.611.838,94	1.136.344,86	-475494,08	-29,50
	TOTAL MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS	1.611.838,94	1.136.344,86	-475494,08	-29,50
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	1.611.838,94	1.136.344,86	-475494,08	-29,50



**JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN
RUC: 1103601082001**

ANÁLISIS HORIZONTAL

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

FOL. 2/2

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
5.2	GASTOS				
5.2.01	GASTOS DE VENTAS				
5.2.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	31.037,77	33.270,70	2232,93	7,19
5.2.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	2.011,03	2.381,61	370,58	18,43
5.2.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	740,44	-	-740,44	-100,00
5.2.01.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	15.511,89	4.074,79	-11437,10	-73,73
5.2.01.14	SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	2.291,03	-	-2291,03	-100,00
5.2.01.20	DEPRECIACIONES	202,55	25,46	-177,09	-87,43
5.2.01.26	OTROS GASTOS	19.531,04	24.756,86	5225,82	26,76
	TOTAL GASTO DE VENTA	71.325,75	64.509,42	-6816,33	-9,56
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS				
5.2.02.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	8.547,29	8.616,28	68,99	0,81
5.2.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	4.022,15	4.087,05	64,90	1,61
5.2.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5.410,15	5.248,55	-161,60	-2,99
5.2.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	8.535,61	13.337,39	4801,78	56,26
5.2.02.15	GASTOS DE GESTIÓN	539,00	207,87	-331,13	-61,43
5.2.02.17	AGUA, ENERGÍA, LUZ, TELECOMUNICACIONES	5.189,33	3.523,37	-1665,96	-32,10
5.2.02.19	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	647,09	1.598,30	951,21	147,00
5.2.02.20	DEPRECIACIONES	64.037,74	69.422,38	5384,64	8,41
	MANO DE OBRA		580,36	580,36	
5.2.02.26	OTROS GASTOS	89.486,72	92.215,92	2729,20	3,05
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	186.415,08	198.837,47	12422,39	6,66
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS				
5.2.03.01	INTERESES	35.017,12	14.967,51	-20049,61	-57,26
5.2.03.05	OTROS GASTOS FINANCIEROS	1.465,83	2.317,69	851,86	58,11
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	36.482,95	17.285,20	-19197,75	-52,62
5.2.04	OTROS GASTOS				
5.2.04.02	OTROS	23.233,72	1.600,00	-21633,72	-93,11
	TOTAL OTROS GASTOS	23.233,72	1.600,00	-21633,72	-93,11
	TOTAL GASTOS	317.457,50	282.232,09	-35225,41	-11,10
	TOTAL EGRESOS Y GASTOS	1.929.296,44	16.991,24	-1912305,20	-99,12

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	34.984,38	1.418.576,95	1383592,57	3.954,89
-----------------------------	-----------	--------------	------------	----------

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”
Elaborado por: La autora



JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN
RUC: 1103601082001

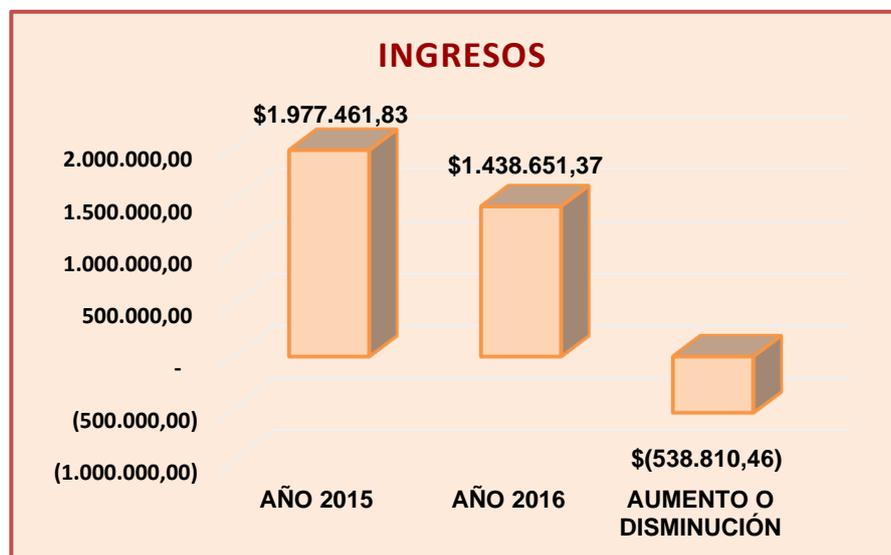
ANÁLISIS COMPARATIVO DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PERIODOS CONTABLES 2015 – 2016

INGRESOS

Cuadro N° 34

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS				
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	AÑO 2015	AÑO 2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
VENTA DE BIENES	2.102.992,89	1.551.300,73	-551692,16	-26,23
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	1.029,26		-1029,26	-100,00
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES	17.363,83	29.117,30	11753,47	67,69
(-) DESCUENTO EN VENTAS	-73.989,24	-67.669,99	6319,25	-8,54
(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	-69.934,91	-74.096,70	-4161,79	5,95
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.977.461,83	1.438.651,34	-538810,49	-27,25

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 34

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Según el análisis comparativo realizado al estado de Pérdidas y Ganancias se puede evidenciar que los Ingresos de Actividades Ordinarias para el año 2015 posee un valor de \$1.977.461,83, ya para el año 2016 registra un valor de \$1.438.651,37 obteniendo una disminución de \$-538.810,46 equivalente al -27,25%, esta variación negativa corresponde a la disminución de ventas realizadas en el año 2016, afectando económicamente a la empresa, por lo cual es necesario planificar una estrategia publicitaria de la calidad y variedad de productos enfocada al incremento de ventas.

EGRESOS

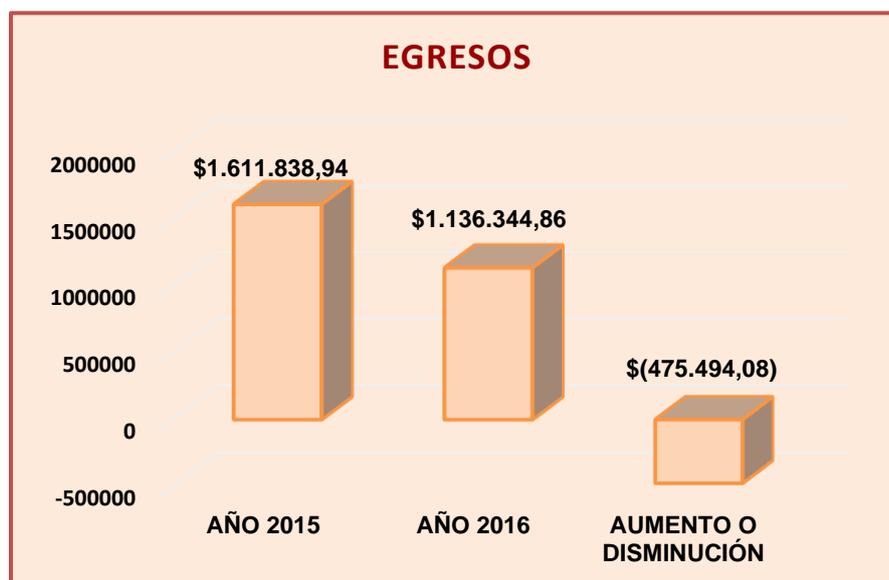
Cuadro N° 35

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS				
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	AÑO 2015	AÑO 2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
(+) COMPRAS NETAS LOCALES	1.611.838,94	1.136.344,86	-475494,08	-29,50
TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	1.611.838,94	1.136.344,86	-475494,08	-29,50

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 35



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

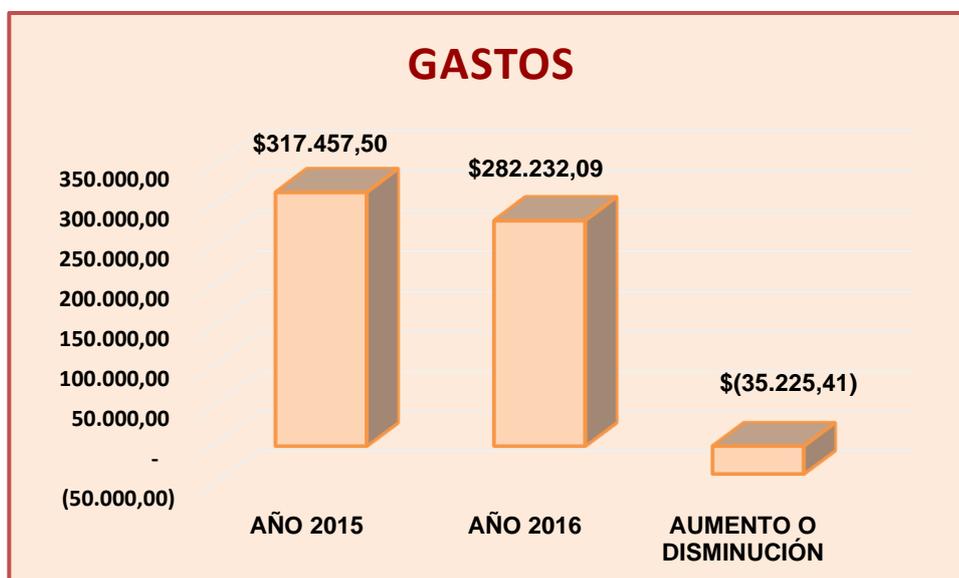
INTERPRETACIÓN

En el análisis efectuado al estado de Pérdidas y Ganancias, Se puede observar que la cuenta costos de Venta y Producción presenta un valor negativo de \$-475.494,08 resultando -29,50%, esta disminución es consecuencia de la disponibilidad de mercadería improductiva en el Inventario que posee la empresa.

Cuadro N° 36

 JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS				
GASTOS	AÑO 2015	AÑO 2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	31.037,77	33.270,70	2232,93	7,19
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	19.531,04	24.756,86	5225,82	26,76
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	8.535,61	13.337,39	4801,78	56,26
GASTOS DE GESTIÓN	539,00	207,87	-331,13	-61,43
DEPRECIACIONES	64.037,74	69.422,38	5384,64	8,41
OTROS GASTOS FINANCIEROS	89.486,72	92.215,92	2729,20	3,05
INTERESES	35.017,12	14.967,51	-20049,61	-57,26
OTROS GASTOS FINANCIEROS	1.465,83	2.317,69	851,86	58,11
OTROS	23.233,72	1.600,00	-21633,72	-93,11
TOTAL GASTOS	317.457,50	282.232,09	-35225,41	-11,10

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
 Elaborado por: La autora

Gráfico N° 36

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

El análisis comparativo del estado de Pérdidas y Ganancias de los periodos contables registran para el año 2015 un valor de \$317.457,50 mientras que para el año 2016 posee \$282.232,09, obteniendo una disminución de \$-35225,41 equivalente al -11,10%, resultado favorable para la empresa al considerar reducir costos y gastos significativos en la compraventa de mercancías como de servicios, con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.



JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN
RUC: 1103601082001

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS PERIODOS CONTABLES 2015 – 2016

✧ INDICADORES DE LIQUIDEZ

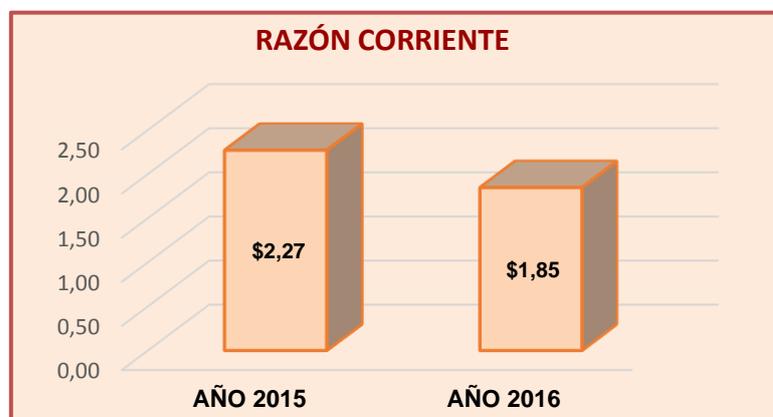
Razón Corriente

Cuadro N° 37

Razón Corriente = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
903.292,12	1.015.153,93
<u>398.041,91</u>	<u>549.901,84</u>
\$2.27	\$1.85

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 37



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

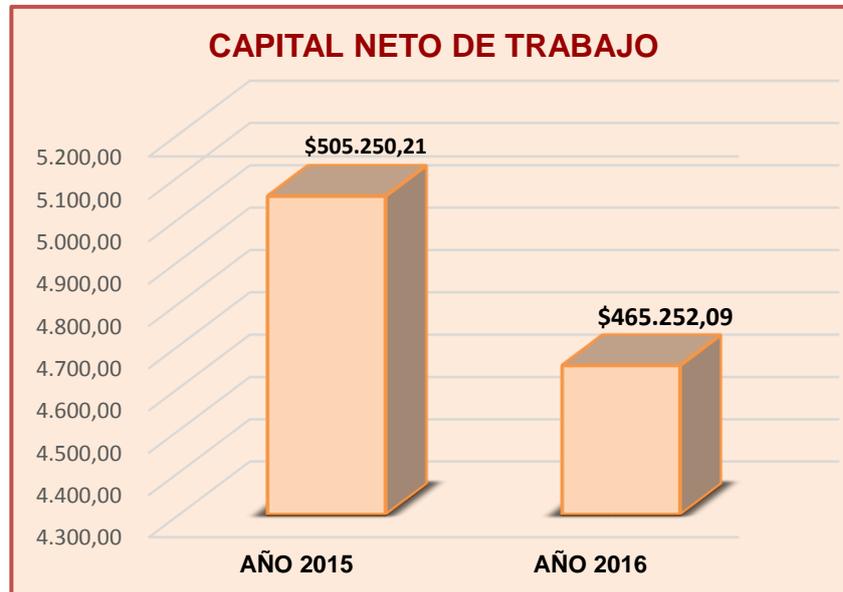
Este indicador señala la capacidad que tiene la empresa para cumplir sus obligaciones de corto plazo. Evidenciando una razón corriente de \$2,27 en el año 2015 y en el año 2016 la cantidad de \$1,85, esto quiere decir que por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo cuenta con \$2,27 y \$1,85 respectivamente para solventar dicha obligación, lo cual indica una garantía para los acreedores porque la empresa no tendrá inconvenientes para cancelar sus deudas. Se puede evidenciar que la empresa posee exceso de liquidez, lo cual debería aprovechar en adquirir inversiones temporales con el propósito de obtener renta adicional.

Capital Neto de Trabajo

Cuadro N° 38

Capital Neto de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente	
AÑO 2015	AÑO 2016
903.292,12 – 398.041,91	1.015.153,93 – 549.901,84
\$505.250,21	\$465.252,09

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 38

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

La empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción, reflejó un Capital de Trabajo al finalizar el periodo contable del año 2015 la cantidad de \$505.250,21 y al finalizar en el año 2016 obtuvo un valor de \$465.252,09, lo que significa que la empresa una vez que cancele sus obligaciones corrientes dispone de capital para el desarrollo normal de sus actividades económicas.

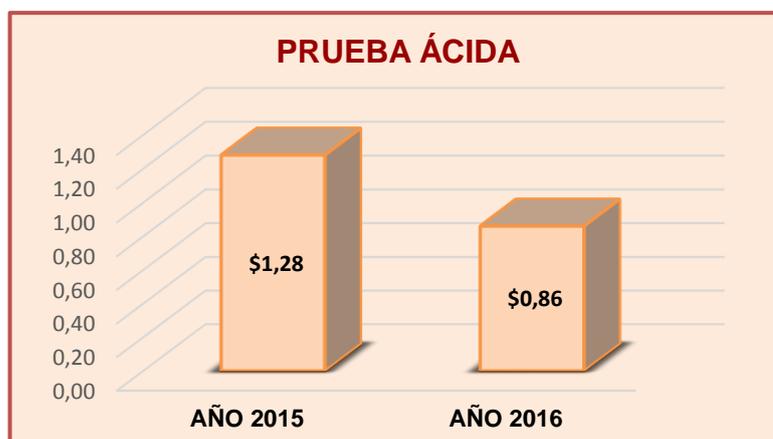
Prueba Ácida

Cuadro N° 39

Prueba Ácida = $\frac{\text{Activo Corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{903.292,12 - 395.082,33}{398.041,91}$	$\frac{1.015.153,93 - 542.906,94}{549.901,84}$
\$1,28	\$0,86

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 39



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

De acuerdo al análisis la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción presenta una prueba ácida de 1,28 en el año 2015 y 0,86 en el año 2016, indicando que por cada dólar que se debe a corto plazo cuenta con \$1,28 y \$0,86 respectivamente para su cancelación, evidenciando que la empresa está en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos sin la necesidad de vender sus existencias.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

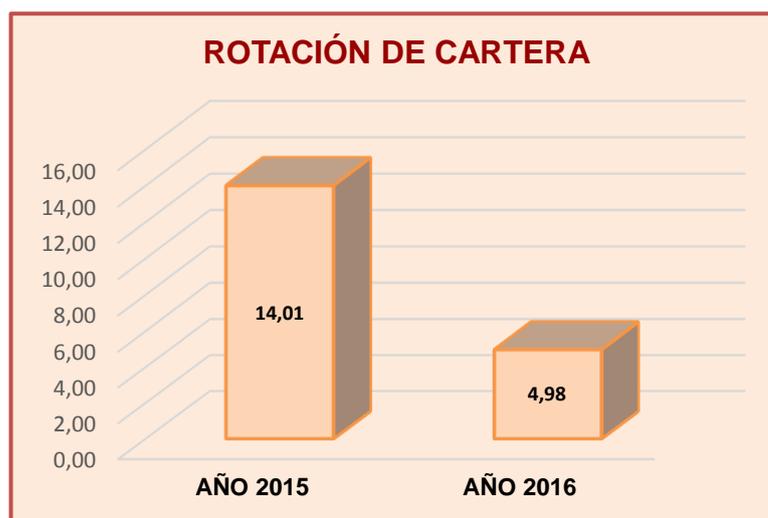
Rotación de Cartera

Cuadro N° 40

Rotación de Cartera = $\frac{\text{Ventas a Crédito en el Periodo}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$	
Cuentas por Cobrar Promedio =	
PROMEDIO INICIAL+ PROMEDIO FINAL ÷ 2	
AÑO 2015	AÑO 2016
$0 + 282.333,19 \div 2$	$282.333,19 + 295.557,77 \div 2$
\$141.166,60	\$288.945,48
ROTACIÓN DE CARTERA	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{1.977.461,83}{141.166,60}$	$\frac{1.438.651,34}{288.945,48}$
14,01 Veces	4,98 Veces

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 40



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

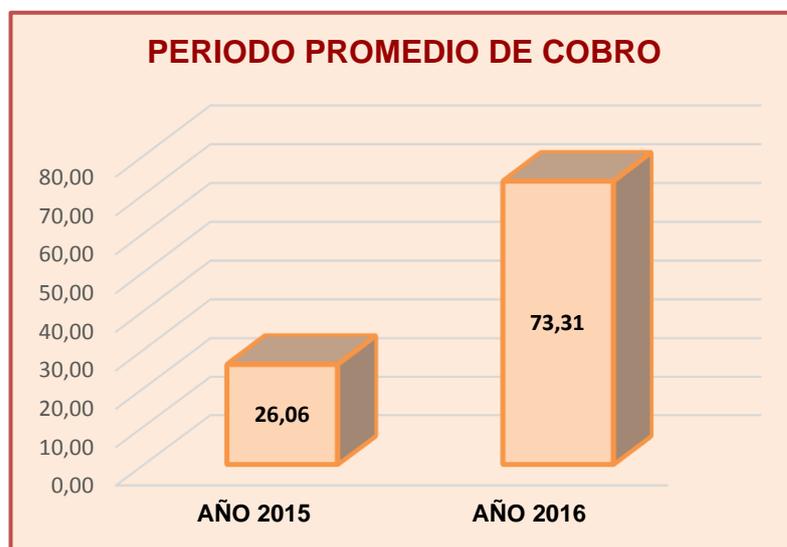
El indicador aplicado en la cuenta Cartera de Crédito de la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción, refleja que el año 2015 rotó 14,01 veces y en el año 2016 fue de 4,98 veces, esta disminución obedece a que el nivel de ventas decreció, afectando el comportamiento de los inventarios al no rotar con mayor frecuencia ocasionando una excesiva acumulación en bodega.

Periodo Promedio de Cobro

Cuadro N° 41

PERIODO PROMEDIO DE COBRO = $\frac{365 \text{ días}}{\text{Número de Veces que Rotan las Cuentas por Cobrar}}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{365}{14.01}$	$\frac{365}{4,98}$
26,06 días	73,31 días

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 41

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Según el análisis realizado la Cartera de Crédito tarda 26,06 días en el año 2015 y 73,31 días en el año 2016 para convertirse a efectivo. Es decir que en el año 2015 rota en 26 días 14 veces mientras que en año 2016 en 73 días rota 4 veces. Evidenciando resultados desfavorables ya que los sistemas de cobranzas de la empresa no son eficientes, debería reconsiderarse las políticas de crédito, políticas de venta, a la vez considerar el costo de ventas y el precio de ventas en relación con la situación economía real del país.

Rotación de Inventarios para Empresas Comerciales

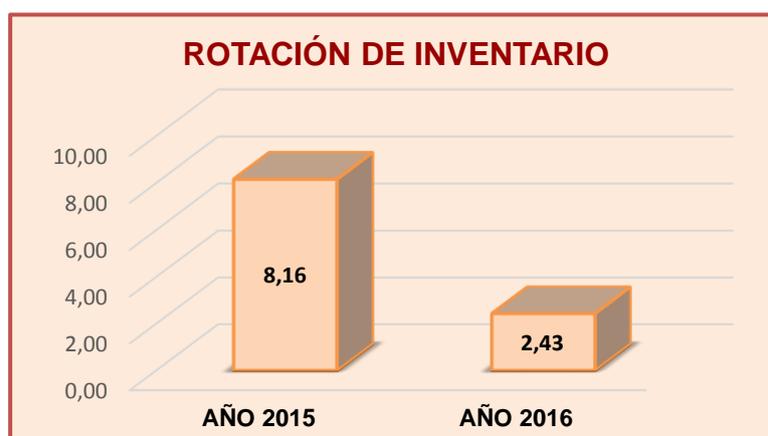
Rotación Inventario de Mercancías (Veces)

Cuadro N° 42

Rotación de Inventario de Mercancías =	
$\frac{\text{Costo de Mercancías Vendidas en el Periodo}}{\text{Inventario Promedio de Mercancías}}$	
INVENTARIO PROMEDIO DE MERCANCÍAS =	
$\text{PROMEDIO INICIAL} + \text{PROMEDIO FINAL} \div 2$	
AÑO 2015	AÑO 2016
$0 + 395.082,33 \div 2$	$395.082,33 + 542.906,94 \div 2$
\$197.541,17	\$468.994,64
ROTACIÓN DE INVENTARIO	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{1.611.838,94}{197.541,17}$	$\frac{1.139.330,29}{468.994,64}$
8,16	2.43

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 42



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

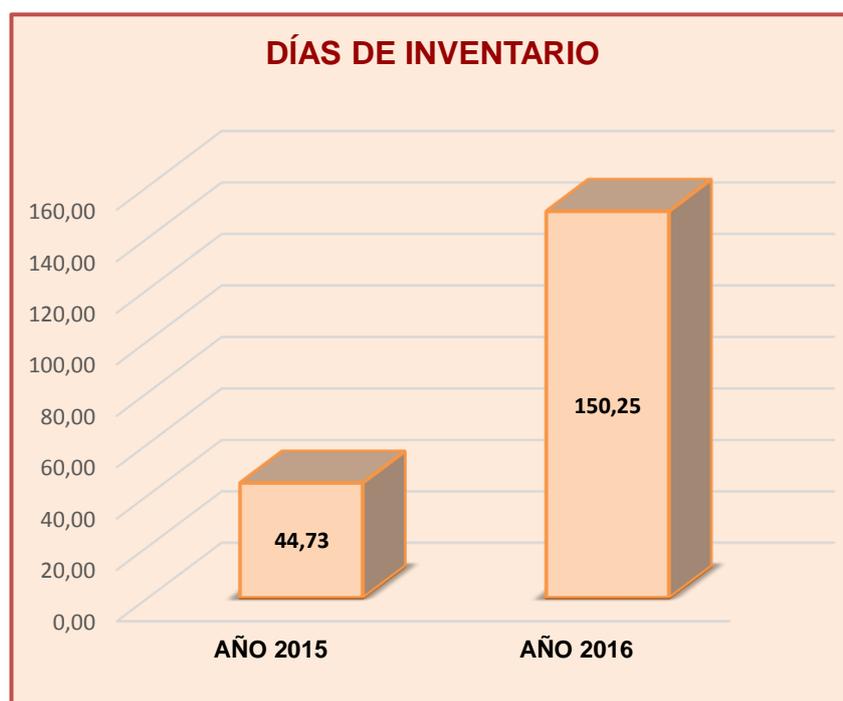
Días de Inventario a Mano

Cuadro N° 43

$\text{Días de Inventario a Mano} = \frac{\text{Inventario Promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Costo de la Mercancía Vendida}}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{197.541,17 \times 365}{1.611.838,94}$	$\frac{468.994,64 \times 365}{1.139.330,29}$
44,73	150,25

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 43



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

En la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción, la Rotación de Inventarios para el año 2015 ha sido de 8 veces en 44 días, mientras que en el año 2016 rotaron 2 veces en 150 días. Es decir que el inventario se convierte 8 veces en 44 días y 2 veces en 150 días respectivamente en efectivo o cuentas por cobrar. En consecuencia, de estos resultados se debe organizar un manejo estratégico en la permanencia de inventarios efectuando una revisión al aumento del Costo por Mantener el Inventario, considerando la durabilidad del producto, razón primordial por la que se debe incrementar la comercialización con el propósito de convertir el rubro Inventarios a Efectivo o a cuentas por cobrar en un periodo promedio establecido.

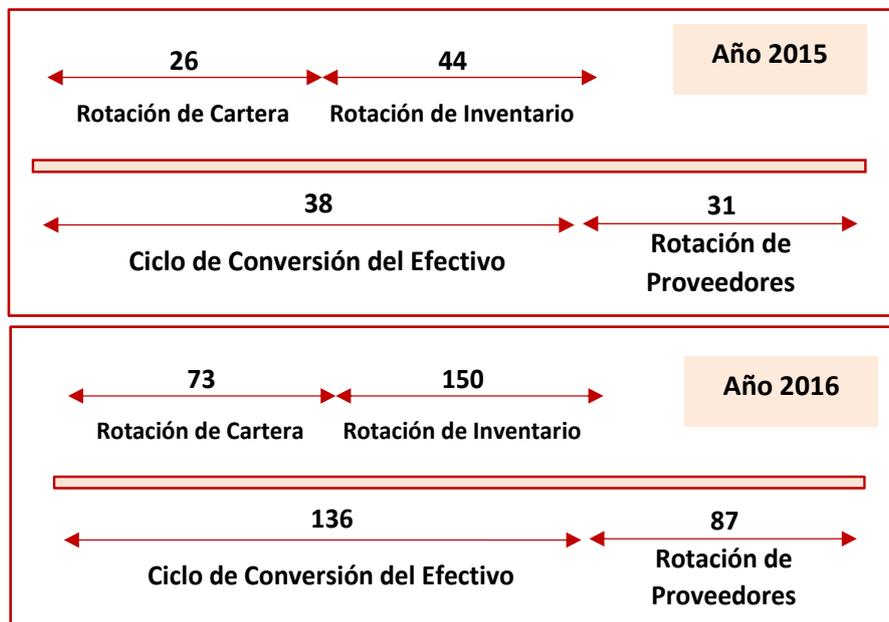
Ciclo del Efectivo

Cuadro N° 44

Ciclo de Efectivo (días)=Rotación de Cartera+ Rotación de Inventarios- Rotación de Prov.	
AÑO 2015	AÑO 2016
26,06 + 44,73 – 31,97	73,31 + 150,25 – 87,50
38,82	136,06

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 44



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Para la evolución del ciclo del efectivo de la Empresa Juan Alejandro Materiales de Construcción tiene 38 días para financiar en el año 2015, y 136 días para convertir en efectivo en el año 2016. Es decir, requiere entre 38 y 136 días respectivamente para Comprar, Vender, Recuperar y Cancelar sus obligaciones. Observando el comportamiento del ciclo del efectivo, se puede determinar que existe mayor permanencia de la mercancía en bodega, la empresa deber rotar el inventario las veces posibles y acelerar las ventas, una de las técnicas es la de promociones y ofertas. Aumentar el periodo en que difieren las cuentas por pagar es

indispensable para reducir el tiempo de conversión del efectivo, para ello debemos negociar más días de crédito con proveedores sin cargo financiero, sin perjudicar la propia imagen y buró de crédito de la empresa. Las operaciones de negociación deben ejecutarse de tal forma que se evite el incremento de costos o se limite la provisión de mercadería retrasando el proceso de venta.

Rotación de los Activos Fijos

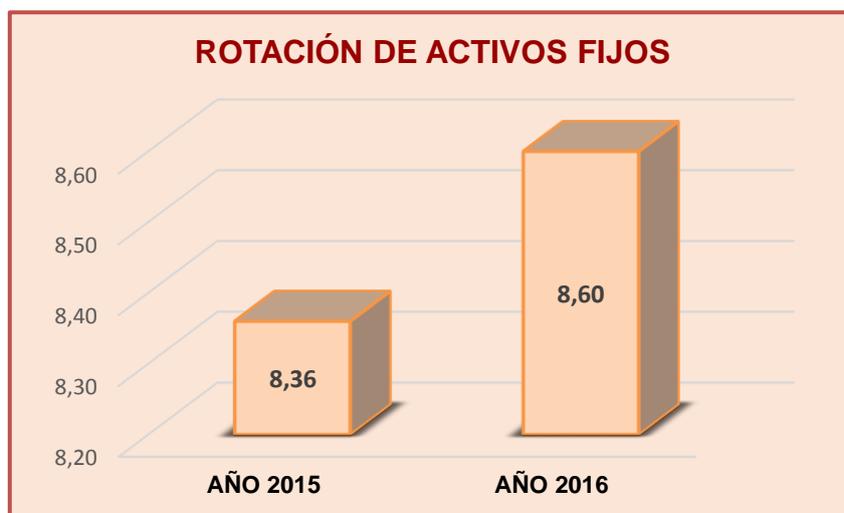
Cuadro N°45

Rotación de Activos Fijos = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Bruto}}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{1.977.461,83}{236.488,23}$	$\frac{1.438.651,34}{167.241,99}$
8,36	8,60

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 45



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador significa que los Activos Fijos rotaron 8,36 veces en el año 2015 y 8,60 veces en el año 2016. Los activos fijos brutos contribuyen 8 veces al proceso de comercialización, determinando que la empresa no emplea el 100% de la inversión en dichos activos para generar ingresos.

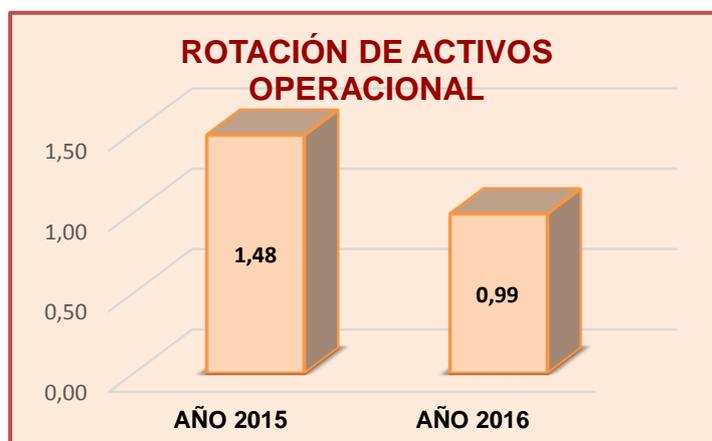
Rotación de los Activos Operacionales

Cuadro N° 46

Rotación de Activos Operacionales = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Operacionales Brutos}}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{1.977.461,83}{1.336.874,73}$	$\frac{1.438.651,34}{1.448.736,54}$
1,48	0,99

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 46



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

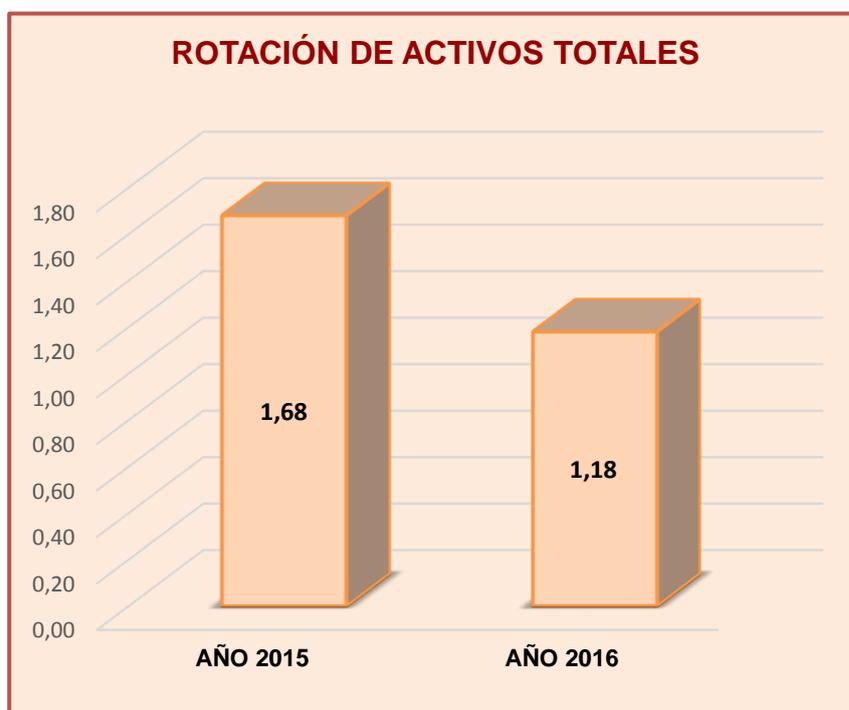
Según el resultado obtenido el indicador nos muestra que los Activos Operacionales rotaron 1,48 veces en el año 2015 y 0,99 veces en el año 2016; es decir que cada por el \$1 invertido en Activos Operacionales genera \$1,48 y \$0,99 respectivamente en ventas, se evidencia que la empresa no registra un mayor número de ventas, pero es favorable cada venta de la empresa por el margen de ventas que producen el volumen de ventas.

Rotación de los Activos Totales

Cuadro N° 47

Rotación de Activos Totales = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Totales Brutos}}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{1.977.461,83}{1.174.780,35}$	$\frac{1.438.651,34}{1.217.395,92}$
1,68	1,18

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 47

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

En la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción, los activos totales brutos rotaron 1,68 veces en el año 2015 y en lo que respecta al año 2016 registra 1,18 veces. Determinando que los Activos Totales brutos contribuyeron a la generación de \$1,68 y \$1,18 respectivamente, demostrando que el activo tiene capacidad para producir utilidades independientemente de la forma que haya sido financiado, por cada dólar invertido la empresa posee valores significativos consecuencia del margen de utilidad en ventas.

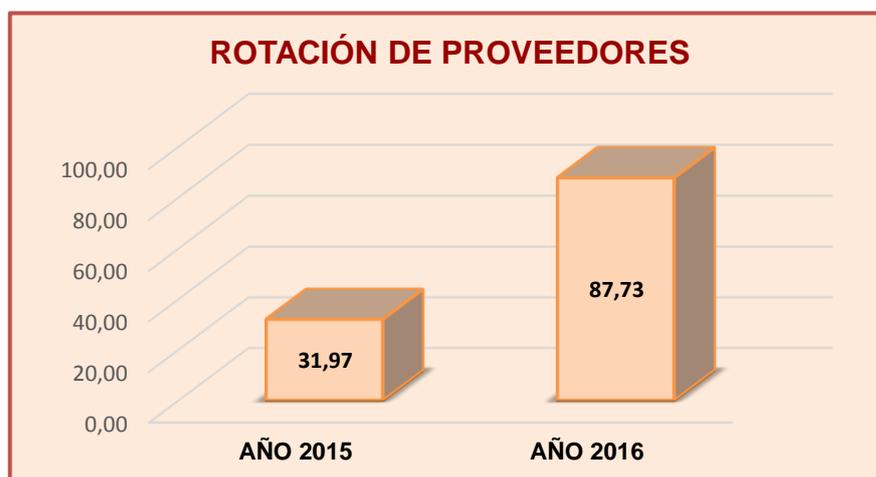
Rotación de Proveedores

Cuadro N° 48

Rotación de Proveedores = $\frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Compras a Crédito del Periodo}}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{141.166,60 \times 365}{1.611.838,94}$	$\frac{288.945,48 \times 365}{1.136.344,86}$
31,97	87,73

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 48



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador nos muestra que para el año 2015 el periodo de financiamiento es de 31 días y para el año 2016 fue de 87 días, es decir que la empresa está pagando a tiempo sus deudas con relación con el plazo que les otorgan sus proveedores, en el año 2016 presenta una tendencia al obtener más plazo para cancelar a sus proveedores sin disminuir la confianza de los mismos.

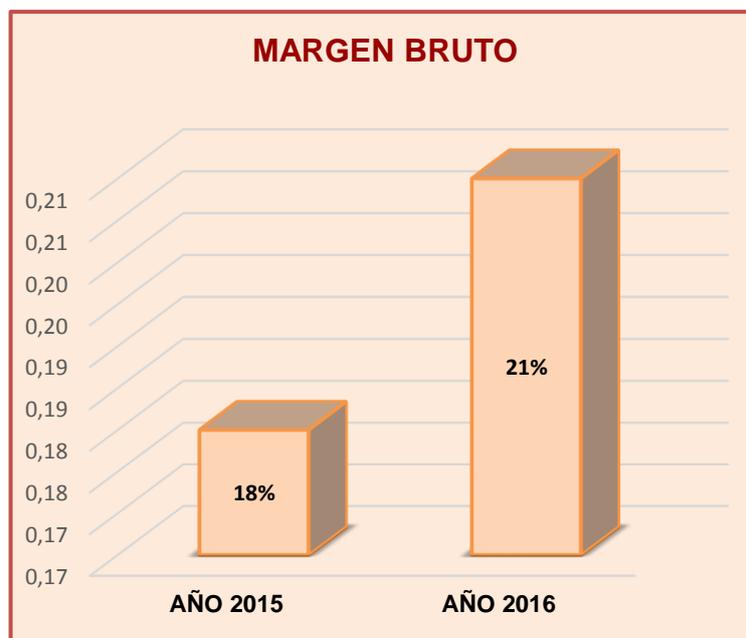
Margen Bruto (de utilidad)

Cuadro N° 49

$\text{Margen Bruto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	
UTILIDAD BRUTA= Ventas – Costo de Venta	
AÑO 2015	AÑO 2016
1.977.461,83 – 1.611.383,94	1.438.651,34 – 1.139.330,86
\$365.622,89	\$299.321,05
Margen Bruto (de utilidad)	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{365.622,89}{1.977.641,83}$	$\frac{299.321,05}{1.438.651,34}$
0,18	0,21

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”
 Elaborado por: La autora

Gráfico N° 49



Fuente: Estados Financieros de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”
 Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

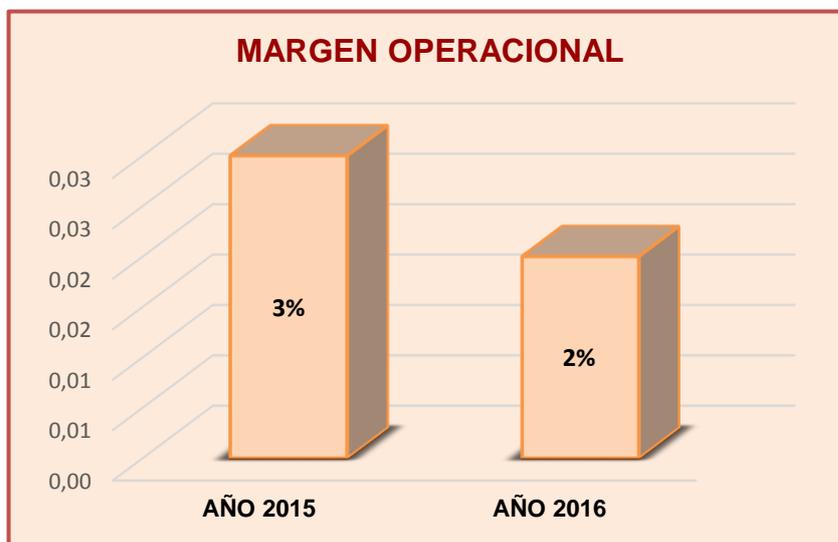
Esto significa que las ventas generaron un 18% en el año 2015 y un 21% en el año 2016 de Utilidad Bruta, es decir que por cada \$1 de ventas en el año 2015 contribuyeron con \$0,18 centavos, mientras que para el año 2016 contribuyeron con \$0,21 centavos de utilidad, este aumento se puede constatar debido a que el margen de venta registra un valor significativo, pues la empresa no genera rentabilidad por el volumen de ventas que realiza, sino que obtiene un valor favorable del margen de ventas comercializadas.

Margen Operacional (De Utilidad)

Cuadro N° 50

Margen Operacional (de utilidad) = $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$	
UTILIDAD OPERACIONAL=	
Utilidad Bruta + Otros Ingresos – Otros Gastos	
AÑO 2015	AÑO 2016
365.622,89 + 4.601,40 – 317457,50	299.321,05 + 8.538,86 – 282.232,09
\$52.766,79	\$25.627,82
Margen Operacional (de utilidad)	
AÑO 2015	AÑO 2016
52.766,79	25.627,82
<u>1.977.461,83</u>	<u>1.438.651,34</u>
0,03	0,02

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 50

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

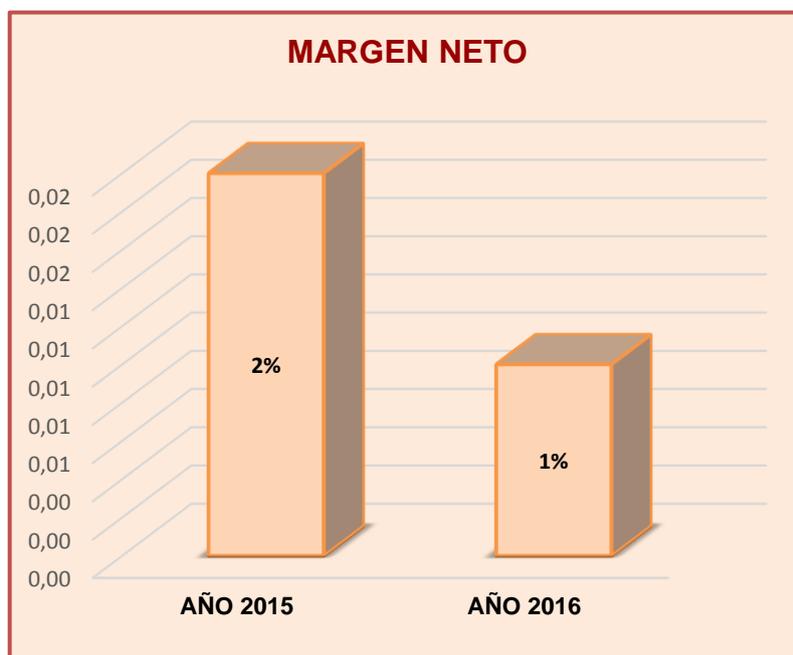
La Utilidad Operacional corresponde a un 3% de las ventas en el año 2015 y un 2% en el año 2016. Por cada \$1 de ventas genera \$0.03 centavos y \$0.02 centavos respectivamente de utilidad operacional. Debido a que la rotación del inventario no es permanente, se recomienda aplicar estrategias de ventas y reducir gastos en la medida posible a fin de generar mayor lucratividad.

Margen Neto (De Utilidad)

Cuadro N° 51

Margen Neto (de utilidad) = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	
UTILIDAD NETA=	
Utilidad Operacional x 15% Utilidad a Trabajadores=	
Utilidad Operacional – 15% de Utilidad a Trabajadores=	
Utilidad Antes de Impuestos x 22% del Impuesto a la Renta=	
(15% de Utilidad + 22% I.R)	
Utilidad Operacional – (15% de Utilidad + 22% I.R)	
AÑO 2015	AÑO 2016
$52.766,7 \times 15\% = 7.915,02$	$25.627,82 \times 15\% = 3.844,17$
$52.766,79 - 7.915,02 = \mathbf{44.851,77}$	$25.627,82 - 3.844,17 = \mathbf{21.783,65}$
$\mathbf{44.851,77} \times 22\% = 9.867,39$	$\mathbf{21.783,65} \times 22\% = 4.792,40$
$7.915,02 + 9.867,39 = \mathbf{17.782,41}$	$3.844,17 + 4.792,40 = \mathbf{8.636,58}$
$52.766,79 - 17.782,41 =$	$25.627,82 - 8.636,58 =$
\$34.984,38	\$19.991,24
Margen Neto (de utilidad)	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{34.984,38}{1.977.461,83}$	$\frac{19.991,24}{1.438.651,34}$
0,02	0,01

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 51

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Según el análisis realizado este indicador significa que la Utilidad Neta correspondió a un 2% en el año 2015 y un 1% en el año 2016 de las ventas, es decir que por cada \$1 de ventas se generó \$0,02 y \$0,01 centavos de utilidad neta, obedece al cumplimiento de compromisos exigidos por la ley como pago de impuesto a la renta, participación de utilidades a los empleados y reservas. Se requiere extender canales de comercialización y por ende obtener un mayor beneficio.

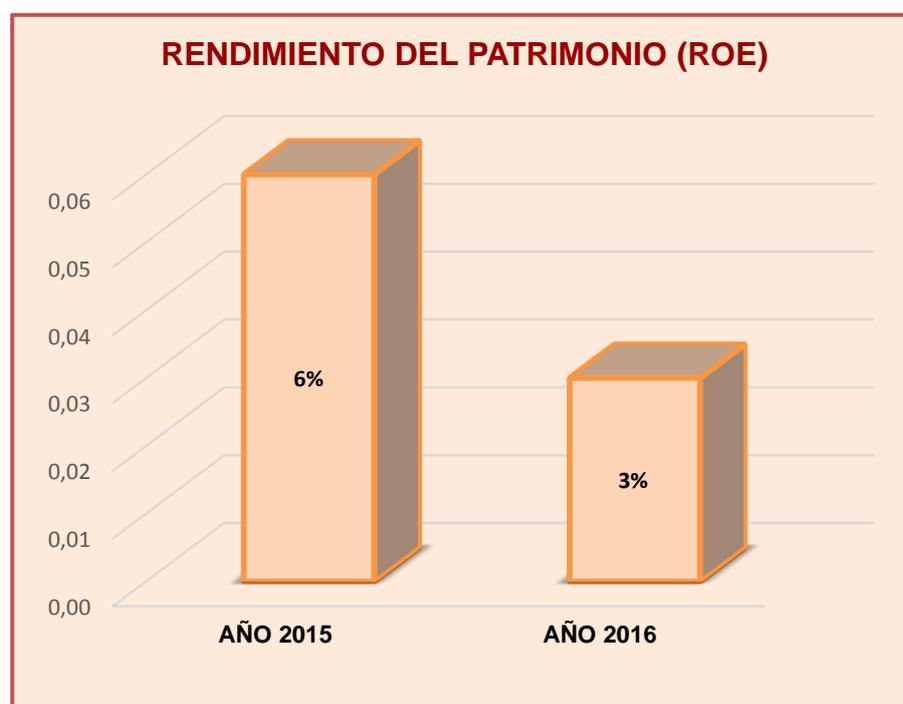
Rendimiento del Patrimonio (ROE)

Cuadro N° 52

Rendimiento del Patrimonio = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{34.984,38}{632.975,41}$	$\frac{19.991,24}{586.487,29}$
0,06	0,03

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 52



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

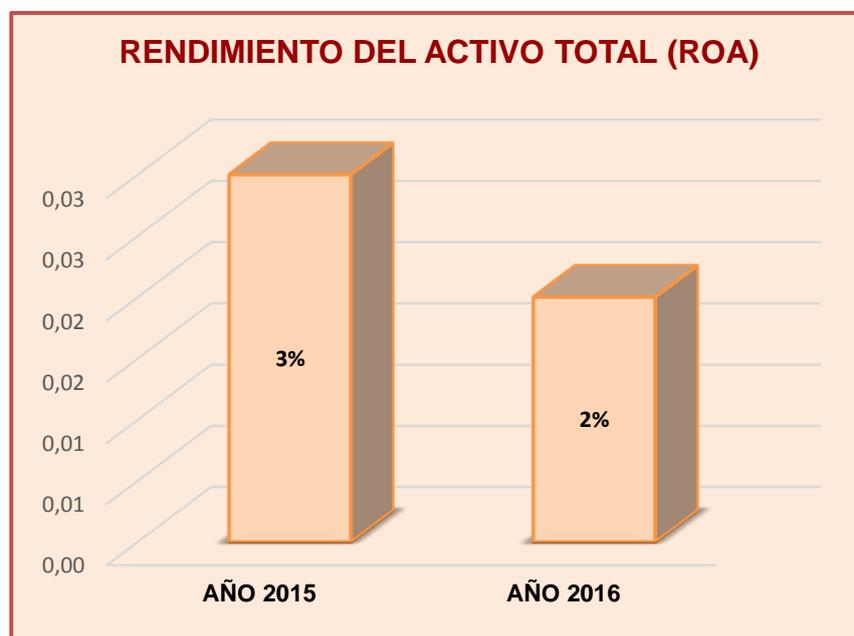
El resultado indica que el Patrimonio contribuye con el 6% y 3% en la generación de la utilidad neta resultando un rendimiento sobre la inversión de la empresa considerando que se debería adoptar medidas económicas como descuentos, promociones o rebajas, con la finalidad de incrementar sus ventas y por ende incrementar sus utilidades.

Rendimiento del Activo Total (ROA)

Cuadro N° 53

Rendimiento del Activo Total = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{34.984,38}{1.174.780,35}$	$\frac{19.991,24}{1.217.395,92}$
0,03	0,02

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 53

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Podemos Observar que las ganancias disponibles con respecto al Activo Total correspondieron al 3% en el año 2015 y 2% en el año 2016, a lo que es igual que cada \$1 invertido en Activo Total generó \$0,03 centavos y \$0,02 centavos respectivamente, demostrando que el Activo tiene capacidad para producir utilidades independientemente de la forma que haya sido financiado. Sin embargo, la rentabilidad es menor debido a que disminuyeron las ventas a crédito. Es importante recalcar que la empresa ha obtenido utilidad no por las ventas realizadas sino más bien por el margen de utilidad que ha obtenido al realizar las ventas.

SISTEMA DUPONT

Cuadro N° 54

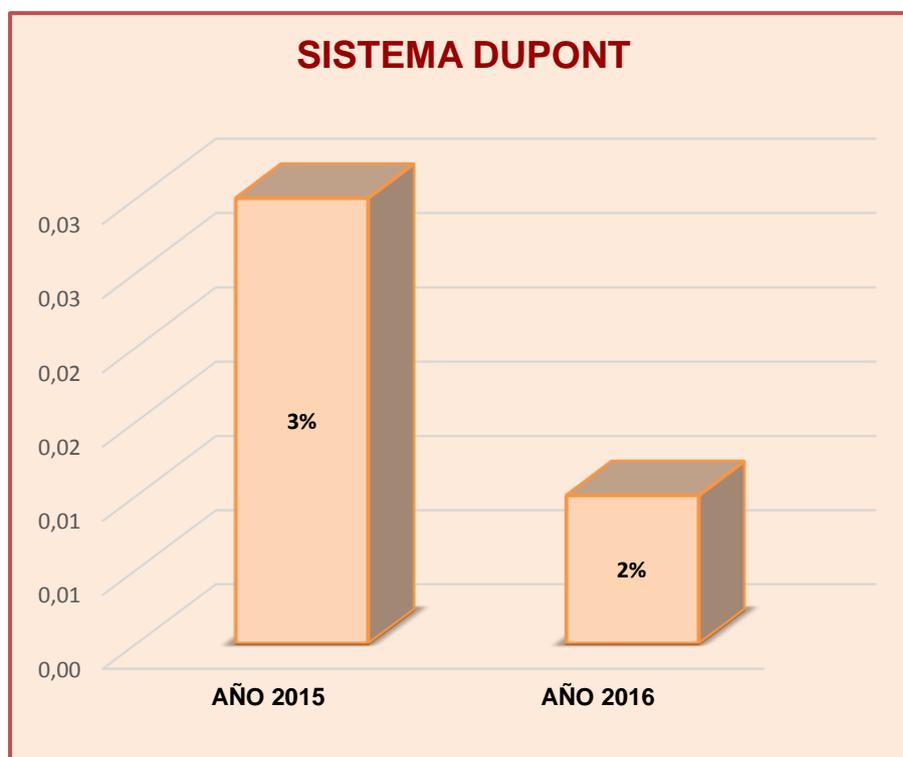
Rendimiento de la Inversión = $\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} \times \frac{Ventas}{Activo\ Total}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{34.984,38}{1.977.461,83} \times \frac{1.977.461,83}{1.174.780,35}$	$\frac{19.991,24}{1.438.651,34} \times \frac{1.438.651,34}{1.217.395,92}$
0,03	0,02

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Cancelando "ventas" en esta igualdad se tiene:

Rendimiento del Activo Total = $\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{34.984,38}{1.174.780,35}$	$\frac{19.991,24}{1.217.395,92}$
0,03	0,02

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 54

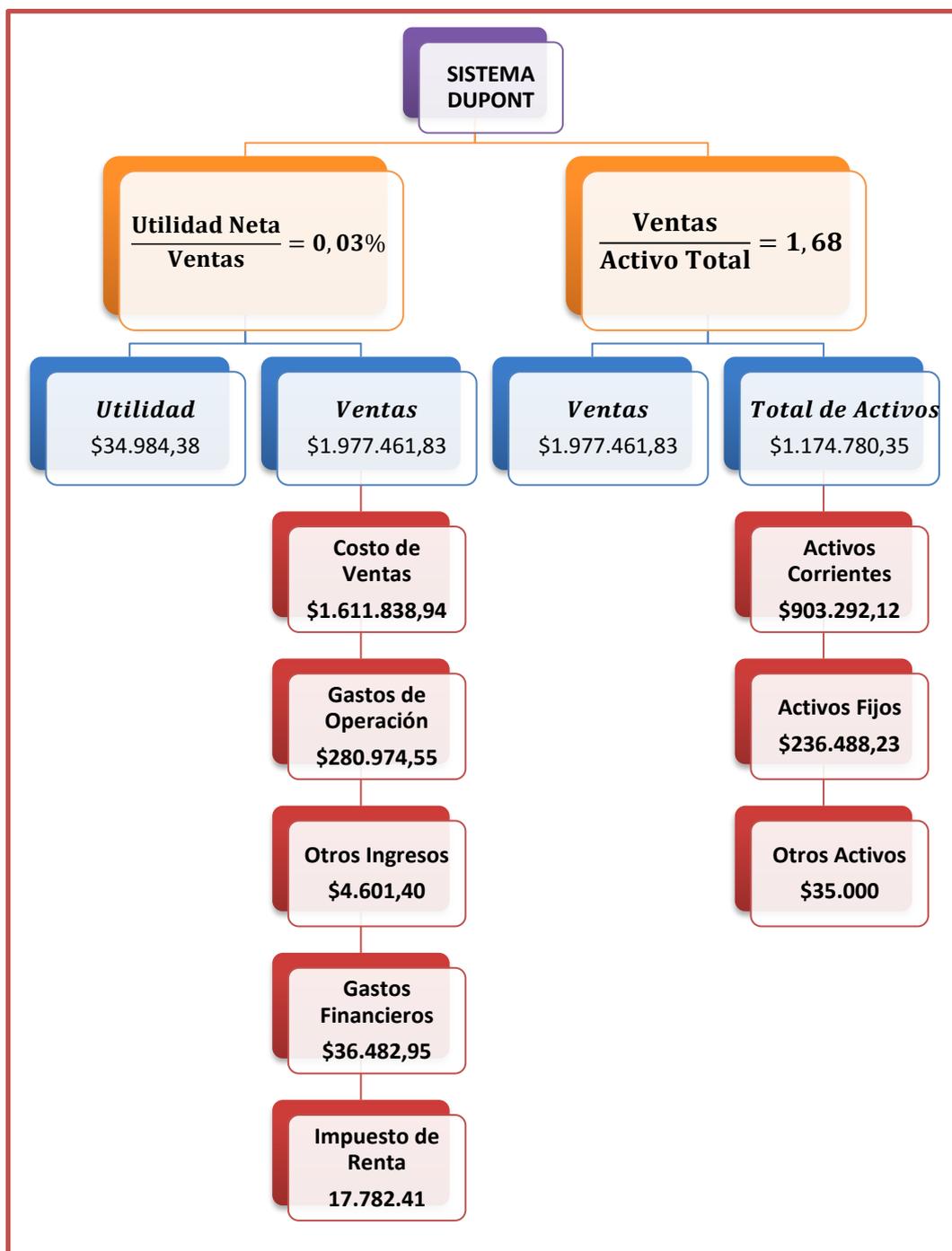
Fuente: Estados Financieros de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

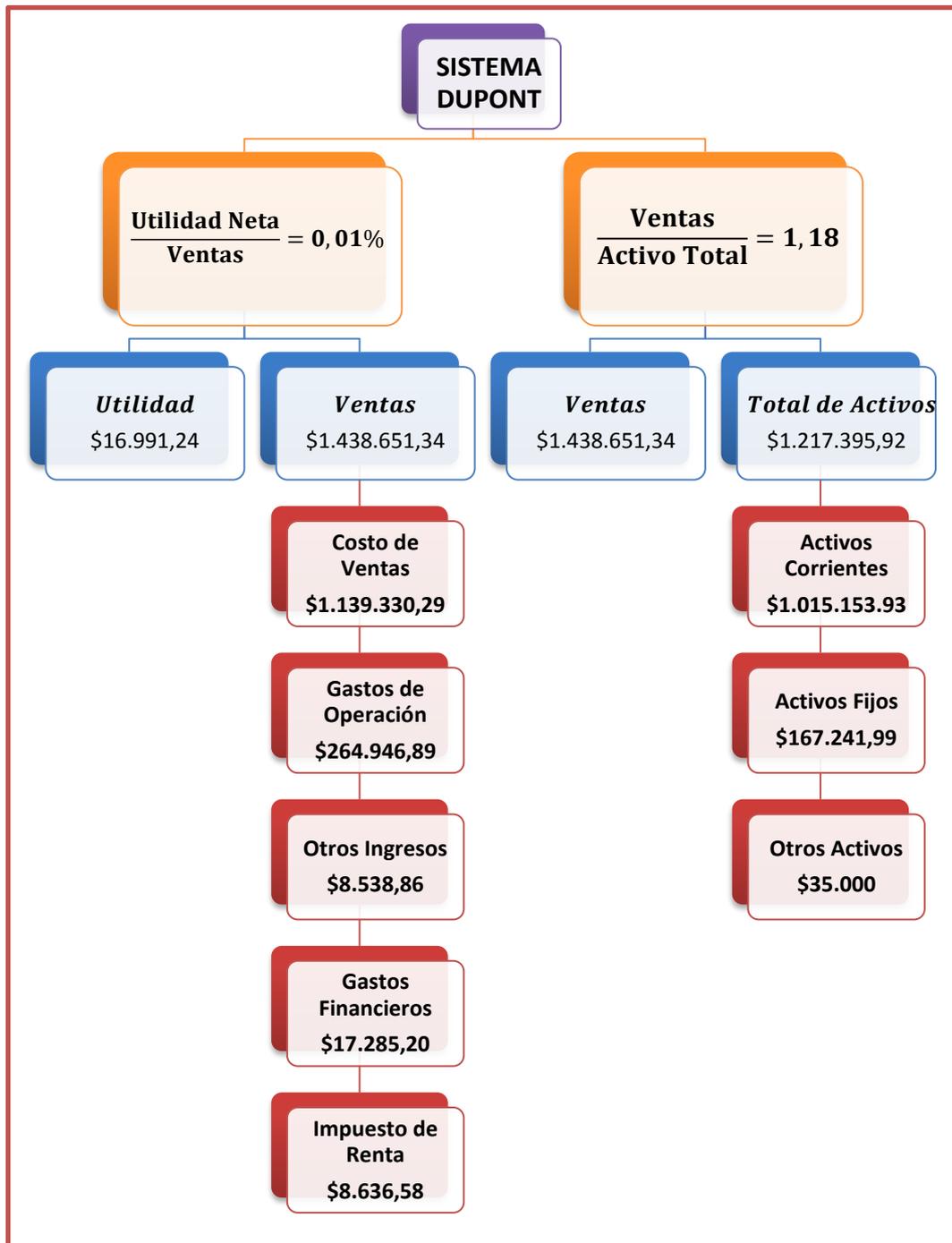
Al aplicar el Sistema Dupont en la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción se evidencia que obtuvo una rentabilidad de Inversión en el año 2015 procede, en mayor grado, del margen de utilidad que dejan las ventas en un 0,03% y en el 2016 un 0,02% y en la rotación de Activo Total en un 1,68, y en el 2016 se obtiene y 1.18. Es decir, la empresa no gana porque venda mucho sino porque las ventas dejan un margen apreciable de utilidad.

FIGURA II
SISTEMA DUPONT 2015



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

FIGURA III
SISTEMA DUPONT 2016



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

✧ INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

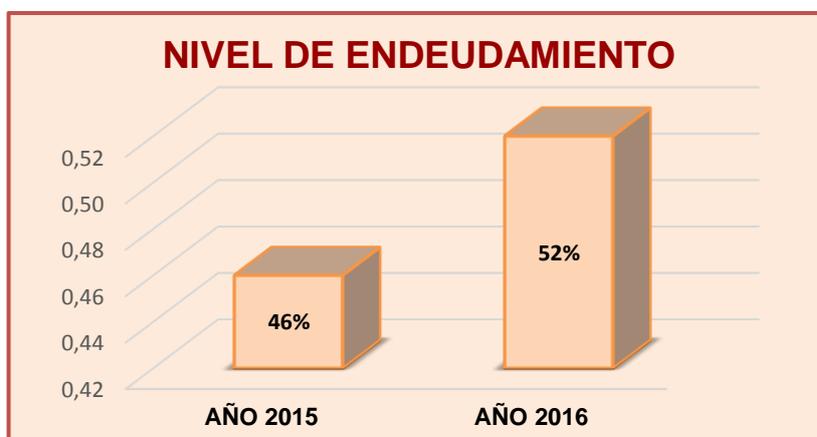
Nivel de Endeudamiento

Cuadro N° 55

$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{541.804,94}{1.174.780,35}$	$\frac{630.908,63}{1.217.395,92}$
0,46	0,52

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 55



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

La Empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción por cada \$1 del Activo invertido por la empresa ha sido financiado con \$0,46

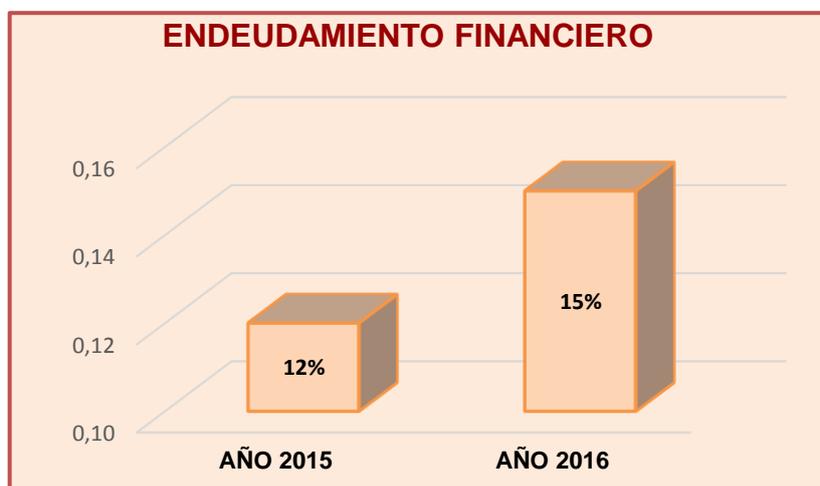
centavos por el pasivo en el año 2015 y por \$0,52 centavos en el año 2016. Los Activos de la Empresa han sido financiados con un 46% en el año 2015 y en el 2016 registra un 52%, en el segundo año se evidencia riesgo financiero, ya que sobre pasa el límite con un 2%, la participación de acreedores es preocupante pues para que no se incurra en mayores riesgos este indicador debería ser menor o igual al 50%. Pero si se tiene en cuenta que del total pasivos en gran proporción corresponde al pasivo corriente, es necesario resaltar la idea de que la mayoría es deuda sin costo por lo que el nivel de endeudamiento disminuye significativamente.

Endeudamiento Financiero

Cuadro N° 56

Endeudamiento Financiero = $\frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{245.820,02}{1.977.461,83}$	$\frac{215.341,38}{1.438.651,34}$
12%	15%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 56

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

En el periodo contable 2015 las Ventas representan un 12% y en el año 2016 representa un 15%, es decir que por cada \$1 de ventas netas que representa \$0,12 centavos y \$0,15 centavos respectivamente servirán para cubrir las obligaciones financieras por lo general los intereses podrán ser cubiertos con el margen del volumen de ventas.

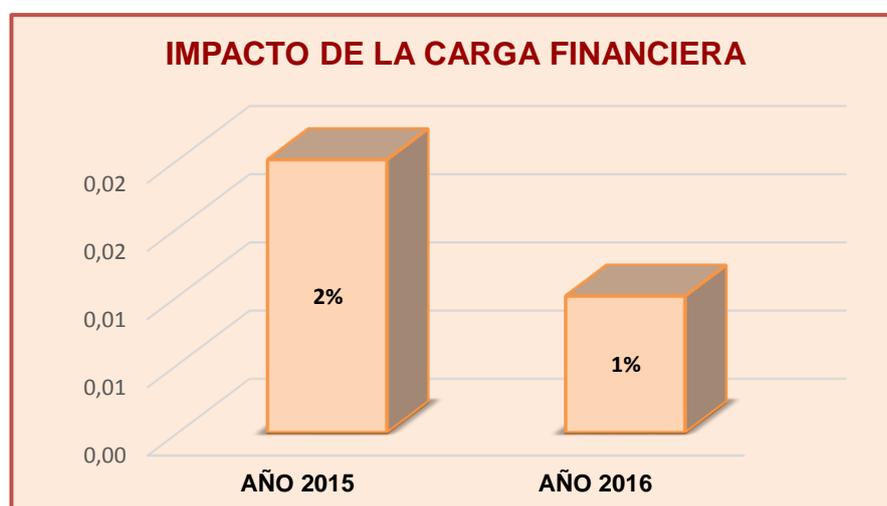
Impacto de la Carga Financiera

Cuadro N° 57

Impacto a la Carga Financiera = $\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{36.482,95}{1.977.461,83}$	$\frac{17.285,20}{1.438.651,34}$
0,02	0,01

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 57



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Según este indicador nos muestra que los gastos financieros (intereses) representan el 2% de las ventas del año 2015 y el 1% en el año 2016. Es decir, que del producto de las ventas hay que destinar el 2% y 1% con respecto a cada año, para pagar gastos financieros como son el interés pagado por los créditos adquiridos.

Cobertura de intereses

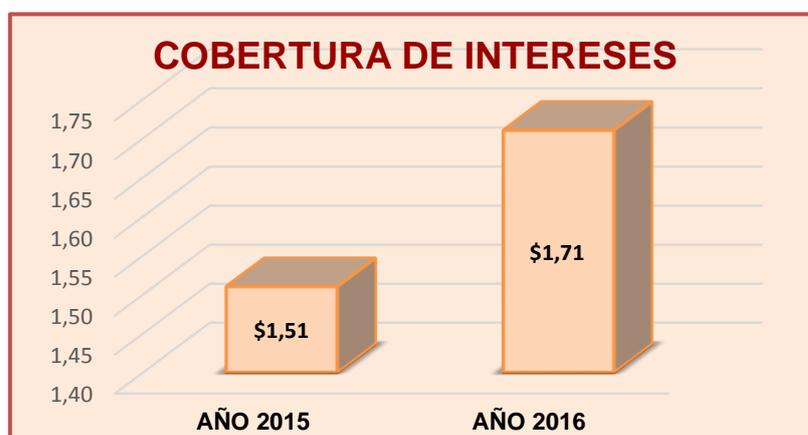
Cuadro N° 58

Cobertura de Intereses = $\frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Intereses Pagados}}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
52.766,79	25.627,82
<u>35.017,12</u>	<u>14.967,51</u>
1,51	1,71

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

Gráfico N° 58



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Una vez aplicada la razón de Cobertura de Intereses se puede evidenciar que la empresa generó, durante el periodo, una utilidad operacional de \$1,51 y \$1,71 superior a los intereses pagados en los periodos analizados respectivamente. Es decir que la empresa dispone de una capacidad, en cuanto a utilidades, suficiente para cancelar sus intereses, siendo favorable para la empresa adquirir financiamiento por lo que no asume mayores gastos financieros.

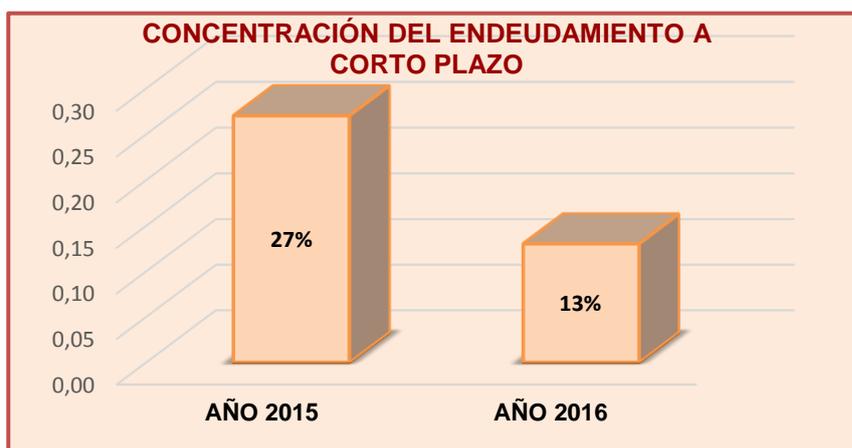
Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo

Cuadro N° 59

Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo =	
$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total con Terceros}}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
143.763,03	81.006,79
541.804,94	630.908,63
0,27	0,13

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 59



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Según el análisis de la aplicación este indicador señala que por cada \$1 de deuda que la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción tiene con terceros el valor de \$0,27 centavos en 31 de diciembre del 2015 y \$0,13 centavos en 31 de diciembre del 2016, o lo que es igual, que el 27% del año 2015 y el 13% del año 2016 de los pasivos con terceros tienen vencimiento en menos de un año.

✧ INDICADORES DE “LEVERAGE” O APALANCAMIENTO

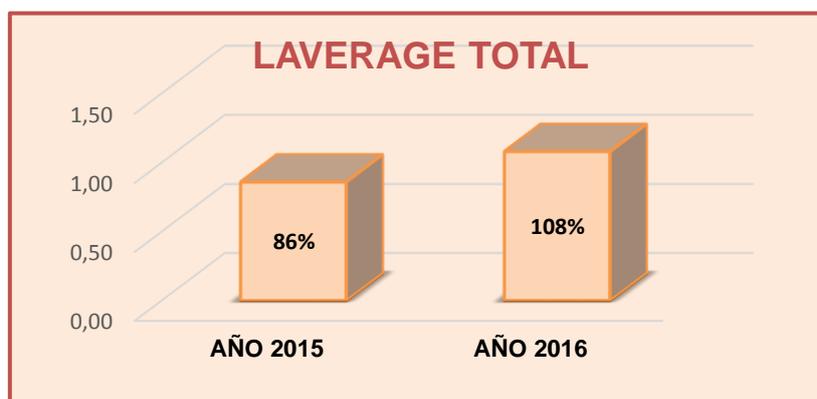
Leverage Total

Cuadro N° 60

Leverage Total= $\frac{\text{Pasivo Total con Terceros}}{\text{Patrimonio}}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{541.804,94}{632.975,41}$	$\frac{630.908,63}{586.487,29}$
0,86	1,08

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 60



Fuente: Estados Financieros de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

La aplicación del Indicador de Leverage Total permite conocer el grado de compromiso del Patrimonio para con los acreedores de la Empresa. Evidenciando que cada dólar del patrimonio está comprometido con \$0,86 el año 2015 y en el año 2016 registra \$1,08, esta situación desfavorable obedece a que los pasivos se pueden pagar con patrimonio, puesto que constituyen para la empresa un compromiso.

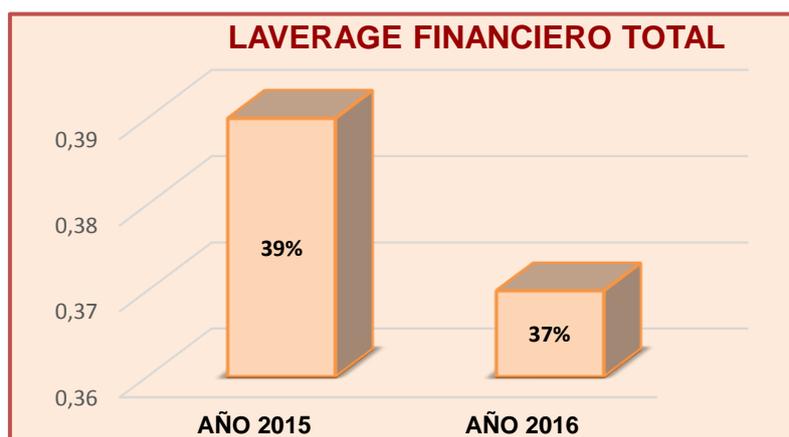
Leverge Financiero Total

Cuadro N° 61

Leverage Financiero Total = Pasivos Totales con Entidades Financieras Patrimonio	
AÑO 2015	AÑO 2016
245.820,02	215.341,38
<u>632.975,41</u>	<u>586.487,29</u>
0,39	0,37

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 61



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Se observa que por cada \$1 de Patrimonio se tienen compromisos de tipo financiero por un valor de \$0,39 centavos en el año 2015 y \$0,37 centavos que corresponde al año 2016 debido a la antigüedad de la Empresa, considerando que en muchas empresas este indicador tiende a ser más elevado, debido a que la Instituciones Financieras constituyen la fuente de financiación más importantes para nuestra Empresa.

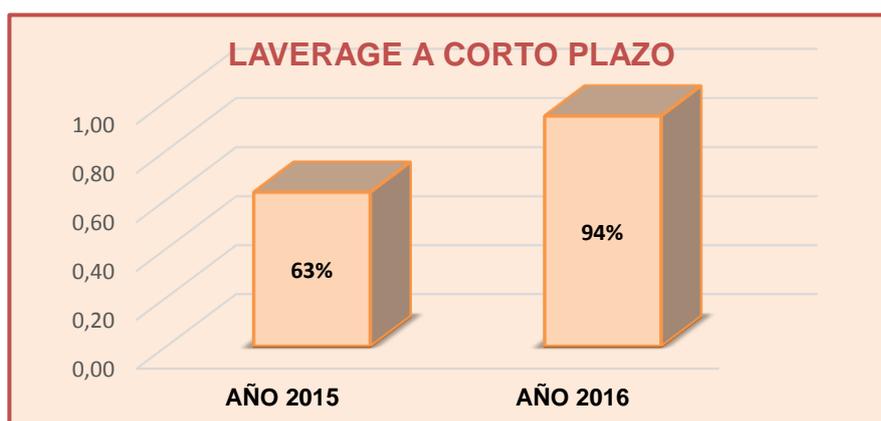
Leverage a Corto Plazo

Cuadro N° 62

Leverage a Corto Plazo = $\frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$	
AÑO 2015	AÑO 2016
398.041,91	549.901,84
<u>632.975,41</u>	<u>586.487,29</u>
0,63	0,94

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

Gráfico N° 62



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

La presente razón aplicada nos indica que por cada \$1 de Patrimonio se tienen compromisos a Corto Plazo por \$0,63 en el año 2015 y \$0,94 en el año 2016, evidenciando un alto riesgo debido a las cuentas pendientes de pago con los proveedores cuyos montos son mínimos pero evidentes.



JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN
RUC: 1103601082001

**APLICACIÓN DEL INDICADOR DE CREACIÓN DE VALOR
ECONÓMICO AGREGADO (EVA
PERIODOS CONTABLES 2015 – 2016**

1. CALCULAR LA UTILIDAD NETA AJUSTADA

RUBROS	AÑO 2015	AÑO 2016
Ventas	\$ 1.977.461,83	\$ 1.438.651,34
(+) Otros ingresos	\$ 4.601,40	\$ 8.538,86
(-) Costo de ventas y producción	\$ 1.611.838,94	\$ 1.139.330,29
(-) Gastos de ventas y de administración	\$ 216.936,81	\$ 195.524,51
(-) Depreciación y amortización	\$ 64.037,74	\$ 69.422,38
(-) Gastos financieros y otros gastos	\$ 36.482,95	\$ 17.285,20
(=) Utilidad de Neta Ajustada	\$ 52.766,79	\$ 25.627,82

2. IDENTIFICAR EL CAPITAL DE LA EMPRESA

RUBROS	AÑO 2015			AÑO 2016		
	Monto	% del total	% de interés	Monto	% del total	% de interés
Obligaciones con instituciones financieras- Locales (corto plazo)	102.056,99	11,61%	10,21%	134.334,59	22,59%	10,21%
Obligaciones con instituciones financieras- Locales (largo plazo)	143.763,03	16,36%	11,83%	81.006,79	9,3%	11,83%
Patrimonio	632.975,41	72,03%	3%	586.487,29	68,02%	3%
Capital	\$878.795,43	100%		\$801.828,67	100%	

3. CALCULAR EL ACTIVO NETO FINANCIADO

RUBROS	AÑO 2015	AÑO 2016
Total de los activos	\$ 1.174.780,35	\$ 1.217.395,92
(-) Menos		
Cuentas y documentos por pagar-Locales	\$ 254.633,68	\$ 194.764,31
Con la administración tributaria	\$ 22.837,46	\$ 1.939,01
Con el IESS	\$ 796,66	\$ 784,55
Por beneficios de ley a empleados	\$ 5.797,87	\$ 6.349,56
Anticipo de clientes	\$ 4.213,81	\$ 197.914,77
Otros pasivos corrientes	\$ 7.705,44	\$ 13815,05
Activo neto financiado	\$ 878.795,43	\$ 801.828,67

4. Determinar el costo promedio ponderado de capital (CPPC)

Demostración del cálculo del factor 33, 70% de impuestos y participación de trabajadores en el año 2015.

UTILIDAD OPERATIVA	52.766,70	100%
15% UTILIDAD PARA TRABAJADORES	7.915,02	15.00%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	44.851,77	85.00%
22% IMPUESTO A LA RENTA	9.867,39	18.70%
UTILIDAD NETA	34.984,38	66.30%
15% UTILIDAD PARA TRABAJADORES	7.915,02	15.00%
22% IMPUESTO A LA RENTA	9.867,39	18.70%
TOTAL	17.782,41	33.70%

	1	2	3	4	5
COSTO DE CAPITAL PROMEDIO PONDERADO PARA 2015	MONTO	% DEL TOTAL	% DEL INTERÉS	COSTO PONDERADO	COSTO NETO DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES
Obligaciones con instituciones financieras- Locales (corto plazo)	102.056,99	11,61%	10,21%	1,19%	0,79%
Obligaciones con instituciones financieras- Locales (largo plazo)	143.763,03	16,36%	11,83%	1,94%	1,29%
Patrimonio	632.975,41	72,03%	3%	2,16%	2,16%
Capital	\$878.795,43	100%		5,29%	4,24%
	1	2	3	4	5
COSTO DE CAPITAL PROMEDIO PONDERADO PARA 2016	MONTO	% DEL TOTAL	% DEL INTERÉS	COSTO PONDERADO	COSTO NETO DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES
Obligaciones con instituciones financieras- Locales (corto plazo)	134.334,59	16,75%	10,21%	1,71%	1,13%
Obligaciones con instituciones financieras- Locales (largo plazo)	81.006,79	10,10%	11,83%	1,03%	0,68%
Patrimonio	586.487,29	73,14%	1%	1,46%	1,46%
Capital	\$801.828,67	100%		3,47%	2,55%

Calcular el EVA de la empresa

$$\text{Eva} = \text{UNA} - (\text{ANF} \times \text{CPC})$$

AÑO 2015

$$\text{EVA} = 52.766,79 - (878.795,43 \times 4,24\%)$$

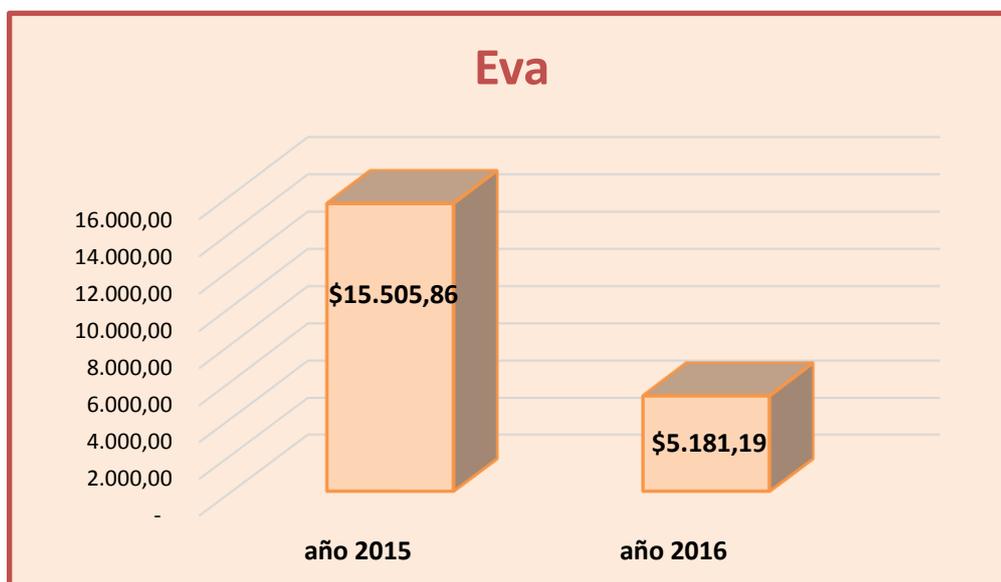
$$\text{EVA} = 15.505,86$$

AÑO 2016

$$\text{EVA} = 25.627,82 - (801.828,67 \times 2,55\%)$$

$$\text{EVA} = 5.181,19$$

Gráfico N° 62



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Al efectuar los cálculos correspondientes, se obtiene finalmente que la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción presenta en el periodo contable 2015 un valor agregado de \$15.505,86 demostrando que la empresa cuenta con la rentabilidad suficiente para cubrir los costos de capital en el periodo. En el siguiente periodo correspondiente al 2016 se reduce a \$5.181,19 debido a la disminución de la utilidad neta sin embargo podemos evidenciar que registra un valor agregado favorable para la generación de valor de la empresa.



JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN
RUC: 1103601082001

**INFORME FINAL DEL ANÁLISIS
FINANCIERO**

FUENTE DE INFORMACIÓN:

- ✧ **Balance General**
- ✧ **Estado de Pérdidas y Ganancias**

PERIODOS ANALIZADOS:

- ✧ **2015 - 2016.**

ANALISTA:

- ✧ **Lorena Katerine Uzho Uchuari**

CATAMAYO – LOJA – ECUADOR

2018



JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN
RUC: 1103601082001

ANTECEDENTES DEL INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

PERIODOS 2015 – 2016

HISTORIA EMPRESARIAL

La Empresa Juan Alejandro Altamirano surge con el sueño de un joven el cual aspiraba retomar aquel prestigio de su inspirador Abuelo, quien fue un magno comercializador en nuestro cantón Catamayo.

El Ing. Juan Altamirano Villavicencio quien con esfuerzo, sacrificio y constancia ha logrado poseer la prestigiosa empresa de materiales de construcción. Juan Alejandro Altamirano inició sus actividades comerciales en el año 2001 con un capital de \$900 inscrita con número de **RUC 1103601082001** como Persona Obligada a llevar contabilidad, ubicada en el Cantón Catamayo, Provincia de Loja, en las calles Primero de Mayo y Circunvalación esquina.

Actualmente es reconocida según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) como una Empresa Mediana tipo “A” por sus Ventas Superiores a \$1´000.001 contando con personal entre 10 a 49 trabajadores y empleados.

OBJETIVO DEL INFORME

- ✧ Analizar la Situación Económica Financiera de la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción, de una forma detallada y concreta que conlleve a la toma de decisiones gerenciales.

ALCANCE

Para el análisis realizado a los Estados Financieros de la Empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción se consideró los estados financieros de los períodos 2015-2016 y por consiguiente se obtuvo la información y conocimiento de los procedimientos utilizados en la preparación de dichos estados, mediante procedimientos analíticos de revisión.

ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL PERIODO 2015

Según la estructura económica de la Empresa Juan Alejandro Altamirano se evidencia que en el periodo contable del año 2015 registra en el Activo Corriente un valor de \$903.292,12 representando el 76.89%.

La cuenta más significativa del Activo Corriente es el rubro de Inventario ya que registra un valor de \$395.082,33 equivalente al 43,74% conformados

por la cuenta Inventario de Productos Terminados y Mercaderías que tiene un valor de \$387.004,94 representando el 42,84%, considerando la durabilidad de la mercancía, debido que la Empresa tiene como propósito comercializar Materiales de Construcción y debe mantener calidad y variedad de mercaderías según los requerimientos de los clientes.

En el Activo No Corriente posee \$271.488,23 con su valor porcentual de 23.11%, proporcionando un total de \$1.174.780,35 equivalente al 100% de Activo. Se observa que la Empresa dispone de recursos, en su mayoría corrientes con el propósito de realizar operaciones de venta para satisfacer la demanda de clientes.

El Pasivo y Patrimonio están constituidos por: el Pasivo Corriente que registra \$398.041,91 equivalente al 33.88%, al efectuarse el análisis se puede evidenciar que en el Pasivo No Corriente registra \$143.763,03 es igual al 12.24%, finalmente se determinó un Patrimonio Neto de \$632.975,41 siendo 53.88%.

El Patrimonio Neto de la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción en el periodo 2015 es de \$632.975,41 equivalente al 100%. El Capital Suscrito o Asignado le corresponde \$491.684,88 constituyendo el 77,68%, siendo los aportes que constan en la constitución para el inicio de las operaciones comerciales.

Finalmente contó con un Pasivo y Patrimonio netamente contable de \$1.174.780.35 obteniendo el valor porcentual del 100%, se puede observar que el modo de financiación de la empresa es diferenciado, dado que su mayor concentración está en el Pasivo Corriente, siendo obligaciones a corto plazo considerando que no se cancelan intereses ya que son originadas por su actividad principal en la adquisición de mercaderías al franquiciado Disensa.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

PERIODO – 2015

El análisis realizado de los Ingresos de la Empresa Juan Alejandro Altamirano en el período contable 2015 cuenta únicamente con el rubro de Ingresos de Actividades Ordinarias \$1.982.063,23 equivalente al 100%, constituyendo las entradas de efectivo por la venta de mercaderías.

El análisis de los Gastos da a conocer la siguiente composición: Costo de Ventas y Producción \$1.611.838,94 igual al 81,32%, lo que significa que representa de las ventas totales de las mercaderías a precio de costo, considerando un porcentaje alto en el cual sitúa en riesgo el porcentaje de utilidad, sin tomar en cuenta los gastos \$317.457.50 los mismos que representan el 16,02% de los egresos totales, significa que la empresa comercial registra un alto costo por mantener el Inventario debido a que la

empresa está adquiriendo mercaderías sin tomar en cuenta que las ventas no son concurrentes según los registros que presenta la empresa.

La utilidad del Ejercicio refleja un valor de \$34.984,38 igual al 2,66% siendo un valor mínimo frente al ingreso por ventas lo que significa que la empresa debe presentar mayor énfasis en estrategias para mejorar sus ventas y reducir costos y gastos con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL PERIODO 2016

La Empresa Juan Alejandro Altamirano reflejó un comportamiento en la Estructura de los Activos de la siguiente manera para el periodo contable 2016: Posee un Activo Corriente de \$1.015.153,93 con un porcentaje de 83,39%.

En el Activo no Corriente posee un valor de \$202.241,99 reflejando un 16,61%, lo cual nos da un valor total de \$1.217.395,92 equivalente al 100%, registrando mayor concentración en la cuenta Propiedad, Planta y Equipo detallado a continuación Terrenos con el valor de \$114.085,65 representando el 56,41% evidenciando que es el lugar de ubicación que posee el Comercial. La cuenta de Muebles y Enseres registra \$8.408,11 igual al 4,16%, constituyen bienes adquiridos para la presentación y buen

acondicionamiento del local. La cuenta Maquinaria y Equipo posee \$309.691,55 equivalente al 153,13%, siendo la más representativa evidencia ya que la empresa ha realizado inversiones en Camiones con el propósito de realizar operaciones de ventas, logrando ampliar su capacidad productiva y tener mayor participación en el mercado. La Depreciación acumulada de Propiedad, Planta y Equipo registra el valor de \$-266.340,62 resultando -131,69%, debido a la depreciación acumulada que se presenta de acuerdo a la vida útil de los activos de un año a otro.

Se evidencia que la empresa posee disponibilidad de Recursos, en su mayoría corrientes con el propósito de realizar operaciones de venta para satisfacer la demanda de clientes.

El análisis del Pasivo y Patrimonio Neto refleja la siguiente estructura: En el Pasivo Corriente existe el valor de \$549.901,84 siendo el 45,17%, en el Pasivo No Corriente cuenta con \$81.006,79 igual al 6,65%, el grupo del Pasivo No corriente tiene una cantidad de \$81.006,79 lo que equivale al 100%, constituidas su concentración en la Cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras Locales, por lo que se evidencias que la empresa obtuvo un crédito a corto plazo el cual será cancelado en un periodo mayor a un año. Es necesario que la empresa Juan Alejandro Altamirano este al día con sus obligaciones utilizando los fondos propios de la empresa.

Finalmente, el Patrimonio Neto es de \$586.487,29 representando el 48,18%, obteniendo la suma de \$1.217.395,92 con un valor porcentual del 100%. Evidenciando que el resultado del Ejercicio refleja el valor de \$25.627,82 representando el 4,37% logrando un resultado positivo que ha tenido la empresa en el ejercicio económico según su actividad comercial.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

PERIODO – 2016

El comportamiento que se evidencia en la Estructura de los Ingresos de la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción en el periodo contable 2016 conformada únicamente por el rubro Ingresos de Actividades Ordinarias registra el valor de \$1.438.651,34 equivalente al 100%, siendo ingresos originados por la venta de la mercadería.

La cuenta representativa dentro de los Ingresos es la Cuenta Otros Ingresos que registra el valor de \$8.538,86 representando en su totalidad el 100%, cuyo valor de la cuenta es significativo por concepto del Servicio de Transporte que la empresa brinda para mayor seguridad de sus clientes.

El análisis de los Gastos refleja la siguiente composición contable: Costos de Ventas y Producción tiene \$1.136.344,86 representando el 78,52%, siendo la salida de mercaderías a precio de costo. Los Gastos ascienden a

\$282.232,09 igual al 19,50%, evidencia de los desembolsos que realiza la empresa en el giro de sus actividades.

La utilidad del ejercicio es de \$16.991,24 que representa 1,98% siendo un valor mínimo frente al ingreso por ventas lo que significa que la empresa debe presentar mayor énfasis en estrategias para mejorar sus ventas y reducir costos y gastos con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL PERIODOS

2015 – 2016

En el análisis comparativo realizado al Balance General de los periodos económicos 2015 – 2016 en el cual se puede evidenciar que existe un aumento de \$111.861,81 equivalente al 12,38% en los Activos Corrientes registrando los rubros más significativos en las cuentas: Efectivo y Equivalente al Efectivo presentando una variación negativa de (-57,02%), esta disminución obedece a las ventas en menor proporción y a la elevación exagerada de precios operando con inestabilidad económica en el país. La cuenta Activos Financieros presenta una variación significativa registrando en la provisión cuentas incobrables valores que se provisionan para cubrir el riesgo de cuentas de dudosa recuperación. La cuenta Inventarios registra un aumento de 37,42% debido a la adquisición de mercaderías que ofrece

nuestro proveedor directo Disensa. El rubro Servicios y Otros Pagos Anticipados refleja una variación negativa (-62,56%) cuyo valor porcentual obedece a que la empresa canceló sus facturas en mayor proporción.

Según la estructura del Balance General en los periodos contables 2015 – 2016 se registran los Activos No Corrientes para el año 2015 un valor de \$271.488,23 y en el año 2016 la cantidad de \$202.241,99 evidenciando una disminución negativa -25.51%, producto de la variación de las depreciaciones más no por los valores que representan los activos.

El pasivo Corriente se registra en los periodos 2015 un valor de \$398.041,91 y en el año 2016 refleja el valor de \$549.901,84, logrando un incremento de \$151.859,93 igual al 38,15%. Se evidencia que el comportamiento significativo de la Cuentas y Documentos por Pagar refleja una disminución de (-23,51%) debido a que se han cancelado adeudos al contado, En el rubro Obligaciones con Instituciones Financieras obtiene un aumento de 31,63%, el cual obedece a cancelar el financiamiento de las obligaciones con los proveedores.

En el análisis efectuado al Balance General, se observa que el Patrimonio Neto para el año 2015 es de \$632.975,41 y en el año 2016 es de \$586.847,29 resultando \$-46.488,12 reflejando una disminución -7,34%. Siendo las cuentas más representativas las de Ganancias Acumuladas con

una disminución de -21,86% por el registro de la pérdida del ejercicio económico, En el rubro de Resultados del Ejercicio se puede evidenciar una variación negativa -51,43% disminución que obedece evidentemente a los gastos han aumentado considerablemente.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PERIODOS 2015 – 2016

Según el análisis comparativo realizado al estado de Pérdidas y Ganancias se puede evidenciar que los Ingresos de Actividades Ordinarias para el año 2015 posee un valor de \$1.977.461,83, ya para el año 2016 registra un valor de \$1.438651,37 obteniendo una disminución de \$-538.810,46 equivalente al -27,25%, esta variación negativa corresponde a la disminución de ventas realizadas en el año 2016, afectando económicamente a la empresa, por lo cual es necesario planificar una estrategia publicitaria de la calidad y variedad de productos enfocada al incremento de ventas.

En el análisis efectuado al estado de Pérdidas y Ganancias, Se puede observar que la cuenta costos de Venta y Producción presenta un valor negativo de \$-475.494,08 resultando -29,50%, esta disminución es consecuencia de la disponibilidad de mercadería improductiva en el Inventario que posee la empresa.

El análisis comparativo del estado de Pérdidas y Ganancias de los periodos contables registran para el año 2015 un valor de \$317.457,50 mientras que para el año 2016 posee \$282.232,09, obteniendo una disminución de \$-35225,41 equivalente al -11,10%, resultado favorable para la empresa al considerar reducir costos y gastos significativos en la compraventa de mercancías como de servicios, con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

		JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN RUC: 1103601082001	
ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS CUADRO RESUMEN DE RESULTADOS			
Análisis	2015	2016	NIVEL
Indicadores Liquidez			
Razón Corriente	\$ 2,27	\$ 1,85	Entre 1.5 – 2.00
Capital Neto de Trabajo	\$ 505.250,21	\$ 465.252,09	Positivo
Prueba Ácida	\$ 1,28	\$ 0,86	0.5 a 1.00
Indicadores de Actividad			
Rotación de Cartera	14,01	4,98	1:1
Periodo Promedio de Cobro	26,06	73,31	30
Rotación de Inventario de Mercancías	8,16	2,43	11 veces o 12
Días de Inventario a Mano	44,73	150,25	
Ciclo del Efectivo	38,82	136,06	Menor de 100 días
Rotación de Activos Fijos	8,36	8,60	1:3
Rotación de Activos Operacionales	1,48	0,99	1:!
Rotación de Activos Totales	1,68	1,18	>1 Mientras más alto mejor
Rotación de Proveedores	31,97	87,73	
Indicadores de Rentabilidad			
Margen Bruto	0,18	0,21	40% mientras más alto mejor
Margen Operacional	0,03	0,02	Cero o Positivo
Margen Neto	0,02	0,01	0 o Positivo
Rendimiento del Patrimonio	0,06	0,03	Mientras más alto más ganan los propietarios.
Rendimiento del Activo Total	0,03	0,02	Si el índice es alto mejor
Sistema DUPONT	0,03	0,02	
Indicadores de Endeudamiento			
Nivel de Endeudamiento	0,46	0,52	Hasta el 50%
Endeudamiento Financiero	12%	15%	Hasta el 10%
Impacto de la Carga Financiera	0,02	0,02	Entre el 3% y 5%
Cobertura de Intereses	1,51	1,71	
Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo	0,27	0,13	
Indicadores de LEVERAGE			
Leverage Total	0,86	1,08	Mayor riesgo – Mayor Rentabilidad. / Menor Riesgo – Menor Rentabilidad.
Leverage Financiero Total	0,39	0,37	
Leverage a Corto Plazo	0,63	0,94	
EVA	\$15.505,86	\$5.181,19	

RECOMENDACIONES

- ✧ Es necesario emplear continuamente las técnicas de Análisis Vertical y Horizontal para determinar la participación porcentual y variaciones de las partidas contables a fin de establecer fortalezas y debilidades en la posición económica y financiera de la empresa.

- ✧ Se debe aplicar continuamente Indicadores Financieros con el propósito de conocer el comportamiento y desempeño de la empresa en un periodo determinado cuyos resultados aporten a aumentar el volumen de ventas y por ende maximizar el valor de la empresa.

- ✧ Revisar las políticas empresariales en cuanto a: Políticas de Venta, Políticas de Cobro, Políticas de Pagos. Mejorar el ciclo de Conversión del efectivo, particularmente la rotación de Cuentas por Pagar con el fin de disminuir la carga financiera.

Atentamente;

Lorena Katerine Uzho Uchuari

ANALISTA

ID: 110594608-9

g) DISCUSIÓN

En la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción, se procedió a realizar una entrevista al Gerente propietario Ing. Juan Alejandro Altamirano Villavicencio, el cual permitió adentrarnos en el ámbito financiero de la empresa y así poder evidenciar que procede en base a una gestión práctica y criterio personal, es decir no dispone de herramientas financieras que brinden información que permita tomar decisiones que conlleve a una eficiente posición económica financiera.

Una vez realizado el Análisis a los Estados Financieros de la empresa, se cumplió con los objetivos propuestos como llevar a cabo un análisis vertical y horizontal, que permitió conocer la estructura económica financiera su valor porcentual y la representación favorable o desfavorable representativamente de cada cuenta. Así mismo la aplicación de indicadores financieros señalaron los puntos fuertes y débiles de la empresa mediante las razones de Actividad, Rentabilidad, Liquidez y Endeudamiento. El Sistema Dupont permitió integrar los resultados de los indicadores evidenciando de forma clara como se origina la rentabilidad en función al patrimonio. Finalmente, el EVA reflejó el valor agregado que la empresa posee.

A través de los resultados obtenidos del Análisis Financiero, puedo sugerir a la Empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción que incorpore estrategias de carácter financiero, con el propósito de darle el valor a la información generada y procesada en su gestión operativa, de tal manera se considera que la empresa se encuentra en la posición de tomar decisiones para la mejora de sus estándares y, por ende, la posición económica financiera.

h) CONCLUSIONES

Luego de haber realizado el Análisis a los Estados Financieros de la Empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción de la Provincia de Loja Cantón Catamayo periodos 2015 – 2016, se emplearán los objetivos planteados en el proyecto de investigación:

- ✧ Mediante la estructura Financiera se determinó que la empresa se encuentra en mayor parte comprometida con terceros, sin embargo, la obligación más representativa registra el proveedor directo del Franquiciado Disensa financiadas a corto plazo.
- ✧ La realización del análisis vertical y horizontal permitió determinar los aumentos y disminuciones que han sufrido las cuentas que constituyen los estados financieros respecto a los periodos analizados.
- ✧ La aplicación de los indicadores financieros tales como: Actividad, Rentabilidad, Liquidez y Endeudamiento determinaron que la empresa mantiene recursos económicos en total improductividad, disminuyendo el nivel de rentabilidad para la empresa.

- ✧ A través del Sistema Dupont, el Valor Económico Agregado (EVA) determinó que la empresa es rentable en función de la inversión realizada; sin embargo, el margen de utilidad se ve afectado por un aumento significativo de costos y disminución de ventas en el año 2016.

i) RECOMENDACIONES

Frente a las conclusiones realizadas, se recomienda lo siguiente:

- ✧ Realizar de forma paulatina un análisis de la estructura financiera, con el fin de determinar si la misma está acorde a las aspiraciones de Gerente Propietario de la empresa; y por ende sirva de base para la toma de decisiones de inversión y financiamiento.

- ✧ Aplicar el análisis vertical y horizontal para comprobar la participación y movimientos de las partidas contables para establecer fortalezas y debilidades de las finanzas y operaciones de la empresa.

- ✧ Aplicar razones financieras, con la finalidad de establecer metas económicas y financieras, tomando en cuenta los recursos que dispone y los que necesita para desarrollar sus operaciones, con la finalidad de mejorar la rentabilidad de la empresa.

j) BIBLIOGRAFÍA

LIBROS

1. **BAENA, Diego.** Análisis Financiero. Ecoe Ediciones. Bogotá: (2010).
2. **BRAVO, Mercedes.** Contabilidad General. Escobar. Quito-Ecuador: (2011).
3. **CAMPOS, Eliecer.** Contabilidad Financiera. Guayaquil. (2008).
4. **CÓRDOVA, Marcial.** Análisis Financiero. Eco Ediciones. Bogotá: (2014).
5. **ESTUPIÑAN, Rodrigo.** Análisis Financiero y de Gestión. Ecoe Ediciones. Bogotá: (2006).
6. **LAWRENCE Gitman y zutter chad.** Principios de Administración Financiera. Pearson Educación. México: (2012).
7. **ORTIZ, Héctor.** Análisis Financieros Aplicado y Administración Financiera. Nomos Impresores. Bogotá, (2011).
8. **ORTIZ, Héctor.** Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Panamericana Formas e Impresos S.A. Colombia: (2010).

WEB SITE

- ✧ (s.f.). Obtenido de <https://www.economiafinanzas.com/como-realizar-un-informe-financiero/>
- ✧ (22 de Mayo de 2016). *INEC.* Obtenido de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec>

k) ANEXOS

		REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES			
NÚMERO RUC:	1103601082001				
APELLIDOS Y NOMBRES:	ALTAMIRANO VILLAVICENCIO JUAN ALEJANDRO				
NOMBRE COMERCIAL:	JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCION				
CONTADOR:	RIOFRIO VALAREZO VERONICA ELIZABETH				
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS	OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:	SI		
CALIFICACIÓN ARTESANAL:	SN	NÚMERO:	SN		
FEC. NACIMIENTO:	12/03/1979	FEC. INICIO ACTIVIDADES:	07/09/2001		
FEC. INSCRIPCIÓN:	07/09/2001	FEC. ACTUALIZACIÓN:	16/02/2017		
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:		FEC. REINICIO ACTIVIDADES:			
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL					
VENTA AL POR MENOR ESPECIALIZADA DE ARTICULOS DE FERRETERIA.					
DOMICILIO TRIBUTARIO					
Provincia: LOJA Canton: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO Calle: 24 DE MAYO Numero: SN Interseccion: BOLIVAR Referencia: A VEINTE METROS DE LA IGLESIA MATRIZ Telefono: 072676004 Email: jaav.disenso@hotmail.com Celular: 0991995348					
DOMICILIO ESPECIAL					
SN					
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS					
<ul style="list-style-type: none"> * ANEXO RELACION DEPENDENCIA * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA 					
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS					
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	2	ABIERTOS	1		
JURISDICCIÓN	1 ZONA 71 LOJA	CERRADOS	1		
					
Código: RIMRUC2017000805273					
Fecha: 01/06/2017 15:54:19 PM					

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	
	<p align="center">REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES</p> <p align="right">SRI ...le hace bien al país!</p>
NÚMERO RUC:	1103601082001
APELLIDOS Y NOMBRES:	ALTAMIRANO VILLAVICENCIO JUAN ALEJANDRO
ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	
No. ESTABLECIMIENTO: 001 NOMBRE COMERCIAL: JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCION ACTIVIDAD ECONÓMICA: VENTA AL POR MENOR ESPECIALIZADA DE ARTICULOS DE FERRETERIA. VENTA AL POR MENOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCION. ACTIVIDAD DE ALQUILER DE BIEN INMUEBLE PARA LOCAL COMERCIAL. VENTA AL POR MENOR DE ELECTRODOMÉSTICOS. DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO: Provincia: LOJA Canton: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO Calle: AV ELISEO ARIAS C. Numero: SN Referencia: A UNA CUADRA Y MEDIA DEL PARQUE Telefono Domicilio: 072676004 Email: jaav.disensa@hotmail.com Celular: 0991996348	Estado: ABIERTO - MATRIZ FEC. INICIO ACT.: 07/09/2001 FEC. CIERRE: FEC. REINICIO:
No. ESTABLECIMIENTO: 002 NOMBRE COMERCIAL: ACTIVIDAD ECONÓMICA: ACTIVIDADES REALIZADAS POR CONCEJAL URBANO. DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO: Provincia: LOJA Canton: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO Calle: BOLIVAR Numero: SN Interseccion: CATAMAYO Referencia: A VEINTE METROS DEL BANCO DE LOJA Telefono Trabajo: 072676004 Email: jaav.disensa@hotmail.com	Estado: CERRADO - OFICINA FEC. INICIO ACT.: 01/08/2009 FEC. CIERRE: 08/06/2015 FEC. REINICIO:
	
Código: RIMRUC2017000805273 Fecha: 01/06/2017 15:54:19 PM	

Loja, 1 de diciembre de 2017

Doctor.

Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. PhD

DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

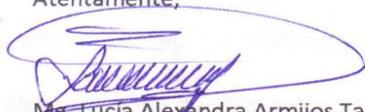
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por medio del presente expreso un atento y cordial saludo, deseándole éxitos en las labores a usted encomendadas, a la vez para informarle sobre el proyecto de tesis "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN DEL CANTÓN CATAMAYO PROVINCIA DE LOJA PERIODOS 2015 – 2016", presentado por la aspirante Srta. LORENA KATHERINE UZHO UCHUARI, previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, mismo que luego de la revisión me pronuncio en forma favorable para su aprobación, ya que cumple con lo establecido en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.

Particular que pongo a su consideración para los fines legales pertinentes

Atentamente,



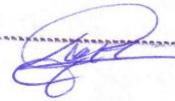
Mg. Lucía Alexandra Armijos Tandazo
DOCENTE RESPONSABLE

ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
SECRETARIA

RECIBI:

Fecha: 1-12-2017

Hora: 11:30

F. 

Loja, 20 de noviembre de 2017

Dr.

Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc.

**DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA, DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

Ciudad. -

De mi consideración:

Yo, Lorena Katherine Uzho Uchuari con cédula de identidad N° 1105946089, estudiante del Ciclo X paralelo "B" sección matutina de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja, solicito a usted muy comedidamente se **digne asignar un docente para que emita el informe del proyecto denominado:**

"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN DEL CANTÓN CATAMAYO PROVINCIA DE LOJA PERIODOS 2015 - 2016"

Por la favorable atención se me digne dar a la presente, le antelo mis sinceros agradecimientos de consideración y estima.

Atentamente


Lorena Katherine Uzho Uchuari

CI. 110594608-9



SECRETARÍA REGISTRO
20-11-2017
09H25

Presentado el día de hoy 28 de noviembre de 2017, a las 16:00. Lo certifica:


 Dra. Lorena Guzmán Viquez
 Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa



Loja, 28 de noviembre de 2017, a las 16:32.- Designese a la Sra. Dra. Lucía Alejandra Amigos Tandazo, Mg. Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, para que informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis titulado "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA JUAN ALEJANDRO ALTAMBRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN DEL CANTÓN CATAMAYO PROVINCIA DE LOJA PERIODOS 2015 - 2016" *previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de la aspirante Lorena Katherine Ucho Uchiari, alumna del décimo ciclo período académico octubre 2017-marzo 2018, 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.


 Dr. Gabriel José Torres, Mg. Sc.
 DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



Loja, 28 de noviembre de 2017, a las 16:34.- Notifiqué con el decreto que antecede a la Sra. Dra. Lucía Alejandra Amigos Tandazo, Mg. Sc., personalmente fema.


 Dra. Lucía Alejandra Amigos Tandazo, Mg. Sc.
 DOCENTE DE LA CARRERA


 Dra. Lorena Guzmán Viquez
 Secretaria Abogada del FJSA




 Dra. Lucía Alejandra Amigos Tandazo
 Mg. Sc. Docente de la Carrera



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
SECRETARIO ABOGADO DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CERTIFICA:

Que el señor bachiller: LORENA KATERINE UZHO UCHUARI de nacionalidad Ecuatoriana, con cédula Nro. 1105946989, se encuentra matriculado en el X Módulo denominado: **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN CONTABLE EN LOS SECTORES PÚBLICO Y PRIVADO**, Modalidad Presencial, que corresponde al **QUINTO AÑO** de la carrera de: **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, con el Nro. 446718 Folio Nro. 8 del libro de matrículas, periodo académico del **30 de octubre 2017 al 29 de marzo 2018**, con fecha 2017-10-24.

Las Asignaturas que cursará en el presente periodo son:

- TRABAJO DE TITULACIÓN
- METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN CONTABLE

Loja, 13 de noviembre del 2017

SECRETARIO ABOGADO
Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez



Elaborado por: Dolores Bravo Rueda



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

ACREDITADA POR EL CONSEJO NACIONAL DE EVALUACIÓN Y
ACREDITACIÓN (CONEA)

RESOLUCIÓN No. 003-CONEA-2010-111-02

Dr.

Cristóbal Jaramillo Pedraza, Mg. Sc.

COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICA:

Que revisados los archivos que reposan en la Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el Tema: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN DEL CANTÓN CATAMAYO PROVINCIA DE LOJA PERÍODOS 2016-2016", presentado por la señora Lorena Katrine Ucho Uchuan, alumna del noveno módulo de la Carrera, período abril-agosto 2017, previo a obtener el Título de INGENIERA en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, **NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN** y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación.- Loja, 01 de agosto de 2017.-

Cs. Cristóbal Jaramillo Pedraza, Mg. Sc.

COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Dr. Pío Daniel A. Flores



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
 FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
 CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
 COORDINACIÓN
 ACREDITADA POR EL CONSEJO NACIONAL DE EVALUACIÓN Y
 ACREDITACIÓN (CONEA)
 RESOLUCIÓN N.º 003-CONEA-2010-111-00

Dr.
 Cristóbal Jaramillo Pedraza, Mg. Sc.
 COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICA:

Que revisados los archivos que reposan en la Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el Tema: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN DEL CANTÓN CATAMAYO PROVINCIA DE LOJA PERÍODOS 2015-2016", presentado por la señora: Lorena Katherine Ucho Uchuari, alumna del noveno módulo de la Carrera, periodo abril-agosto 2017, previo a obtener el Título de INGENIERA en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, **NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN** y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación.- Loja, 01 de agosto de 2017.-


 Dr. Cristóbal Jaramillo Pedraza, Mg. Sc.
 COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA


 Lic. David A. Ríos M.

disensa

JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN
RUC: 1103601082001

DIRECCIÓN: AV. ELISEO ARIAS CARRIÓN Y 24 DE MAYO. TELF: 2679882

Catamayo, 20 de noviembre de 2017

Srta.
 Lorena Katherine Uzho Uchuari
ESTUDIANTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

De mi consideración:

En referencia a su oficio presentado anteriormente con fecha 17 de noviembre de 2017, me permito hacerle conocer que la empresa comercial "**JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN**" autoriza que la Srta. **LORENA KATERINE UZHO UCHUARI** con cédula de ciudadanía N°. 1105946089 realice su trabajo de titulación, así mismo se le facilitara la información necesaria para la culminación del mismo.

Atentamente,

Juan Alejandro Altamirano
 CI. 1103601082
GERENTE PROPIETARIO

Juan A. Altamirano
 FRANQUICIADO DISENSA
 RUC. 1103601082001
 Dir. Av. Eliseo Arias Carrion
 y 24 de Mayo Esq.
 ATAMAYO-LOJA-ECUADOR



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN DEL CANTÓN CATAMAYO PROVINCIA DE LOJA PERIODOS 2015 – 2016”

Tesis previa a optar el grado y título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor.

AUTORA:

✧ ***Lorena Katerine Uzho Uchuari.***

LOJA – ECUADOR

2017

1859

a) TEMA

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN DEL CANTÓN CATAMAYO PROVINCIA DE LOJA PERIODOS 2015 – 2016”

b) PROBLEMÁTICA.

En la actualidad las empresas están inmersas en mercados globalizados que presentan un punto referente en la producción de bienes y/o servicios, los cuales muestran campos de acción de competencia mundial para ello se requiere buscar medidas que fortalezcan la productividad y así poder determinar el grado de eficacia y eficiencia con que han sido empleados los recursos y fundamental poder tomar decisiones que encaminen a una mejora económica.

El crecimiento económico de un país es relevante, y Ecuador no es la excepción ya que existe una gran multiplicidad y diversidad de empresas que se diferencian, según su actividad, tamaño, número de propietarios o la integración del capital. La situación actual del país en la que se vive, requiere de la contribución de todos los sectores, varias empresas se han visto afectadas por diversas contrariedades, esto se debe a la inadecuada toma de decisiones, al mal manejo de los recursos, por lo cual no se ha podido alcanzar una correcta administración financiera, es necesario

realizar un análisis económico financiero pertinente con el fin de demostrar en forma real las condiciones económicas financieras en las empresas.

En nuestro entorno son evidentes las empresas comerciales que proveen de insumos o materiales a la población, con el fin de satisfacer la demanda existente y por ende conseguir un ingreso económico a cambio del esfuerzo realizado. Las empresas que se dedican a la venta de materiales de construcción en la Provincia de Loja que actúan en base a una gestión práctica y criterio personal que disminuye la posibilidad de crear ventajas competitivas.

Con la visión de las empresas comercializadoras de Materiales de Construcción surge en el Cantón Catamayo la primicia de **“JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN”** con número de RUC: **1103601082001** es una empresa que ofrece una gama amplia de productos y soluciones en materiales de construcción a los clientes y la comunidad de forma sostenible. Con la representación por su Gerente Propietario, el Ing. Juan Altamirano, el cual mediante una entrevista de estudio y luego de haber revisado la información financiera de la empresa. Se puede encontrar algunas situaciones críticas que ameritan ser estudiadas:

- ✧ En el rubro del Efectivo y su equivalente, se encuentra en el Banco de Loja, una cantidad significativa de efectivo, lo que en su momento podría constituirse en dinero improductivo para la empresa, situación que debe

ser analizada dentro del ciclo de conversión del efectivo y con los indicadores específicos.

- ✧ En el Rubro de Documentos y Cuentas por Cobrar, se evidencia que el monto de la cuenta Cuentas por Cobrar Clientes es alto, debiendo revisarse las políticas de crédito y la rotación de clientes para conocer su incidencia en el capital de trabajo.
- ✧ El rubro de inventarios es el más importante en la estructura financiera de la empresa, puesto que es aquel elemento que permite el desarrollo normal de las operaciones, establecer cantidades máximas y mínimas, niveles de comercialización y una rotación adecuada es el análisis que deberá hacerse con prolijidad para una correcta administración.
- ✧ El patrimonio posee un monto bastante elevado, los indicadores de rentabilidad nos permitirán establecer su relación con los resultados del ejercicio.

Por lo tanto, siendo el análisis financiero una herramienta de gestión, es necesario que se adopten este mecanismo y conocer **¿CÓMO INFLUYE LA FALTA DE UN “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN DEL CANTÓN CATAMAYO PROVINCIA DE LOJA PERIODOS 2015 – 2016”?** A FIN DE ESTABLECER SU POSICIÓN ECONÓMICO - FINANCIERA QUE CONLLEVE A LA TOMA DE DECISIONES OPORTUNAS.

c) JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo investigativo se justifica como paso preliminar previa a optar el grado y título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, Título que otorga la Universidad Nacional de Loja, de conformidad con el Art. 129 del Reglamento de Régimen Académico que establece como requisito la realización del trabajo de investigación para la obtención del título profesional. Su ejecución tiene como fin aplicar conocimientos teóricos adquiridos durante el proceso de formación profesional, en sí poder relacionar la parte teórica con la práctica, logrando cumplir con el objetivo de la Universidad, que es formar profesionales humanistas y éticos en el campo de la contabilidad y auditoría, que respondan a las exigencias socio-económicas de la región sur y el país.

La investigación y los resultados de la misma serán coadyuvar para la gestión administrativa y financiera del comercial “JUAN ALEJANDRO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN”, pues ésta será una contribución para el desarrollo económico institucional a través de conclusiones y recomendaciones, debido a que se procura plantear información confiable y certera de tal forma que conozcan sus niveles de endeudamiento, liquidez, rentabilidad para una correcta toma de decisiones, dado que la empresa ha venido desarrollando un papel fundamental en la actividad comercial y económica del cantón, como creadora de recursos y generadora de empleo.

d) OBJETIVOS

General

Realizar Análisis e Interpretación a los Estados Financieros de la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción del Cantón Catamayo Provincia de Loja periodos 2015 – 2016

Específicos

- ✧ Formular la estructura financiera de los años 2015 – 2016, a fin de establecer la relación de sus componentes y su incidencia en la composición patrimonial.
- ✧ Aplicar indicadores financieros tales como: Liquidez, Actividad, Rentabilidad y Endeudamiento, cuyos resultados permitan a su gerente propietario tomar correctivos gerenciales que faciliten la toma de decisiones financieras.
- ✧ Realizar un informe que será socializado con los directivos de la empresa el mismo que contendrá conclusiones y recomendaciones para una toma de decisiones que conlleve a maximizar el valor de la empresa.

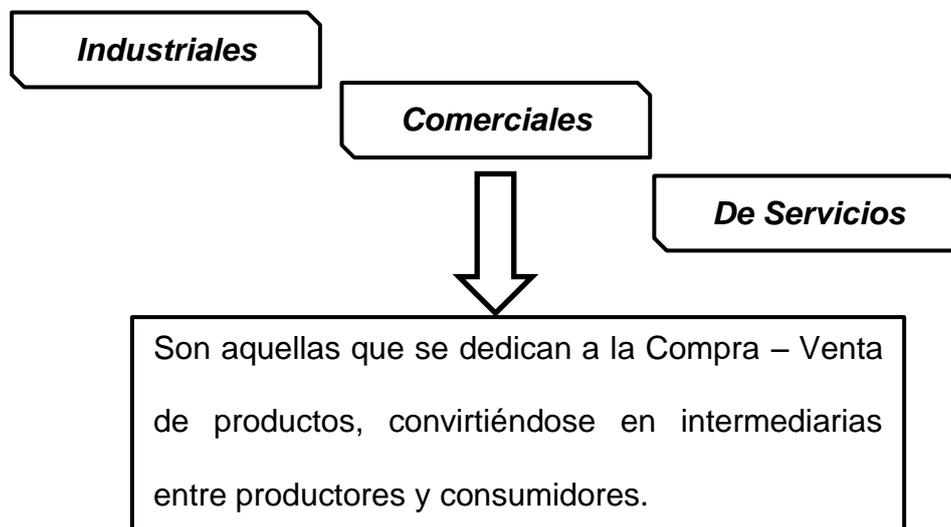
e) MARCO TEÓRICO

EMPRESA

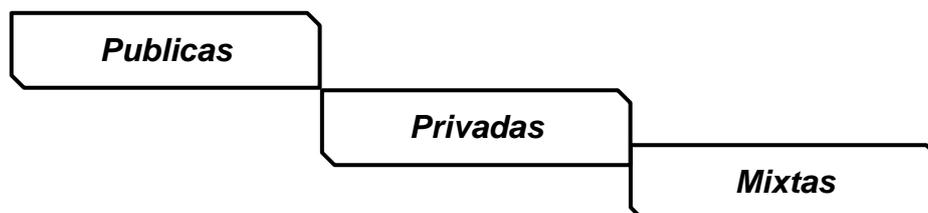
“Es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción, comercialización y prestación de bienes y servicios a la colectividad.

Clasificación de las Empresas:

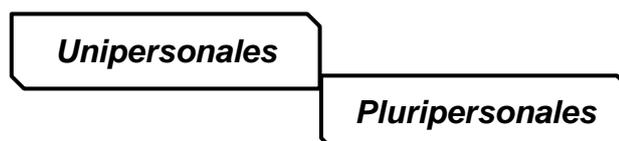
1. Por su Naturaleza



2. Por el Sector al que pertenece



3. Por la Integración del Capital”ⁱ



ⁱ Bravo, Mercedes. (2011). Contabilidad General. Quito-Ecuador: Escobar. Pág 3

ANÁLISIS FINANCIERO

Definición

“El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión.

Objetivos del Análisis Financiero

1. Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
2. Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
3. Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
4. Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.
5. Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización, resaltando su importancia en el análisis financiero.

6. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
7. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
8. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.
9. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
10. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

¿Para qué sirve el Análisis Financiero?

Todo análisis financiero realizado a la empresa, corresponde a su situación actual, basada en hechos presentes o en información pasada recopilada e interpretada a través de datos procesados con las técnicas de un análisis o de estadística; pero también se realiza para proyectar e futuro crecimiento económico o proyecto de inversión.

Estados Financieros

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

Los estados financieros (Balance general, estado de resultados y estado de flujos de efectivo) se preparan de acuerdo con reglas y normas establecidas por la contabilidad.

El análisis de los estados financieros implica una comparación del desempeño de la empresa en el tiempo, así como una comparación con otras compañías que participan en el mismo sector. Este análisis se realiza para identificar los puntos débiles y fuertes de la empresa.

Importancia de los Estados Financieros

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

Principios de los Estados Financieros

- ✧ Datos contables registrados en términos de dinero.
- ✧ Principio de partida doble.
- ✧ La empresa es una entidad distinta de sus propietarios.
- ✧ Se suponen las operaciones de un negocio en marcha.
- ✧ La consistencia de los estados financieros.
- ✧ Reconocimiento de los ingresos.
- ✧ Los ingresos y gastos deben ser razonablemente equilibrados.
- ✧ Las partidas del balance general deben estar valuadas al costo.
- ✧ Tendencia de que los errores subestimen las utilidades.

Características de los Estados Financieros

- ✧ Se agrupan los activos en corrientes, fijos y otros.
- ✧ Se hace énfasis en los activos operacionales (cuentas por cobrar comerciales, inventarios y activos fijos).
- ✧ Se discriminan los activos fijos en cinco renglones: terrenos, edificios, maquinaria, y equipo muebles y enseres, vehículos.
- ✧ Se agrupan todos los demás activos, que no son corrientes ni fijos, en otros activos.

- ✧ Se agrupan los pasivos entre corrientes y de largo plazo. El estado de resultados se presenta resumido, haciendo énfasis en la utilidad operacional y en la discriminación de los gastos financieros.”ⁱⁱ

Estados Financieros de Propósito General

“Los estados financieros de propósito general aquellos que se preparan al cierre de un periodo para ser conocidos por usuarios determinados, con el ánimo principal de satisfacer el interés común del público en evaluar la capacidad de lente económico para generar flujos favorables de fondos, los cuales se deben caracterizar por su concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta.

Los estados financieros de propósito general se dividen en básicos y consolidados, perteneciendo a esos grupos los siguientes estados financieros:

- ✧ Balance General o Estado de Situación o Estado de Posición Financiera.
- ✧ Estado de Resultados o de Perdidas o Ganancias o Ganancias o pérdidas o de ingresos o egresos.

ⁱⁱ Baena, Diego. (2010). Análisis Financiero. Bogotá: Ecoe Ediciones. Pág. 12;17; 18; 26; 28; 29.

- ✧ Estado de Cambios en el Patrimonio o Capital Contable.
- ✧ Estado de Cambios en la Situación Financiera o de Fuentes y Usos o de Cambios en el capital de trabajo.
- ✧ Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo o por el Método Indirecto.

Balance General

Llamado también estado de situación financiera 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 de la partida doble: ***Activos = Pasivos + Capital***. El balance de una empresa ayuda a los usuarios externos a: a) determinar la liquidez, flexibilidad financiera y capacidad de operación de una empresa y b) evaluar la información sobre su desempeño de producción de ingresos durante el período.

Estado de Resultados

Estado de resultados, o pérdidas y ganancias, o de ganancias y pérdidas, o de ingresos y egresos, de operaciones, resume los resultados por ingresos y egresos operacionales y no operacionales de un ente económico

durante un ejercicio o periodos intermedios desde enero a la fecha intermedia; sus cuentas se cierran y se cancelan al final del periodo.”ⁱⁱⁱ

Modelos de Estados Financieros Básicos

(Ortíz, Héctor, 2010) Existen diversas formas de presentar informes financieros. A continuación, aparecen algunos de los modelos más comúnmente utilizados o recomendados para su uso; en cada caso se harán algunos comentarios sobre su presentación, sus finalidades, su conveniencia, etc.

A. Modelo I

“Se trata de un modelo sencillo de presentación comercial de estados financieros, en el cual se destacan las cuentas que suelen considerar más importantes y se agrupan las consideraciones secundarias.

El estado de pérdidas y ganancias se presenta resumido, enfatizando la utilidad operacional y la discriminación de los gastos financieros.”^{iv}

ⁱⁱⁱ Estupiñan, Rodrigo. (2006). Análisis Financiero y de Gestión. Bogotá: Ecoe Ediciones. Pág. 51-52

^{iv} Ortíz, Héctor. (2010). Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Colombia: Panamericana Formas e Impresos S.A. Pág. 59-61

<u>COMPañÍA XYZ</u>			
BALANCE GENERAL			
En 31 de Diciembre del Año I			
ACTIVO		PASIVO	
Corriente		Corriente	
Efectivo		Obligaciones Bancarias	xx
Inversiones temporales	xx	Proveedores N/N	
Cuentas por cobrar comerciales	xx	Dividendo por pagar	xx
Provisión deudas malas	(xx)	Impuestos por pagar	xx
Otros deudores	xx	Pasivos Laborales	xx
Inventarios		Acreedores varios	xx
Temporales	xx	Otros pasivos corrientes	xx
En proceso	xx		
Materias primas	xx		
Otros activos corrientes	xx		
Total Activo Corriente	xxx	Total Pasivo Corriente	xxx
Fijos		A largo Plazo	
Terrenos	xx	Obligaciones Bancarias a largo Plazo	xx
Edificios	xx	Pasivos Laborales	xx
Maquinaria y equipo	xx	Prestamos de socios	xx
Muebles y enseres	xx	Otros pasivos a largo plazo	xx
Equipo de computo	xx		
Vehículos	xx		
Suma: activo fijo bruto	xx		
Menos: depreciación acumulada	(xx)		
Total Activo Fijo Neto	xxx	Total Pasivo a Largo Plazo	xxx
Otro Activos		Patrimonio	
Inversiones permanentes	xx	Capital	xx
Intangibles	xx	Reserva Legal	xx
Diferidos	xx	Otras Reservas	xx
Otros activos	xx	Revalorización del Patrimonio	xx
Valorizaciones	xx	Utilidades por Distribuir	xx
		Utilidades del ejercicio	xx
		Valorizaciones	xx
Total Otros Activos	xxx	Total Patrimonio	xxx
TOTAL ACTIVO	xxxx	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	xxxx

COMPañÍA XYZ
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
Del 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO I

<i>Ventas brutas</i>	(XX)	
<i>Menos: Devoluciones, rebajas y descuentos.</i>	(XX)	XXX
<i>Ventas Netas</i>		
<i>Menos: Costo de Ventas</i>	(XX)	XXX
<i>Utilidad bruta</i>	(XX)	
<i>Menos: Gastos de administración</i>	(XX)	XXX
<i>Gastos de ventas</i>		
<i>Otros gastos operacionales</i>	(XX)	
<i>Utilidad Operacional</i>	XX	
<i>Menos: Gastos financieros</i>	(XX)	XXX
<i>Más: Otros ingresos</i>		
<i>Menos: Otros gastos</i>	(XX)	
<i>Más: Corrección Monetaria</i>		
<i>Utilidad Antes de Impuestos</i>		XXX
<i>Menos: Provisión para impuestos de renta</i>		
UTILIDAD NETA		XXX

“El análisis financiero dispone de diferentes herramientas para interpretar y analizar los estados financieros: dos de ellas son los denominados, análisis vertical y análisis horizontal.

Análisis Vertical

El análisis vertical consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizando (activo, pasivo y patrimonio). Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Clases de Análisis Vertical

- ✧ **Interno:** Son los que sirven para aplicar los cambios efectuados en las situaciones de una empresa; también para ayudar a medir y regular la eficiencia de las operaciones que lleva a cabo, permitiendo apreciar el factor de productividad.
- ✧ **Externo:** Son los que tienen por objeto saber si conviene conceder un crédito y hacer determinadas inversiones en la empresa examinada, ya que permite conocer los márgenes de seguridad con que cuenta el negocio para cubrir sus compromisos; también permite apreciar la extensión de créditos que necesita la empresa en función de los elementos que ocurren para garantizar sus reembolsos.

Importancia del método

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

¿Cómo se realiza el Análisis Vertical?

Como el objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir las cuentas que se requiere determinar, por el total del activo, y luego se procede a multiplicar por 100.

Análisis Horizontal o Variaciones

EL análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance general o estado de resultados) presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años.

Existen tres clases de análisis horizontal: análisis horizontal de variaciones absolutas, análisis horizontal de variaciones relativas y análisis horizontal de variaciones en veces.

Importancia del Método

El análisis horizontal sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del balance o del estado de resultados de un periodo a otro y, con base en dichas tendencias, se evalúa si la situación financiera del negocio es satisfactoria.

Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Criterios del Análisis Horizontal

Por medio del análisis horizontal se puede estudiar el comportamiento de una cuenta en particular, e identificar por medio de otro tipo de análisis (causas externas o internas) los orígenes de las variaciones. Algunos de estos análisis se pueden hacer alrededor de la historia de la empresa, capacidad de la gestión empresarial y el proceso de acumulación de capital productivo en la empresa.

El análisis horizontal basado en unidades monetarias, tiene sentido para algunas cuentas, pero para otras no.”^v

^v Baena, Diego. (2010). Análisis Financiero. Bogotá: Ecoe Ediciones. Pág. 88; 89; 90; 111; 112; 114.

INDICADORES FINANCIEROS

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

Se conoce como el nombre de “razón” el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. En nuestro caso estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y / o del estado de pérdidas y ganancias.

El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.

✧ INDICADORES DE LIQUIDEZ

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

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.

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

Capital Neto de Trabajo

Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa (en pesos) los resultados de la razón corriente, dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación.

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

Prueba Ácida

Se conoce también con el nombre de prueba ácido o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

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

✧ INDICADORES DE ACTIVIDAD

Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. Se pretende imprimirle un sentido dinámico al análisis de la aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas). Lo anterior surge de un principio elemental en el campo de las finanzas, el cual dice que todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro los objetivos financieros de la misma, de tal suerte que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios.

Rotación de Cartera

Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente en un año.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas a Crédito en el Periodo}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

Periodo Promedio de Cobro

Otra forma de analizar la rotación de las cuentas por cobrar es a través del cálculo del periodo promedio de cobro, mediante una de las siguientes formulas:

$$\text{Formula 1} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Ventas a Crédito}}$$

$$\text{Formula 2} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Número de Veces que Rotan las Cuentas por Cobrar}}$$

Rotación de Inventarios para Empresas Comerciales

Para este tipo de empresas, las cuales compran y venden mercancías en el mismo estado, sin someterlas a ningún proceso de manufactura, el cálculo de la rotación del inventario es bastante sencillo, como se aprecia a continuación:

Rotación Inventario de Mercancías (Veces)

$$\text{Rotación de Inventario de Mercancías} = \frac{\text{Costo de Mercancías Vendidas en el Periodo}}{\text{Inventario Promedio de Mercancías}}$$

Días de Inventario a Mano

$$\text{Formula 1} = \frac{\text{Inventario Promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Costo de la Mercancía Vendida}}$$

Ciclo del Efectivo

Con base en los indicadores anteriores se puede obtener un análisis adicional muy importante en el manejo de la liquidez de una empresa y es el referente al ciclo de efectivo:

$$\text{Ciclo de Efectivo (días)} = \text{Rotación de Cartera (días)} + \text{Rotación de Inventarios (días)} - \text{Rotación de Proveedores (días)}$$

Rotación de los Activos Fijos

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Bruto}}$$

Rotación de los Activos Operacionales

$$\text{Rotación de Activos Operacionales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Operacionales Brutos}}$$

Rotación de los Activos Totales

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

Rotación de Proveedores

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Compras a Crédito del Periodo}}$$

✧ INDICADORES DE RENTABILIDAD

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

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de analizar con la aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total)

Margen Bruto (De Utilidad)

$$\text{Margen Bruto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Margen Operacional (De Utilidad)

$$\text{Margen Operacional (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

Margen Neto (De Utilidad)

$$\text{Margen Neto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Rendimiento del Patrimonio (ROE)

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

Rendimiento del Activo Total (ROA)

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

SISTEMA DUPONT

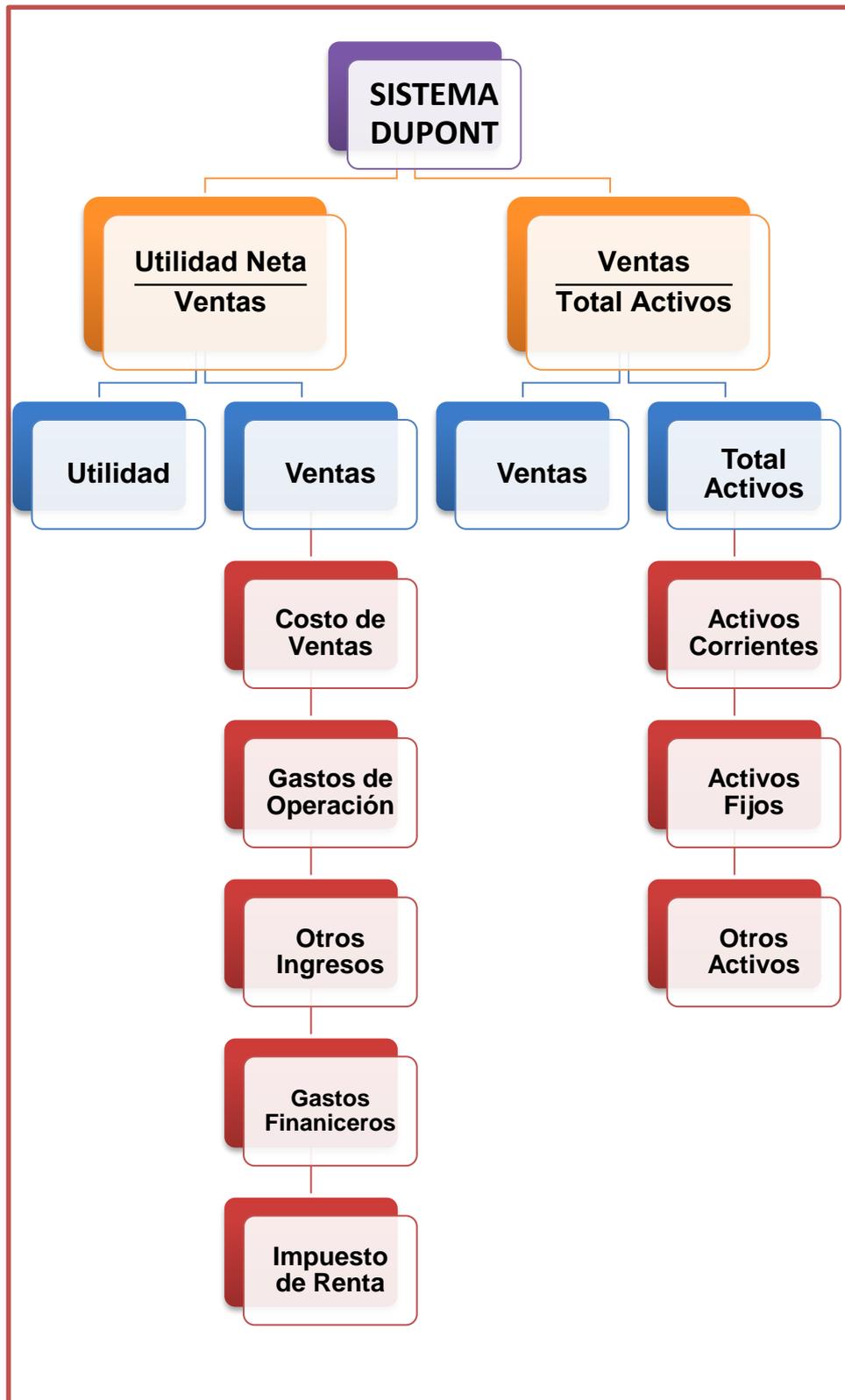
Una demostración de la forma como pueden integrarse algunos de los indicadores financieros la constituye el denominado Sistema Dupont. Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión (utilidad neta/activo total) proviene primordialmente de la eficacia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan.

Su cálculo es:

$$\text{Rendimiento de la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Cancelando "ventas" en esta igualdad se tiene:

$$\text{Rendimiento de la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$



✧ INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

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

De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

Nivel de Endeudamiento

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

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

Endeudamiento Financiero

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo. En el caso en que las ventas correspondan a un periodo menor de un año deben anualizarse, antes de proceder al cálculo del indicador.

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

Impacto de la Carga Financiera

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo.

$$\text{Impacto a la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

Cobertura de intereses

Este indicador establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez en relación directa con su nivel de endeudamiento. En otras palabras, se quiere establecer la incidencia que tiene los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa.

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Intereses Pagados}}$$

Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo

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

$$\text{Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total con Terceros}}$$

✧ INDICADORES DE “LEVERAGE” O APALANCAMIENTO

Otra forma de analizar el endeudamiento de una compañía es a través de los denominados indicadores de leverage o apalancamiento. Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo.

Desde el punto de vista de la empresa, entre más altos sean los índices de leverage es mejor, siempre y cuando la incidencia sobre las utilidades sea positiva, es decir, que los activos financiados con deuda produzcan una rentabilidad superior a la tasa de interés que se paga por la financiación.

Los indicadores de leverage se pueden calcular de diferentes formas, según si se quiere tomar el total de pasivos o solamente algún pasivo o algunos pasivos en particular.

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

$$\text{Leverage Financiero Total} = \frac{\text{Pasivos Totales con Entidades Financieras}}{\text{Patrimonio}}$$

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

EL EVA

Definición

Es una medida de desempeño que pretende identificar cual es el nivel de riqueza que le queda a una empresa después de asumir el costo de capital, tanto de acreedores como de accionistas. La fórmula básica del EVA es la siguiente:

$$\text{Eva} = \text{UNA} - (\text{ANF} \times \text{CPC})$$

En donde:

EVA= *Economic value added (o valor agregado)*

UNA= *Utilidad neta ajustada*

ANF= *Activo neto financiado*

CPC= *Costo promedio de CAPITAL*

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.^{vi}

^{vi} Ortíz, Héctor. (2010). Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Colombia: Panamericana Formas e Impresos S.A. Pág 216-266; 329.

INFORME

“Toda corporación da diversos usos a los registros e informes estandarizados de sus actividades financieras. Se deben elaborar periódicamente informes para los organismos reguladores, los acreedores (prestamistas), los dueños y la administración. Los lineamientos que se emplean para elaborar y actualizar los registros e informes financieros se conocen como *principios de contabilidad generalmente aceptados*.”^{vii}

Elaboración del informe financiero a la dirección empresarial

“El informe desde el punto de vista material organizacional puede adoptar las siguientes partes:

Cubierta del Informe

La parte externa frontal de las cubiertas está destinada para:

- ✧ Nombre de la Compañía
- ✧ Denominación, en caso de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda en este.
- ✧ La fecha o periodo al que corresponden a los estados financieros.

Antecedentes en el Informe

Esta parte del informe es donde se fundamenta el trabajo de análisis e investigación, y está destinada generalmente para lo siguiente:

^{vii} Lawrence Gitma y Zutter Chad. (2012). Principios de Administración Financiera. Mexico: Pearson Educación. Pág 53.

- ✧ Detalles y alcance del trabajo elaborado
- ✧ Breve historia de la compañía, desde sus inicios hasta la fecha de más reciente informe
- ✧ Breve descripción de las características mercantiles, financieras y jurídicas que tiene la empresa
- ✧ Objetivos que busca el trabajo elaborado
- ✧ Firma de los responsables involucrados en la creación del informe

Tipos de informes financieros

Informe Interno

Las Sociedades Anónimas de Capital Variable, bajo la responsabilidad de los que la administran, deberán presentar ante la asamblea de accionistas anual, trimestral o mensualmente, un informe financiero que incluya por lo menos en el:

Un informe de los administradores sobre la marcha de la empresa en el ejercicio, así como las políticas que siguen los administradores y, en su defecto, sobre los principales proyectos ya existentes. Un informe en el cual se detallan y expliquen las principales políticas y criterios contables tomados en cuenta complementando la información financiera.

Un estado de resultados que muestre, con su debida clasificación y expresión, los resultados de la sociedad.

El informe de carácter interno se realiza con finalidades administrativas y el administrador de la empresa claramente tiene un contacto directo con los archivos importantes, tiene acceso a los libros de contabilidad y en general todas las fuentes de información financiera que el negocio tiene, están a su libre disposición.

Los resultados de su trabajo son más completos debido a que el analista interno está bien informado de los movimientos y peculiaridades que el negocio pueda presentar.

Informe Externo

El análisis externo, por su parte, se diferencia porque es llevado a cabo por fuera de la empresa, bien sea por un asesor de inversiones, un analista de crédito, o cualquier persona que esté interesada en conocer más sobre lo fructífera que está siendo una empresa. Con fines externos y que el público tenga un conocimiento de la información verídica dentro de los quince días siguientes a la aprobación de la información por los dueños de la empresa. En el informe de tipo externo, el analizador, muchas veces no tiene contacto con la empresa y la única información sólida con la que cuenta es la que dicha empresa considere pertinente proporcionar al auditor. Para un análisis apropiado de Estados Financieros se requiere tomar un tiempo considerable, así como dinero y esfuerzo.”^{viii}

^{viii}(s.f.). Obtenido de <https://www.economiafinanzas.com/como-realizar-un-informe-financiero/>

f) METODOLOGÍA

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación se tomará en consideración, algunos métodos y técnicas que van a permitirme recolectar información real de diversas fuentes, con datos reales.

MÉTODOS

Científico. - Aportará con la rigurosidad y pertinencia para recoger la información que ayude a determinar los problemas de entidad investigada, permitiendo que los resultados obtenidos del presente trabajo sean veraces y permitan tomar decisiones acertadas.

Deductivo. - Permitirá conocer de forma general los aspectos del análisis financiero y así llegar a consideraciones particulares que permitan analizar la información recopilada de la Empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción, con la finalidad de conocer la realidad del objeto de estudio.

Inductivo. - Facilitará conocer el estudio de los aspectos particulares de la empresa como las actividades económicas-financieras, aspectos específicos de la situación actual para luego aplicar medidas correctivas.

Analítico. - Se lo utilizara para el estudio y análisis de la información recopilada de los estados financieros con el objetivo de conocer la situación económica-financiera de la empresa, lo cual permitió estructura los diferentes resultados obtenidos.

Sintético. - Mediante este método se sintetizará los resultados sobre la situación de la entidad que sirvieron para el desarrollo del trabajo y la formulación de conclusiones y recomendaciones.

Matemático. - Este método se aplicará para efectuar los diferentes cálculos y operaciones aritméticas con el fin de obtener valores y resultados exactos de las operaciones que realiza la entidad.

Estadístico. - Servirá para la representación gráfica de los resultados obtenidos en la aplicación de las diferentes razones financieras e interpretación de las mismas.

TÉCNICAS

Observación. - Esta técnica se lo utilizara para realizar el reconocimiento de la empresa estableciendo una relación con el gerente, con el propósito de solicitar información necesaria para realizar el estudio de la empresa.

Entrevista. - Esta técnica se la aplicara al gerente propietario de la empresa con la finalidad de obtener un enfoque general de la situación económica financiera de la entidad que permita realizar el presente trabajo.

Recolección Bibliográfica. - Permitirá obtener información de diferentes libros, folletos, documentos, publicaciones e internet, para establecer criterios que permitan el desarrollo de contenidos teóricos y prácticos relacionados con el análisis financiero.

h) PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

PRESUPUESTO:

DESCRIPCIÓN	SUBTOTAL	TOTAL
INGRESOS:		
Aporte de la autora: Lorena Katerine Uzho Uchuari	\$ 1060,00	
TOTAL DE INGRESOS		\$ 1.060,00
EGRESOS:		
✧ Materiales y suministros de oficina.	\$ 150,00	
✧ Bibliografía.	\$ 80,00	
✧ Impresiones y reproducciones.	\$ 200,00	
✧ Transporte y alimentación.	\$ 100,00	
✧ Empastado y anillados.	\$ 200,00	
✧ Internet.	\$ 80,00	
✧ Gastos imprevistos.	\$ 250,00	
TOTAL DE EGRESOS		\$ 1.060,00

FINANCIAMIENTO:

Los gastos que se efectuarán para el desarrollo de la tesis serán financiados en su totalidad por la autora.

i) BIBLIOGRAFÍA

LIBROS

- 1. BAENA, DIEGO.** (2010). Análisis Financiero. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- 2. BRAVO, MERCEDES.** (2011). Contabilidad General. Quito-Ecuador: Escobar.
- 3. ESTUPIÑAN, RODRIGO.** (2006). Análisis Financiero y de Gestión. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- 4. LAWRENCE GITMAN Y ZUTTER CHAD.** (2012). Principios de Administración Financiera. Mexico: Pearson Educación.
- 5. ORTÍZ, HÉCTOR.** (2010). Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Colombia: Panamericana Formas e Impresos S.A.

PAGINAS WEB

- ✧ (s.f.). Obtenido de <https://www.economiafinanzas.com/como-realizar-un-informe-financiero/>

ÍNDICE

CARATULA	i
CERTIFICACIÓN	ii
AUTORÍA	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
a) TÍTULO	1
b) RESUMEN	2
c) INTRODUCCIÓN	6
d) REVISIÓN DE LITERATURA	8
e) MATERIALES Y MÉTODOS	52
f) RESULTADOS.....	55
g) DISCUSIÓN	219
h) CONCLUSIONES	221
i) RECOMENDACIONES	223
j) BIBLIOGRAFÍA	224
k) ANEXOS	