



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

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA DITELOJA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015 – 2016”**

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

**AUTOR:**

Cristian Alexander Cabrera Sarmiento

**DIRECTOR:**

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc.

**LOJA – ECUADOR**

**2018**

DR. CRISTÓBAL JARAMILLO PEDRERA, MG. SC. DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA, FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTOR DE TESIS.

**CERTIFICA:**

Que el trabajo de tesis titulado “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA DITELOJA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015 – 2016” presentado por el autor Cristian Alexander Cabrera Sarmiento, previa a optar el Grado y Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría Contador Público – Auditor, ha sido realizado bajo mi dirección y luego de haber revisado, se autoriza su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Agosto del 2018.



---

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc.  
**DIRECTOR DE TESIS**

## AUTORIA

Yo, **Cristian Alexander Cabrera Sarmiento** declaro ser autor del presente trabajo de tesis y eximo a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de cualquier reclamo o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

**Autor:** Cristian Alexander Cabrera Sarmiento

**Firma:**.....

**Cédula:** 110497509-7

**Fecha:** Loja, Agosto del 2018

**CARTA DE AUTORIZACION DE TESIS POR PARTE DE EL AUTOR,  
PARA LA CONSULTA, REPRODUCCION PARCIAL O TOTAL Y  
PUBLICACION ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO**

Cristian Alexander Cabrera Sarmiento, declaro ser el autor de la tesis titulada **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA DITELOJA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015 – 2016”**, como requisito para optar el Grado y Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría Contador Público – Auditor, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para fines académicos muestre al mundo la elaboración intelectual de la presente tesis, a través de la visibilidad de su contenido en el repositorio Digital Institucional.

Las personas pueden consultar el contenido de este trabajo en RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales la Universidad tenga convenio.

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

Para constancia de esta autorización en la ciudad y provincia de Loja, a los 16 días del mes de Agosto del dos mil dieciocho, firma el autor.

Firma:.....

**Autor:** Cristian Alexander Cabrera Sarmiento.

**Cédula:** 1104975097

**Dirección:** Av. Bello Horizonte y Arizmendi – Barrio Borja.

**Correo electrónico:** cristian1994\_18@hotmail.com

**Celular:** 0985129240

**DATOS COMPLEMENTARIOS.**

**Director de Tesis:** Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc.

**Presidenta del Tribunal:** Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.

**Integrante del Tribunal:** Dra. Natalia Zhanela Largo Sánchez. Mg. Sc.

**Integrante del Tribunal:** Dra. María del Cisne Guamán Paladines. Mg. Sc.

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo de tesis lo dedico con mucho cariño a mis padres: Bolívar Cabrera y Zoila Sarmiento a quienes amo y tengo presentes en cada momento de mi vida, son mi motivación constante de superación, y gracias a sus consejos y apoyo que me brindaron para alcanzar este logro importante en mi vida. A mis hermanos, a quienes llevo en mi corazón y siempre estuvieron brindándome su cariño y afecto para no decaer y seguir adelante, y en especial a toda mi familia quienes me incentivaron a conseguir esta meta profesional.

**Cristian Alexander**

## **AGRADECIMIENTO**

El más sincero sentimiento de gratitud a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa y en especial a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, por abrirme sus puertas haciendo posible mi formación universitaria, a todas las autoridades, funcionarios y docentes quienes participaron día a día en mi formación profesional.

Un eterno agradecimiento al Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc. Director de tesis, quien con su experiencia supo dirigirme, asesorarme y compartirme sus enseñanzas de la mejor manera para llevar a cabo el presente trabajo.

Al Lic. Héctor Hugo Chamorro Estacio, gerente general de la compañía DITELOJA CÍA. LTDA., por la paciencia, comprensión y colaboración, quien muy generosamente me proporciono la información necesaria para el desarrollo de la presente tesis.

## **EL AUTOR**

**a) TÍTULO**

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA DITELOJA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015 – 2016”**

## **b) RESUMEN**

El presente trabajo denominado “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA DITELOJA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015 – 2016.”, se lo realizó con la finalidad de dar cumplimiento al requisito previo a la obtención del Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría Contador Público – Auditor, en la Universidad Nacional de Loja. Además, permite dar cumplimiento a los objetivos propuestos que hacer referencia a:

Analizar los estados financieros a través del análisis vertical y horizontal para determinar la variación de cada una de las cuentas más significativas, en el cual se determina porcentualmente la participación de cada cuenta con respecto al total de un grupo, de esta manera poder conocer la posición de la compañía.

La aplicación de indicadores financieros que se utilizaron para determinar la liquidez, que tiene para generar efectivo, y cubrir sus obligaciones a corto plazo; de actividad, para ver la rotación de sus inventarios, de las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar; de endeudamiento, para constatar el nivel que posee para endeudarse a corto y largo plazo; y de rentabilidad que permite medir la efectividad para controlar los costos y gastos,

indicadores que se emplearon con la finalidad de conocer la situación real de la misma, y poder tomar decisiones correctas.

Así mismo se elaboró un informe dando a conocer la posición económica en la que se encuentra la entidad, ya que contiene recomendaciones de los puntos más importantes que a criterio personal ayudaran para la acertada toma de decisiones.

En cuanto a la metodología permitió verificar la Situación Económica y Financiera de la compañía, y consistió en recopilar la información acerca de los estados financieros, aplicar el análisis vertical, horizontal y los indicadores que permitieron determinar la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de los años evaluados para conocer la situación en la que se encuentra dicha entidad.

Luego del desarrollo del trabajo de tesis se concluye que DITELOJA no ha realizado ningún análisis financiero, impidiendo detectar los problemas que tiene la misma, posee un alto índice de obligaciones con instituciones financieras a corto y largo plazo teniendo que cubrir de manera inmediata a sus pagos, y por lo que se recomienda al gerente seguir realizando periódicamente dicho análisis financiero y de esta manera implementar los correctivos necesarios.

## **SUMMARY**

The present work called "ANALYSIS AND INTERPRETATION TO THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE COMPANY DITELOJA CÍA. LTDA., OF THE CITY OF LOJA, PERIODS 2015 - 2016. ", was carried out in order to meet the requirement prior to obtaining the title of Accounting Engineer and Auditing Accountant - Auditor, at the National University of Loja . In addition, it allows compliance with the proposed objectives to make reference to:

Analyze the financial statements through vertical and horizontal analysis to determine the variation of each of the most significant accounts, in which the participation of each account is determined percentage with respect to the total of a group, in this way to know the position of the company.

The application of financial indicators that were used to determine the liquidity, which it has to generate cash, and cover its short-term obligations; of activity, to see the rotation of their inventories, accounts receivable and accounts payable; of indebtedness, to verify the level that has to borrow in the short and long term; and profitability that allows measuring the effectiveness to control costs and expenses, indicators that were used in order to know the real situation of the same, and to make correct decisions.

Likewise, a report was prepared to report the economic position in which the entity is located, since it contains recommendations of the most important points that, based on personal criteria, will help to make the right decisions.

As for the methodology, it was possible to verify the Company's Economic and Financial Situation, and it consisted of gathering information about the financial statements, applying the vertical, horizontal analysis and the indicators that allowed to determine the liquidity, activity, indebtedness and profitability of the companies. years evaluated to know the situation in which this entity is located.

After the development of the thesis work it is concluded that DITELOJA has not carried out any financial analysis, preventing to detect the problems that it has, it has a high index of obligations with short and long term financial institutions having to cover their payments immediately , and therefore it is recommended that the manager continue to perform this financial analysis periodically and in this way implement the necessary corrective measures.

### **c) INTRODUCCION**

En la actualidad el Análisis y la Evaluación Económica – Financiera en la administración de las empresas comerciales es de vital importancia, puesto que se constituye en una herramienta útil que permite evaluar la situación financiera actual de las empresas, detectar dificultades y aplicar correctivos, permitiendo a los directivos la toma de decisiones adecuadas respecto, al nivel de financiamiento, capacidad de endeudamiento, el grado óptimo de rotación de inventarios, incremento de las ventas para generar mayor utilidad, el manejo eficiente y eficaz de recursos económicos y financieros, así como lograr posicionamiento en el mercado.

El trabajo de tesis titulado **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA DITELOJA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015 – 2016”** se pretende brindar un instrumento de análisis para la compañía, que le permita diagnosticar la situación por la que atraviesa, sus puntos fuerte y débiles, y con ello puedan tomar decisiones acertadas y oportunas en los siguientes periodos, así como a orientar el manejo eficiente y eficaz de sus recursos.

La estructura del presente trabajo de tesis se presenta de conformidad con las disposiciones establecidas en el Reglamento de Régimen Académico vigente en la Universidad Nacional de Loja, contiene los siguiente: **Título**

denominación del trabajo de tesis; **Resumen**, en castellano e inglés, es una síntesis general del trabajo de tesis; **Introducción**, resalta la importancia del tema, el aporte de la compañía y el contenido del trabajo; **Revisión de Literatura**, en donde se presentan los fundamentos teóricos más relevantes relacionados con lo referente a compañías de responsabilidad limitada, estados financieros, análisis financiero, indicadores financieros, Sistema Dupont, y el informe financiero; **Materiales y Métodos**, describe el conjunto de materiales y métodos utilizados en la elaboración del presente trabajo, **Resultados**, se presenta el contexto empresarial y la aplicación práctica del análisis financiero en donde se realiza el análisis vertical, horizontal, indicadores financieros y Dupont cada uno con su respectiva representación gráfica e interpretación y por último la presentación del informe financiero, **Discusión**, es la contrastación de cómo se encontró a la compañía inicialmente y que resultados se dejan al realizar el análisis financiero una vez finalizado el trabajo de tesis, **Conclusiones**, formuladas en base a los resultados; **Recomendaciones**, se originan de las conclusiones y se presentan como alternativas o sugerencias para el gerente; **Bibliografía**, material bibliográfico como libros, folletos y páginas web, documentos en los cuales se consultaron para la fundamentación teórica; y , finalmente **Anexos**, se presentan los documentos soporte como proyecto de tesis, autorización por parte de la compañía, certificaciones tramitadas a lo interno de la Carrera las cuales guiaron y respaldaron el desarrollo del trabajo de tesis.

## **d) REVISIÓN DE LITERATURA**

### **COMPAÑIAS**

“El termino compañía hace referencia a aquellas sociedades o reuniones de varias personas, que además de elemento humano cuenta con otros elementos técnicos y materiales y cuyo principal objetivo radica en la intención de utilidades o la prestación de algún servicio a la comunidad, es decir, la palabra compañía actúa como sinónimo del concepto de empresa.

#### **Importancia**

Es de suma importancia por el beneficio que está presenta a la colectividad, ya sea por la venta de sus productos o prestación de servicios, de esta manera aportan al desarrollo económico y progreso del país generando ingresos y fuentes de trabajo

#### **Objetivo**

Las compañías tienen como principal objetivo obtener ganancias, mismo que lo pueden obtener mediante el incremento de precios a sus productos, disminuir sus costos o bien una disminución de ambos.

## **Contrato de compañías**

Contrato de compañía es aquel por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades.

## **Tipos de compañías en el Ecuador**

Estas cinco especies las constituyen personas jurídicas.

✓ Compañía en nombre colectivo.

Entre sus principales características tenemos:

- a) En esta compañía rige el principio de conocimiento y confianza entre los socios.
- b) No admite suscripción pública, el contrato de compañía en nombre colectivo se celebra por escritura pública y será aprobado por un Juez de lo Civil.
- c) La compañía se forma entre 2 o más personas, el nombre de la compañía deber ser una razón social que es la fórmula enunciativa de los nombres de todos los socios, o de alguno de ellos, con la agregación de las palabras “y compañía”.
- d) La ley no señala para esta compañía un mínimo de capital funcional, los aportes de capital no están representados por títulos negociables.

- e) Por las obligaciones sociales los socios responden en forma SOLIDARIA E ILIMITADA, no está sujeta a la superintendencia de compañías.
- ✓ **Compañía en comandita simple y dividida por acciones:** la compañía en comandita simple debe existir siempre bajo una razón social, el nombre de uno o varios socios solidarios e ilimitadamente responsables, a los que se agregan siempre las palabras “ Compañía en Comandita”, o su abreviatura, la misma que se constituye en igual forma y con las mismas solemnidades señaladas en para la compañía en nombre colectivo contrae entre uno o varios socios solidarios e ilimitadamente responsables y otros, simples suministradores de fondos, llamados socios o comanditarios, cuya responsabilidad se limita solo al monto de sus suministros o aportes.
- ✓ **Compañía anónima:** es una sociedad cuyo capital dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de los accionistas que responden únicamente por el monto de sus acciones, esta se administra por mandatarios amovibles, sean socios o no. Se constituye igualmente por escritura pública previo mandato de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, luego de esto debe ser inscrita en el registro mercantil.

El capital para iniciar una compañía anónima en el Ecuador es de ochocientos dólares, capital que se divide en acciones ordinarias y nominativas de un valor no especificado por la ley, pero que en la generalidad de los casos se acostumbra que sea de un dólar cada una; sin embargo el valor de cada acción dependerá libremente de la voluntad y decisión de quienes forman la compañía. En la compañía anónima las acciones que son nominativas pueden transferirse fácilmente por el traspaso del título mediante una comunicación firmada por cedente y cesionaria, esta transferencia deberá registrarse en el libro de acciones y accionistas y luego comunicarse a la Superintendencia de Compañías.

- ✓ **Compañía de economía mixta:** en el Ecuador, el estado, las municipalidades, los consejos provinciales y las entidades u organismos del sector público, pueden participar conjuntamente con el capital privado en la gestión social, formando de esta manera lo que en el Derecho Societario Ecuatoriano se conoce como Compañía de Economía Mixta. Los organismos del sector público pueden participar en el capital de la Compañía de Economía Mixta, suscribiendo su aporte en dinero, o entregando equipos, instrumentos agrícolas o industriales, bienes muebles e inmuebles, efectos públicos y negociables, o

mediante la concesión de prestación de un servicio público por un periodo determinado de tiempo.”<sup>1</sup>

### **Compañía de responsabilidad limitada**

Es la que se contrae entre dos o más personas que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen comercio bajo una denominación objetiva, a la que se le añadirá las palabras de Compañía Limitada o su correspondiente abreviatura Cía. Ltda.

<b>Nombre</b>	Razón social o denominación objetiva y Compañía Limitada
<b>Número</b>	2 o más socios. No más de 15 Personas naturales o jurídicas.
<b>Capital</b>	Participaciones no negociables pero transferibles con el consentimiento unánime del capital social. El aporte puede ser en numerario o especies de \$400,00.
<b>Responsabilidad</b>	Limitada por el monto de aportaciones

<sup>1</sup> (Ley de compañías del Ecuador. Actualizado 2017)

<b>Plazo de duración</b>	Indefinido
<b>Constitución</b>	Escritura pública la aprueba Superintendencia de Compañías Se inscribe en el Registro Mercantil
<b>Administración</b>	Junta General nombra administrador o gerente (socio – 5 años)
<b>Resoluciones</b>	Mayoría absoluta de votos de los socios presente (salvo que se haya estipulado lo contrario)

## ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a los usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.

Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que le han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- a) Activos;
- b) Pasivos;
- c) Patrimonio;
- d) Ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- e) Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos;
- f) Flujos de efectivo.

### **Clasificación de los Estados Financieros.**

Los estados financieros básicos indispensables son:

- ✓ Un estado de situación financiera al final del periodo.
- ✓ Un estado de resultado integral del periodo.
- ✓ Un estado de cambios en el patrimonio del periodo.
- ✓ Un estado de flujo de efectivo del periodo.
- ✓ Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

### **Identificación de los Estados Financieros**

Los estados financieros estarán claramente identificados, y se habrán de separar de cualquier otra información publicada en el mismo documento.

Cada uno de los componentes de los estados financieros quedará claramente identificados. Además, la siguiente información se mostrara en

un lugar destacado, y se repetirá las veces que sea necesario para una correcta comprensión de la información presentada:

- a) El nombre u otro tipo de identificación de la entidad que presenta la información.
- b) Si los estados financieros pertenecen a la entidad individual o a un grupo de entidades.
- c) La fecha del balance o el periodo cubierto por los estados financieros.
- d) La moneda de presentación.”<sup>2</sup>

**NIC. 8: Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores.**

“Las políticas contables son los principios específicos, bases, acuerdos, reglas y procedimientos adoptados por la entidad en la elaboración y presentación de estados financieros.

La dirección deberá usar un juicio en el desarrollo y aplicación de una política contable, a fin de suministrar información que sea:

- ✓ Relevante para las necesidades de toma de decisiones económicas de los usuarios;
- ✓ Fiable, en el sentido de que los estados financieros presenten de forma fidedigna la situación financiera y los flujos de efectivo de la entidad.
- ✓ Que sean neutrales, es decir, libres de perjuicios.

---

<sup>2</sup> Normas Internacionales de Contabilidad. NIC. 1: Presentación de estados financieros. Disponible en: <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf>

Los usuarios de los estados financieros necesitan ser capaces de comparar los estados financieros de una entidad a lo largo del tiempo, a fin de identificar tendencias en su situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo. En consecuencia, se aplicaran las mismas políticas contables dentro de cada ejercicio, así como de un ejercicio a otro.”<sup>3</sup>

### **Características**

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

- ✓ La comprensibilidad: han de ser fácilmente comprensibles por los usuarios.
- ✓ La relevancia: ejercen influencia sobre las decisiones de los usuarios.
- ✓ Prudencia: los estados financieros han de prepararse con cierto grado de precaución.
- ✓ Importancia relativa: no ha de evitarse ninguna información que pueda influir en las decisiones de los usuarios
- ✓ La esencia de la información sobre la forma: las transacciones se han de reflejar de acuerdo con su esencia y realidad económica.
- ✓ Integridad: la información debe ser completa dentro de un cierto grado de importancia relativa.

---

<sup>3</sup> Normas Internacionales de Contabilidad. NIC. 8: Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Disponible en: <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC08.pdf>

## USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las persona interesadas en los estados financieros, así como la información fundamental que ellos presentan, son:

- ✓ **Accionistas y propietarios:** los dueños de una empresa están interesados en los resultados que esta obtenga, básicamente, suelen estar interesados en la utilidad neta, en función de la rentabilidad de su inversión.
- ✓ **Administradores:** son quienes tienen bajo su responsabilidad la custodia de los recursos empresariales y los resultados que se obtienen de la inversión.
- ✓ **Acreeedores:** con el objeto de evaluar el poder de generación de utilidades, como garantía o seguridad para sus créditos, sobre todo si estos son a largo plazo. Acreeedores potenciales, con el objeto de evaluar el riesgo del crédito que se propone.
- ✓ **Inversionistas potenciales:** su interés en los estados financieros está relacionado con la probable rentabilidad futura de su inversión, evaluada de acuerdo con resultados antes de su inversión.”<sup>4</sup>

---

<sup>4</sup> ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro, Contabilidad General, Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), PAG. 61

## BALANCE GENERAL

“Representa la situación de los activos de una empresa, así como también el estado de su patrimonio. En otras palabras, representa la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se reflejan en los registros contables.

El nombre más utilizado para este estado es el de balance general, pero también algunos lo denominan estado de situación financiera, estados de inversiones, estado de recursos y obligaciones, o estado de activo, pasivo y patrimonio. El balance general es estático ya que muestra la situación de la empresa en un momento determinado.”<sup>5</sup>

“Los elementos de los estados financieros, para el balance son los siguientes:

- ✓ **Activo:** es la representación financiera de un recurso obtenido por el ente económico, enlistan el efectivo, inventario, propiedades, planta y equipo además de otras inversiones.
- ✓ **Pasivo:** los pasivos muestran las obligaciones de la empresa para con los acreedores.

---

<sup>5</sup> ORTIZ Anaya Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14ª ED. Colombia 2011. Pág. 31.

- ✓ **Patrimonio:** es la diferencia entre los activos y pasivos del ente económico. ”<sup>6</sup>

## ESQUEMA DEL BALANCE GENERAL

EMPRESA CIA. LTDA BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015			
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>		
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		\$ XXX
1.01.01	Caja	\$ XXX	
1.01.02	Banco	\$ XXX	
1.01.03	Cuentas por Cobrar	\$ XXX	
1.01.04	Inventarios	<u>\$ XXX</u>	
<b>1.02.</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		\$ XXX
1.02.01	Terreno	\$ XXX	
1.02.02	Muebles y Enseres	\$ XXX	
1.02.03	Depreciación. Acum. Muebles y Enseres	<u>\$ XXX</u>	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ XXX</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>2.01</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		\$ XXX
2.01.01	Cuentas por Pagar	\$ XXX	
2.02.02	Documentos por Pagar	<u>\$ XXX</u>	
<b>2.02</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		\$ XXX
2.02.01	Préstamo Bancario	<u>\$ XXX</u>	
	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>\$ XXX</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>		\$ XXX
3.01.01	Capital	\$ XXX	
3.01.02	Utilidad del Ejercicio	<u>\$ XXX</u>	
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ XXX</b>
Loja, 31 de Diciembre del 2015			
	_____	_____	
	<b>GERENTE</b>	<b>CONTADOR</b>	

**Fuente:** Hernando Díaz Moreno. Contabilidad General. Enfoque práctico con aplicaciones informáticas.

**Elaborado por:** El Autor.

<sup>6</sup> DÍAZ Moreno Hernando. Contabilidad General. Enfoque práctico con aplicaciones informáticas. Pearson Educación. México. 2006. Pág.330.

## **ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

“El estado de resultados o Estado de pérdidas y ganancias, es un estado financiero que muestra ordenado y detallado la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un período determinado. El estado financiero es dinámico, ya que abarca en período durante el cual deben identificarse perfectamente los costos y gastos que dieron origen al ingreso del mismo. Por lo tanto debe aplicarse perfectamente al principio del período contable para que la información que presenta sea útil y confiable para la toma de decisiones.”<sup>7</sup>

“En este estado se resumen todas las transacciones correspondientes a ingresos generados y a los costos y gastos incurridos por la empresa en un periodo determinado. La diferencia que resulta entre los ingresos y los egresos será el producto de las operaciones, que puede ser utilidad o pérdida.

---

<sup>7</sup> ORTIZ Anaya Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14ª ED. Colombia 2011. Pág. 32

## ESQUEMA DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

EMPRESA CIA. LTDA. BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015			
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>4.01</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
4.01.01	Ventas	\$ XXX	
4.01.02	(-) Costo de Ventas	\$ XXX	
	<b>(=)Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>\$ XXX</b>
<b>5.</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>5.01</b>	<b>GASTOS CORRIENTES</b>	<b>\$ XXX</b>	
5.01.01	Sueldos	\$ XXX	
5.01.02	Servicios Básicos	\$ XXX	
5.01.03	Suministros y materiales	\$ XXX	
5.01.04	Depreciaciones	\$ XXX	
5.01.05	Arriendo	\$ XXX	
	<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>\$ XXX</b>
	<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<b>\$ XXX</b>
			Loja, 31 de Diciembre del 2015
		<hr/>	<hr/>
	<b>GERENTE</b>	<b>CONTADOR</b>	

Fuente: Hernando Díaz Moreno. Contabilidad General. Enfoque práctico con aplicaciones informáticas.

Elaborado por: El Autor.

## ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

El estado de flujo de efectivo proporciona información sobre el efectivo recaudado y los desembolsos de dinero de la empresa. Los usuarios

pueden examinar la capacidad de la empresa para la generación de flujos favorables de efectivo.

El estado muestra detalladamente el efectivo recibido o desembolsos durante un periodo por las siguientes actividades:

- ✓ **Actividades de Operación:** son aquellas que afectan los resultados operacionales de la empresa. Se consideran entradas de efectivo por actividades de operación: recaudos por venta de bienes y servicios, recaudos de cartera, rendimientos y cobros de intereses y rendimientos en inversiones.
- ✓ **Actividades de Inversión:** son aquellas que implican cambios en los recursos no operacionales. Son entradas de efectivo por actividades de inversión de las producidas por venta de activos, como propiedad, planta y equipo e inversiones. Constituyen desembolsos por actividades de inversión los pagos realizados por adquisición de activos no operacionales, como propiedad, planta y equipo e inversiones en bienes.
- ✓ **Actividades de Financiamiento:** son las transacciones que implican cambios en el pasivo y el patrimonio de la empresa. Se consideran entradas de efectivo por actividades de financiamiento los dineros recibidos por préstamos a corto plazo y los aportes sociales. Se consideran desembolsos por actividades de financiamiento el pago de

dividendos, reembolsos de aportes de dinero y los pagos de obligaciones a corto y largo plazo.

## ESQUEMA DE ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

EMPRESA CÍA. LTDA.		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015		
EXPRESADO EN USD \$		
<b>A: FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>(+) RECIBIDO DE CLIENTES</b>		<b>\$ XXX</b>
Venta de mercaderías	\$ XXX	
Cuentas por cobrar	\$ XXX	
<b>(-) PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS</b>		<b>\$ XXX</b>
Pago de transporte	\$ XXX	
Servicios Básicos	\$ XXX	
Pago arriendo de local	\$ XXX	
Pago de beneficios sociales	\$ XXX	
Compra de mercadería	\$ XXX	
Pago de sueldos	\$ XXX	
<b>(=) EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES OPERACIÓN</b>		<b>\$ XXX</b>
		<b>A</b>
<b>B: FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
<b>(+) RECIBIDO POR</b>		<b>\$ XXX</b>
(-) PAGADO POR	\$ XXX	
<b>(=) EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>\$ XXX</b>
		<b>B</b>
<b>C: FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>(+) RECIBIDO POR</b>		<b>\$ XXX</b>
(-) PAGADO POR	\$ XXX	
<b>(=) EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>\$ XXX</b>
		<b>C</b>
<b>(=) FLUJO DEL EFECTIVO NETO TOTAL (A+B+C)</b>		<b>\$ XXX</b>
<b>(+)EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL INICIO DEL PERIODO</b>		<b>\$ XXX</b>
<b>(=) EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>\$ XXX</b>
Loja, 31 de Diciembre del 2015		
GERENTE		CONTADOR

Fuente: Pedro Zapata Sánchez. Contabilidad General, Con base en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Elaborado por: El Autor.

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

La determinación del cambio en el patrimonio se obtiene sumando al monto inicial del patrimonio los aumentos en sus diferentes componentes y restando las disminuciones en los mismos para llegar al monto final.

El simple cambio en el patrimonio es poco significativo y ningún beneficio le representa a la empresa. Su importancia radica en conocer las causas del cambio en el patrimonio.

Las siguientes cambian el patrimonio:

- ✓ Los aportes de un nuevo socio o accionista, que aumentan la cuenta de capital y la prima en colocación de acciones o cuotas de interés social.
- ✓ El retiro de un socio, que origina la disminución de la cuenta de capital.
- ✓ El cambio de bonos convertibles por acciones origina un aumento de la cuenta capital.
- ✓ Todo ingreso aumenta el patrimonio y todo gasto o costo lo disminuye; por tanto, la utilidad o la pérdida son cambios netos en el patrimonio.
- ✓ Las valorizaciones de bienes de propiedad, planta y equipos, y las inversiones aumentan el patrimonio.

En lo relativo a los cambios en el patrimonio, debe relevarse:

- ✓ Distribución de utilidades o excedentes decretados durante el periodo.
- ✓ Utilidades no apropiadas.

- ✓ Reservas u otras cuentas incluidas en utilidades apropiadas.
- ✓ Prima en colocación de acciones y valorizaciones.
- ✓ Revalorización del patrimonio.
- ✓ Otras cuentas integrantes del patrimonio.

### ESQUEMA DEL ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

EMPRESA CIA. LTDA.				
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015				
	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
Capital suscrito y pagado	\$ XXX	\$ XXX	\$ XXX	\$ XXX
Superávit de capital	\$ XXX	\$ XXX	\$ XXX	\$ XXX
Reservas	\$ XXX	\$ XXX	\$ XXX	\$ XXX
Revalorización patrimonio	\$ XXX	\$ XXX	\$ XXX	\$ XXX
Resultados del ejercicio	\$ XXX	\$ XXX	\$ XXX	\$ XXX
<b>TOTAL</b>	\$ XXX	\$ XXX	\$ XXX	\$ XXX
_____ <b>GERENTE</b>		_____ <b>CONTADOR</b>		

**Fuente:** Hernando Díaz Moreno. Contabilidad General. Enfoque práctico con aplicaciones informáticas.

**Elaborado por:** El Autor.

### 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 se pueden presentar en el siguiente orden, con el fin de ayudar a los usuarios a comprender los estados financieros y compararlos con los presentados por otras empresas:

- a) Una declaración de cumplimiento con las NIC.
- b) Una declaración sobre la base o bases de valoración usadas en los estados financieros, así como las políticas contables aceptadas.
- c) Información de apoyo para las partidas presentadas en cada uno de los estados financieros aplicados.
- d) Otras informaciones, entre las que se pueden incluir, contingencias, compromisos de carácter financiero y no financiero, y revelaciones de carácter no financiero.”<sup>8</sup>

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

“El análisis financiero es un proceso que comprende recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos

---

<sup>8</sup> DÍAZ Moreno Hernando. Contabilidad General. Enfoque práctico con aplicaciones informáticas. Pearson Educación. México. 2006. Pág.331.

operacionales de un negocio. Esto implica evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.”

“Los estados financieros deben contener en forma clara y comprensible suficientes elementos, para juzgar la situación económica y la situación financiera de la empresa y los cambios que se han operado, para lo cual es necesario completar la información con las notas aclaratorias a cierta política y reglas contables utilizadas, así como anexos a las cuentas principales.”<sup>9</sup>

### **Importancia**

“El análisis financiero es un proceso mediante el cual se aplican diversos métodos a los estados financieros e información complementaria para hacer una medición adecuada de los resultados obtenido por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financiera de la empresa y sobre la eficiencia de su administración; así como para el descubrimiento de hechos económicos referentes a la misma y a la detección de deficiencias que deben ser corregidas mediante recomendaciones.

El análisis financiero contribuye a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar al gerente

---

<sup>9</sup> BRAVO V. Mercedes. Contabilidad General (Décima edición ed.) Quito – Ecuador. Editorial Escobar. 2011. Pág.289

del área de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de diferentes situaciones administrativas de la organización.”<sup>10</sup>

## **Objetivos**

“Entre los principales objetivos tenemos:

- ✓ Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- ✓ Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
- ✓ Calcular y utilizar los diferentes índices e indicadores financieros para el análisis de la información contable.
- ✓ Evaluar la situación financiera de la organización, es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- ✓ Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.”<sup>11</sup>

## **Clasificación**

“Según su destino

---

<sup>10</sup> <https://es.slideshare.net/VictorManuelVergaraC/importancia-del-analisis-financiero>.

<sup>11</sup> BAENA, Toro., Diego, Análisis Financiero., 1ª edición, ECOE Ediciones., Bogotá. 2010. Pág. 17-18-19-20

**Análisis Interno:** tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la compañía y puede comprobar por sí mismo si toda la información relativa al negocio, en sus parte financieras y no financieros.

**Análisis Externo:** es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista depende de la poca información que se le suministre o encuentre publicada.”<sup>12</sup>

### **A quien le sirve el Análisis financiero**

- ✓ **“Directivos y administradores:** para ejercer un control sobre las actividades de la empresa y sus resultados, lo cual se logra mediante la observación de cambios importantes y significativos en razones y tendencias, para tomar las medidas correctivas de manera oportuna.
- ✓ **Inversionistas:** el principal propósito es conocer el crecimiento de sus dividendos, y garantizar el pago de obligaciones con terceras personas.
- ✓ **Entidades financieras:** para el sistema financiero será relevante observar el nivel de endeudamiento de la empresa y la capacidad de cobertura de los pagos y de los intereses.
- ✓ **Estado:** ya quiere conocer el crecimiento de la empresa en nivel de sus utilidades operacionales, porque le permitirá saber cuál será el pago de impuestos que la empresa realiza.

---

<sup>12</sup> ORTIZ Anaya Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 14.ª ED., Colombia. 2011. Pág. 18.

## FASES DEL ANÁLISIS FINANCIERO

### Fase 1: Recopilación

En la fase de recopilación, se reúne toda la información cualitativa y cuantitativa de la empresa. En cuanto a la cualitativa, recopilar información interna y externa

Algunos contenidos que hace referencia a la parte interna de la empresa, a su composición o estructura para el desarrollo de actividades, son los siguientes:

- ✓ **Inversionistas:** la rentabilidad es un propósito de todo inversionista (accionista o propietario), y alcanzar el retorno de sus inversión es el objetivo propuesto en el momento de la creación del negocio; este dato es importante conocerlo al momento de realizar el análisis financiero de la empresa (no importa su tamaño o tipo), puesto que permite concluir si dicho rendimiento se ha alcanzado, y a partir de eso tomar las acciones pertinentes para que el resultado sea cada vez mejor. Este dato se puede obtener desde el estado de operaciones, en su renglón de utilidad neta, como complemento, a la rentabilidad deseada por el inversionista, interpretar las razones de rentabilidad del patrimonio y del activo, o en conjunto más amplio, por medio del método Dupont.
- ✓ **Administración:** las diferentes herramientas de la administración, como planear, organizar, dirigir, controlar y ejecutar, muestran su

función y permiten entregar información y contenidos financieros detallados al analista financiero, para que sea tenida en cuenta en su estudio.

- ✓ **Talento Humano:** el conocimiento del talento humano le facilita a la gerencia, la innovación, el aprendizaje organizacional y la movilización de inteligencias; estos aspectos son requeridos con inmediatez, y deben ser implementados por la administración día a día, para mejorar las relaciones laborales, incrementar la producción de manera eficiente, y por consiguiente, ser competitivos en su sector y su mercado.
- ✓ **Tecnología:** enmarcada en la eficiencia, una empresa organizada – independiente de su tipo de tamaño, desarrollará cambios tecnológicos a medida que su organización y el mercado (oferta la demanda) lo requieran, y conforme con sus lineamientos estratégicos, es decir, en lo que hace referencia a la calidad y el precio.
- ✓ **Clientes – Mercado – Consumidor:** las dos estrategias que facilitan la labor de la empresa en el conocimiento de su cliente, son el estudio y la satisfacción de sus necesidades y expectativas.
- ✓ **Proveedores – Producción:** el nivel de productividad lo determina la calidad de la materia prima y el costo de producción. La oportunidad de manejo y atención que permita la relación con los proveedores, le facilitará al analista financiero desarrollar resultados y tomar óptimas decisiones que repercutirán en el objetivo básico de la compañía.

## **Fases 2: Interpretación.**

Esta fase se refiere a la realización de los diferentes cálculos, con base en las herramientas utilizadas, para evaluar la situación financiera de la empresa. Ejemplo:

- a) Estados financieros.
- b) Lecturas de los estados financieros vertical y horizontal
- c) Razones o indicadores financieros
- d) Flujos de caja o movimiento de efectivo

## **Fase 3: Comparación**

Después de realizar los diferentes cálculos, se procede a comprar las cifras de los diferentes periodos y a relacionar dichos datos con toda la información obtenida de forma cualitativa; se genera un informe con el estado de la empresa en su situación financiera, y, posteriormente, se dan las opiniones que le permitirán al administrador, gerente o empresario tomar una sana decisión.

En esta fase de comparación, las técnicas más comunes y utilizadas son:

- ✓ **Valor Absoluto:** consiste en determinar las analogías y diferencias entre las distintas magnitudes de un balance y demás estados financieros; esto se hace con el fin de ponderar su cuantía en función de valores absolutos para proceder a diagnosticar sobre las diferencias y variaciones obtenidas.

- ✓ **Valor relativo o de porcentaje:** se puede hallar mediante cálculos de las herramientas del análisis vertical y horizontal; su resultado se clasifica en forma vertical, y su composición corresponde al activo, pasivo, patrimonio y estado de operaciones.

El propósito es realizar una mejor ponderación de las oscilaciones de los resultados.

- ✓ **Números índices:** se utiliza para estudiar la tendencia de cada grupo de cuentas, o de estas entre sí, teniendo como base un ejercicio normal (último periodo, sea anual o mensual). Se toma la cifra base inicial de comparación, se iguala a 100 y se resta en tantos por ciento del primero.
- ✓ **Razón:** se relaciona los diferentes elementos o magnitudes que pueden tener un significado especial. Es una relación (división) del valor de dos elementos característicos de la gestión que se va a evaluar.
- ✓ **Representación Gráfica:** muestra los diferentes datos o registros contables hallados mediante superficies, graficas u otros métodos diagramáticos. Su uso es para resaltar determinadas relaciones evaluadas.”<sup>13</sup>

## TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO

“Según el enfoque y necesidad de este análisis, se deben escoger las diferentes técnicas, que son:

---

<sup>13</sup> BAENA, Toro., Diego, Análisis Financiero., 1ª edición, ECOE Ediciones., Bogotá. 2010. Pág. 17-18-19-20

- ✓ Análisis vertical.
- ✓ Análisis horizontal.
- ✓ Razones financieras.

## **ANÁLISIS VERTICAL**

Consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

### **Objetivos**

- ✓ “Permite obtener una visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desenvuelve.
- ✓ Muestra la relevancia de cuentas o grupos de cuentas dentro del estado, muestra las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.
- ✓ Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado en esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con el estudio de los estados financieros.

- ✓ Permiten planear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios de financiamiento.”<sup>14</sup>

### **Importancia del método**

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

### **Beneficios y limitaciones del método**

Este análisis es más significativo en el estado de resultados que en el balance general, porque en el estado de resultados determina el nivel de utilidad bruta, operacional y neta, además del tamaño o proporciones en los gastos tanto de administración y ventas.

Permite una visión panorámica de la estructura del estado financiero de la empresa, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desarrolla o con una empresa del mismo sector e idénticas características. Las limitaciones del método es que en análisis vertical es solamente estático, esto quiere decir, que solo se obtienen resultados de un único estado financiero (balance general o estado de resultados).

---

<sup>14</sup> ESTUPIÑAN, Gaitán, Rodrigo., Análisis financiero y de gestión. ECOE Editorial., 2ª. Edición. Bogotá. 2006. Pág. 111.

## Desarrollo del método vertical

Para la realización del análisis vertical, se relaciona una serie de cantidades monetarias a resultados en porcentajes sobre una base dada. Su desarrollo es vertical porque va desde arriba hacia abajo (primera y última cuenta del balance general) tanto del activo como del pasivo, incluyendo una partida o cuenta de otra. Como objetivo del análisis vertical es determinar qué tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo, y luego se procede a multiplicar por 100.

Así mismo se puede analizar el estado de resultados o de operaciones, se presenta de la misma forma y se calcula que porcentaje representa cada una de sus cuentas parciales.<sup>15</sup>

## Modo de cálculo del porcentaje integral

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

## Formato del análisis vertical

DITELOJA CIA. LTDA. ANALISIS VERTICAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015					
Código	Cuenta	Parciales	Totales	% Rubro	% Grupo
1.01.01	Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ xxx	\$ xxx	xxx	xxx
2.01.03	Cuentas y documentos por pagar	\$ xxx	\$ xxx	xxx	xxx

<sup>15</sup> BAENA, Toro., Diego, Análisis Financiero., 1ª edición, ECOE Ediciones., Bogotá. 2010. Pág. 89-90

## ANÁLISIS HORIZONTAL

Llamado también dinámico, porque cubre la aplicación de dos o más estados financieros de igual naturaleza, pero de distinta fecha, para determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales de un periodo a otro. El análisis se realiza en términos absolutos como porcentuales.

Para la segunda opción se toma una cifra base generalmente del año más temprano y todas las demás se evalúan en relación a ella; es decir, se efectúa restando al saldo del periodo que se está analizando, el saldo del año base, poniendo entre paréntesis las disminuciones.”<sup>16</sup>

### Objetivo

“El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- ✓ Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un periodo a otro.
- ✓ En términos porcentuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas.
- ✓ Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.

---

<sup>16</sup> ORTIZ Anaya Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. (14.ª Ed.), Colombia. 2011. Pág. 124-134.

- ✓ Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes económicos externos.”<sup>17</sup>

### **Beneficios y limitaciones del método**

“El análisis horizontal es un análisis dinámica porque se ocupa del cambio o movimiento de cada partida de un periodo a otro. Busca determinar la variación que una cuenta en particular ha sufrido con respecto de otro, es importante para determinar cuánto ha incrementado o disminuido en dicho periodo.

Este tipo de análisis debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos indicadores o razones financieras, para poder llegar a un diagnóstico acertado de la realidad financiera de la empresa, y así tomar decisiones concretas para responder a la realidad.

### **Desarrollo del método del análisis horizontal**

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

---

<sup>17</sup> ESTUPIÑAN, Gaitán, Rodrigo., Análisis financiero y de gestión. ECOE Editorial., 2ª. Edición. Bogotá. 2006. Pág. 117.

$$VA = P2 - P1$$

2. **Variación relativa:** para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar un cálculo geométrico. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo en porcentajes.”<sup>18</sup>

$$VR = \left( \frac{P2}{P1} - 1 \right) * 100$$

### Formato del análisis horizontal

DITELOJA CIA. LTDA. ANALISIS HORIZONTAL PERIODOS 2015 - 2016					
Código	Cuenta	AÑO 2016	AÑO 2015	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
1.02.01	Propiedad planta y equipo	\$ xxx	\$ xxx	xxx	xxx
2.02.03	Obligaciones con Instituciones	\$ xxx	\$ xxx	xxx	xxx

### RAZONES FINANCIERAS

“Las razones financieras o indicadores (índices) financieros constituyen la forma más común del análisis financiero. Una razón es el resultado de establecer la relación numérica entre dos o más cantidades, es decir dos cuentas diferentes ya sean del balance general o el estado de pérdidas y

<sup>18</sup> BAENA, Toro., Diego, Análisis Financiero., 1ª edición, ECOE Ediciones., Bogotá. 2010. Pág. 112-113

ganancias. El análisis por razones o índices señala los puntos fuertes o débiles de la empresa.”<sup>19</sup>

### **Precauciones para el uso del análisis de razones**

“Antes de analizar las razones específicas, debemos considerar las siguientes precauciones sobre su uso:

- ✓ Las razones que revelan importantes desviaciones de la norma simplemente indican síntomas de un problema, por lo regular se requiere un análisis adicional para aislar las causas del problema.
- ✓ Por lo general, una sola razón no proporciona suficiente información para evaluar el rendimiento general de la empresa.
- ✓ Las razones que se comparen deben calcularse usando estados financieros fechados en el mismo periodo del año.
- ✓ Es preferible usar estados financieros auditados para el análisis de razones; si los estados no se han auditado, los datos contenidos en ellos pueden no reflejar la verdadera condición financiera de la empresa.
- ✓ El uso de tratamientos contables diferentes, sobre todo con relación al inventario y la depreciación.
- ✓ La inflación puede distorsionar los resultados, ocasionando que los valores en libros del inventario y los activos depreciables difieran considerablemente de sus valores verdaderos (reemplazo)

---

<sup>19</sup> BRAVO V. Mercedes. Contabilidad General (Décima edición ed.) Quito – Ecuador. Editorial Escobar. 2011. Pág. 295.

### **Categorías de las razones financieras.**

Las razones financieras se dividen por conveniencias en las siguientes categorías básicas:

- ✓ Razones de liquidez
- ✓ Razones de actividad
- ✓ Razones de endeudamiento
- ✓ Razones de rentabilidad”<sup>20</sup>

### **RAZONES DE LIQUIDEZ**

“Miden la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo; las de mayor uso son la razón corriente, la prueba acida y el capital de trabajo.

**Razón corriente:** mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo”<sup>21</sup>

### **Fórmula**

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

---

<sup>20</sup> GITMAN, Lawrence. J., y ZUTTER, Chad J. Principios de administración financiera. Decimosegunda edición. México. 2012. Pág. 64-65-66

<sup>21</sup> BRAVO V. Mercedes. Contabilidad General (Décima edición ed.) Quito – Ecuador. Editorial Escobar. 2011. Pág. 291.

**“Razón rápida (prueba ácida):** la razón rápida (prueba ácida) es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que ésta excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido.”<sup>22</sup>

#### Fórmula

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario} - \text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos Disponibles}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**“Capital de trabajo:** está dado por la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente.”<sup>23</sup>

#### Fórmula

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos corrientes}$$

<sup>22</sup> GITMAN, Lawrence. J., y ZUTTER, Chad J. Principios de administración financiera. Decimosegunda edición. México. 2012. Pág. 67.

<sup>23</sup> ORTIZ Anaya Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. (14.ª Ed.), Colombia. 2011Pág. 151.

## RAZONES DE ACTIVIDAD

“Los índices de actividad miden qué tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas.

**Rotación de Inventarios:** Medida de la actividad, o liquidez, de los inventarios de una empresa.

### Fórmula

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de los bienes}}{\text{Inventario}}$$

**Periodo promedio de cobro:** el periodo promedio de cobro, o edad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro.

### Fórmula

$$\text{Período promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\frac{\text{Ventas Anuales}}{365}}$$

**Periodo promedio de pago:** el periodo promedio de pago, o edad promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro.

**Fórmula**

$$\text{Período promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\frac{\text{Compras Anuales}}{365}}$$

**Rotación de los activos totales:** la rotación de los activos totales indica la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

**Fórmula**

$$\text{Rotacion de los activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$$

**RAZONES DE ENDEUDAMIENTO**

La posición de endeudamiento de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.

**Índice de endeudamiento:** mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Mientras mayor es en índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.”<sup>24</sup>

**Fórmula**

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}}$$

<sup>24</sup> GITMAN, Lawrence. J., y ZUTTER, Chad J. Principios de administración financiera. Decimosegunda edición. México. 2012. Pág. 68–69–70-72.

**“Endeudamiento Financiero:** este indicador establece el porcentaje que representa las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del período.

#### **Fórmula**

$$\textit{Endeudamiento financiero} = \frac{\textit{Obligaciones Financiera}}{\textit{Ventas Netas}}$$

**Impacto de la Carga Financiera:** su resultado indica el porcentaje que representa los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo.

#### **Fórmula**

$$\textit{Impacto de la carga financiera} = \frac{\textit{Gastos Financieros}}{\textit{Ventas}}$$

**Endeudamiento de Leverage o Apalancamiento:** mide el grado de compromiso de socios o accionistas para con los acreedores de la empresa, es decir por cada dólar del patrimonio, cuando se tiene deuda con terceros.”<sup>25</sup>

---

<sup>25</sup>ORTIZ Anaya Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. (14.ª Ed.), Colombia. 2011. Pág. 192-197.

**Fórmula**

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

**RAZONES DE RENTABILIDAD**

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

**Rentabilidad sobre Ventas:** permite conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad.

**Fórmula**

$$\text{Rentabilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

**Rentabilidad sobre el Patrimonio:** indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios.

**Fórmula**

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

**Rentabilidad sobre el Capital Pagado:** permite conocer el rendimiento del Capital efectivamente pagado.

#### **Fórmula**

$$\text{Rentabilidad sobre el Capital Pagado} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Capital Pagado}}$$

**Rentabilidad sobre el Activo Total:** mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento. <sup>26</sup>

#### **Fórmula**

$$\text{Rentabilidad sobre Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

## **EL SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT**

### **Definición**

“El sistema de análisis Dupont se utiliza para analizar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume el estado de pérdidas y ganancias y el balance en dos medidas de

---

<sup>26</sup> BRAVO V. Mercedes. Contabilidad General (Décima edición ed.) Quito – Ecuador. Editorial Escobar. 2011. Pág. 295.

rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (RSA) y el rendimiento sobre el patrimonio (RSP).

### **Fórmula de Sistema Dupont**

El sistema Dupont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con la rotación de activos totales, la cual indica la eficiencia con la que la compañía ha utilizado sus activos para generar ventas.

En la fórmula Dupont, el producto de estas razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales.

$$***RSA = Margen de utilidad neta x Rotación de activos totales***$$

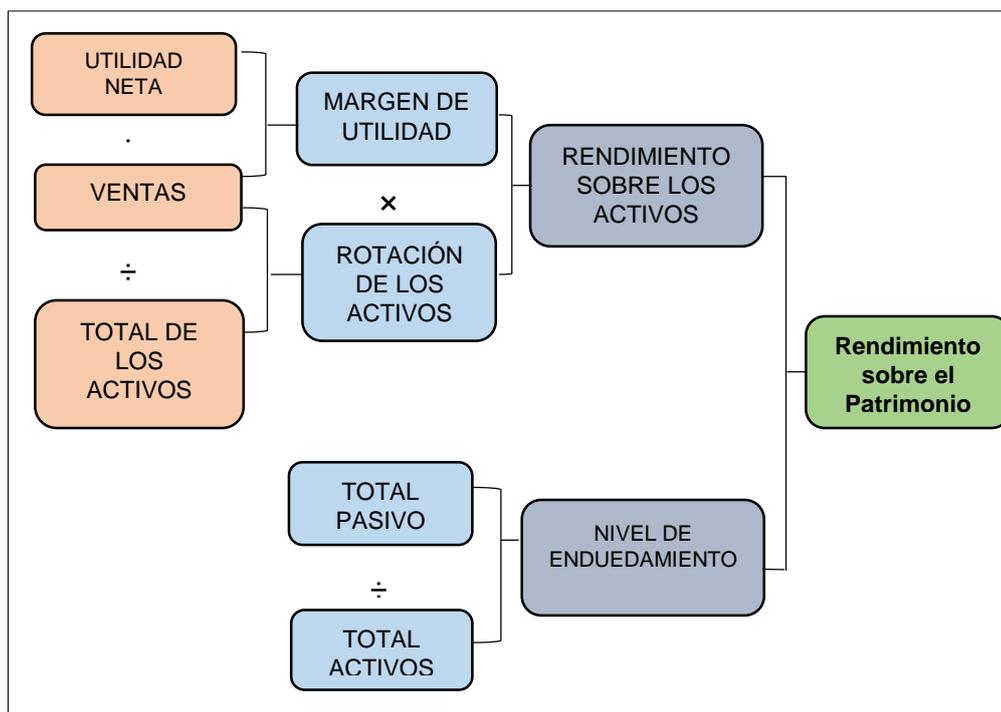
Al sustituir las fórmulas adecuadas en la ecuación y simplificar los resultados en la fórmula presentada anteriormente se obtiene:"<sup>27</sup>

$$***RSA = \frac{Utilidad Neta}{Ventas} x \frac{Ventas}{Totales de Activos} = \frac{Utilidad Neta}{Total Activos}***$$

<sup>27</sup>GITMAN, Lawrence. J., y ZUTTER, Chad J. Principios de administración financiera. Decimosegunda edición. México. 2012. Pág. 82.

$$RSP = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}} \times \frac{\text{Total de Activos}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

**Diagrama del Sistema Dupont**



Fuente: Eliecer Campos.  
Elaborado por: El Autor

RESUMEN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS			
INDICADORES	SUBGRUPOS	FÓRMULA	ESTANDAR
Liquidez	<i>Razón corriente</i>	Activo Corriente / Pasivo Corriente	Entre 1,5 y 2
	<i>Razón Rápida</i>	Activo Corriente – Inventario / Pasivo Corriente	Entre 0,5 y 1
		Activo Corrientes – Inventario – Cuentas	

		por Cobrar / Pasivo Corriente	
		Activos Disponibles / Pasivos Corrientes	
	<b>Capital de Trabajo</b>	Activo Corriente – Pasivos Corrientes	<b>Valor positivo.</b>
<b>Actividad</b>	<b>Rotación de inventarios</b>	Costo de los bienes / Inventario	<b>Es mejor alta que baja.</b>
	<b>Periodo Promedio de Cobro</b>	Cuentas por Cobrar / Ventas Anuales / 365	<b>Preferible un plazo menor que mayor.</b>
	<b>Periodo promedio de pago</b>	Cuentas por pagar / Compras Anuales / 365	<b>Preferible un plazo mayor que menor.</b>
	<b>Rotación de los activos totales</b>	Ventas / Total de Activos	<b>Si es mayor la rotación mayor es la eficiencia.</b>
<b>Endeudamiento</b>	<b>Índice de endeudamiento</b>	Total Pasivos / Total Activo	<b>Menor a 60%</b>
	<b>Endeudamiento Financiero</b>	Obligaciones Financieras / Ventas Netas	<b>Ideal 10%</b>
	<b>Impacto de la carga financiera</b>	Gastos Financieros / Ventas	<b>No superar el 10%</b>
	<b>Apalancamiento</b>	Pasivo Total con terceros / Patrimonio	
<b>Rentabilidad</b>	<b>Rentabilidad sobre Ventas</b>	Utilidad Neta del Ejercicio / Ventas	<b>Mientras más alto mejor</b>
	<b>Rentabilidad sobre el patrimonio</b>	Utilidad Neta del Ejercicio / Patrimonio	<b>Si el porcentaje es mayor se considera buena</b>
	<b>Rentabilidad sobre el Capital Pagado</b>	Utilidad Neta del Ejercicio / Capital Pagado	<b>Si el porcentaje es mayor se</b>

			<b>considera buena</b>
	<b><i>Rentabilidad sobre Activo Total</i></b>	Utilidad Neta del Ejercicio / Activo Total	<b>Mientras más alto mejor</b>
<b><i>Sistema Dupont</i></b>	RSA= Utilidad Neta / Ventas x Ventas / Total de Activos Totales = Utilidad Neta / Total Activos RSP= Utilidad Neta / Total Activos x Total Activos / Patrimonio = Utilidad Neta / Patrimonio.		

## INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

“Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento en la aplicación de la metodología del análisis financiero.

### Importancia

El informe no solo es importante para los administradores de la empresa y propietarios de la misma, sino también para los directivos ya que mediante este informe la entidad demuestra: solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad económica – financiera, y si tomar decisiones enmarcadas a mejorar la gestión financiera de la institución.

### **Características**

**Fidedigno:** los datos del informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deben estar bajo normas establecidas, reglamento interno, principios de contabilidad generalmente aceptados, entre otras.

**Claro y sencillo:** debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.

**Funcional:** los estados financieros en sus análisis y comentarios reflejan cómo se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso para establecer si es rentable o no.”<sup>28</sup>

### **Estructura del informe**

“El analista debe presentar un informe de análisis financiero que contendrá los siguientes elementos:

- ✓ **Encabezado:** Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo periodo, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratará), fecha y lugar del análisis.
  
- ✓ **Identificación de los problemas:** Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe. No es aconsejable que en un mismo informe se traten diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre sí.

---

<sup>28</sup> <http://andresba1992.blogspot.com/2012/02/informe-financiero-1.html>

Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros (de liquidez, endeudamiento, de rentabilidad, etc.), los cuales permiten identificar algunos problemas de la compañía.

- ✓ **Análisis de las causas:** Detallar de manera clara y concisa cuales han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se pueden utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa, y resumir las cifras de los estados financieros resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.
- ✓ **Recomendaciones y Conclusiones:** Descubrir de forma clara y breve que puede y debe hacer la compañía para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa). Además, se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.”<sup>29</sup>

---

<sup>29</sup> NEWTON Fowler Enrique, Análisis de Estados Contables, Editorial Foxit PDF Editor, Tercera Edición, Argentina 2007. Pág. 303.

## **e) MATERIALES Y METODOS**

### **MATERIALES**

#### **Suministros de oficina:**

- ✓ Esferográficos, lápices, borrador.
- ✓ Cuadernos.
- ✓ Calculadora.
- ✓ Resmas de papel boom A4.
- ✓ Impresiones y Copias.
- ✓ Anillados.
- ✓ Empastados.

#### **Equipos de Computación:**

- ✓ Flash Memory.
- ✓ Impresora.

#### **Bibliográficos:**

- ✓ Estados Financieros.
- ✓ Libros.
- ✓ Folletos.
- ✓ Páginas web.

## **METODOS**

**Científico.-** Se aplicó durante el desarrollo del presente trabajo de tesis al realizar la recopilación teórica en base a los conceptos, procedimientos, técnicas y otros aspectos fundamentales de análisis financiero, permitiendo confrontar la teoría con la práctica.

**Deductivo.-** Se utilizó en el estudio de los aspectos generales del análisis financiero, realizando la debida estructuración de la revisión de literatura para su particular aplicación a la compañía DITELOJA Cía. Ltda.

**Inductivo.-** Sirvió para conocer los aspectos particulares de las cuentas que conforman el Activo, Pasivo y Patrimonio del balance general y los Ingresos, Costos y Gastos presentes en el estado de pérdidas y ganancias, permitiendo obtener una visión global sobre la situación financiera actual de la compañía.

**Analítico.-** Este método sirvió para analizar los estados financieros a través del Análisis vertical y horizontal y la aplicación de los indicadores financieros, para determinar sus variaciones y conocer la estructura económica y financiera.

**Sintético.-** Se usó al momento de redactar el resumen, la introducción y elaboración del informe financiero, el cual reúne los aspectos más importantes del trabajo realizado en la compañía, destacando las conclusiones y recomendaciones propuestas al gerente de la compañía.

**Matemático.-** Sirvió en la aplicación de indicadores financieros que fueron aplicados para conocer la situación económica y financiera de la compañía, reflejando en forma exacta y numérica los resultados esperados.

**Estadístico.-** Permitió elaborar las diferentes representaciones gráficas, para realizar comparaciones y mediciones de parámetros de los datos financieros con el fin de facilitar su interpretación.

## **f) RESULTADOS**

### **CONTEXTO EMPRESARIAL DE LA COMPAÑÍA DITELOJA.**

#### **RESEÑA HISTORICA**

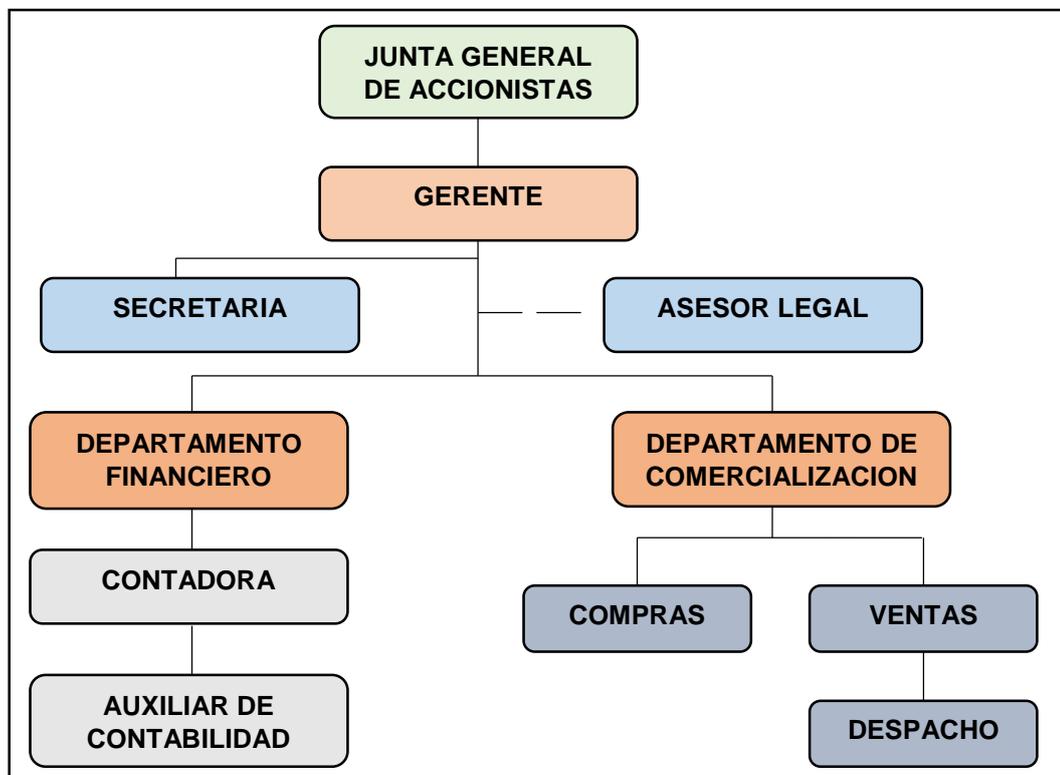
En la ciudad de Loja, EL GRUPO EMPRESARIAL DITECNIA, vio necesario la apertura una nueva sucursal denominado DITELOJA, con su gerente general el SR. Héctor Hugo Chamorro Estacio, ubicada en la Avenida Orillas del Zamora 05-66 y Juan José Peña, con No. De RUC: 1191737152001, se encuentra funcionando desde el 02 de Junio del 2010 iniciándose en la actividad de compra y venta de productos para agua potable y alcantarillado, es una de las principales distribuidoras en la ciudad de la marca reconocida PLASTIGAMA. Además es un centro de consultoría especializado en la gestión de proyectos de agua, considerando los impactos ambientales, así como el diseño, fabricación y montaje de ventanas con perfiles PVC.

#### **Base Legal**

- ✓ Constitución de la República del Ecuador.
- ✓ Ley de Compañías
- ✓ Ley de régimen tributario interno
- ✓ Ley de Seguridad Social

- ✓ Reglamento sobre la información y documentos que están obligadas a remitir anualmente a la superintendencia de compañías, valores y seguros, las sociedades sujetas a su control y vigilancia.
- ✓ Normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.
- ✓ Código de trabajo
- ✓ Ordenanzas Municipales Vigentes
- ✓ Reglamento Interno
- ✓ Estatuto de la compañía

### ESTRUCTURA ORGÁNICA PROPUESTA



Fuente: DITELOJA CIA. LTDA.  
Elaborado por: El Autor

## **MISIÓN**

“DITECNIA Loja, es una compañía especializada en la distribución de equipos, materiales y accesorios necesarios en la construcción, operación y mantenimiento de proyectos de infraestructura, agua potable, saneamiento ambiental e hidroagricolas, que cuenta con la calidad de Plastigama, se caracteriza por ofrecer a sus clientes productos y servicios de calidad que se ajusten a sus necesidades, que cumplan y excedan sus expectativas. Esto con la finalidad de destacar como el agente autorizado de Plastigama, conquistando el mercado de la distribución a nivel regional y nacional, mediante la utilización del potencial interno de la empresa.”

## **VISIÓN**

“Ser una empresa líder especializada en la distribución de material y accesorios para proyectos de agua potable, empleando nuevas tecnologías y adiestrando constantemente al personal para que estén en la capacidad de cumplir con las expectativas de los clientes. Además constante crecimiento que permita tener plena autonomía administrativa financiera e incursionar en el mercado nacional como una empresa reconocida”

## **OBJETIVOS**

- ✓ Brindar oportunidades a nuestros colaboradores, a per turando nuevas sucursales donde cada uno sea parte fundamental de la misma.
- ✓ Cumplir y superar las expectativas de nuestros clientes a través de un excelente servicio con la finalidad de crear fidelidad entre ellos.
- ✓ Generar resultados positivos en todos los proyectos que tiene la empresa.
- ✓ Posicionarse como la empresa líder en el mercado local y nacional.
- ✓ Innovar nuestros productos de manera constante

DITELOJA CIA. LTDA.  
NUEVA LOJA 1132 Y GUAYAQUIL  
RUC: 1191737162001

**BALANCE GENERAL**

DESDE 01/01/2015 HASTA 31/12/2015

Pag.1 de 3

Impreso.10/06/2016 12:17:24

Código	Cuenta	Subtotales	Totales
1	<b>ACTIVOS</b>		997.800,86
1.01	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	971.383,17	
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	1.039,90	
1.01.01.01	CAJA	839,90	
1.01.01.01.01	CAJA GENERAL	839,90	
1.01.01.02	FONDO ROTATIVO	200,00	
1.01.01.02.01	CAJA CHICA	200,00	
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	311.800,08	
1.01.02.05	DCTOS. Y CUENTAS X COBRAR CLIENTES	255.169,89	
1.01.02.05.01	DOCTOS. Y CTAS. X COBRAR CLIENTES NO	179.021,25	
1.01.02.05.02	CHEQUES RECIBIDOS X COBRAR CLIENTES	43.206,58	
1.01.02.05.04	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	32.941,86	
1.01.02.06	DCTOS. Y CUENTAS X COBRAR CLIENTES	68.359,34	
1.01.02.06.02	CTAS POR COBRAR DITECNA QUITO	5.776,29	
1.01.02.06.04	HECTOR HUGO CHAMORRO ESTACIO	62.583,05	
1.01.02.09	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-11.728,95	
1.01.02.09.01	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-11.728,95	
1.01.03	INVENTARIOS	427.827,74	
1.01.03.06	INVENTARIOS PROD. TERM. Y MERC. EN	427.827,74	
1.01.03.06.01	INVENTARIOS PROD. TERM. Y MERC. EN	427.827,74	
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	190.227,85	
1.01.04.03	ANTICIPOS A PROVEEDORES	190.227,85	
1.01.04.03.01	ANTICIPOS A PROVEEDORES	189.849,85	
1.01.04.03.02	GARANTÍA EN ARRIENDOS	378,00	
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	40.487,60	
1.01.05.01	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP.	23.195,02	
1.01.05.01.02	I.V.A COMPRAS 12% BIEN/SERV	20.362,54	
1.01.05.01.04	RETENCION IVA 30% EN VENTAS	1.565,14	
1.01.05.01.07	RETENCION IVA 10% EN VENTAS	1.267,34	
1.01.05.03	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	17.292,58	
1.01.05.03.01	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	17.292,58	
1.02	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	26.417,69	
1.02.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	26.417,69	
1.02.01.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	32.960,16	
1.02.01.01.01	TERRENOS	21.808,50	
1.02.01.01.05	MUEBLES Y ENSERES	455,36	
1.02.01.01.06	MAQUINARIA Y EQUIPO	497,90	
1.02.01.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	10.198,40	
1.02.01.12	(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-6.542,47	
1.02.01.12.04	(-) DEPRECIACION ACUM. MUEBLES Y	-45,53	

Pag.2 de 3

Impreso.10/06/2016 12:17:24

Código	Cuenta	Subtotales	Totales
1.02.01.12.05	(-) DEPRECIACION ACUM. MAQUINARIA Y	-137,13	
1.02.01.12.07	(-) DEPRECIACION ACUM. EQUIPO DE	-6.359,81	
<b>TOTAL ACTIVOS:</b>			<b>997.800,86</b>
2	<b>PASIVO</b>		<b>961.378,11</b>
2.01	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>541.230,65</b>
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	368.663,65	
2.01.03.01	CUENTAS Y DTOS. POR PAGAR LOCALES	368.663,65	
2.01.03.01.01	CUENTAS Y DTOS. X PAGAR PROVEEDORES	368.663,65	
2.01.04	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	117.835,36	
2.01.04.01	OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	117.835,36	
2.01.04.01.02	SOBREGIROS OCASIONALES	117.835,36	
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	54.731,64	
2.01.07.01	OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN	33.658,14	
2.01.07.01.01	RETENCION 1% I.R X PAGAR	12.510,28	
2.01.07.01.02	RETENCION 2% IR X PAGAR	161,20	
2.01.07.01.03	RETENCION 8% IR X PAGAR	143,04	
2.01.07.01.04	RETENCION 10% IR X PAGAR	3.097,74	
2.01.07.01.05	RETENCIONES 30% I.V.A X COMP. BIENES X	9.091,45	
2.01.07.01.06	RETENCIONES 70% I.V.A X PREST. SERV. X	158,99	
2.01.07.01.07	RETENCIONES 100% I.V.A X PAGAR	853,47	
2.01.07.01.08	I.V.A VENTAS 12%	-0,04	
2.01.07.01.09	RETENCION RELACION DE DEPENDENCIA	123,12	
2.01.07.01.11	RETENCIONES 10% I.V.A X COMP. BIENES X	7.513,37	
2.01.07.01.12	RETENCIONES 20% I.V.A X PREST. SERV. X	5,52	
2.01.07.02	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL	6.367,27	
2.01.07.02.01	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL	6.367,27	
2.01.07.03	OBLIGACIONES CON EL IESS	1.850,02	
2.01.07.03.01	APORTE INDIVIDUAL 9.35% POR PAGAR	279,78	
2.01.07.03.02	APORTE PATRONAL 11.15% POR PAGAR 1%	359,73	
2.01.07.03.03	FONDOS DE RESERVA POR PAGAR	246,53	
2.01.07.03.04	PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS POR PAGAR	963,98	
2.01.07.04	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A	3.267,98	
2.01.07.04.01	SUELDOS POR PAGAR	758,87	
2.01.07.04.02	DECIMOTERCER SUELDO POR PAGAR	1.528,24	
2.01.07.04.03	DECIMOCUARTO SUELDO POR PAGAR	980,87	
2.01.07.05	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR	9.588,23	
2.01.07.05.01	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR	9.588,23	
2.02	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>420.147,46</b>
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	38.931,30	
2.02.03.01	OBLIGACIONES CON INST. FINANC.	38.931,30	
2.02.03.01.01	OBLIGACIONES CON INST. FINANC. BANCO	38.931,30	
2.02.06	ANTICIPOS DE CLIENTES NO CORRIENTES	381.216,16	
2.02.06.01	ANTICIPOS DE CLIENTES NO CORRIENTES	381.216,16	
2.02.06.01.01	ANTICIPOS DE CLIENTES NO CORRIENTES	381.216,16	
<b>TOTAL PASIVOS:</b>			<b>961.378,11</b>

A

Código	Cuenta	Subtotales	Totales
3	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
3.01	<b>CAPITAL</b>		38.422,75
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO		400,00
3.01.01.01	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	400,00	
3.06	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>		36.022,75
3.06.01	RESULTADOS DEL EJERCICIO	36.022,75	
3.06.01.01	RESULTADOS DEL EJERCICIO ACTUAL	38.022,75	
3.06.01.01.01	RESULTADOS DEL EJERCICIO ACTUAL	38.329,55	
3.06.01.01.02	RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTERIOR	-2.306,80	
<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>			<u>38.422,75</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO:</b>			<u><u>997.800,86</u></u>

**DITECNIA**  
 DITELOJA CIA. LTDA  
 RUC: 1191732152001  
 VIALBA, MANABU, ECUADOR  
 TEL: 072 385 215 LOJA ECUADOR

Certifico que es fiel copia de lo original  
**DITECNIA**  
 DITELOJA CIA. LTDA  
 RUC: 1191732152001  
 VIALBA, MANABU, ECUADOR  
 TEL: 072 385 215 LOJA ECUADOR

DITELOJA CIA. LTDA.  
 AV. NUEVA LOJA 1132 Y GUAYAQUIL  
 RUC: 1191737152001

**BALANCE GENERAL**

DESDE 01/01/2016 HASTA 31/12/2016

Pag.1 de 3

Impreso: 18/05/2017 16:33:34

Código	Cuenta	Subtotales	Totales
1	<b>ACTIVOS</b>		
1.01	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		465.933,49
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	3.929,55	438.908,12
1.01.01.01	CAJA	412,60	
1.01.01.01.01	CAJA GENERAL	412,60	
1.01.01.02	FONDO ROTATIVO	141,51	
1.01.01.02.01	CAJA CHICA	141,51	
1.01.01.03	BANCOS	3.375,44	
1.01.01.03.03	CRECEDIARIO BANCO DE LOJA	3.375,44	
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	209.316,34	
1.01.02.05	DCTOS. Y CUENTAS X COBRAR CLIENTES	202.189,71	
1.01.02.05.01	DOCTOS. Y CTAS. X COBRAR CLIENTES NO	169.247,85	
1.01.02.05.04	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	32.941,86	
1.01.02.06	DCTOS. Y CUENTAS X COBRAR CLIENTES	18.855,58	
1.01.02.06.04	HECTOR HUGO CHAMORRO ESTACIO	18.855,58	
1.01.02.09	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-11.728,95	
1.01.02.09.01	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-11.728,95	
1.01.03	INVENTARIOS	130.949,05	
1.01.03.06	INVENTARIOS PROD. TERM. Y MERC. EN	130.949,05	
1.01.03.06.01	INVENTARIOS PROD. TERM. Y MERC. EN	130.949,05	
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	74.754,32	
1.01.04.03	ANTICIPOS A PROVEEDORES	74.754,32	
1.01.04.03.01	ANTICIPOS A PROVEEDORES	74.376,32	
1.01.04.03.02	GARANTÍA EN ARRIENDOS	378,00	
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	19.958,86	
1.01.05.01	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP.	1.267,34	
1.01.05.01.07	RETENCION IVA 10% EN VENTAS	1.267,34	
1.01.05.03	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	18.691,52	
1.01.05.03.01	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	10.925,31	
1.01.05.03.02	RETENCIONES RECIBIDAS EN VENTAS DEL	7.766,21	
1.02	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	27.025,37	
1.02.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	27.025,37	
1.02.01.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	33.567,84	
1.02.01.01.01	TERRENOS	21.808,50	
1.02.01.01.05	MUEBLES Y ENSERES	1.063,04	
1.02.01.01.06	MAQUINARIA Y EQUIPO	497,90	
1.02.01.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	10.198,40	
1.02.01.12	(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-6.542,47	
1.02.01.12.04	(-) DEPRECIACION ACUM. MUEBLES Y	-45,53	
1.02.01.12.05	(-) DEPRECIACION ACUM. MAQUINARIA Y	-137,13	

Pag. 2 de 3

Impreso: 18/05/2017 16:33:34

Código	Cuenta	Subtotales	Totales
1.02.01.12.07	(-) DEPRECIACION ACUM. EQUIPO DE	-6.359,81	
	<b>TOTAL ACTIVOS:</b>		<b>465.933,49</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>		<b>424.892,71</b>
<b>2.01</b>	<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>		<b>375.210,79</b>
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	294.548,98	
2.01.03.01	CUENTAS Y DTOS. POR PAGAR LOCALES	294.548,98	
2.01.03.01.01	CUENTAS Y DTOS. X PAGAR PROVEEDORES	226.280,81	
2.01.03.01.05	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	300,00	
2.01.03.01.10	CUENTAS POR PAGAR DITECNA	67.968,17	
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	80.661,81	
2.01.07.01	OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN	72.814,64	
2.01.07.01.10	IMPUESTOS SRI	72.814,64	
2.01.07.03	OBLIGACIONES CON EL IESS	7.847,17	
2.01.07.03.01	APORTE INDIVIDUAL 9.35% POR PAGAR	1.543,04	
2.01.07.03.02	APORTE PATRONAL 11.15% POR PAGAR 1%	1.983,97	
2.01.07.03.03	FONDOS DE RESERVA POR PAGAR	1.360,21	
2.01.07.03.04	PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS POR PAGAR	2.959,95	
2.02	<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>		<b>49.681,92</b>
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	38.187,00	
2.02.03.01	OBLIGACIONES CON INST. FINANC.	38.187,00	
2.02.03.01.01	OBLIGACIONES CON INST. FINANC. BANCO	19.797,05	
2.02.03.01.02	OBLIGACIONES INST FINANCIERAS	18.389,95	
2.02.06	ANTICIPOS DE CLIENTES NO CORRIENTES	11.494,92	
2.02.06.01	ANTICIPOS DE CLIENTES NO CORRIENTES	11.494,92	
2.02.06.01.01	ANTICIPOS DE CLIENTES NO CORRIENTES	11.494,92	
	<b>TOTAL PASIVOS:</b>		<b>424.892,71</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>41.040,78</b>
<b>3.01</b>	<b><u>CAPITAL</u></b>		<b>400,00</b>
3.01.01	<b>CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO</b>	400,00	
3.01.01.01	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	400,00	
<b>3.02</b>	<b><u>APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS</u></b>		<b>38.329,55</b>
3.02.01	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA	38.329,55	
3.02.01.01	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA	38.329,55	
3.02.01.01.02	APORTES DE UTILIDADES NO RECIBIDAS DE	38.329,55	
<b>3.06</b>	<b><u>RESULTADOS ACUMULADOS</u></b>		<b>2.311,23</b>
3.06.01	RESULTADOS DEL EJERCICIO	2.311,23	
3.06.01.01	RESULTADOS DEL EJERCICIO	2.311,23	
3.06.01.01.01	RESULTADOS DEL EJERCICIO ACTUAL	4.618,03	
3.06.01.01.02	RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTERIOR	-2.306,80	
	<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>		<b>41.040,78</b>
<b>7</b>	<b>RESULTADOS</b>		

Código	Cuenta	Subtotales	Totales
			0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO:</b>			<b>465.933,49</b>



**DITECNIA**  
DITELOJA CIA. LTDA  
RUC: 1191737152001  
SOLICITUDS DE CALIDAD  
TELF: 072 365 2151 OJA ECUADOR

*Certifico que es fiel copia de los originales*



**DITECNIA**  
DITELOJA CIA. LTDA  
RUC: 1191737152001  
SOLICITUDS DE CALIDAD  
TELF: 072 365 2151 OJA ECUADOR

**DITELLOJA CIA. LTDA.**  
 AV. ORILLAS DEL ZAMORA 05-66 Y JUAN JOSE PEÑA  
 RUC: 1191737152001

**BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

DESDE 01/01/2015 HASTA 31/12/2015

Pag.1 de 3

Código	Cuenta	Subtotales	Totales
4	<b>INGRESOS</b>		1.226.580,05
4.01	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	1.226.538,16	
4.01.01	<b>VENTA DE BIENES</b>	1.292.391,97	
4.01.01.01	VENTA DE BIENES	1.292.391,97	
4.01.01.01.01	VENTA DE BIENES	1.292.391,97	
4.01.06	<b>INTERESES</b>	0,66	
4.01.06.01	INTERESES EN VENTAS	0,66	
4.01.06.01.01	INTERESES GENERADAS DE VENTAS	0,66	
4.01.09	<b>(-) DESCUENTO EN VENTAS</b>	-3.004,19	
4.01.09.01	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-3.004,19	
4.01.09.01.01	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-3.004,19	
4.01.10	<b>(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS</b>	-62.850,28	
4.01.10.01	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-62.850,28	
4.01.10.01.01	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-62.850,28	
4.3	<b>OTROS INGRESOS</b>	41,89	
4.3.01	OTROS INGRESOS	41,89	
4.3.01.01	OTROS INGRESOS	41,89	
4.3.01.01.01	OTROS INGRESOS	41,89	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>1.226.580,05</b>
5	<b>COSTOS Y GASTOS</b>		1.188.250,80
5.1	<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	1.037.609,53	
5.1.01	<b>MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>	1.037.609,53	
5.1.01.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	1.037.609,53	
5.1.01.01.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	1.095.637,45	
5.1.01.01.02	(-) DESCUENTOS EN COMPRAS	-58.027,92	
5.2	<b>GASTOS</b>	150.640,97	
5.2.02	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	109.288,99	
5.2.02.01	SUELDOS, SALARIOS EN ADMINISTRATIVOS	39.383,36	
5.2.02.01.01	SUELDOS DE ADMINISTRATIVOS	39.177,43	
5.2.02.01.03	HORAS EXTRAS 100% DE ADMINISTRATIVOS	48,17	
5.2.02.01.06	VACACIONES	157,76	
5.2.02.02	<b>BENEFICIOS SOCIALES E INDEM. DE ADMINISTRATIVOS</b>	16.116,77	
5.2.02.02.01	DECIMO TERCER SUELDO DE ADMINISTRATIVOS	3.238,54	
5.2.02.02.02	DECIMO CUARTO SUELDO DE ADMINISTRATIVOS	1.431,00	
5.2.02.02.04	DESPIDO INTEMPESTIVO DE ADMINISTRATIVOS	1.716,00	
5.2.02.02.05	DESAHUCIO DE ADMINISTRATIVOS	143,00	
5.2.02.02.06	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	9.588,23	
5.2.02.03	<b>APORTES A LA SEG. SOCIAL DE ADMINISTRATIVOS</b>	9.283,72	
5.2.02.03.01	APORTE PATRONAL DE ADMINISTRATIVOS	5.707,90	
5.2.02.03.02	FONDOS DE RESERVA DE ADMINISTRATIVOS	3.575,82	
5.2.02.04	<b>GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMP. DE</b>	499,64	
5.2.02.04.01	CAPACITACION PERSONAL	499,64	

DESDE 01/01/2015 HASTA 31/12/2015

Pag.2 de 3

Código	Cuenta	Subtotales	Totales
5.2.02.05	HONORARIOS, COM. Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	5.657,91	
5.2.02.05.01	HONORARIOS A PERSONAS NATURALES EN G.	5.324,11	
5.2.02.05.02	SERVICIOS PRESTADOS	333,80	
5.2.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES EN G.	636,73	
5.2.02.08.01	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES EN G.	636,73	
5.2.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO EN G. ADMINISTRATIVOS	2.608,68	
5.2.02.09.01	ARRENDAMIENTO OPERATIVO EN G. ADMINISTRATIVOS	2.608,68	
5.2.02.11	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD EN G. ADMINISTRATIVOS	910,04	
5.2.02.11.01	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD EN G. ADMINISTRATIVOS	910,04	
5.2.02.12	COMBUSTIBLES EN G. ADMINISTRATIVOS	282,94	
5.2.02.12.01	COMBUSTIBLES EN G. ADMINISTRATIVOS	282,94	
5.2.02.13	LUBRICANTES EN G. ADMINISTRATIVOS	34,38	
5.2.02.13.01	LUBRICANTES EN G. ADMINISTRATIVOS	34,38	
5.2.02.15	TRANSPORTE EN G. ADMINISTRATIVOS	7.579,71	
5.2.02.15.01	TRANSPORTE EN G. ADMINISTRATIVOS	7.579,71	
5.2.02.16	GASTOS DE GESTIÓN EN G. ADMINISTRATIVOS	226,57	
5.2.02.16.01	SERVICIO DE ALIMENTACION CLIENTES Y PERSONAL	59,56	
5.2.02.16.02	GASTOS DE GESTION	167,01	
5.2.02.17	GASTOS DE VIAJE EN G. ADMINISTRATIVOS	516,20	
5.2.02.17.01	GASTOS DE VIAJE EN G. ADMINISTRATIVOS	516,20	
5.2.02.18	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES EN G.	3.054,51	
5.2.02.18.01	AGUA EN G. ADMINISTRATIVOS	186,36	
5.2.02.18.02	TELEFONO EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	672,94	
5.2.02.18.03	CELULAR EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.538,41	
5.2.02.18.05	INTERNET EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	646,80	
5.2.02.19	NOTARIOS Y REGIST. DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	81,44	
5.2.02.19.01	NOTARIOS Y REGIST. DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	81,44	
5.2.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS EN G.	17.070,36	
5.2.02.20.01	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS EN G.	17.005,76	
5.2.02.20.02	PATENTE MUNICIPAL EN G. ADMINISTRATIVOS	42,25	
5.2.02.20.03	INTERESES Y MULTAS FISCALES	22,35	
5.2.02.21	DEPRECIACIONES: EN G. ADMINISTRATIVOS	3.150,85	
5.2.02.21.04	DEPRECIACION ACUM. MUEBLES Y ENSERES EN G.	45,53	
5.2.02.21.05	DEPRECIACION ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO EN G.	45,80	
5.2.02.21.07	DEPRECIACION ACUM. EQUIPO DE COMPUTACIÓN EN G.	3.059,52	
5.2.02.22	AMORTIZACIONES: EN G. ADMINISTRATIVOS	20,00	
5.2.02.22.02	Gastos en Registro Mercantil	20,00	
5.2.02.27	OTROS GASTOS EN ADMINISTRATIVOS EN G.	2.195,18	
5.2.02.27.01	SUMINISTROS Y MATERIALES	1.925,50	
5.2.02.27.03	SERVICIO DE COURIER	269,68	
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS	38.634,84	
5.2.03.01	GASTO EN INTERESES	5.262,92	
5.2.03.01.01	GASTO EN INTERESES	5.262,92	
5.2.03.02	GASTO EN COMISIONES BANCARIAS	7.733,68	
5.2.03.02.01	COMISIONES BANCARIAS	2.428,78	
5.2.03.02.02	INTERESES BANCARIOS	5.304,90	
5.2.03.03	GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS	7.249,52	
5.2.03.03.01	PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS	7.249,52	
5.2.03.04	DIFERENCIA EN CAMBIO	0,04	
5.2.03.04.01	DIFERENCIA EN CAMBIO	0,04	
5.2.03.05	OTROS GASTOS FINANCIEROS	18.388,68	
5.2.03.05.01	GASTOS NO DEDUCIBLES	18.388,68	
5.2.04	OTROS GASTOS	2.717,14	
5.2.04.02	GASTOS CUENTAS INCOBRABLES	2.717,14	

DESDE 01/01/2015 HASTA 31/12/2015

Pag.3 de 3

Código	Cuenta	Subtotales	Totales
<b>TOTAL EGRESOS</b>			1.188.250,50
<b>PERDIDA / GANANCIA DEL EJERCICIO</b>			38.329,55

  
\_\_\_\_\_  
GERENTE

  
\_\_\_\_\_  
CONTADOR

**DITEC NIA**  
DITELOJA CIA. LIDA  
RUC: 1191737152901  
CONTABILIDAD Y GESTION  
TELE: 072 585 215 LOJA ECUADOR

Certifico que es una copia del original



**DITEC NIA**  
DITELOJA CIA. LIDA  
RUC: 1191737152901  
CONTABILIDAD Y GESTION  
TELE: 072 585 215 LOJA ECUADOR

**DITELOJA CIA. LTDA.**  
 AV. NUEVA LOJA 1132 Y GUAYAQUIL  
 RUC: 1191737152001

**BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

DESDE 01/01/2016 HASTA 31/12/2016

Pag.1 de 2

Código	Cuenta	Subtotales	Totales
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>989.890,74</b>
<b>4.01</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>989.864,96</b>
<b>4.01.01</b>	<b>VENTA DE BIENES</b>	<b>1.110.470,39</b>	
4.01.01.01	VENTA DE BIENES	1.110.470,39	
4.01.01.01.01	VENTA DE BIENES	1.110.470,39	
<b>4.01.09</b>	<b>(-) DESCUENTO EN VENTAS</b>	<b>-36.101,18</b>	
4.01.09.01	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-36.101,18	
4.01.09.01.01	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-36.101,18	
<b>1.10</b>	<b>(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS</b>	<b>-84.504,25</b>	
4.01.10.01	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-84.504,25	
4.01.10.01.01	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-84.504,25	
<b>4.3</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>		<b>25,78</b>
<b>4.3.02</b>	<b>INTERESES FINANCIEROS</b>	<b>25,78</b>	
4.3.02.01	INTERESES FINANCIEROS	25,78	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>989.890,74</b>
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>		<b>986.272,71</b>
<b>5.1</b>	<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>		<b>897.927,40</b>
<b>5.1.01</b>	<b>MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>	<b>897.927,40</b>	
5.1.01.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	897.927,40	
5.1.01.01.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	899.657,60	
5.1.01.01.02	(-) DESCUENTOS EN COMPRAS	-1.730,20	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS</b>		<b>87.345,31</b>
<b>5.2.01</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>548,39</b>	
5.2.01.14	SUMINISTROS Y MATERIAS	132,14	
5.2.01.14.01	SUMINISTROS DE OFICINA	89,83	
5.2.01.14.02	SUMINISTROS DE COMPUTACION	9,38	
5.2.01.14.04	SUMINISTROS DE ASEO	32,93	
5.2.01.18	TRANSPORTE EN VENTAS	163,00	
5.2.01.15.01	TRANSPORTE EN VENTAS	163,00	
5.2.01.19	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O	15,00	
5.2.01.19.01	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O	15,00	
5.2.01.27	OTROS GASTOS EN VENTAS	238,25	
5.2.01.27.01	SERVICIO DE COURIER Y TRANSPORTE	238,25	
<b>5.2.02</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>57.235,86</b>	
5.2.02.01	SUELDOS, SALARIOS EN ADMINISTRATIVOS	28.171,56	
5.2.02.01.01	SUELDOS DE ADMINISTRATIVOS	28.171,56	
5.2.02.02	BENEFICIOS SOCIALES E INDEM. DE ADMINISTRATIVOS	3.547,67	
5.2.02.02.01	DECIMO TERCER SUELDO DE ADMINISTRATIVOS	2.347,67	
5.2.02.02.02	DECIMO CUARTO SUELDO DE ADMINISTRATIVOS	1.200,00	
5.2.02.03	APORTES A LA SEG. SOCIAL DE ADMINISTRATIVOS	5.797,94	
5.2.02.03.01	APORTE PATRONAL DE ADMINISTRATIVOS	3.451,21	
5.2.02.03.02	FONDOS DE RESERVA DE ADMINISTRATIVOS	2.346,73	

DESDE 01/01/2016 HASTA 31/12/2016

Pag.2 de 2

Código	Cuenta	Subtotales	Totales
5.2.02.05	HONORARIOS, COM. Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	4.070,82	
5.2.02.05.01	HONORARIOS A PERSONAS NATURALES EN G.	3.463,46	
5.2.02.05.02	SERVICIOS PRESTADOS	607,36	
5.2.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES EN G.	283,39	
5.2.02.08.01	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES EN G.	283,39	
5.2.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO EN G. ADMINISTRATIVOS	1.880,44	
5.2.02.09.01	ARRENDAMIENTO OPERATIVO EN G. ADMINISTRATIVOS	1.880,44	
5.2.02.10	COMISIONES EN G. ADMINISTRATIVOS	600,00	
5.2.02.10.01	COMISIONES EN G. ADMINISTRATIVOS	600,00	
5.2.02.11	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD EN G. ADMINISTRATIVOS	313,37	
5.2.02.11.01	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD EN G. ADMINISTRATIVOS	313,37	
5.2.02.12	COMBUSTIBLES EN G. ADMINISTRATIVOS	64,95	
5.2.02.12.01	COMBUSTIBLES EN G. ADMINISTRATIVOS	64,95	
5.2.02.15	TRANSPORTE EN G. ADMINISTRATIVOS	7.241,00	
5.2.02.15.01	TRANSPORTE EN G. ADMINISTRATIVOS	7.241,00	
5.2.02.16	GASTOS DE GESTIÓN EN G. ADMINISTRATIVOS	44,50	
5.2.02.16.02	GASTOS DE GESTION	44,50	
5.2.02.17	GASTOS DE VIAJE EN G. ADMINISTRATIVOS	216,77	
5.2.02.17.01	GASTOS DE VIAJE EN G. ADMINISTRATIVOS	216,77	
5.2.02.18	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES EN G.	2.693,77	
5.2.02.18.02	TELEFONO EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	904,19	
5.2.02.18.03	CELULAR EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.681,78	
5.2.02.18.05	INTERNET EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	107,80	
5.2.02.19	NOTARIOS Y REGIST. DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	365,36	
5.2.02.19.01	NOTARIOS Y REGIST. DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	365,36	
5.2.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS EN G.	1.334,82	
5.2.02.20.01	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS EN G.	1.281,74	
5.2.02.20.02	PATENTE MUNICIPAL EN G. ADMINISTRATIVOS	40,10	
5.2.02.20.03	INTERESES Y MULTAS FISCALES	12,98	
5.2.02.27	OTROS GASTOS EN ADMINISTRATIVOS EN G.	609,52	
5.2.02.27.01	SUMINISTROS Y MATERIALES	603,52	
5.2.02.27.03	SERVICIO DE COURIER	6,00	
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS	29.561,04	
5.2.03.01	GASTO EN INTERESES	14.136,25	
5.2.03.01.01	GASTO EN INTERESES	14.136,25	
5.2.03.02	GASTO EN COMISIONES BANCARIAS	6.071,75	
5.2.03.02.01	COMISIONES BANCARIAS	3.447,22	
5.2.03.02.02	INTERESES BANCARIOS	2.624,53	
5.2.03.04	DIFERENCIA EN CAMBIO	0,01	
5.2.03.04.01	DIFERENCIA EN CAMBIO	0,01	
5.2.03.05	OTROS GASTOS FINANCIEROS	9.353,03	
5.2.03.05.01	GASTOS NO DEDUCIBLES	9.353,03	
<b>TOTAL EGRESOS</b>			<b>985.272,71</b>
<b>PERDIDA / GANANCIA DEL EJERCICIO</b>			<b>4.818,03</b>

GERENTE

CONTADOR

**DITECNIA**  
 DITECNOLOGIA CIA. LTDA  
 RUC: 1191737152001  
 CALLE JIMENA 1155 ESTEREOPTICAS  
 072 585 215 LOJA ECUADOR

**DITECNIA**  
 DITECNOLOGIA CIA. LTDA  
 RUC: 1191737152001  
 CALLE JIMENA 1155 ESTEREOPTICAS  
 TEL: 072 585 215 LOJA ECUADOR

DITELOJA CIA. LTDA.					
ANALISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL					
DESDE 01/01/2015 HASTA 31/12/2015					
CÓDIGO	CUENTA	PARCIALES	TOTALES	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVOS				
1.01	ACTIVOS CORRIENTES				
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO				
1.01.01.01	CAJA	\$ 839,90		0,09%	0,08%
1.01.01.02	FONDO ROTATIVO	\$ 200,00		0,02%	0,02%
	<b>TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO</b>		<b>\$ 1.039,90</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,10%</b>
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS				
1.01.02.05	DCTOS.Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 255.169,69		26,27%	25,57%
1.01.02.06	DCTOS. Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 68.359,34		7,04%	6,85%
1.01.02.09	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-\$ 11.728,95		-1,21%	-1,18%
	<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>		<b>\$ 311.800,08</b>	<b>32,10%</b>	<b>31,25%</b>
1.01.03	INVENTARIOS				
1.01.03.06	INVENTARIOS PROM. TERM. Y MERC EN TRAN.	\$ 427.827,74		44,04%	42,88%
	<b>TOTAL INVENTARIOS</b>		<b>\$ 427.827,74</b>	<b>44,04%</b>	<b>42,88%</b>
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS				
1.01.04.03	ANTICIPO A PROVEEDORES	\$ 190.227,85		19,58%	19,06%
	<b>TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>		<b>\$ 190.227,85</b>	<b>19,58%</b>	<b>19,06%</b>
1.01.05	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP.				
1.01.05.01	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP.	\$ 23.195,02		2,39%	2,32%
1.01.05.03	ANTICIPO DE IMPUESTOS A LA RENTA	\$ 17.292,58		1,78%	1,73%
	<b>TOTAL CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA</b>		<b>\$ 40.487,60</b>	<b>4,17%</b>	<b>4,06%</b>
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 971.383,17</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,35%</b>
1.02	ACTIVOS NO CORRIENTES				
1.02.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
1.02.01.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 32.960,16		124,77%	3,30%
1.02.01.12	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-\$ 6.542,47		-24,77%	-0,66%
	<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>\$ 26.417,69</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,65%</b>
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>\$ 26.417,69</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,65%</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ 997.800,86</b>		<b>100,00%</b>
2.	PASIVOS				
2.01	PASIVOS CORRIENTES				
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
2.01.03.01	CUENTAS Y DCTOS. POR PAGAR LOCALES	\$ 368.663,65		68,12%	36,95%
	<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>		<b>\$ 368.663,65</b>	<b>68,12%</b>	<b>36,95%</b>

DITELOJA CIA. LTDA.					
ANALISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL					
DESDE 01/01/2015 HASTA 31/12/2015					
CÓDIGO	CUENTA	PARCIALES	TOTALES	% RUBRO	% GRUPO
<b>2.01.04</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANC.</b>				
2.01.04.01	OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	\$ 117.835,36		21,77%	11,81%
	<b>TOTAL OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS</b>		<b>\$ 117.835,36</b>	<b>21,77%</b>	<b>11,81%</b>
<b>2.01.07</b>	<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>				
2.01.07.01	OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN	\$ 33.658,14		6,22%	3,37%
2.01.07.02	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL	\$ 6.367,27		1,18%	0,64%
2.01.07.03	OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 1.850,02		0,34%	0,19%
2.01.07.04	OBLIGACIONES POR BENEFICIO DE LEY A	\$ 3.267,98		0,60%	0,33%
2.01.07.05	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR	\$ 9.588,23		1,77%	0,96%
	<b>TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>		<b>\$ 54.731,64</b>	<b>10,11%</b>	<b>5,49%</b>
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>\$ 541.230,65</b>	<b>100,00%</b>	<b>54,24%</b>
<b>2.02</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>2.01.03</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES</b>				
2.02.03.01	OBLIGACIONES CON INST. FINANC.	\$ 38.931,30		9,27%	3,90%
	<b>TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES</b>		<b>\$ 38.931,30</b>	<b>9,27%</b>	
<b>2.02.06</b>	<b>ANTICIPO DE CLIENTES NO CORRIENTES</b>				
2.02.06.01	ANTICIPO DE CLIENTES NO CORRIENTES	\$ 381.216,16		90,73%	38,21%
	<b>TOTAL ANTICIPO CLIENTES NO CORRIENTES</b>		<b>\$ 381.216,16</b>	<b>90,73%</b>	
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>\$ 420.147,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>42,11%</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>\$ 961.378,11</b>		<b>96,35%</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>				
<b>3.01</b>	<b>CAPITAL</b>				
<b>3.01.01</b>	<b>CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>				
3.01.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 400,00		1,10%	0,04%
	<b>TOTAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>		<b>\$ 400,00</b>	<b>1,10%</b>	<b>0,04%</b>
<b>3.06</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>				
<b>3.06.01</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIOS</b>				
3.06.01.01	RESULTADOS DEL EJERCICIOS	\$ 36.022,75		98,90%	3,61%
	<b>TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS</b>		<b>\$ 36.022,75</b>	<b>98,90%</b>	<b>3,61%</b>
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>\$ 36.422,75</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,65%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 997.800,86</b>		<b>100,00%</b>

Fuente: Estados Financieros de empresa DITELOJA CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor.

**ANALISIS A LA ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2015**  
**“DITELOJA CIA. LTDA.”**

Luego de haber realizado el análisis vertical al Balance General de DITELOJA CIA. LTDA., se ha obtenido la siguiente estructura:

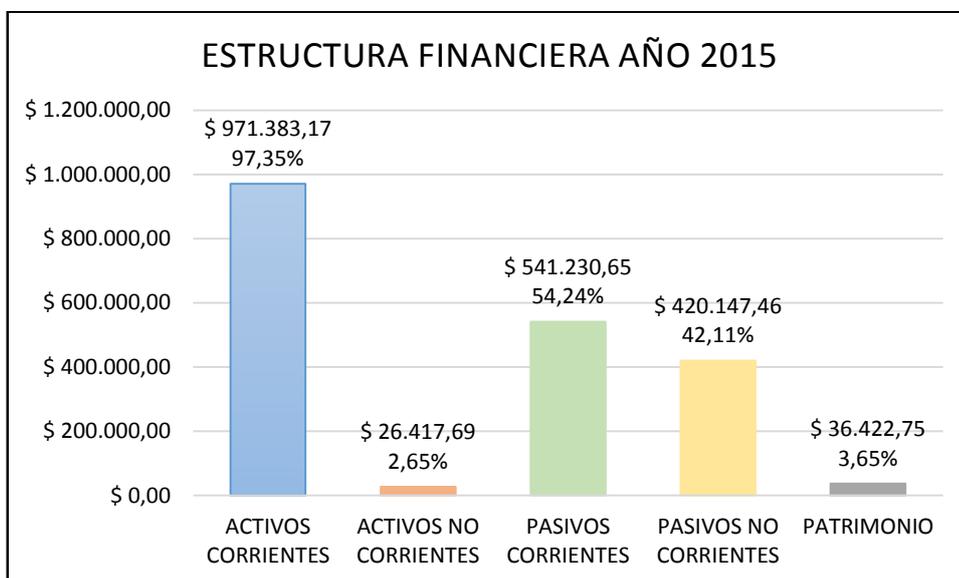
ESTRUCTURA FINANCIERA	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b> 97,35% \$ 971.383,17	<b>PASIVOS CORRIENTES</b> 54,25% \$ 541.230,65
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b> 2,65% \$ 26.417,69	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b> 42,11% \$ 420.147,46
<b>TOTAL ACTIVOS</b> 100% \$ 997.800,86	<b>PATRIMONIO</b> 3,65% \$ 36.422,75
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b> 100% \$ 997.800,86

**Fuente:** Estados Financieros de empresa DITELOJA CIA. LTDA.  
**Elaborado por:** El Autor.

**CUADRO N°1**

RUBRO	VALOR	% GRUPO
ACTIVOS CORRIENTES	\$ 971.383,17	97,35%
ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 26.417,69	2,65%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 997.800,86</b>	<b>100,00%</b>
PASIVOS CORRIENTES	\$ 541.230,65	54,24%
PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 420.147,46	42,11%
PATRIMONIO	\$ 36.422,75	3,65%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 997.800,86</b>	<b>100,00%</b>

### GRAFICA N° 1



**Fuente:** Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.  
**Elaborado por:** El Autor.

#### Interpretación:

La estructura del Activo Corriente de la compañía refleja el 97.35%, que corresponde a \$ 971.383,17 del total de Activo, en donde los rubros más importantes son:

- ✓ Inventarios con un valor de \$427.827,74 que representa un 44.04%, lo que indica su alto grado de inversión en este rubro ya que la actividad propia de la compañía es seguir realizando sus operaciones de venta y así brindar un buen servicio a sus clientes.
- ✓ Como siguiente rubro relevante se presentan los Activos Financieros que participan en un 32.10% con un valor de \$311.800,08, las mismas que son producto de las ventas realizadas a crédito, esto se debe a que

la compañía no recupero los créditos que otorga a sus clientes en el tiempo establecido.

En lo referente al Activo No Corriente se encuentra representado por el 26,65% que corresponde a \$ 26.417,69 del total de Activo, en donde las cuentas más representativas son:

- ✓ La cuenta Terrenos con un valor neto de \$21.808.50 representando el 82.55%, activo fijo muy importante debido a que es donde se almacena propiamente la mercadería que es comercializada por parte de la compañía.
  
- ✓ Equipos de Computación con un valor de \$10.198.40 representando un 38.60%, la compañía cuenta con la última tecnología para la realización del manejo contable, son bienes básicos para el funcionamiento de la compañía, sirven para atender las operaciones administrativas y de venta y para la adecuada toma de decisiones.

Así mismo la compensación del Pasivo está dado por Pasivo Corriente representado por el 54.24% que a \$ 541.230,65 del total de Pasivos, en donde se puede observar que:

- ✓ Cuentas y documentos por pagar con un valor de \$368.663.65 con el 68.12%, evidenciándose que mantiene obligaciones con diferentes proveedores, los cuales abastecen de mercadería necesaria a la compañía.
  
- ✓ Otro rubro es Obligaciones con Instituciones Financieras con un valor de \$117.835.36 representando el 21.77%, debido a que la compañía ha recurrió al financiamiento de terceros para el desarrollo de sus operaciones, evidenciándose de esta manera que mantiene un valor considerable de deudas a corto plazo.

El Pasivo No Corriente representado por el 42.11% que corresponde a un valor de \$ 420.147,46 de total de Pasivo, posee mayor concentración en:

- ✓ Anticipo de Clientes No Corrientes con un valor de \$ 381.216.16 representando un valor de 90.73%, esto nos indica que la compañía pide anticipos a sus clientes ya sea para la compra de algún producto específico o para realizar y ejecutar alguna obra civil.
  
- ✓ Así mismo tenemos Obligaciones con Instituciones financieras con un valor de \$38.931.30 representando un 9.37% evidenciándose que la compañía ha adquirido financiamiento con terceros cuyo vencimiento es mayor a un año.

El Patrimonio Neto representado por el 3.65% con un valor de \$ 36.422,75 respecto del total de Pasivo Corriente y No Corriente, es un rubro importante dentro de la compañía pero lamentablemente muestra resultados poco satisfactorios, esto se debe a que la compañía está altamente comprometida con sus proveedores y con instituciones financieras perjudicando de manera alarmante su estructura económica y financiera.

DITELOJA CIA. LTDA.					
ANALISIS VERTIVAL AL BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS					
DESDE 01/01/2015 HASTA 31/12/2015					
Código	Cuenta	Parciales	Totales	% Rubro	%Grupo
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>				
<b>4.01</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>				
<b>4.01.01.</b>	<b>VENTA DE BIENES</b>				
4.01.01.01	VENTA DE BIENES	\$ 1.292.391,97		100,00%	105,37%
	<b>TOTAL VENTA DE BIENES</b>		<b>\$ 1.292.391,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>105,37%</b>
<b>4.01.06</b>	<b>INTERESES</b>				
4.01.06.01	INTERESES EN VENTAS	\$ 0,66		100,00%	0,00%
	<b>TOTAL INTERESES</b>		<b>\$ 0,66</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>4.01.09</b>	<b>(-) DESCUENTO EN VENTAS</b>				
4.01.09.01	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-\$ 3.004,19		100,00%	-0,24%
	<b>TOTAL DEVOLUCION EN VENTAS</b>		<b>-\$ 3.004,19</b>	<b>100,00%</b>	<b>-0,24%</b>
<b>4.01.10</b>	<b>(-) DEVOLUCION EN VENTAS</b>				
4.01.10.01	(-) DEVOLUCION EN VENTAS	-\$ 62.850,28		100,00%	-5,12%
	<b>TOTAL DEVOLUCION EN VENTAS</b>		<b>-\$ 62.850,28</b>	<b>100,00%</b>	<b>-5,12%</b>
	<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>\$ 1.226.538,16</b>		<b>100,00%</b>
<b>4.3</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>				
<b>4.3.01</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>				
4.3.01.01	OTROS INGRESOS	\$ 41,89		100,00%	0,00%
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>		<b>\$ 41,89</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>\$ 1.226.580,05</b>		<b>100,00%</b>
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>				
<b>5.1</b>	<b>COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION</b>				
<b>5.1.01</b>	<b>MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENCIDOS</b>				
5.1.01.01	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION	\$ 1.095.637,45		105,59%	89,32%
5.1.01.01.02	(-) DESCUENTO EN COMPRAS	-\$ 58.027,92		-5,59%	-4,73%
	<b>TOTAL MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENCIDOS</b>		<b>\$ 1.037.609,53</b>	<b>100,00%</b>	<b>84,59%</b>
<b>5.2</b>	<b>GASTOS</b>				
<b>5.2.02</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>				
5.2.02.01	SUELDOS, SALARIOS EN ADMINISTRATIVOS	\$ 39.383,36		36,04%	3,21%
5.2.02.02	BENEFICIOS SOCIALES E INDEM. DE ADMIN.	\$ 16.116,77		14,75%	1,31%
5.2.02.03	APORTES A LA SEG. SOCIAL DE ADMINISTRATIVOS	\$ 9.283,72		8,49%	0,76%
5.2.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMP. DE	\$ 499,64		0,46%	0,04%
5.2.02.05	HONORARIOS, COM. Y DIETA A PERSONAS NATURALES	\$ 5.657,91		5,18%	0,46%
5.2.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES EN G.	\$ 636,73		0,58%	0,05%
5.2.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 2.608,68		2,39%	0,21%
5.2.02.11	PROMOCION Y PUBLICIDAD EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 910,04		0,83%	0,07%
5.2.02.12	COMBUSTIBLE EN G. ADMNISTRATIVOS	\$ 262,94		0,24%	0,02%

DITELOJA CIA. LTDA.					
ANALISIS VERTIVAL AL BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS					
DESDE 01/01/2015 HASTA 31/12/2015					
Código	Cuenta	Parciales	Totales	% Rubro	%Grupo
5.2.02.13	LUBRICANTES EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 34,38		0,03%	0,00%
5.2.02.15	TRANSPORTE EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 7.579,71		6,94%	0,62%
5.2.02.16	GASTOS DE GESTIÓN EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 226,57		0,21%	0,02%
5.2.02.17	GASTOS DE VIAJE EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 516,20		0,47%	0,04%
5.2.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	\$ 3.054,51		2,79%	0,25%
5.2.02.19	NOTARIOS Y REGIST. DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	\$ 81,44		0,07%	0,01%
5.2.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 17.070,36		15,62%	1,39%
5.2.02.21	DEPRECIACIONES: EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 3.150,85		2,88%	0,26%
5.2.02.22	AMORTIZACIONES: EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 20,00		0,02%	0,00%
5.2.02.27	OTROS GATOS EN ADMINISTRATIVOS EN G.	\$ 2.195,18		2,01%	0,18%
	<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		<b>\$ 109.288,99</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,91%</b>
<b>5.2.03</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>				
5.2.03.01	GASTO EN INTERESES	\$ 5.262,92		13,62%	0,43%
5.2.03.02	GASTO EN COMISIONES BANCARIAS	\$ 7.733,68		20,02%	0,63%
5.2.03.03	GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS	\$ 7.249,52		18,76%	0,59%
5.2.03.04	DIFERENCIA EN CAMBIO	\$ 0,04		0,00%	0,00%
5.2.03.05	OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$ 18.388,68		47,60%	1,50%
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>\$ 38.634,84</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,15%</b>
<b>5.2.04</b>	<b>OTROS GASTOS</b>				
5.2.04.02	GASTOS CUENTAS INCOBRABLES	\$ 2.717,14		100,00%	0,22%
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>		<b>\$ 2.717,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,22%</b>
	<b>TOTAL EGRESOS</b>		<b>\$ 1.188.250,50</b>		<b>96,88%</b>
	<b>PERDIDA / GANANCIA DEL EJERCICIO</b>		<b>\$ 38.329,55</b>	<b>3,12%</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor.

**ANALISIS DE LA ESTRUCTURA ECONOMICA AÑO 2015**  
**“DITELOJA CIA. LTDA.”**

ESTRUCTURA ECONÓMICA	
<b>INGRESOS</b> 100% \$ 1.226.391,16	<b>COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION</b> 84,59% \$1.037.609,53
	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b> 8,91% \$109.288,99
	<b>GASTOS FINANCIEROS</b> 3,15% \$38.634,84
	<b>OTROS GASTOS</b> 0,22% \$2.717,14
	<b>PERDIDA/GANANCIA DEL EJERCICIO</b> 3,12% \$38.329,55
<b>OTROS INGRESOS</b> 0% \$41,89	
<b>TOTAL INGRESOS</b> 100% 1.226.580,05	<b>TOTAL EGRESOS</b> 100% 1.226.580,05

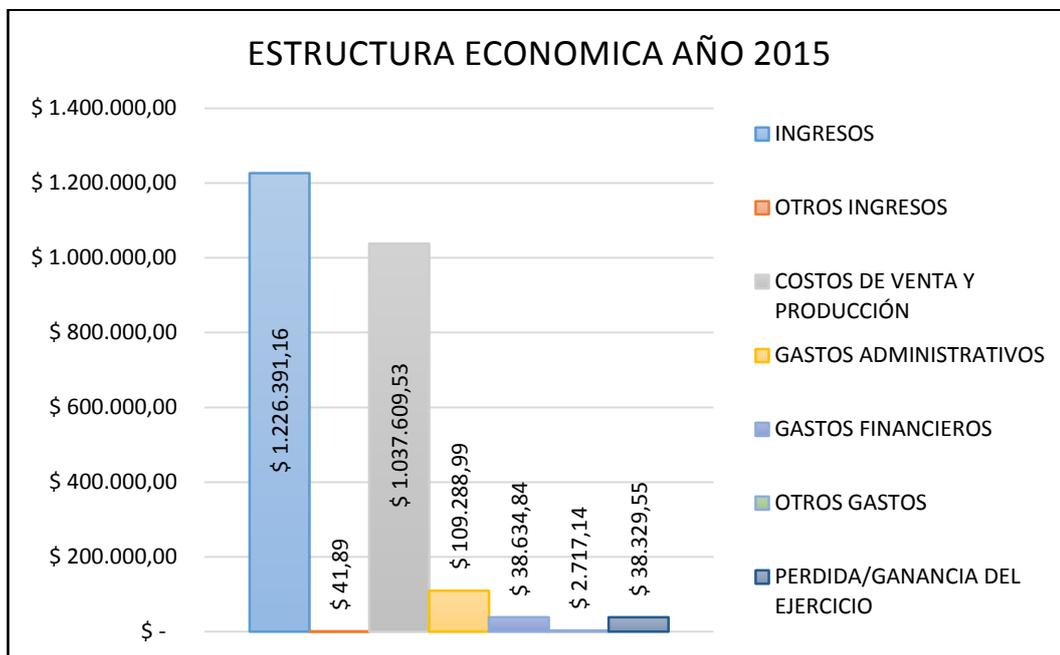
Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

**CUADRO Nº 2**

RUBRO	VALOR	% GRUPO
INGRESOS	\$ 1.226.391,16	100,00%
OTROS INGRESOS	\$ 41,89	0,00%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 1.226.580,05</b>	<b>100,00%</b>
COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN	\$ 1.037.609,53	84,59%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 109.288,99	8,91%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 38.634,84	3,15%
OTROS GASTOS	\$ 2.717,14	0,22%
PERDIDA/GANANCIA DEL EJERCICIO	\$ 38.329,55	3,12%
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>\$ 1.226.580,05</b>	<b>100,00%</b>

## GRAFICA N°2



**Fuente:** Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.  
**Elaborado por:** El Autor

### Interpretación:

Al realizar el Análisis del Estado de Resultados de la compañía “DITELOJA” en el año 2015, refleja que los Ingresos están representados especialmente por:

- ✓ La Venta de Bienes, realizadas en el periodo con un valor de \$1.226.391,16 que representa el 100% de los Ingresos.

Los Costos y Gastos representado por el 100% están compuestos de la siguiente manera:

- ✓ Los Costos de Venta y Producción con un valor de \$1.037.609,53 lo que representa el 84.59% siendo el más representativo del total de costos y gastos, lo quiere decir que este valor corresponde a las adquisiciones de mercadería a precio de costo los cuales se generaron al momento de ejecutar y realizar las obras civiles que realiza la compañía.
  
- ✓ Los Gastos Administrativos de la compañía DITELOJA, se evidencia que las cuentas más representativas son: Sueldos, Salarios en Administrativos con un valor de \$39.383,36 representando el 36.04% esto quiere decir que la compañía cumple de manera satisfactoria con el pago al personal, seguidamente Impuesto en Contribuciones con un valor de \$17.070.36 representando un 15.62% esto quiere decir que la compañía también cumple de manera satisfactoria sus obligaciones tributarias y de esta manera no tener dificultades con el estado.
  
- ✓ Los Gastos Financieros para el año 2015 la compañía DITELOJA tiene un valor de \$ 38.634,84 representado por el 3.15%, las cuentas más relevantes son: Otros Gastos Financieros y Gastos en Comisiones Bancarias los cuales son necesarios para el desarrollo de sus actividades comerciales.
  
- ✓ Así mismo tenemos el rubro Otros Gastos con valor de \$2.717,14 que representa el 0.22%, las cuentas más relevantes son: Gastos Cuenta

Incobrables lo que indicas que es una cantidad pendiente de cobro que probablemente serán incobrables.

- ✓ Finalmente se puede evidenciar la Perdida/Ganancia del Ejercicio con un valor de \$38.329,55 lo que representa el 3.12% valor poco representativo en comparación a los costos y gastos que posee la compañía.

DITELOJA CIA. LTDA.					
ANALISIS VETICAL BALANCE GENERAL					
DESDE 01/01/2016 HASTA 31/12/2016					
Código	Cuenta	Parciales	Totales	% Rubro	% Grupo
1	<b>ACTIVOS</b>				
1.01	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
1.01.01	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>				
1.01.01.01	CAJA	\$ 412,60		0,09%	0,09%
1.01.01.02	FONDO ROTATIVO	\$ 141,51		0,03%	0,03%
1.01.01.03	BANCOS	\$ 3.375,44		0,77%	0,72%
	<b>TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>		<b>\$ 3.929,55</b>	<b>0,90%</b>	<b>0,84%</b>
1.01.02	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>				
1.01.02.05	DCTOS. Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 202.189,71		46,07%	43,39%
1.01.02.06	DCTOS. Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 18.855,58		4,30%	4,05%
1.01.02.09	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-\$ 11.728,95		-2,67%	-2,52%
	<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>		<b>\$ 209.316,34</b>	<b>47,69%</b>	<b>44,92%</b>
1.01.03	<b>INVENTARIOS</b>				
1.01.03.06	INVENTARIOS PROM. TERM. Y MERC EN TRAN.	\$ 130.949,05		29,84%	28,10%
	<b>TOTAL INVENTARIOS</b>		<b>\$ 130.949,05</b>	<b>29,84%</b>	<b>28,10%</b>
1.01.04	<b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>				
1.01.04.03	ANTICIPO A PROVEEDORES	\$ 74.754,32		17,03%	16,04%
	<b>TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>		<b>\$ 74.754,32</b>	<b>17,03%</b>	<b>16,04%</b>
1.01.05	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>				
1.01.05.01	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP.	\$ 1.267,34		0,29%	0,27%
1.01.05.03	ANTICIPO DE IMPUESTOS A LA RENTA	\$ 18.691,52		4,26%	4,01%
	<b>TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		<b>\$ 19.958,86</b>	<b>4,55%</b>	<b>4,28%</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>\$ 438.908,12</b>	<b>100,00%</b>	<b>94,20%</b>
1.02	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
1.02.01	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>				
1.02.01.01.01	TERRENOS	\$21.808,50		80,70%	2,19%
1.02.01.01.05	MUEBLES Y ENCERES	\$1.063,04		3,93%	0,05%
1.02.01.01.06	MAQUINARIA Y EQUIPO	\$497,90		1,84%	0,05%
1.02.01.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$10.198,40		37,74%	1,02%
1.02.01.12.04	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-\$ 6.542,47		-24,21%	-,66%
	<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>\$ 27.025,37</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,65%</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>\$ 27.025,37</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,65%</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ 465.933,49</b>		<b>100,00%</b>
2	<b>PASIVOS</b>				
2.01	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				

DITELOJA CIA. LTDA.					
ANALISIS VETICAL BALANCE GENERAL					
DESDE 01/01/2016 HASTA 31/12/2016					
Código	Cuenta	Parciales	Totales	% Rubro	% Grupo
<b>2.01.03</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>				
2.01.03.01	CUENTAS Y DCTOS. POR PAGAR LOCALES	\$ 294.548,98		78,50%	63,22%
	<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>		<b>\$ 294.548,98</b>	<b>78,50%</b>	<b>63,22%</b>
<b>2.01.07</b>	<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>				
2.01.07.01	OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN	\$ 72.814,64		19,41%	15,63%
2.01.07.03	OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 7.847,17		2,09%	1,68%
	<b>TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>		<b>\$ 80.661,81</b>	<b>21,50%</b>	<b>17,31%</b>
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>\$ 375.210,79</b>	<b>100,00%</b>	<b>80,53%</b>
<b>2.02</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>2.02.03</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES</b>				
2.02.03.01	OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	\$ 38.187,00		76,86%	8,20%
	<b>TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES</b>		<b>\$ 38.187,00</b>	<b>76,86%</b>	<b>8,20%</b>
<b>2.02.06</b>	<b>ANTICIPO DE CLIENTES NO CORRIENTES</b>				
2.02.06.01	ANTICIPO DE CLIENTES NO CORRIENTES	\$ 11.494,92		23,14%	2,47%
	<b>TOTAL ANTICIPO DE CLIENTES NO CORRIENTES</b>		<b>\$ 11.494,92</b>	<b>23,14%</b>	<b>2,47%</b>
	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>\$ 49.681,92</b>	<b>100,00%</b>	<b>10,66%</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>\$ 424.892,71</b>		<b>91,19%</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>				
<b>3.01</b>	<b>CAPITAL</b>				
<b>3.01.01</b>	<b>CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>				
3.01.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 400,00		0,97%	0,09%
	<b>TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>		<b>\$ 400,00</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,09%</b>
<b>3.02</b>	<b>APORTE DE SOCIOS O ACCIONISTAS</b>				
<b>3.02.01</b>	<b>APORTE DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA</b>				
3.02.01.01	APORTE DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA	\$ 38.329,55		93,39%	8,23%
	<b>TOTAL APORTE DE SOCIOS Y ACCIONISTAS</b>		<b>\$ 38.329,55</b>	<b>93,39%</b>	<b>8,23%</b>
<b>3.06</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>				
<b>3.06.01</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>				
3.06.01.01	RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 2.311,23		5,63%	0,50%
	<b>TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS</b>		<b>\$ 2.311,23</b>	<b>5,63%</b>	<b>0,50%</b>
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>\$ 41.040,78</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,81%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 465.933,49</b>		<b>100,00%</b>

Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

**ANALISIS A LA ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2016**  
**“DITELOJA CIA. LTDA.”**

Luego de haber realizado el análisis vertical al Balance General de DITELOJA CIA. LTDA., se ha obtenido la siguiente estructura:

<b>ESTRUCTURA FINANCIERA</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b> 94,20% <b>\$438.908,12</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES</b> 80,53% <b>\$375.210,79</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b> 5,80% <b>27.025,37</b>	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b> 10,66% <b>\$49.681,92</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b> 100% <b>\$465.933,49</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b> 8,81% <b>\$41.040,78</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b> 100% <b>\$465.933,49</b>	<b>PASIVOS + PATRIMONIO NETO</b> 100% <b>\$465.933,49</b>

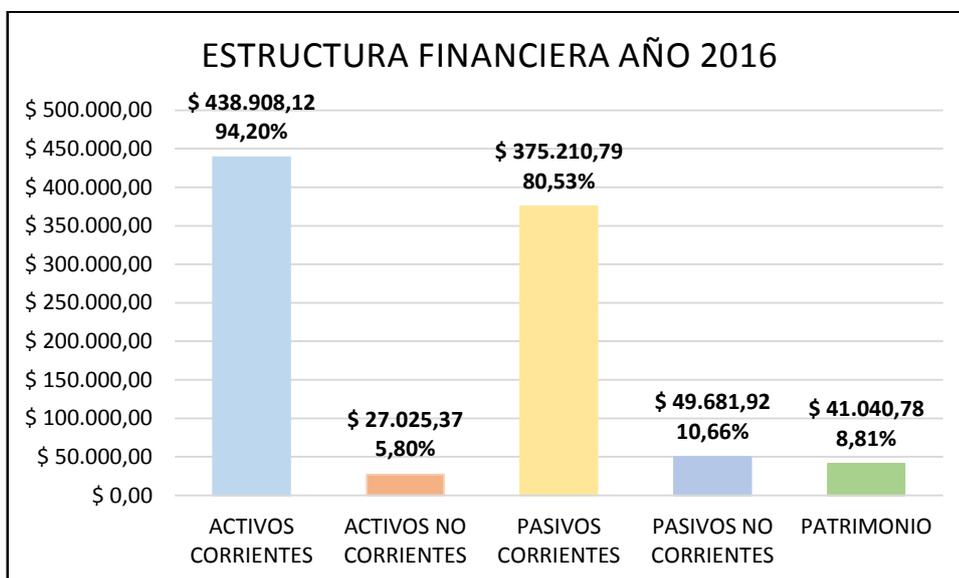
**Fuente:** Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

**Elaborado por:** El Autor

**Cuadro Nº 3**

RUBRO	VALOR	%
ACTIVOS CORRIENTES	\$ 438.908,12	94,20%
ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 27.025,37	5,80%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 465.933,49</b>	<b>100,00%</b>
PASIVOS CORRIENTES	\$ 375.210,79	80,53%
PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 49.681,92	10,66%
PATRIMONIO	\$ 41.040,78	8,81%
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>\$ 465.933,49</b>	<b>100,00%</b>

GRAFICA N° 3



**Fuente:** Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

**Elaborado por:** El Autor

### Interpretación:

La estructura financiera de la compañía DITELOJA está dada de la siguiente manera:

El Activo Corriente, se encuentra representado por un valor de \$438.908,12 que representa el 94.20%, en donde la cuenta más representativa son:

- ✓ Activos Financieros con un valor de \$209.316,34 representando un 47.69% lo que significa que la compañía tiene dificultad de cobro y se debe tomar medidas necesarias a corto plazo o vender solo al contado.

- ✓ En el rubro de Inventarios tenemos un valor de \$130.949,05 representando un 29,84% lo que indica que la compañía tiene suficiente mercadería en stock para satisfacer la demanda de la población que acude al establecimiento.
- ✓ Otro rubro considerable es el Anticipo a Proveedores con un valor de \$ 74.754,32 que representa un 17.03% lo que indica que la compañía ha realizado pagos de forma previa a proveedores, por productos necesarios para seguir realizando sus operaciones.

En cuanto al Activo No Corriente la compañía cuenta con un valor mínimo en relación al total del Activo de \$ 27.025,37 representando un 5.80% siendo los rubros más representativos los siguientes:

- ✓ La cuenta Terrenos con un valor de \$21.808,50 es uno de los rubros más significativos de la compañía ya que representa el 82.55% del Activo No Corriente, dado dicho bien inmueble es propio de la entidad para desarrollar sus actividades con normalidad.
- ✓ Así mismo la cuenta Equipos de Computación con un valor de \$10.198,40 que representa el 38.60% del Activo No Corriente, lo que indica que la compañía cuenta con equipos informáticos adecuados para el correcto desarrollo de sus actividades cotidianas.

El Pasivo Corriente con un valor de \$ 375.210,79 que representa el 80.53% del total de Pasivo, está compuesto por las cuentas más representativas que son:

- ✓ Cuentas y documentos por Pagar cuyo valor asciende a una cantidad de \$ 294.548,98 constituyéndose en el porcentaje mayor con el 78.50% esto se debe a la adquisición de mercadería, razón por la cual lo convierten en su principal componente dentro de sus obligaciones con terceros, lo que indica que la compañía ejecuta sus operaciones económicas con financiamiento de los proveedores, situación que compromete agilizar las entradas de dinero mediante la eficiente recuperación de la cartera y la realización de mayores ventas.
  
- ✓ Otra cuenta relevante es Otras Obligaciones Corrientes con un valor de \$ 80.661,81 equivalente al 21.50% del total de Pasivos Corrientes, esto quiere decir que la compañía mantiene obligaciones pendientes con el Estado, en lo referente al pago de tributos lo que indica que la compañía debe realizar las gestiones necesarias para realizar estos pagos, también mantiene deudas con el IESS que debe realizar de manera obligatoria y periódica, además tiene pendiente un préstamo quirografario el cual debe cancelarse de acuerdo a las fechas ya establecidas.

El Pasivo No Corriente representado por el 10.68% del total de Pasivos tiene su mayor concentración en:

- ✓ La cuenta Obligaciones Con Instituciones Financieras con un valor de \$38.187,00 representando por el 78,86% y en relación al año 2015 se evidencia que su valor ha disminuido debido al pago oportuno de las cuotas del mismo.

El Patrimonio respecto al Pasivo Corriente y No Corriente de la compañía posee un valor de \$ 41.040,78 que representa el 8.81% evidenciándose un valor significativamente bajo debido a la gran concentración de obligaciones a corto y largo plazo que posee la compañía con terceros.

DITELOJA CIA. LTDA.					
ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS					
DESDE 01/01/2016 HASTA 31/12/2016					
Código	Cuenta	Parciales	Totales	%Rubro	%Grupo
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>				
<b>4.01</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>				
<b>4.01.01.</b>	<b>VENTA DE BIENES</b>				
4.01.01.01	VENTA DE BIENES	\$ 989.864,39		100,00%	100,00%
	<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>\$ 989.864,39</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>4.3</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>				
<b>4.3.02</b>	<b>INTERESES FINANCIEROS</b>				
4.3.02.01	INTERESES FINANCIEROS	\$ 25,78		100,00%	0,00%
	<b>TOTAL INTERESES FINANCIEROS</b>		<b>\$ 25,78</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>\$ 989.890,74</b>		<b>100,00%</b>
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>				
<b>5.1.01</b>	<b>COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION</b>				
5.1.01.01	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION	\$ 897.927,40		100,00%	90.71%
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA Y PRODUCCION</b>		<b>\$ 897.927,40</b>	<b>100,00%</b>	<b>90.71%</b>
<b>5.2</b>	<b>GASTOS</b>				
<b>5.2.01</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>				
5.2.01.14	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 132,14		24,10%	0,01%
5.2.01.15	TRANSPORTE EN VENTAS	\$ 163,00		29,72%	0,02%
5.2.01.19	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O	\$ 15,00		2,74%	0,00%
5.2.01.27	OTROS GASTOS EN VENTAS	\$ 238,25		43,45%	0,02%
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>		<b>\$ 548,39</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,05%</b>
<b>5.2.02</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>				
5.2.02.01	SUELDOS, SALARIOS EN ADMINISTRATIVOS	\$ 28.171,56		49,22%	2,85%
5.2.02.02	BENEFICIOS SOCIALES E INDEM. DE ADMIN.	\$ 3.547,67		6,20%	0,36%
5.2.02.03	APORTES A LA SEG. SOCIAL DE ADMINISTRATIVOS	\$ 5.797,94		10,13%	0,59%
5.2.02.05	HONORARIOS, COM. Y DIETA A PERSONAS NATURALES	\$ 4.070,82		7,11%	0,41%
5.2.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES EN G.	\$ 283,39		0,50%	0,03%
5.2.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 1.880,44		3,29%	0,19%
5.2.02.10	COMISIONES EN G. ADMNISTRATIVOS	\$ 600,00		1,05%	0,06%
5.2.02.11	PROMOCION Y PUBLICIDAD EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 313,37		0,55%	0,03%
5.2.02.12	COMBUSTIBLE EN G. ADMNISTRATIVOS	\$ 64,95		0,11%	0,01%
5.2.02.15	TRANSPORTE EN G. ADMNISTRATIVOS	\$ 7.241,00		12,65%	0,73%
5.2.02.16	GASTOS DE GESTIÓN EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 44,50		0,08%	0,00%
5.2.02.17	GASTOS DE VIAJE EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 216,77		0,38%	0,02%
5.2.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	\$ 2.693,77		4,71%	0,27%
5.2.02.19	NOTARIOS Y REGIST. DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	\$ 365,36		0,64%	0,04%
5.2.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 1.334,82		2,33%	0,13%
5.2.02.27	OTROS GATOS EN ADMINISTRATIVOS EN G.	\$ 609,52		1,06%	0,06%

DITELOJA CIA. LTDA.					
ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS					
DESDE 01/01/2016 HASTA 31/12/2016					
Código	Cuenta	Parciales	Totales	%Rubro	%Grupo
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>		<b>\$ 57.235,88</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,78%</b>
<b>5.2.03</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>				
5.2.03.01	GASTO EN INTERESES	\$ 14.136,25		47,82%	1,43%
5.2.03.02	GASTO EN COMISIONES BANCARIAS	\$ 6.071,75		20,54%	0,61%
5.2.03.04	DIFERENCIA EN CAMBIO	\$ 0,01		0,00%	0,00%
5.2.03.05	OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$ 9.353,03		31,64%	0,95%
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>\$ 29.561,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,99%</b>
	<b>TOTAL EGRESOS</b>		<b>\$ 985.272,71</b>		<b>99,52%</b>
	<b>PERDIDA / GANANCIA DEL EJERCICIO</b>		<b>\$ 4.618,03</b>	<b>0,47%</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

**Elaborado por:** El Autor

**ANALISIS DE LA ESTRUCTURA ECONOMICA AÑO 2016**  
**“DITELOJA CIA. LTDA.”**

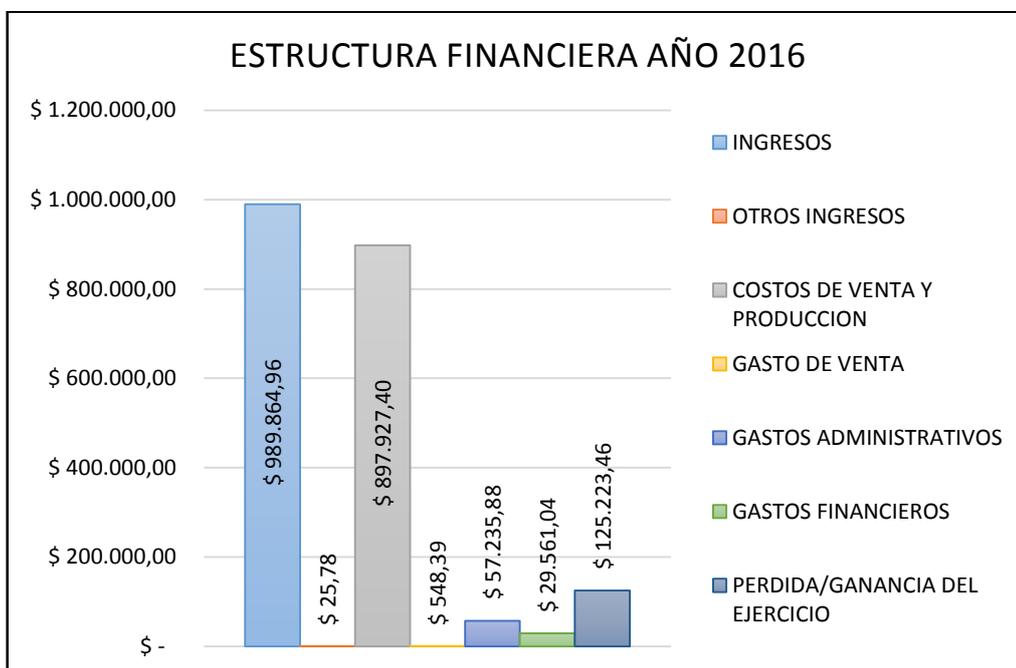
ESTRUCTURA ECONOMICA		
<b>INGRESOS POR ACTIVIDADES</b> 100% <b>\$989.864,96</b>	<b>COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION</b> 80,86% <b>\$897.927,40</b>	
	<b>GASTOS DE VENTA</b> 0,05% \$548,39 0,05%	
	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b> 5,15% <b>\$57.235,88</b>	
	<b>GASTOS FINANCIEROS</b> 2,66% <b>\$29.561,04</b>	
	<b>PERDIDA/GANANCIA DEL EJERCICIO</b> 11,28% <b>\$125.223,46</b>	
<b>OTROS INGRESOS</b> 0% <b>\$25,78</b>		
<b>TOTAL INGRESOS</b> 100% <b>\$989.890,74</b>	<b>TOTAL EGRESOS</b> 100% <b>\$1.110.496,17</b>	

Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.  
 Elaborado por: El Autor

**CUADRO N°4**

RUBRO	VALOR	% GRUPO
INGRESOS	\$ 989.864,96	100,00%
OTROS INGRESOS	\$ 25,78	0,00%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 989.890,74</b>	<b>100,00%</b>
COSTOS DE VENTA Y PRODUCCION	\$ 897.927,40	80,86%
GASTOS DE VENTA	\$ 548,39	0,05%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 57.235,88	5,15%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 29.561,04	2,66%
PERDIDA/GANANCIA DEL EJERCICIO	\$ 125.223,46	11,28%
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>\$ 1.110.496,17</b>	<b>100,00%</b>

GRAFICA N° 4



Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.  
Elaborado por: El Autor

### Interpretación:

La estructura económica de la compañía DITELOJA, está dada de la siguiente manera:

Al igual que el año anterior los ingresos están representados por el 100%, obtenido por sus ventas, actividad principal de la compañía.

Los Costos y Gastos representado por el 100% en su estructura, están compuestos por cuentas significativos que a continuación se detallan:

- ✓ Costos de Venta y Producción con un valor de \$ 897.927,40 representado por el 80.86%, en donde se puede evidenciar que con

relación al año 2015 han bajado las ventas a pesar de que ha invertido en la adquisición de inventarios, es así que su costo de ventas también ha disminuido.

- ✓ Los Gastos de Venta representados por el 0.05% con un valor de \$548.39, estos gastos son importantes dentro del transcurso de las ventas de la mercadería, lo cual es muy beneficioso para la compañía ya que de dichas ventas solventa los gastos que se generen en el transcurso de sus operaciones económicas.
- ✓ Los Gastos Administrativos con un valor de \$57.235.88 representados por el 5.15%, lo que indica que la compañía cancela oportunamente los sueldos a los empleados, este gasto es muy representativo ya que estos se pagan de manera periódica, lo que indica que la compañía debe generar los ingresos necesarios para poder cubrir estas obligaciones.
- ✓ Los Gastos Financieros representan el 2.66% con un valor de \$ 29.561.04, esto indica que la compañía cumple de manera oportuna todas sus obligaciones en referente a estos gastos que surgen primordialmente de las operaciones que mantiene la compañía con las instituciones financieras las cuales se dieron durante este periodo económico, cabe mencionar que estos gastos pueden variar por lo que es recomendable que se gestione un mayor volumen de ventas para poder cubrir de forma oportuna estos gastos generados.

DITELOJA CIA. LTDA.					
ANALISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL					
PERIODOS 2015 – 2016					
Código	Cuenta	2016	2015	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>				
<b>1.01</b>	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 3.929,55	\$ 1.039,90	\$ 2.889,65	277,88%
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 209.316,34	\$ 311.800,08	-\$ 102.483,74	-32,87%
1.01.03	INVENTARIOS	\$ 130.949,05	\$ 427.827,74	-\$ 296.878,69	-69,39%
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 74.754,32	\$ 190.227,85	-\$ 115.473,53	-60,70%
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 19.958,86	\$ 40.487,60	-\$ 20.528,74	-50,70%
	<b>TOTAL ACIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 438.908,12</b>	<b>\$ 971.383,17</b>	<b>-\$ 532.475,05</b>	<b>-54,82%</b>
<b>1.02</b>	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
1.02.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
1.02.01.01.01	TERRENOS	\$ 21.808,50	\$ 21.808,50	\$ 0,00	0,00%
1.02.01.01.05	MUEBLES Y ENCERES	\$ 1.063,04	\$ 455,36	\$ 607,68	133,45%
1.02.01.01.06	MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 497,90	\$ 497,90	\$ 0,00	0,00%
1.02.01.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 10.198,40	\$ 10.198,40	\$ 0,00	0,00%
1.02.01.12	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-\$ 6.542,47	-\$ 6.542,47	\$ 0,00	0,00%
	<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 27.025,37</b>	<b>\$ 26.417,69</b>	<b>\$ 607,68</b>	<b>2,30%</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>\$ 27.025,37</b>	<b>\$ 26.417,69</b>	<b>\$ 607,68</b>	<b>2,30%</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 465.933,49</b>	<b>\$ 997.800,86</b>	<b>-\$ 531.867,37</b>	<b>-53,30%</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>				
<b>2.01</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 294.548,98	\$ 368.663,65	-\$ 74.114,67	-20,10%
22.01.04	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 0,00	\$ 117.835,36	-\$ 117.835,36	-100,00%
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 80.661,81	\$ 54.731,64	\$ 25.930,17	47,38%
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 375.210,79</b>	<b>\$ 541.230,65</b>	<b>-\$ 166.019,86</b>	<b>-30,67%</b>
<b>2.02</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	\$ 38.187,00	\$ 38.931,30	-\$ 744,30	-1,91%
2.02.06	ANTICIPO DE CLIENTES NO CORRIENTES	\$ 11.494,92	\$ 381.216,16	-\$ 369.721,24	-96,98%
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 49.681,92</b>	<b>\$ 420.147,46</b>	<b>-\$ 370.465,54</b>	<b>-88,18%</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 424.892,71</b>	<b>\$ 961.378,11</b>	<b>-\$ 536.485,40</b>	<b>-55,80%</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>				
<b>3.01</b>	<b>CAPITAL</b>				
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 400,00	\$ 400,00	\$ 0,00	0,00%
	<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>\$ 400,00</b>	<b>\$ 400,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>
3.02	RESULTADOS DEL EJERCICIOS				
3.02.01	APORTE DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA	\$ 38.329,55	\$ 0,00	\$ 38.329,55	0,00%
	<b>TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIOS</b>	<b>\$ 38.329,55</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 38.329,55</b>	<b>0,00%</b>

DITELOJA CIA. LTDA.					
ANALISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL					
PERIODOS 2015 – 2016					
Código	Cuenta	2016	2015	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS				
3.06.01	RESULTADOS DEL EJERCICIOS	\$ 2.311,23	\$ 36.022,75	-\$ 33.711,52	-93,58%
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 2.311,23	\$ 36.022,75	-\$ 33.711,52	-93,58%
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>\$ 41.040,78</b>	<b>\$ 36.422,75</b>	<b>\$ 4.618,03</b>	<b>12,68%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 465.933,49</b>	<b>\$ 997.800,86</b>	<b>-\$ 531.867,37</b>	<b>-53,30%</b>

Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

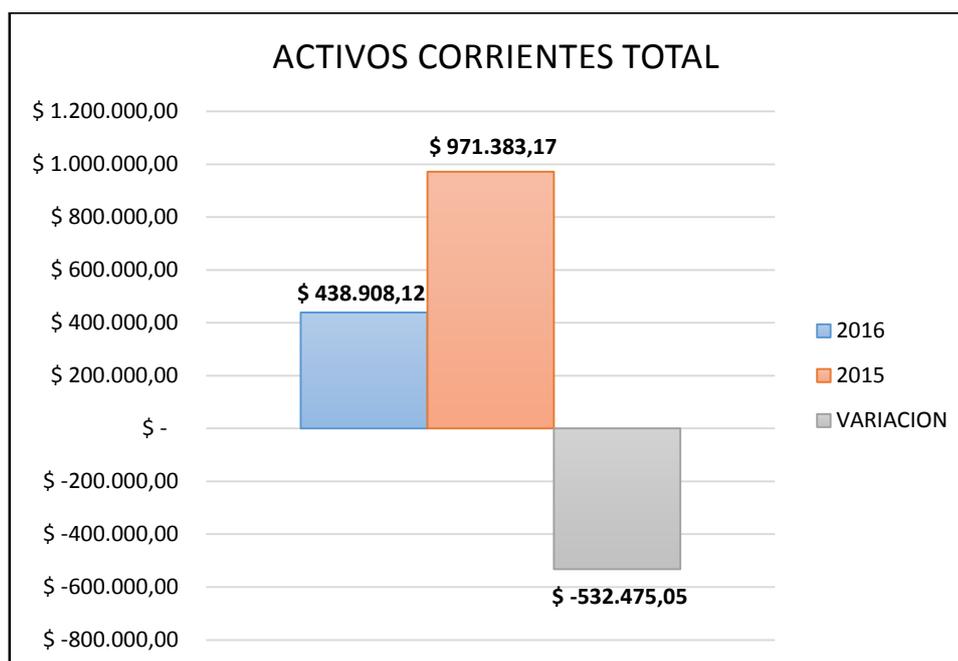
Elaborado por: El Autor

**ANALISIS HORIZONTAL DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA**  
**PERIODOS 2015 – 2016**

**CUADRO Nº 5: ACTIVO CORRIENTE TOTAL**

RUBRO	2016	2015	VARIACION
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 3.929,55	\$ 1.039,90	\$ 2.889,65
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 209.316,34	\$ 311.800,08	\$ -102.483,74
INVENTARIOS	\$ 130.949,05	\$ 427.827,74	\$ -296.878,69
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 74.754,32	\$ 190.227,85	\$ -115.473,53
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 19.958,86	\$ 40.487,60	\$ -20.528,74
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 438.908,12</b>	<b>\$ 971.383,17</b>	<b>\$ -532.475,05</b>

**GRAFICA Nº 5**



**Fuente:** Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

**Elaborado por:** El Autor

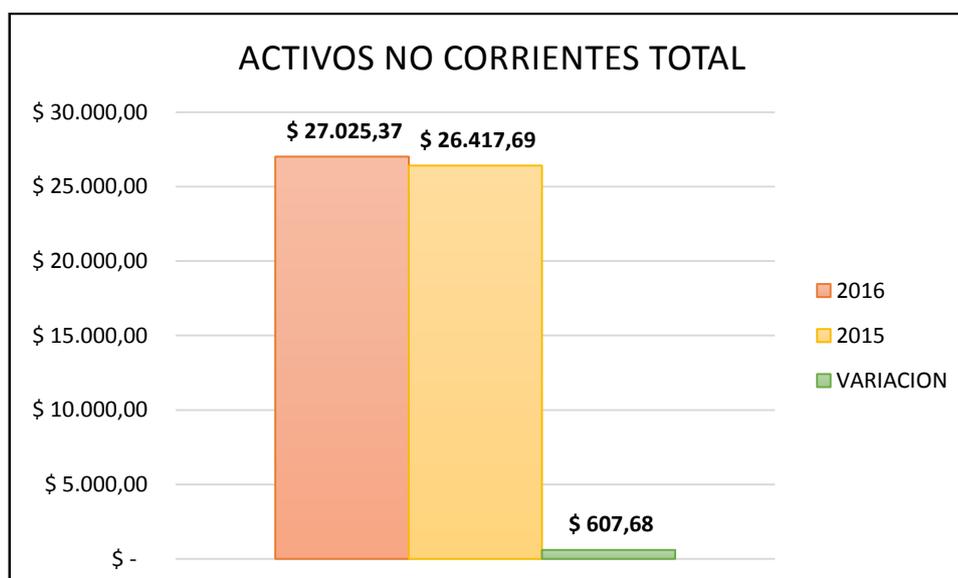
**Interpretación:**

Al analizar los resultados obtenidos en el análisis horizontal en los periodos 2015 – 2016 se muestran las variaciones que ha tenido la compañía es así

que el activo corriente en el año 2016 muestra un valor de \$ 438.908,12 y el año 2015 un valor de \$ 971.383,17 valores que reflejan una variación de \$ -532.475,05 equivalentes al -54,82% que la compañía ha disminuido de un periodo a otro debido a la recuperación de los créditos que ha otorgado a sus clientes, destacándose las cuenta Activos Financieros que en año 2015 presenta un valor de \$ 311.800,08 y en el año 2016 \$ 209.316,34 lo que da como resultado que ha disminuido en un -\$ 102.483,74 y un porcentaje de -32,87% esto se da debido a que en este periodo se ha recuperado los créditos otorgados a sus clientes, inyectando de efectivo a la compañía, en cuanto a Inventarios en el año 2015 representa un valor de \$ 427.827,74 y en el año 2016 un valor de \$ 130.949,05 lo que se evidencia una disminución en -\$ 296.878,69 lo cual se ha obtenido un -69,39% esto quiere decir que la compañía gestiona sus ventas de manera eficiente y eficaz lo que es favorable ya que con estos ingresos solventa los gastos que se generen en cada periodo. En la cuenta Servicios y otros Pagos Anticipados también hubo una disminución de -60,70% con un valor de -\$ 115.473,53 ya que en el año 2015 representa un valor de \$ 190.227,85 y el año 2016 un valor de \$ 74.754,32 esta disminución surge principalmente de los anticipos que se dan a los proveedores por la compra de mercadería y también por las garantías que se dan por el pago de arriendos.

**CUADRO Nº 6: ACTIVOS NO CORRIENTES TOTAL**

RUBRO	2016	2015	VARIACION
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
TERRENOS	\$ 21.808,50	\$ 21.808,50	\$ -
MUEBLES Y ENCERES	\$ 1.063,04	\$ 455,36	\$ 607,68
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 497,90	\$ 497,90	\$ -
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 10.198,40	\$ 10.198,40	\$ -
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ -6.542,47	\$ -6.542,47	\$ -
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 27.025,37	\$ 26.417,69	\$ 607,68
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>\$ 27.025,37</b>	<b>\$ 26.417,69</b>	<b>\$ 607,68</b>

**GRAFICA Nº 6**

Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.  
Elaborado por: El Autor

**Interpretación:**

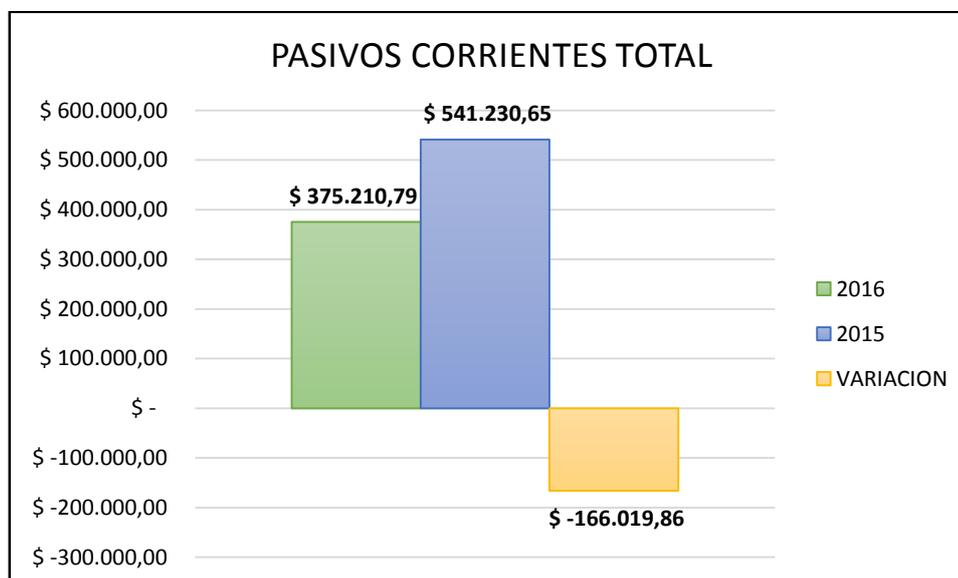
Para el Activo no Corriente las variaciones que se dan son principalmente son Muebles y Enseres con un valor para el año 2015 de \$ 445,36 y para el año 2016 de \$ 1.063,04 la cual tiene una variación positiva de \$ 607,68 reflejando el 133,45% esto nos dice que la compañía ha adquirido enseres

para el uso diario. Los cuales son aprovechados beneficiosamente por parte de sus empleados para tener una mayor comodidad en el archivero correcto y preciso de todos los documentos contables que surjan de las operaciones diarias.

### CUADRO Nº 7: PASIVOS CORRIENTES TOTAL

RUBRO	2016	2015	VARIACION
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 294.548,98	\$ 368.663,65	\$ -74.114,67
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANC.	\$ -	\$ 117.835,36	\$ -117.835,36
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 80.661,81	\$ 54.731,64	\$ 25.930,17
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 375.210,79</b>	<b>\$ 541.230,65</b>	<b>\$ -166.019,86</b>

### GRAFICA Nº 7



Fuente: Estados Financieros de compañía DITELLOJA CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

### Interpretación:

Para los Pasivos de la compañía DITELOJA tenemos los periodos de estudio 2015 – 2016 se generó una disminución de -\$ 536.485,40 representando un -55,80% del total de los pasivos, situación que se debe a que la compañía ha cancelado una obligación pendiente de pago con una institución financiera lo que viene a representar algo favorable dentro de su situación financiera.

Los pasivos corrientes disminuyeron en -30,67% reflejando un valor de \$-166.019,86 esto indica lo que se mencionó anteriormente, la compañía cancelo un sobregiro ocasional a la institución financiera a la cual tenía pendiente esta obligación, así mismo tenemos que sus obligaciones con proveedores disminuyeron en un -\$74.114,67 representando el -20,10% lo que indica que la compañía utiliza el financiamiento de sus proveedores para desarrollar su actividad económica, situación que compromete recuperar sus Cuentas por Cobrar lo más pronto posible para afrontar estos compromisos.

### CUADRO Nº 8: PASIVOS NO CORRIENTES TOTAL

RUBRO	2016	2015	VARIACION
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	\$ 38.187,00	\$ 38.931,30	\$ -744,30
ANTICIPO DE CLIENTES NO CORRIENTES	\$ 11.494,92	\$ 381.216,16	\$ -369.721,24
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>\$ 49.681,92</b>	<b>\$ 420.147,46</b>	<b>\$ -370.465,54</b>

GRAFICA N° 8



**Fuente:** Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.  
**Elaborado por:** El Autor

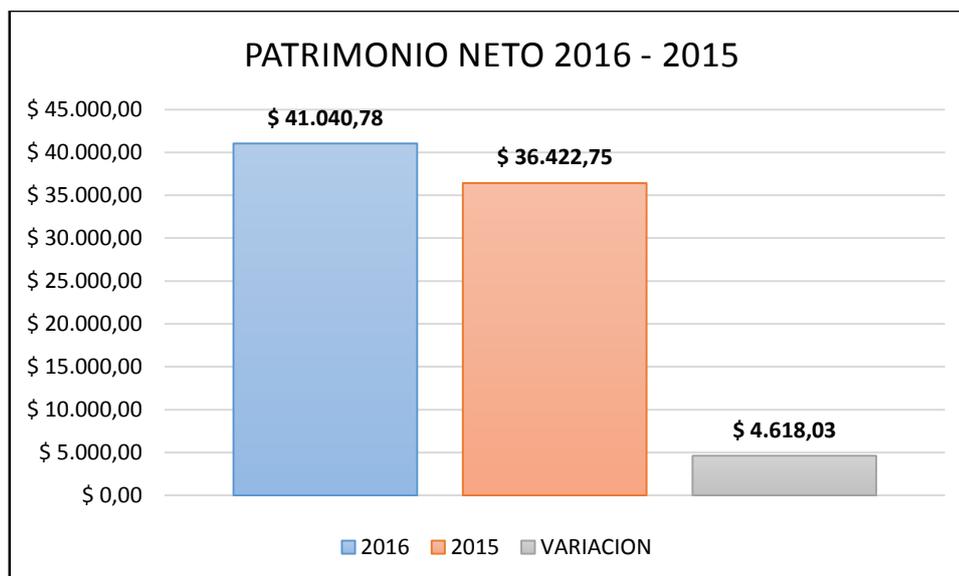
### Interpretación:

Para el Pasivo no Corriente se evidencio que hubo una disminución de - 88,18% representando un valor de \$ -370.465,54 situación que se da primordialmente a la amortización del préstamo bancario que adquirió la compañía, lo que menciona que las ventas realizadas en cada periodo han sido suficientes para realizar los pagos a proveedores, lo que indica que el gerente no está en la necesidad de adquirir un nuevo préstamo bancario.

### CUADRO Nº 9: PATRIMONIO NETO TOTAL

RUBRO	2016	2015	VARIACION
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 400,00	\$ 400,00	\$ -
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>\$ 400,00</b>	<b>\$ 400,00</b>	<b>\$ -</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIOS</b>			
APORTE DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA	\$ 38.329,55	\$ -	\$ 38.329,55
<b>TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIOS</b>	<b>\$ 38.329,55</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 38.329,55</b>
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>			
RESULTADOS DEL EJERCICIOS	\$ 2.311,23	\$ 36.022,75	\$ -33.711,52
<b>TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>\$ 2.311,23</b>	<b>\$ 36.022,75</b>	<b>\$ -33.711,52</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>\$ 41.040,78</b>	<b>\$ 36.422,75</b>	<b>\$ 4.618,03</b>

### GRAFICA Nº 9



Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.  
Elaborado por: El Autor

### Interpretación:

Analizando el Patrimonio Neto de la compañía entre los dos periodos económicos se evidencia que en el año 2015 el monto fue \$ 36.422,75 y para el año 2016 \$ 41.040,78 existiendo un aumento de \$ 4.618,03 equivalente al 12,68%.

Este resultado se debe principalmente al aporte de socios los cuales inyectaron efectivo a la compañía debido a que en el año 2016 el resultado del ejercicio fue menor con un valor de \$ 2.311,23 en comparación al año 2015 valor de \$ 36.022,75 con una variación de negativa de -\$ 33.711,52 equivalente a -93,58%, demostrando que las cuentas por cobrar han disminuido pero así también las ventas han disminuido de un periodo a otro lo que está afectando la solvencia financiera de la entidad.

DITELOJA CIA. LTDA.					
ANALISIS HORIZONTAL AL BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS					
PERIODOS 2016 - 2015					
Código	Cuenta	2016	2015	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>				
<b>4.01</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>				
<b>4.01.01.</b>	<b>VENTA DE BIENES</b>				
4.01.01.01.01	VENTA DE BIENES	\$ 1.110.470,39	\$ 1.292.391,97	-\$ 181.921,58	-14,08%
<b>4.01.06</b>	<b>INTERESES</b>				
<b>4.01.06.01</b>	<b>INTERESES EN VENTAS</b>				
4.01.06.01.01	INTERESES GENERADAS EN VENTAS	\$ 0,00	\$ 0,66	-\$ 0,66	-
<b>4.01.09</b>	<b>(-) DESCUENTO EN VENTAS</b>				
<b>4.01.09.01</b>	<b>(-) DESCUENTO EN VENTAS</b>				
4.01.09.01.01	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-\$ 36.101,18	-\$ 3.004,19	-\$ 33.096,99	1101,69%
<b>4.01.10</b>	<b>(-) DEVOLUCION EN VENTAS</b>				
<b>4.01.10.01</b>	<b>(-) DEVOLUCION EN VENTAS</b>				
4.01.10.01.01	(-) DEVOLUCION EN VENTAS	-\$ 84.504,25	-\$ 62.850,28	-\$ 21.653,97	34,45%
	<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>\$ 989.864,96</b>	<b>\$ 1.226.538,16</b>	<b>-\$ 236.673,20</b>	<b>19..30%</b>
<b>4.3</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>				
<b>4.3.01</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>				
<b>4.3.01.01</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>				
4.3.01.01.01	OTROS INGRESOS	\$ 0,00	\$ 41,89	-\$ 41,89	-
<b>4.3.02</b>	<b>INTERESES FINANCIEROS</b>				
4.3.02.01	INTERESES FINANCIEROS	\$ 25,78	\$ 0,00	\$ 25,78	0,00%
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 989.890,74</b>	<b>\$ 1.226.580,05</b>	<b>-\$ 236.689,31</b>	<b>-19,30%</b>
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>				
<b>5.1</b>	<b>COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION</b>				
<b>5.1.01</b>	<b>MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENCIDOS</b>				
<b>5.1.01.01</b>	<b>COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION</b>				
5.1.01.01.01	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION	\$ 899.657,60	\$ 1.095.637,45	-\$ 195.979,85	-17,89%
5.1.01.01.02	(-) DESCUENTO EN COMPRAS	-\$ 1.730,20	-\$ 58.027,92	\$ 56.297,72	-97,02%
	<b>TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCION</b>	<b>\$ 897.927,40</b>	<b>\$ 1.037.609,53</b>	<b>-\$ 139.682,13</b>	<b>-13,46%</b>
<b>5.2</b>	<b>GASTOS</b>				
<b>5.2.01</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>				
<b>5.2.01.14</b>	<b>SUMINISTROS Y MATERIALES</b>				
5.2.01.14.01	SUMINISTROS DE OFICINA	\$ 89,83	\$ 0,00	\$ 89,83	0,00%
5.2.01.14.02	SUMINISTROS DE COMPUTACION	\$ 9,38	\$ 0,00	\$ 9,38	0,00%
5.2.01.14.04	SUMINISTROS DE ASEO	\$ 32,93	\$ 0,00	\$ 32,93	0,00%
<b>5.2.01.15</b>	<b>TRANSPORTE EN VENTAS</b>				
5.2.01.15.01	TRANSPORTE EN VENTAS	\$ 163,00	\$ 0,00	\$ 163,00	0,00%

DITELOJA CIA. LTDA.					
ANALISIS HORIZONTAL AL BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS					
PERIODOS 2016 - 2015					
Código	Cuenta	2016	2015	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>5.2.01.19</b>	<b>NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O</b>				
5.2.01.19.01	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O	\$ 15,00	\$ 0,00	\$ 15,00	0,00%
<b>5.2.01.27</b>	<b>OTROS GASTOS EN VENTAS</b>				
5.2.01.27.01	SERVICIO DE COURIER Y TRANSPORTE	\$ 238,25	\$ 0,00	\$ 238,25	0,00%
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>\$ 548,39</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 548,39</b>	0,00%
<b>5.2.02</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>				
<b>5.2.02.01</b>	<b>SUELDOS, SALARIOS EN ADMINISTRATIVOS</b>				
5.2.02.01.01	SUELDOS DE ADMINISTRATIVOS	\$ 28.171,56	\$ 39.177,43	-\$ 11.005,87	-28,09%
5.2.02.01.03	HORAS EXTRAS 100% DE ADMINISTRATIVOS	\$ 0,00	\$ 48,17	-\$ 48,17	-
5.2.02.01.06	VACACIONES	\$ 0,00	\$ 157,76	-\$ 157,76	-
<b>5.2.02.02</b>	<b>BENEFICIOS SOCIALES E INDEM. DE ADMIN.</b>				
5.2.02.02.01	DECIMO TERCER SUeldo DE ADMINISTRATIVOS	\$ 2.347,67	\$ 3.238,54	-\$ 890,87	-27,51%
5.2.02.02.02	DECIMO CUARTO SUeldo DE ADMINISTRATIVOS	\$ 1.200,00	\$ 1.431,00	-\$ 231,00	-16,14%
5.2.02.02.04	DESPIDO INTEMPESTIVO DE ADMINISTRATIVOS	\$ 0,00	\$ 1.716,00	-\$ 1.716,00	-
5.2.02.02.05	DESAHUICIO DE ADMINISTRATIVOS	\$ 0,00	\$ 143,00	-\$ 143,00	-
5.2.02.02.06	15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	\$ 0,00	\$ 9.588,23	-\$ 9.588,23	-
<b>5.2.02.03</b>	<b>APORTES A LA SEG. SOCIAL DE ADMINISTRATIVOS</b>				
5.2.02.03.01	APORTE PATRONAL DE ADMINISTRATIVOS	\$ 3.451,21	\$ 5.707,90	-\$ 2.256,69	-39,54%
5.2.02.03.02	FONDOS DE RESERVA DE ADMINISTRATIVOS	\$ 2.346,73	\$ 3.575,82	-\$ 1.229,09	-34,37%
<b>5.2.02.04</b>	<b>GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMP. DE</b>				
5.2.02.04.01	CAPACITACION PERSONAL	\$ 0,00	\$ 499,64	-\$ 499,64	-
<b>5.2.02.05</b>	<b>HONORARIOS, COM. Y DIETA A PERSONAS NATURALES</b>				
5.2.02.05.01	HONORARIOS A PERSONAS NATURALES EN G.	\$ 3.463,46	\$ 5.324,11	-\$ 1.860,65	-34,95%
5.2.02.05.02	SERVICIOS PRESTADOS	\$ 607,36	\$ 333,80	\$ 273,56	81,95%
<b>5.2.02.08</b>	<b>MANTENIMIENTO Y REPARACIONES EN G.</b>				
5.2.02.08.01	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES EN G.	\$ 283,39	\$ 636,73	-\$ 353,34	-55,49%
<b>5.2.02.09</b>	<b>ARRENDAMIENTO OPERATIVO EN G. ADMINISTRATIVOS</b>				
5.2.02.09.01	ARRENDAMIENTO OPERATIVO EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 1.880,44	\$ 2.608,68	-\$ 728,24	-27,92%
<b>5.2.02.10</b>	<b>COMISIONES EN G. ADMINISTRATIVOS</b>				
5.2.02.10.01	COMISIONES EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 600,00	\$ 0,00	\$ 600,00	0,00%
<b>5.2.02.11</b>	<b>PROMOCION Y PUBLICIDAD EN G. ADMINISTRATIVOS</b>				
5.2.02.11.01	PROMOCION Y PUBLICIDAD EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 313,37	\$ 910,04	-\$ 596,67	-65,57%
<b>5.2.02.12</b>	<b>COMBUSTIBLE EN G. ADMINISTRATIVOS</b>				
5.2.02.12.01	COMBUSTIBLE EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 64,95	\$ 262,94	-\$ 197,99	-75,30%
<b>5.2.02.13</b>	<b>LUBRICANTES EN G. ADMINISTRATIVOS</b>				
5.2.02.13.01	LUBRICANTES EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 0,00	\$ 34,38	-\$ 34,38	-
<b>5.2.02.15</b>	<b>TRANSPORTE EN G. ADMINISTRATIVOS</b>				

DITELOJA CIA. LTDA.					
ANALISIS HORIZONTAL AL BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS					
PERIODOS 2016 - 2015					
Código	Cuenta	2016	2015	Variación Absoluta	Variación Relativa
5.2.02.15.01	TRANSPORTE EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 7.241,00	\$ 7.579,71	-\$ 338,71	-4,47%
<b>5.2.02.16</b>	<b>GASTOS DE GESTIÓN EN G. ADMINISTRATIVOS</b>				
5.2.02.16.01	SERVICIO DE ALIMENTACION CLIENTES Y PERSONAL	\$ 0,00	\$ 59,56	-\$ 59,56	-
5.2.02.16.02	GASTOS DE GESTION	\$ 44,50	\$ 167,01	-\$ 122,51	-73,35%
<b>5.2.02.17</b>	<b>GASTOS DE VIAJE EN G. ADMINISTRATIVOS</b>				
5.2.02.17.01	GASTOS EN VIAJES EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 216,77	\$ 516,20	-\$ 299,43	-58,01%
<b>5.2.02.18</b>	<b>AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES</b>				
5.2.02.18.01	AGUA EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 0,00	\$ 196,36	-\$ 196,36	-
5.2.02.18.02	TELEFONO EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 904,19	\$ 672,94	\$ 231,25	34,36%
5.2.02.18.03	CELULAR EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 1.681,78	\$ 1.538,41	\$ 143,37	9,32%
5.2.02.18.05	INTERNET EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 107,80	\$ 646,80	-\$ 539,00	-83,33%
<b>5.2.02.19</b>	<b>NOTARIOS Y REGIST. DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES</b>				
5.2.02.019.01	NOTARIOS Y REGIST. DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	\$ 365,36	\$ 81,44	\$ 283,92	348,62%
<b>5.2.02.20</b>	<b>IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS</b>				
5.2.02.20.01	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 1.281,74	\$ 17.005,76	-\$ 15.724,02	-92,46%
5.2.02.20.02	PATENTE MUNICIPAL EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 40,10	\$ 42,25	-\$ 2,15	-5,09%
5.2.02.20.03	INTERESES Y MULTAS FISCALES	\$ 12,98	\$ 22,35	-\$ 9,37	-41,92%
<b>5.2.02.21</b>	<b>DEPRECIACIONES: EN G. ADMINISTRATIVOS</b>				
5.2.02.21.04	DEPRECIACION ACUM. MUEBLES Y ENSERES EN G.	\$ 0,00	\$ 45,53	-\$ 45,53	-
5.2.02.21.05	DEPRECIACION ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO EN G.	\$ 0,00	\$ 45,80	-\$ 45,80	-
5.2.02.21.07	DEPRECIACION ACUM. EQUIPO DE COMPUTACION EN G.	\$ 0,00	\$ 3.059,52	-\$ 3.059,52	-
<b>5.2.02.22</b>	<b>AMORTIZACIONES: EN G. ADMINISTRATIVOS</b>				
5.2.02.22.02	Gastos en Registro Mercantil	\$ 0,00	\$ 20,00	-\$ 20,00	-
<b>5.2.02.27</b>	<b>OTROS GATOS EN ADMINISTRATIVOS EN G.</b>				
5.2.02.27.01	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 603,52	\$ 1.925,50	-\$ 1.321,98	-68,66%
5.2.02.27.03	SERVICIOS DE COURIER	\$ 6,00	\$ 269,68	-\$ 263,68	-97,78%
	<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>\$ 57.235,88</b>	<b>\$ 109.288,99</b>	<b>-\$ 52.053,11</b>	<b>-47,63%</b>
<b>5.2.03</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>				
<b>5.2.03.01</b>	<b>GASTO EN INTERESES</b>				
5.2.03.01.01	GASTO EN INTERESES	\$ 14.136,25	\$ 5.262,92	\$ 8.873,33	168,60%
<b>5.2.03.02</b>	<b>GASTO EN COMISIONES BANCARIAS</b>				
5.2.03.02.01	COMISIONES BANCARIAS	\$ 3.447,22	\$ 2.428,78	\$ 1.018,44	41,93%
5.2.03.02.02	INTERESES BANCARIOS	\$ 2.624,53	\$ 5.304,90	-\$ 2.680,37	-50,53%
<b>5.2.03.03</b>	<b>GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS</b>				
5.2.03.03.01	PERDIDA EN VENTAS DE ACTIVOS	\$ 0,00	\$ 7.249,52	-\$ 7.249,52	-
<b>5.2.03.04</b>	<b>DIFERENCIA EN CAMBIO</b>				
5.2.03.04.01	DIFERENCIA EN CAMBIO	\$ 0,01	\$ 0,04	-\$ 0,03	-75,00%

DITELOJA CIA. LTDA.					
ANALISIS HORIZONTAL AL BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS					
PERIODOS 2016 - 2015					
Código	Cuenta	2016	2015	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>5.2.03.05</b>	<b>OTROS GASTOS FINANCIEROS</b>				
5.2.03.05.01	GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 9.353,03	\$ 18.388,68	-\$ 9.035,65	-49,14%
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 29.561,04</b>	<b>\$ 38.634,84</b>	<b>-\$ 9.073,80</b>	<b>-23,49%</b>
<b>5.2.04</b>	<b>OTROS GASTOS</b>				
5.2.04.02	GASTOS CUENTAS INCOBRABLES	\$ 0,00	\$ 2.717,14	-\$ 2.717,14	-
	TOTAL OTROS GASTOS	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 2.717,14</b>	<b>-\$ 2.717,14</b>	<b>-</b>
	<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>\$ 985.272,71</b>	<b>\$ 1.188.250,50</b>	<b>-\$ 202.977,79</b>	<b>-17,08%</b>
	<b>PERDIDA / GANANCIA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 4.618,03</b>	<b>\$ 38.329,55</b>	<b>-\$ 33.711,52</b>	<b>-87,95%</b>

**Fuente:** Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

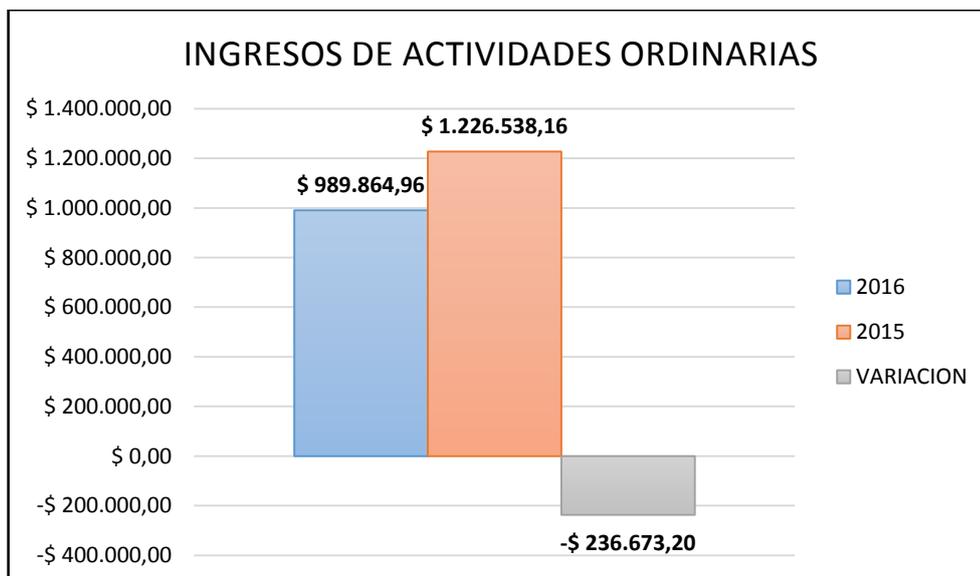
**Elaborado por:** El Autor

## ANALISIS HORIZONTAL DE LA ESTRUCTURA ECONOMICA PERIODOS 2015 – 2016

**Cuadro Nº 10: Ingresos de Actividades Ordinarias**

RUBRO	2016	2015	VARIACION
VENTA DE BIENES	\$ 1.110.470,39	\$ 1.292.391,97	\$ -181.921,58
INTERESES	\$ 0,00	\$ 0,66	\$ -0,66
(-) DESCUENTO EN VENTAS	\$ -36.101,18	\$ -3.004,19	\$ -33.096,99
(-) DEVOLUCION EN VENTAS	\$ -84.504,25	\$ -62.850,28	\$ -21.653,97
<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>\$ 989.864,96</b>	<b>\$ 1.226.538,16</b>	<b>\$ -236.673,20</b>

**GRAFICA Nº 10**



**Fuente:** Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.  
**Elaborado por:** El Autor

### **Interpretación:**

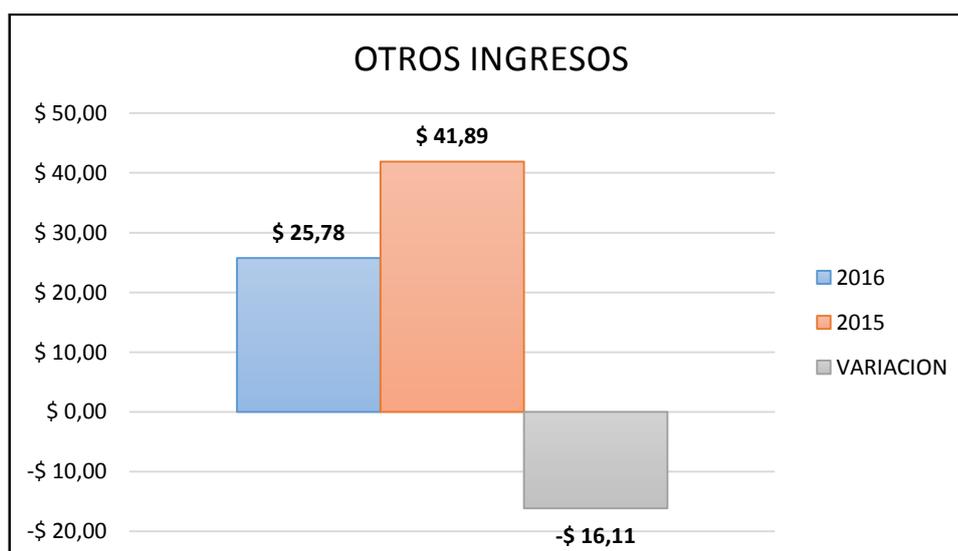
Del análisis horizontal realizado se puede observar que para el año 2015 los ingresos fueron de \$ 1.226.538,16 que demuestran el total de las ventas generadas en este periodo, mientras que para el año 2016 las ingresos fueron de \$ 989.864,96, lo que generó una disminución de \$ -236.673,20

equivalente al -19.30% lo que indica que no ha existido mayor demanda de los productos para el año 2016 con relación al año 2015, dando como consecuencia la notable baja de ventas en la compañía. Como consecuencia de las altas ventas realizadas en el año 2015 se generaron intereses en ventas los cuales son favorables ya que de una manera mínima ayudan a inyectar dinero a la compañía. También otro punto débil que se tuvo en el año 2016 es el elevado descuento y devolución en relación al año 2015 lo que generó menores ingresos para la compañía.

**Cuadro N° 11: Otros Ingresos**

RUBRO	2016	2015	VARIACION
OTROS INGRESOS	\$ 0,00	\$ 41,89	-\$ 41,89
INTERESES FINANCIEROS	\$ 25,78	\$ 0,00	\$ 25,78
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 25,78</b>	<b>\$ 41,89</b>	<b>-\$ 16,11</b>

**GRAFICA N° 11**



**Fuente:** Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.  
**Elaborado por:** El Autor

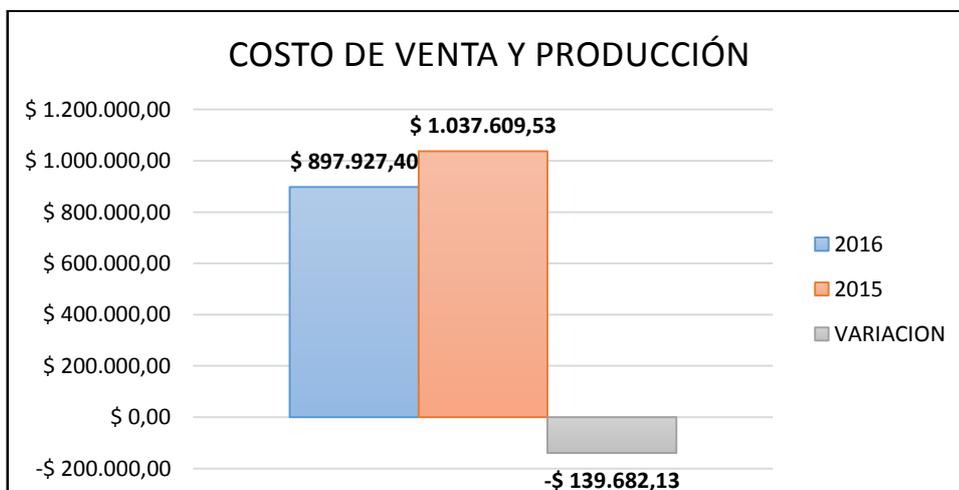
### Interpretación:

Analizando el grupo Otros Ingresos tenemos dos rubros así para el año 2015 tenemos Otros Ingresos por \$ 41,89 y para el año 2016 \$ 0,00, lo que indica que la compañía generó este ingreso ya sea de actividades propias de la compañía a pesar de que es un monto mínimo ya no estuvo presente el siguiente periodo evidenciando la disminución de la ventas, así mismo tenemos que para el año 2016 la compañía tuvo un Interés Financiero de \$ 25,78 producto de una inversión la cual fue contraída con una institución financiera.

**Cuadro N° 12: Costos de Venta y Producción**

RUBRO	2016	2015	VARIACION
COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION	\$ 899.657,60	\$ 1.095.637,45	-\$ 195.979,85
(-) DESCUENTO EN COMPRAS	-\$ 1.730,20	-\$ 58.027,92	\$ 56.297,72
<b>TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN</b>	<b>\$ 897.927,40</b>	<b>\$ 1.037.609,53</b>	<b>-\$ 139.682,13</b>

**GRAFICA N° 12**



Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

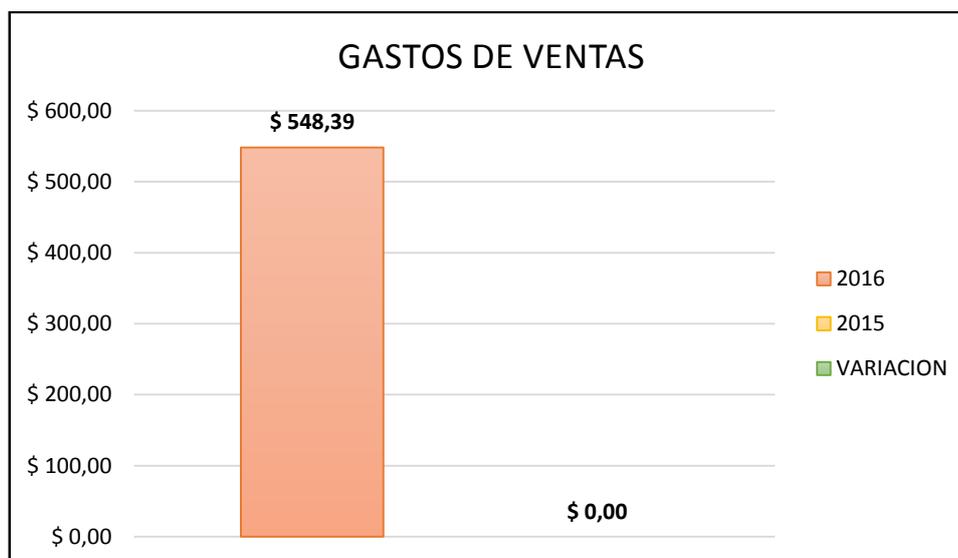
### Interpretación:

Del análisis comparativo realizado al estado de resultados se muestra que para el año 2015 la cuenta costo de venta y producción fue de \$ 1.037.609,53 mientras que para el año 2016 desciende a \$ 897.927,40 lo que constituye una disminución de -\$ 139.682,13 equivalente al -13,46% debido a que disminuyeron las ventas con respecto a 2015 lo cual genero menos costos de ventas.

**Cuadro N° 13: Gastos De Ventas**

RUBRO	2016	2015	VARIACION
SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 132,14	\$ 0,00	\$ 132,14
TRANSPORTE EN VENTAS	\$ 163,00	\$ 0,00	\$ 163,00
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O	\$ 15,00	\$ 0,00	\$ 15,00
OTROS GASTOS EN VENTAS	\$ 238,25	\$ 0,00	\$ 238,25
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>\$ 548,39</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 548,39</b>

**GRAFICA N° 13**



**Fuente:** Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

**Elaborado por:** El Autor

### Interpretación:

Realizado el análisis horizontal al estado de pérdidas y ganancias se presentan las siguientes variaciones: tenemos que para el año 2015 no se generaron gastos de venta, en cambio para el año 2016 tenemos un valor de \$ 548,39 lo que indica que para este año aunque las ventas fueron menores se generaron más gastos de venta valor que no son favorables ya que estos deben ser cubiertos con los ingresos o las ventas que se den durante dicho periodo, por lo que es recomendable que se gestionen mejor las ventas y así mejorar sus situación económica.

### CUADRO Nº 14: GASTOS ADMINISTRATIVOS

RUBRO	2016	2015	VARIACION
SUELDOS, SALARIOS EN ADMINISTRATIVOS	\$ 28.171,56	\$ 39.383,36	\$ -11.211,80
BENEFICIOS SOCIALES E INDEM. DE ADMIN.	\$ 3.547,67	\$ 16.116,77	\$ -12.569,10
APORTES A LA SEG. SOCIAL DE ADMINISTRATIVOS	\$ 5.797,94	\$ 9.283,72	\$ -3.485,78
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMP. DE	\$ -	\$ 499,64	\$ -499,64
HONORARIOS, COM. Y DIETA A PERSONAS NATURALES	\$ 4.070,82	\$ 5.657,91	\$ -1.587,09
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES EN G.	\$ 283,39	\$ 636,73	\$ -353,34
ARRENDAMIENTO OPERATIVO EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 1.880,44	\$ 2.608,68	\$ -728,24
COMISIONES EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 600,00	\$ -	\$ 600,00
PROMOCION Y PUBLICIDAD EN G. ADMNISTRATIVOS	\$ 313,37	\$ 910,04	\$ -596,67
COMBUSTIBLE EN G. ADMNISTRATIVOS	\$ 64,95	\$ 262,94	\$ -197,99
LUBRICANTES EN G. ADMNISTRATIVOS	\$ -	\$ 34,38	\$ -34,38
TRANSPORTE EN G. ADMNISTRATIVOS	\$ 7.241,00	\$ 7.579,71	\$ -338,71
GASTOS DE GESTIÓN EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 44,50	\$ 226,57	\$ -182,07
GASTOS DE VIAJE EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ 216,77	\$ 516,20	\$ -299,43
AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	\$ 2.693,77	\$ 3.054,51	\$ -360,74
NOTARIOS Y REGIST. DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	\$ 365,36	\$ 81,44	\$ 283,92
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 1.334,82	\$ 17.070,36	\$ -15.735,54
DEPRECIACIONES: EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ -	\$ 3.150,85	\$ -3.150,85
AMORTIZACIONES: EN G. ADMINISTRATIVOS	\$ -	\$ 20,00	\$ -20,00
OTROS GATOS EN ADMINISTRATIVOS EN G.	\$ 609,52	\$ 2.195,18	\$ -1.585,66
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>\$ 57.235,88</b>	<b>\$ 109.288,99</b>	<b>\$ -52.053,11</b>

GRAFICA Nº 14



Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

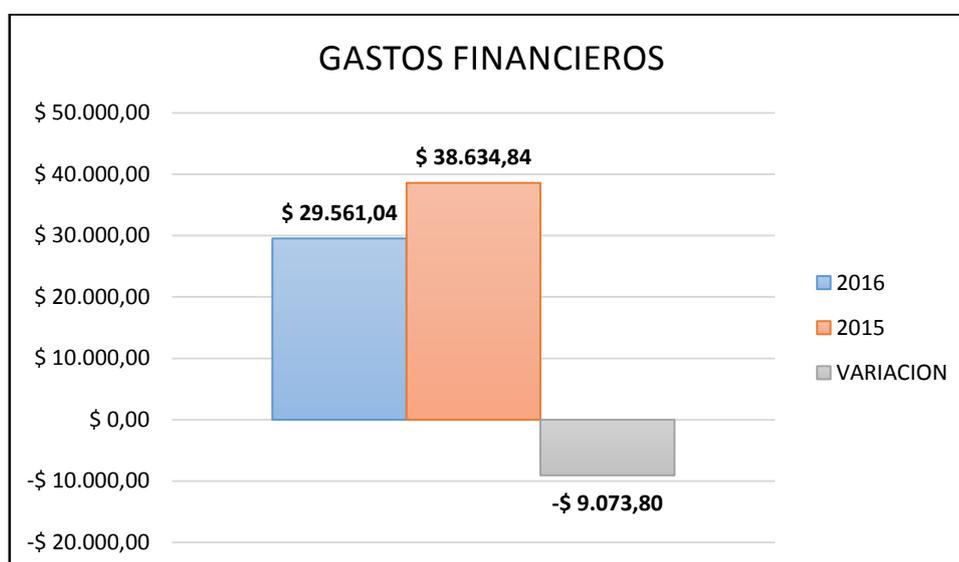
Elaborado por: El Autor

### Interpretación:

Analizando los Gastos Administrativos de la compañía entre los dos periodos de estudio se evidencia que en el año 2015 estos fueron de \$ 109.288,99 y para el año 2016 fueron de \$ 57.235,88 provocando una disminución de -\$ 52.053,11 es decir un 5,04% en relación a los Gastos del año anterior, esta variación se debe a que hubo disminuciones para el siguiente año en rubros como: arrendamiento, impuestos y contribuciones y honorarios, en vista de que los gastos poseen una diferencia considerable las ventas cayeron para el año 2016 lo que indica que existió una baja demanda de los productos para este periodo perjudicando a la compañía al momento de cubrir estos gastos, ya que es el único ingreso que posee al momento de cubrir sus obligaciones.

**CUADRO Nº 15: GASTOS FINANCIEROS**

RUBRO	2016	2015	VARIACION
GASTO EN INTERESES	\$ 14.136,25	\$ 5.262,92	\$ 8.873,33
GASTO EN COMISIONES BANCARIAS	\$ 6.071,75	\$ 7.733,68	-\$ 1.661,93
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS	\$ 0,00	\$ 7.249,52	-\$ 7.249,52
DIFERENCIA EN CAMBIO	\$ 0,01	\$ 0,04	-\$ 0,03
OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$ 9.353,03	\$ 18.388,68	-\$ 9.035,65
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 29.561,04</b>	<b>\$ 38.634,84</b>	<b>-\$ 9.073,80</b>

**GRAFICA Nº 15**

Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

**Interpretación:**

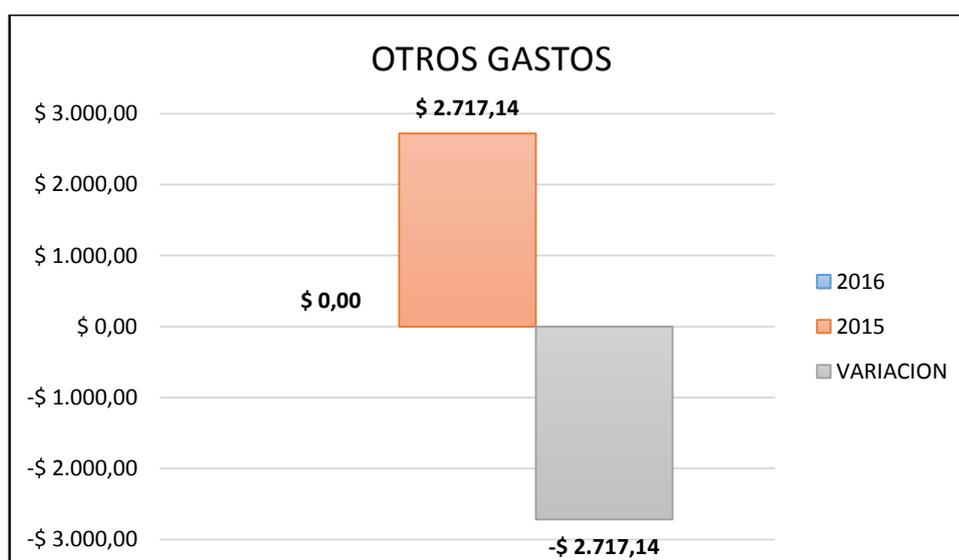
En cuanto a gastos financieros en el año 2015 tiene un valor de \$ 38.634,84 y para el año 2016 un valor de \$ 29.561,04 evidenciándose una disminución de -\$ 9.073,80 lo que es equivalente a -23,49% esto indica que se debe principalmente a que rubros como gastos en interés, comisiones bancarias y financiamiento de activos han disminuido su valor de manera

considerable, esto viene a considerarse en un aspecto positivo para la compañía ya que no tiene que afrontar un monto elevado de dichos gastos, de esta manera obtener una mayor rentabilidad dentro de la compañía.

### CUADRO Nº 16: OTROS GASTOS

RUBRO	2016	2015	VARIACION
GASTOS CUENTAS INCOBRABLES	\$ 0,00	\$ 2.717,14	-\$ 2.717,14
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 2.717,14</b>	<b>-\$ 2.717,14</b>

### GRAFICA Nº 16



Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

### Interpretación:

Dentro de otros gastos tenemos que solo tuvo movimiento en el año 2015 con un valor de \$ 2.717,14 dichos gastos surgen principalmente de las actividades diarias de la compañía, en vista de que los gastos no poseen una diferencia considerable las utilidades obtenidas no se ven afectadas,

siendo un resultado satisfactorio que muestra la eficiencia y el aprovechamiento de recursos para que la compañía pueda cubrir sus obligaciones y de esta manera obtener una estabilidad económica estable.

**APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS**  
**PERIODOS 2015 – 2016**

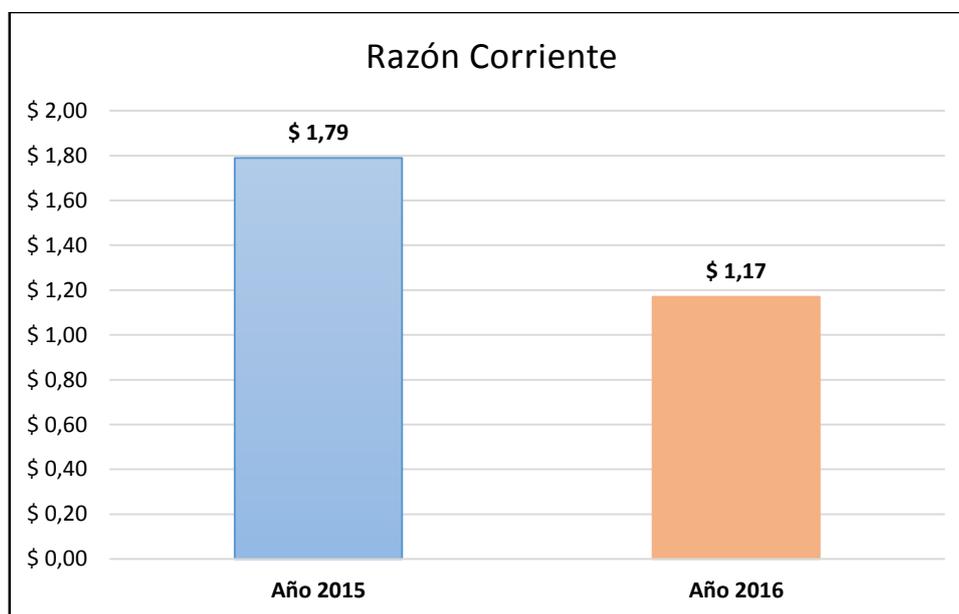
**INDICADORES DE LIQUIDEZ**

**RAZON CORRIENTE**

**CUADRO Nº 17**

$Razon\ Corriente = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$		
Año 2015	Año 2016	Estándar
$\frac{\$ 971.383.17}{\$ 541.230.65}$	$\frac{\$ 438.908.12}{\$ 375.210.79}$	Entre 1,5 y 2
<b>\$1.79</b>	<b>\$1.17</b>	

**GRAFICA Nº 17**



**Fuente:** Estados Financieros de compañía DITELLOJA CIA. LTDA.

**Elaborado por:** El Autor

**Interpretación:**

Este índice permite conocer la capacidad que tiene la compañía para cancelar sus obligaciones a corto plazo, DITELLOJA presenta una razón de liquidez de \$ 1,79 en el año 2015 y de \$ 1,17 en el año 2016, esto quiere decir que para el año 2015 por cada dólar que la compañía adeuda cuenta con \$ 1,79 para poder cancelar sus obligaciones a corto plazo, encontrándose dentro del estándar establecido para las compañías de este segmento, situación que se debe en gran parte a la concentración de recursos en sus Inventarios y Cuentas por Cobrar por lo que para este año conto con la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones contraídas a corto plazo.

En cambio para el 2016 este valor disminuye, es decir que por cada dólar que la compañía adeuda solo tiene \$ 1,17 para poder cubrir estas obligaciones, dicho valor no se encuentra dentro de los estándares establecidos por lo que se pone en evidencia que para dicho se modificó la carga tributaria por lo que puede haber sido un factor importante para que exista una disminución en la venta de mercadería debido al encarecimiento al momento de acudir a proveedores, perjudicando directamente a la compañía.

**RAZON RAPIDA****CUADRO Nº 18**

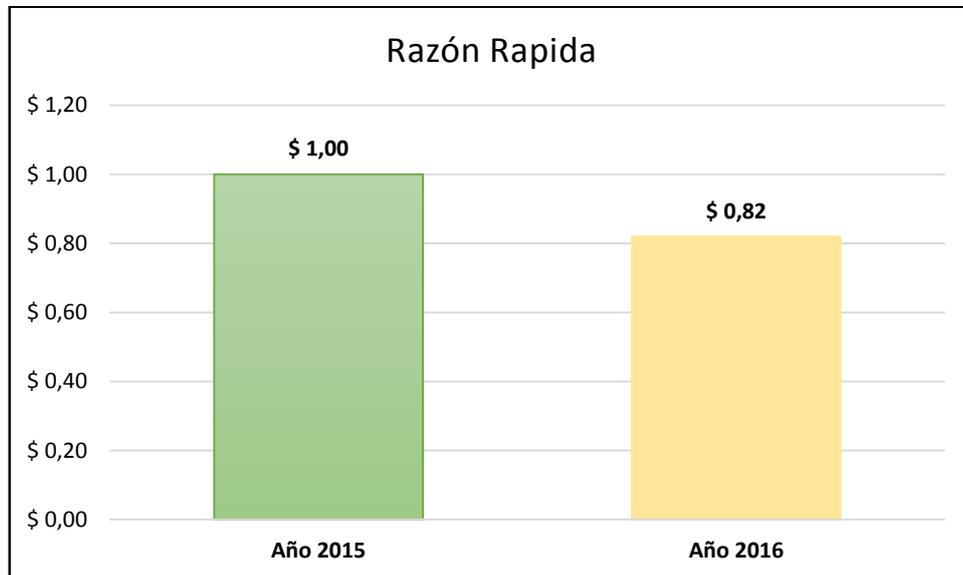
$Raz\grave{o}n Rapida = \frac{Activo Corriente - Inventario}{Pasivo Corriente}$		
Año 2015	Año 2016	Estándar
$\frac{\$ 971.383.17 - 427.827.74}{\$ 541.230.65}$	$\frac{\$ 438.908.12 - 130.949.05}{\$ 375.210.79}$	Entre 0,5 y 1
<b>\$1.00</b>	<b>\$0.82</b>	

**CUADRO Nº 18.1**

$Raz\grave{o}n Rapida = \frac{Activo Corriente - Inventario - Ctas. por Cobrar}{Pasivo Corriente}$		
Año 2015	Año 2016	Estándar
$\frac{\$ 971.383.17 - 427.827.74 - 311.800,08}{\$ 541.230.65}$	$\frac{\$ 438.908.12 - 130.949.05 - 209.316,34}{\$ 375.210.79}$	Entre 0,5 y 1
<b>\$0.43</b>	<b>\$0.26</b>	

**CUADRO Nº 18.2**

$Raz\grave{o}n Rapida = \frac{Activo Disponibles}{Pasivo Corriente}$		
Año 2015	Año 2016	Estándar
$\frac{\$ 1.039,90}{\$ 541.230.65}$	$\frac{\$ 3.929,55}{\$ 375.210.79}$	Entre 0,5 y 1
<b>\$0,002</b>	<b>\$0,010</b>	

**GRAFICA Nº 18**

Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

### **Interpretación:**

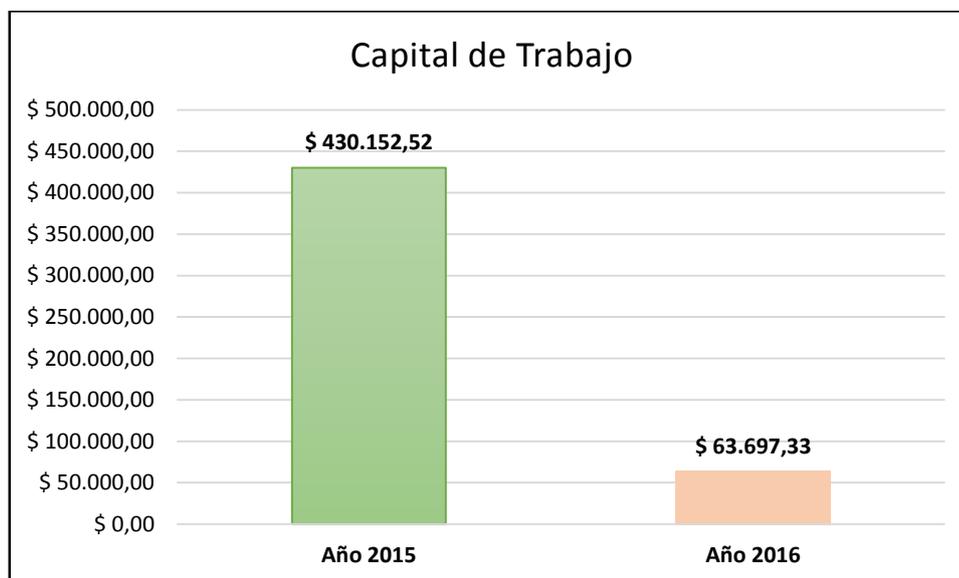
El indicador de razón rápida permite medir la capacidad que tiene la compañía para cubrir sus obligaciones a corto plazo sin la necesidad de recurrir a la venta de sus inventarios, con ellos se interpreta que DITELOJA presenta una razón rápida de \$1.00 en el año 2015 y \$0,82 para el año 2016, lo que significa que por cada dólar que la compañía deba a corto plazo la compañía posee \$1,00 y 0,82 para su cancelación, siendo un resultado favorable ya que indica que la compañía dispone de los recursos en Caja, Bancos y Cuentas por Cobrar para saldar oportunamente los compromisos.

## CAPITAL DE TRABAJO

### CUADRO N° 19

<i>Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente</i>		
Año 2015	Año 2016	Estándar
971.383.17 – 541.230.65	438.908.12 – 375.210.79	Valor Positivo
<b>\$430.152.52</b>	<b>\$63.697.33</b>	

### GRAFICA N° 19



**Fuente:** Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

**Elaborado por:** El Autor

#### **Interpretación:**

La aplicación de este indicador permitió conocer que la compañía DITELOJA cuenta con un Capital de Trabajo de \$ 430.152,52 para el año 2015 y de \$ 63.697,33 en el año 2016 cuyo resultado indica que después de cubrir los Pasivos Corriente, la compañía aún cuenta con los recursos suficientes para continuar operando de manera segura, atendiendo los

imprevistos que surjan en el desarrollo de su actividad económica, así como también realizar nuevas inversiones que le permitan mejorar sus utilidades. El estándar es que sea un valor positivo.

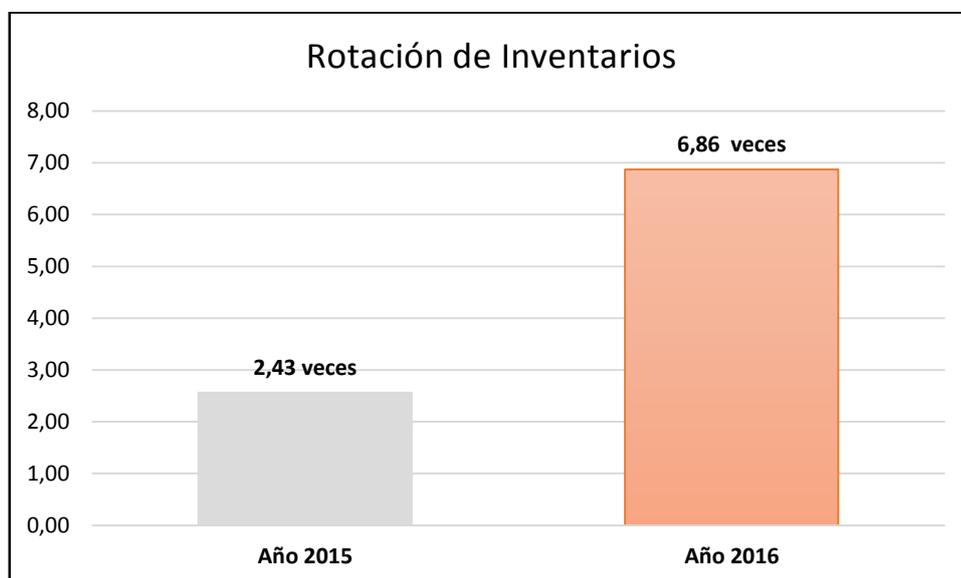
## INDICADORES DE ACTIVIDAD

### ROTACION DE INVENTARIOS

#### CUADRO Nº 20

<i>Rotación de Inventarios = <math>\frac{\text{Costo de los bienes}}{\text{Inventarios}}</math></i>		
Año 2015	Año 2016	Estándar
$\frac{\$ 1.037.609,53}{\$ 427.827,74}$	$\frac{\$ 897.927,40}{\$ 130.949,05}$	Es mejor alta que baja
<b>2.43 veces</b>	<b>6.86 veces</b>	

#### GRAFICA Nº 20



**Fuente:** Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

**Elaborado por:** El Autor

### Interpretación:

Este indicador permite medir la actividad, o liquidez, de los inventarios de la compañía, en cuanto a la rotación de inventarios se observa que para el año 2015 sus inventarios han rotado en 2,43 veces, mientras que para el año 2016 ha rotado en 6,86 veces, esto demuestra que a pesar de la competencia las ventas han mejorado en el periodo 2016 han alcanzado niveles representativos, lo cual es sumamente positivo ya que genera satisfacción en la administración y maximiza el valor de la empresa y por ende las utilidades.

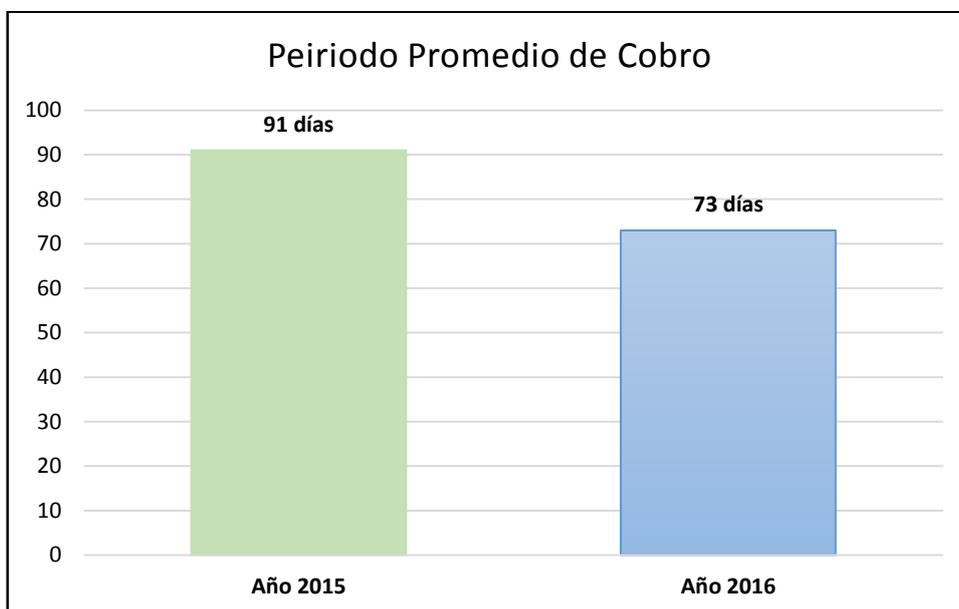
### PERIODO PROMEDIO DE COBRO

#### CUADRO N° 21

<i>Periodo Promedio de Cobro = <math>\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Anuales}/365}</math></i>		
<b>Año 2015</b>	<b>Año 2016</b>	<b>Estándar</b>
$\frac{\$ 323.529.03}{\$ 3.540.80}$	$\frac{\$ 221.045.29}{\$ 3.042.38}$	Preferible un plazo menor que mayor
<b>91 días</b>	<b>73 días</b>	

#### CUADRO N° 21.1

<b>Año 2015</b>	<b>Año 2016</b>
<i>Ventas diarias promedio = <math>\frac{\text{ventas anuales}}{365}</math></i>	<i>Ventas diarias promedio = <math>\frac{\text{ventas anuales}}{365}</math></i>
<i>Ventas diarias promedio = <math>\frac{\\$ 1.292.391,97}{365}</math></i>	<i>Ventas diarias promedio = <math>\frac{\\$ 1.110.470,39}{365}</math></i>
<i>Ventas diarias promedio = \$ 3.540,80</i>	<i>Ventas diarias promedio = \$ 3.042,38</i>

**GRAFICA Nº 21**

Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

### **Interpretación:**

El periodo promedio de cobro es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro, el Periodo Promedio de Cobro que presenta DITELOJA para el año 2015 fue de 91 días, en el año 2016 el tiempo requerido para recuperar los créditos fueron de 73 días existiendo una disminución de 18 días en relación al año anterior, lo que quiere decir que no hay eficiencia en la recuperación de los Activos Financieros, de acuerdo al estándar que es preferible mantener un plazo menor que mayor, esta situación se debe a que los clientes no han cancelado sus deudas a tiempo lo cual no ha permitido una conversión de efectivo oportuna, permitiendo no cubrir satisfactoriamente las eventualidades que se presenten en la compañía para el normal desarrollo de su actividad económica.

## PERIODO PROMEDIO DE PAGO

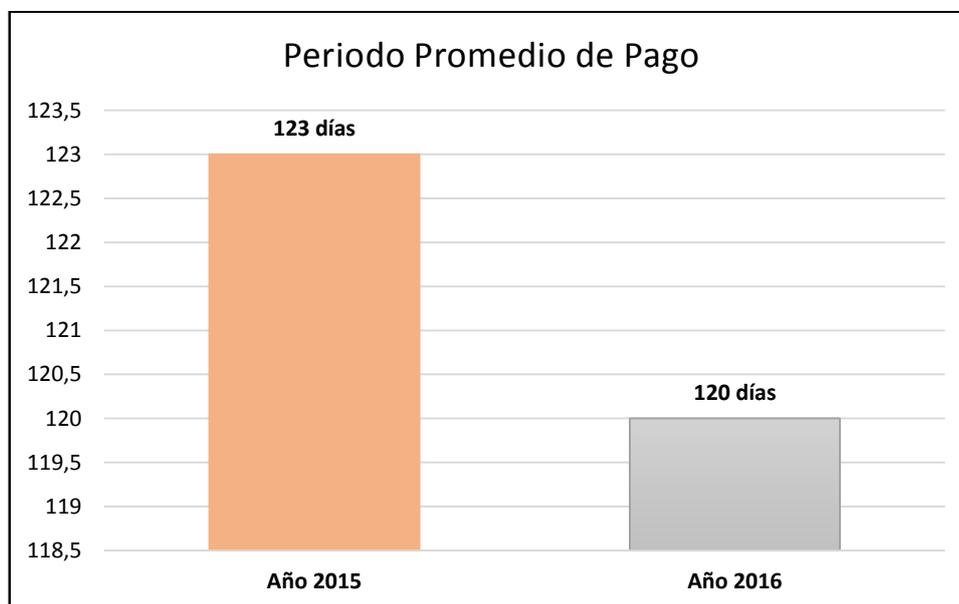
### CUADRO N° 22

<i>Periodo Promedio de Pago = <math>\frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras Anuales}/365}</math></i>		
<b>Año 2015</b>	<b>Año 2016</b>	<b>Estándar</b>
$\frac{\$ 368.663.65}{\$ 3.001.75}$	$\frac{\$ 294.548.98}{\$ 2.464.82}$	Preferible un mayor que menor.
<b>123 días</b>	<b>120 días</b>	

### CUADRO N° 22.1

Año 2015	Año 2016
<i>Compras diarias promedio = <math>\frac{\text{Compras anuales}}{365}</math></i>	<i>Compras diarias promedio = <math>\frac{\text{Compras anuales}}{365}</math></i>
$\frac{\$ 1.095.637,45}{365}$	$\frac{\$ 899.657,60}{365}$
<i>Compras diarias promedio = \$ 3.001,75</i>	<i>Compras diarias promedio = \$ 2.464,81</i>

### GRAFICA N° 22



**Fuente:** Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

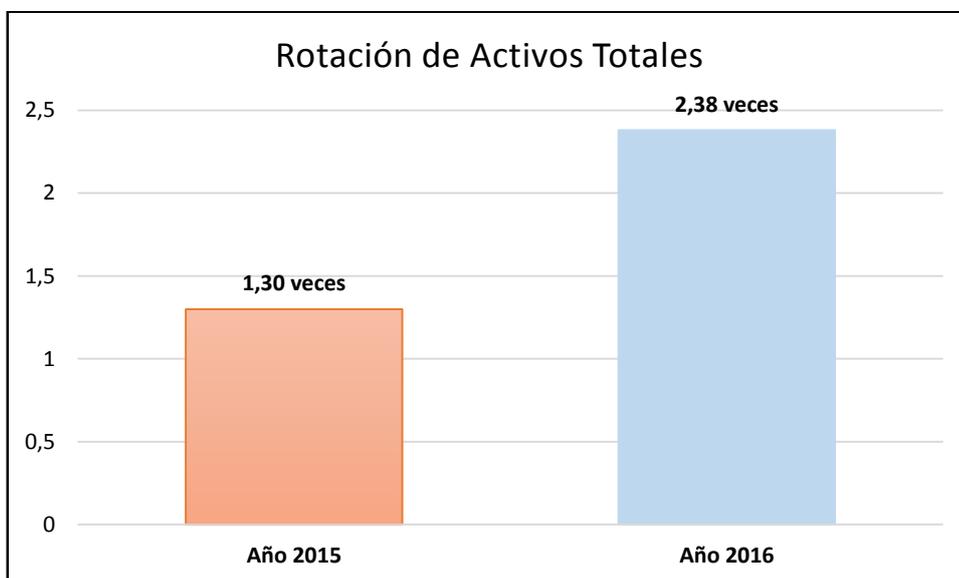
**Elaborado por:** El Autor

**Interpretación:**

Este indicador permite conocer el plazo promedio en que la compañía cubre sus obligaciones con los proveedores, mediante su aplicación se observó que en el año 2015 la compañía ha cancelado sus deudas cada 123 días, mientras que en el año 2016 cada 120 días, dichos plazos son previamente pactados con los proveedores para su correcta cancelación, siendo una situación favorable para poder cumplir con los pagos a tiempo, ya que es preferible obtener de los proveedores un plazo mayor que menor para así poder aprovechar al máximo los recursos y utilizar el financiamiento.

**ROTACION DE ACTIVOS TOTALES****CUADRO N° 23**

<i>Rotación de Activos Totales = <math>\frac{Ventas}{Total\ de\ Activos}</math></i>		
<b>Año 2015</b>	<b>Año 2016</b>	<b>Estándar</b>
$\frac{\$ 1.292.391.97}{\$ 997.800.86}$	$\frac{\$ 1.110.470.39}{\$ 465.933.49}$	Si mayor es la rotación mayor es la eficiencia.
<b>1.30 veces</b>	<b>2.38 veces</b>	

**GRAFICA Nº 23**

Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.  
Elaborado por: El Autor

**Interpretación:**

Este indicador indica la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas, la compañía DITELOJA muestra en el año 2015 una Rotación de los Activos totales de 1,30 veces y para el año 2016 una rotación de 2,38 veces, esto quiere decir que por cada dólar invertido en los Activos Totales se generó \$ 1,30 y \$ 2,38 en Ventas, lo cual es producto del volumen de las ventas realizadas durante cada año, cuyo resultado indica que el uso de los activos en el desarrollo de la actividad económica de la compañía ha sido eficiente, ya que permitieron generar ingresos y rendimiento que compensan la inversión realizada.

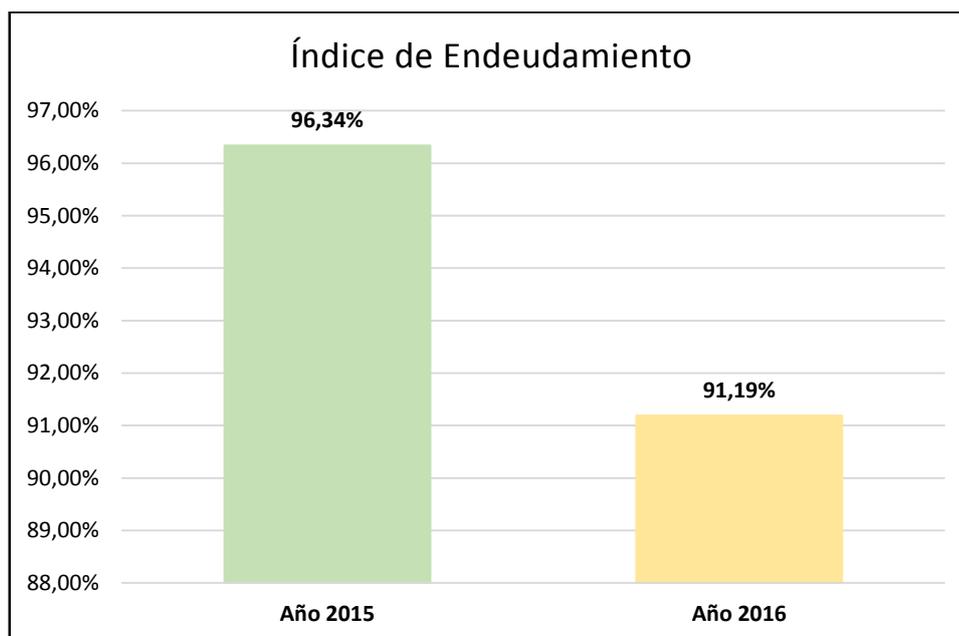
## INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

### INDICE DE ENDEUDAMIENTO

#### CUADRO N° 24

$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$		
Año 2015	Año 2016	Estándar
$\frac{\$ 961.378.11}{\$ 997.800.86}$	$\frac{\$ 424.892.71}{\$ 465.933.49}$	Menor a 60%
$0.9635 * 100\% = \mathbf{96.34\%}$	$0.9119 * 100\% = \mathbf{91.19\%}$	

#### GRAFICA N° 24



Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

#### Interpretación:

La aplicación de este indicador permite conocer en qué medida están siendo financiados los activos de la compañía, de los resultados obtenidos se puede deducir que por cada dólar que la compañía ha invertido en

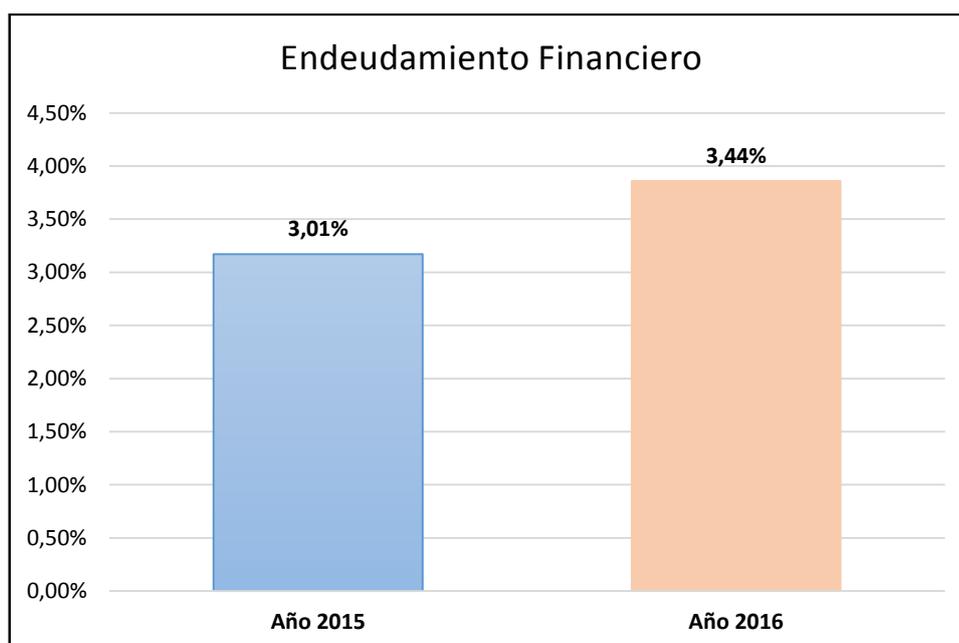
Activos, \$ 0,96 en el año 2015 y \$ 0,91 en el año 2016 han sido financiados por acreedores, dicho en otras palabras son dueños del 96,34% en el año 2015 y 91,19% en el año 2016, situación que resulta alarmante puesto que depende en gran parte del dinero de terceros, para lo cual es importante se implemente estrategias para manejar las cuentas por pagar a fin de disminuir el riesgo de no disponer de liquidez para cubrir sus obligaciones.

## ENDEUDAMIENTO FINANCIEROS

CUADRO Nº 25

$Endeudamiento\ Financiero = \frac{Obligaciones\ Financieras}{Ventas\ Netas}$		
Año 2015	Año 2016	Estándar
$\frac{\$ 38.931.30}{\$ 1.292.391,97}$	$\frac{\$ 38.187.00}{\$ 1.110.470,39}$	Ideal 10%
0.0317 * 100% = <b>3.01%</b>	0.0385 * 100% = <b>3.44%</b>	

GRAFICA Nº 25



Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

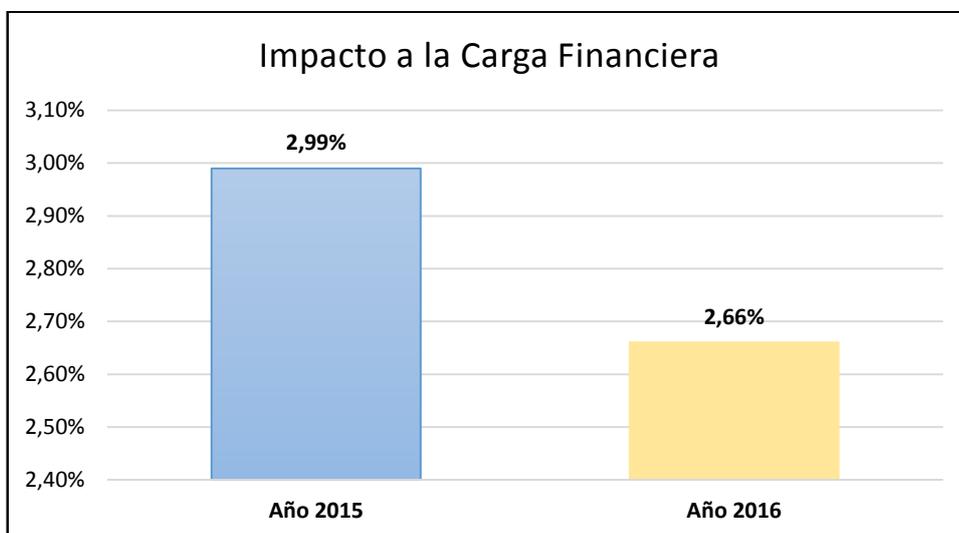
### Interpretación:

Este indicador permite medir que porcentaje representa las obligaciones financieras frente a las ventas, mediante su aplicación se observa que en el año 2015 el endeudamiento con Instituciones Financieras es de 3,01% en función a las ventas, mientras que para el año 2016 tuvo un aumento de 3,44%, este aumento se debe a que en el año 2016 las Ventas bajaron de considerablemente evidenciándose una vez más que la compañía mantiene un alto endeudamiento con instituciones financieras, pese a que los resultados se encuentran dentro del estándar establecido la compañía debe asumir estas obligaciones de forma inmediata.

### IMPACTO A LA CARGA FINANCIERA

#### CUADRO Nº 26

<i>Impacto de la Carga Financiera = <math>\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}</math></i>		
<b>Año 2015</b>	<b>Año 2016</b>	<b>Estándar</b>
$\frac{\$ 38.634.84}{\$ 1.292.391.97}$	$\frac{\$ 29.561.04}{\$ 1.110.470.39}$	No superar el 10%.
0.0298 * 100% = <b>2.99%</b>	0.0266 * 100% = <b>2.66%</b>	

**GRAFICA Nº 26**

Fuente: Estados Financieros de compañía DITELLOJA CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

### **Interpretación:**

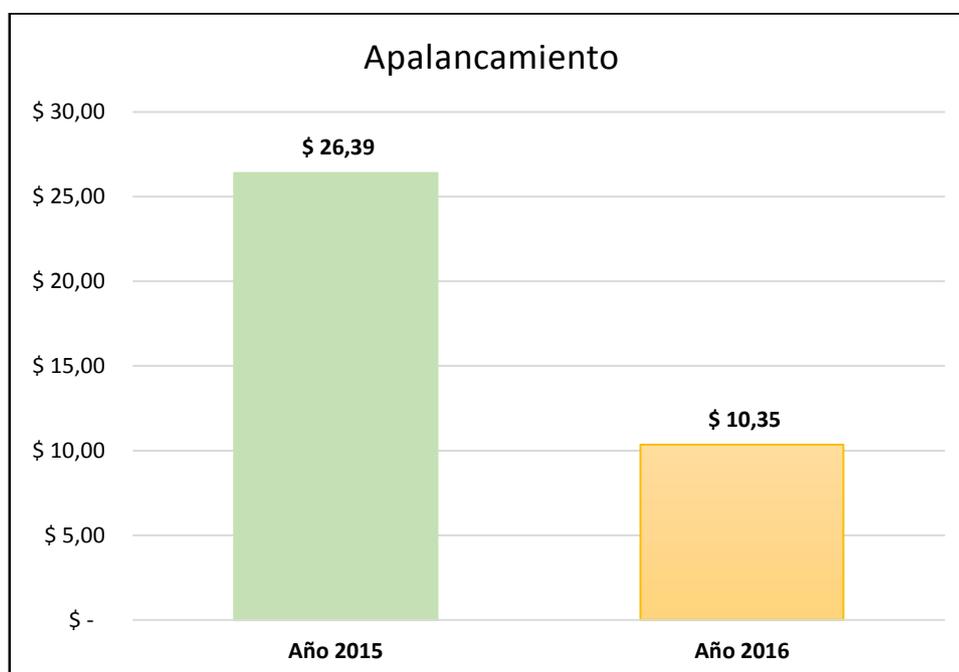
Este indicador muestra el porcentaje que representa los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos, al aplicar el indicador se determinó que los gastos financieros representan el 2,99% de las ventas en el año 2015 y 2,66% en el año 2016, determinando así que del total de las ventas hay que destinar \$ 2,99 en el año 2015 y \$ 2,66 en el año 2016 cada año para pagar los gastos financieros (intereses), comisiones a entidades financieras.

## APALANCAMIENTO

### CUADRO N° 27

<i>Apalancamiento = <math>\frac{\text{Pasivo total con Terceros}}{\text{Patrimonio}}</math></i>		
Año 2015	Año 2016	Estándar
$\frac{\$ 961.378,11}{\$ 36.422,75}$	$\frac{\$ 424.892,71}{\$ 41.040,78}$	
<b>\$ 26,39</b>	<b>\$ 10,35</b>	

### GRAFICA N° 27



Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

### Interpretación:

Este indicador mide el grado de compromiso que posee el patrimonio con terceros, al aplicar este indicador en la compañía DITELOJA se puede evidenciar que por cada dólar que posee la entidad en su patrimonio, este se encuentra comprometido en \$ 26,36 para el año 2015 y en \$ 10,35 en el

año 2016 con Instituciones Financieras y Proveedores. Por lo tanto se evidencia que la compañía se encuentra en una situación de riesgo de financiamiento en vista que el endeudamiento es demasiado elevado, es decir que para realizar sus operaciones la compañía depende en gran medida del financiamiento de terceros, por lo que es importante realizar las gestiones necesarias para poder cubrir sus obligaciones lo más pronto posible.

## INDICADORES DE RENTANBILIDAD

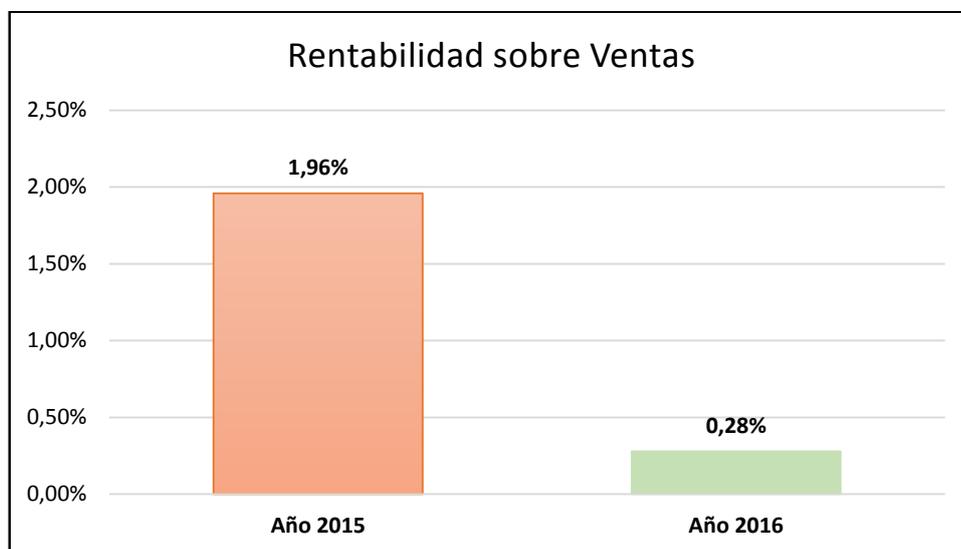
### RENTABILIDAD SOBRE VENTAS

#### CUADRO N° 28

<i>Rentabilidad sobre Ventas = <math>\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas}}</math></i>		
Año 2015	Año 2016	Estándar
$\frac{\$ 25.412,49}{\$ 1.292.391,97}$	$\frac{\$ 3.061,75}{\$ 1.110.470,39}$	Mientras más alto mejor.
0.0196 * 100% = <b>1.96 %</b>	0.0027 * 100% = <b>0.28 %</b>	

#### CUADRO N° 28.1

<b>Utilidad antes de impuestos:</b> \$ 38.329,55 x 15% = \$ 5.749,43 \$ 38.329,55 - \$ 5.749,33 = \$ 32.580,12 \$ 32.580,12 x 22% = \$ 7.167,63 \$ 32.580,12 - \$ 7.167,63 = \$ 25. 412,49 <b>Utilidad Neta = \$ 25.412,49</b>	<b>Utilidad antes de impuestos:</b> \$ 4.618,03 x 15% = \$ 692,70 \$ 4.618,03 - \$ 692,70 = \$ 3.925,33 \$ 3.925,33 x 22% = \$ 863,57 \$ 3.925,33 - 863,57 = \$ 3.061,75 <b>Utilidad Neta = \$ 3.061,75</b>
---	--

**GRAFICA Nº 28**

Fuente: Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

**Interpretación:**

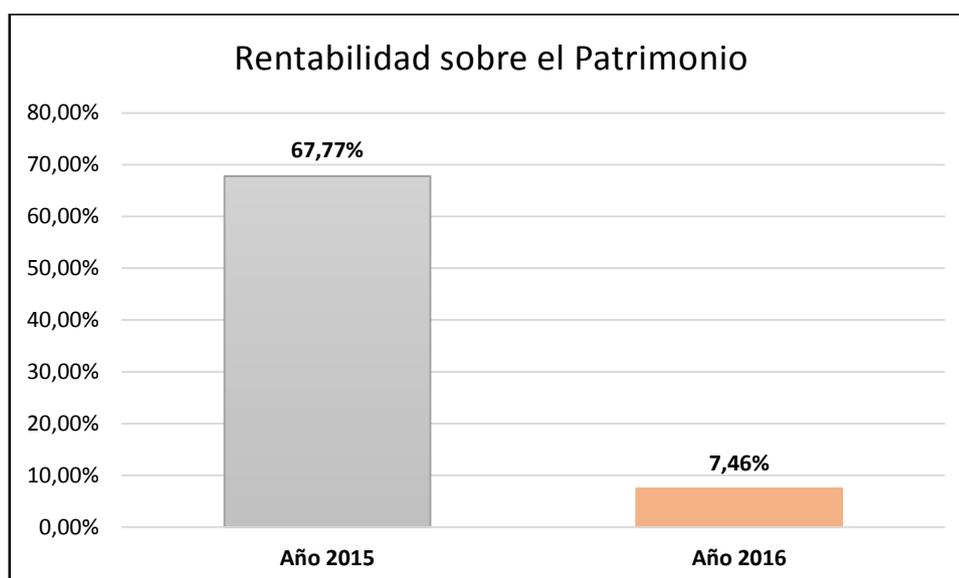
Al aplicar este indicador se puede observar la rentabilidad sobre ventas que posee la compañía, para el año 2015 es de 1,96% y en el año 2016 es de 0,28% teniendo una disminución notable en el último año. Lo que indica que el resultado en el año 2015 es algo favorable para la compañía, debido a que su utilidad es satisfactoria y ha generado ventas en forma considerable. Mientras que para el año 2016 el resultado es pesimamente malo, lo que demuestra que la compañía no obtuvo una utilidad satisfactoria, debido a que las ventas disminuyeron y se adquirieron más obligaciones a corto plazo, razón por la cual se debe implementar estrategias para mejorar las utilidades de manera que le permite seguir realizando sus actividades y cubrir adecuadamente sus obligaciones.

## RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

### CUADRO N° 29

$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$		
Año 2015	Año 2016	Estándar
$\frac{\$ 25.412,19}{\$ 36.422,75}$	$\frac{\$ 3.061,75}{\$ 41.040,78}$	Si el porcentaje es mayor se considera buena.
0.6977 * 100% = <b>69.77%</b>	0.0746 * 100% = <b>7,46%</b>	

### GRAFICA N° 29



Fuente: Estados Financieros de compañía DITELLOJA CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

### Interpretación:

La aplicación de este indicador permite conocer la rentabilidad de la inversión del propietario, en el año 2015 la utilidad neta en relación al patrimonio fue de 67,77% y en el año 2016 es de 7,46% lo que significa que por cada dólar invertido en el capital propio se ha generado un rendimiento de \$ 0,67 y \$ 0,07, resultados que para el año 2015 se ven compensados

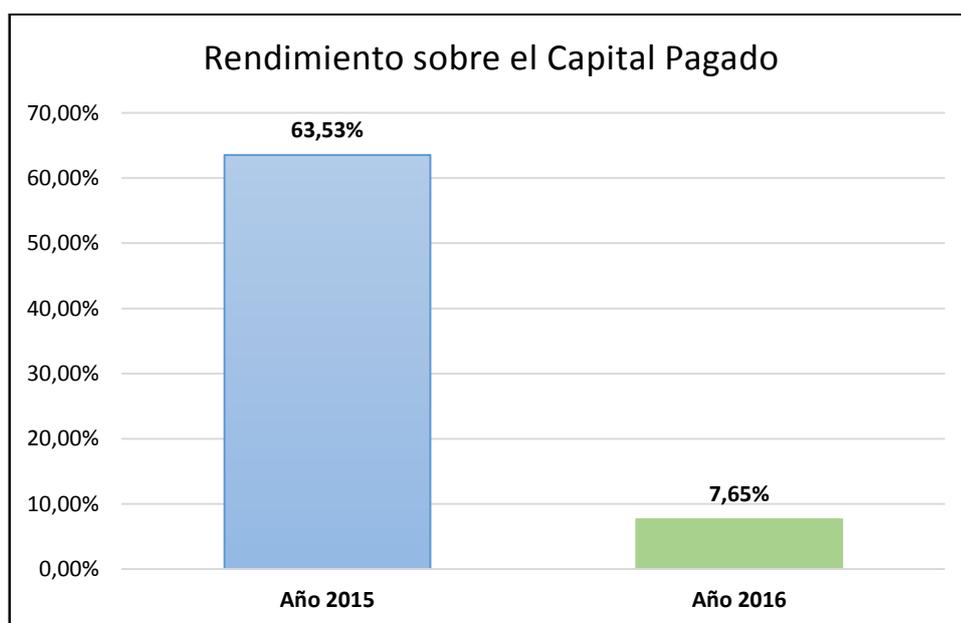
por el alto nivel de ventas, razón por la cual era aconsejable mantener la tendencia para el próximo año, pero debido a la disminución de las ventas para el año 2016 la rentabilidad ha disminuido considerablemente, para ello es preciso trabajar con mayor eficiencia optimizando los recursos al máximo e interviniendo constantemente.

### RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL PAGADO

**CUADRO Nº 30**

$\text{Rentabilidad sobre el Capital Pagado} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Capital Pagado}}$		
Año 2015	Año 2016	Estándar
$\frac{\$ 25.412,19}{\$ 400.00}$	$\frac{\$ 3.061,75}{\$ 400.00}$	Si el porcentaje es mayor se considera bueno.
<b>63.53%</b>	<b>7,65%</b>	

**GRAFICA Nº 30**



**Fuente:** Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.  
**Elaborado por:** El Autor

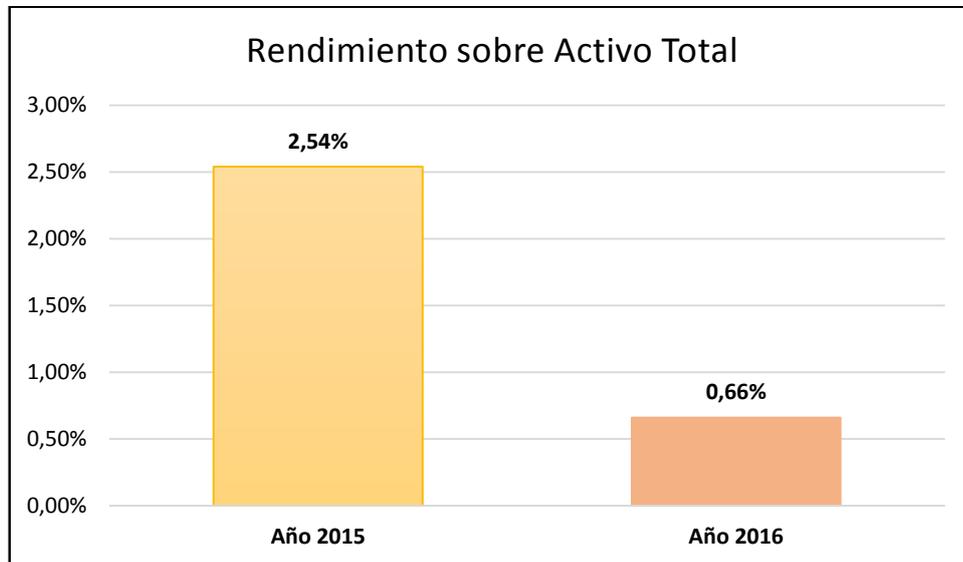
### Interpretación:

Este indicador permite conocer el rendimiento del capital efectivamente pagado, según la aplicación del indicador de rendimiento sobre el capital pagado tenemos en el año 2015 un valor de 63,53% y para el año 2016 un valor de \$ 7,65%, lo que indica por cada dólar que se invirtió del capital pagado tenemos que para el 2015 un rendimiento del \$63,53 por lo que se evidencia el alto volumen de ventas que generó para este año, para el año 2016 se evidencia una disminución considerablemente teniendo un valor de \$ 7,65 esto se da principalmente al aumento de obligaciones a corto y largo plazo contraídos por la compañía y al bajo volumen de ventas que se reflejado en este periodo.

## RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO TOTAL

### CUADRO N° 31

<i>Rentabilidad sobre el Activo Total = <math>\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}</math></i>		
<b>Año 2015</b>	<b>Año 2016</b>	<b>Estándar</b>
$\frac{\$ 25.412,19}{\$ 997.800,86}$	$\frac{\$ 3.061,75}{\$ 465.933,49}$	Mientras más alto mejor.
<b>2,55%</b>	<b>0,66%</b>	

**GRAFICA Nº 31**

Fuente: Estados Financieros de compañía DITELLOJA CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

### **Interpretación:**

Ese indicador permite conocer el rendimiento que tiene la compañía sobre sus activos, arrojando un resultado de 2,54% para el año 2015 lo que indica que para este periodo el activo de la compañía tiene la capacidad para generar utilidades, mientras que para el año 2016 el rendimiento es de 0,66% indicando que el rendimiento de los activos ha disminuido, debido a que no hubo un buen manejo de sus activos, debido a que la compañía gestiono el cobro de sus activos financieros para poder cubrir obligaciones con terceros por parte del gerente de la compañía.

**ANALISIS DUPONT**  
**RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL (RSA)**

**Cuadro Nº 32**

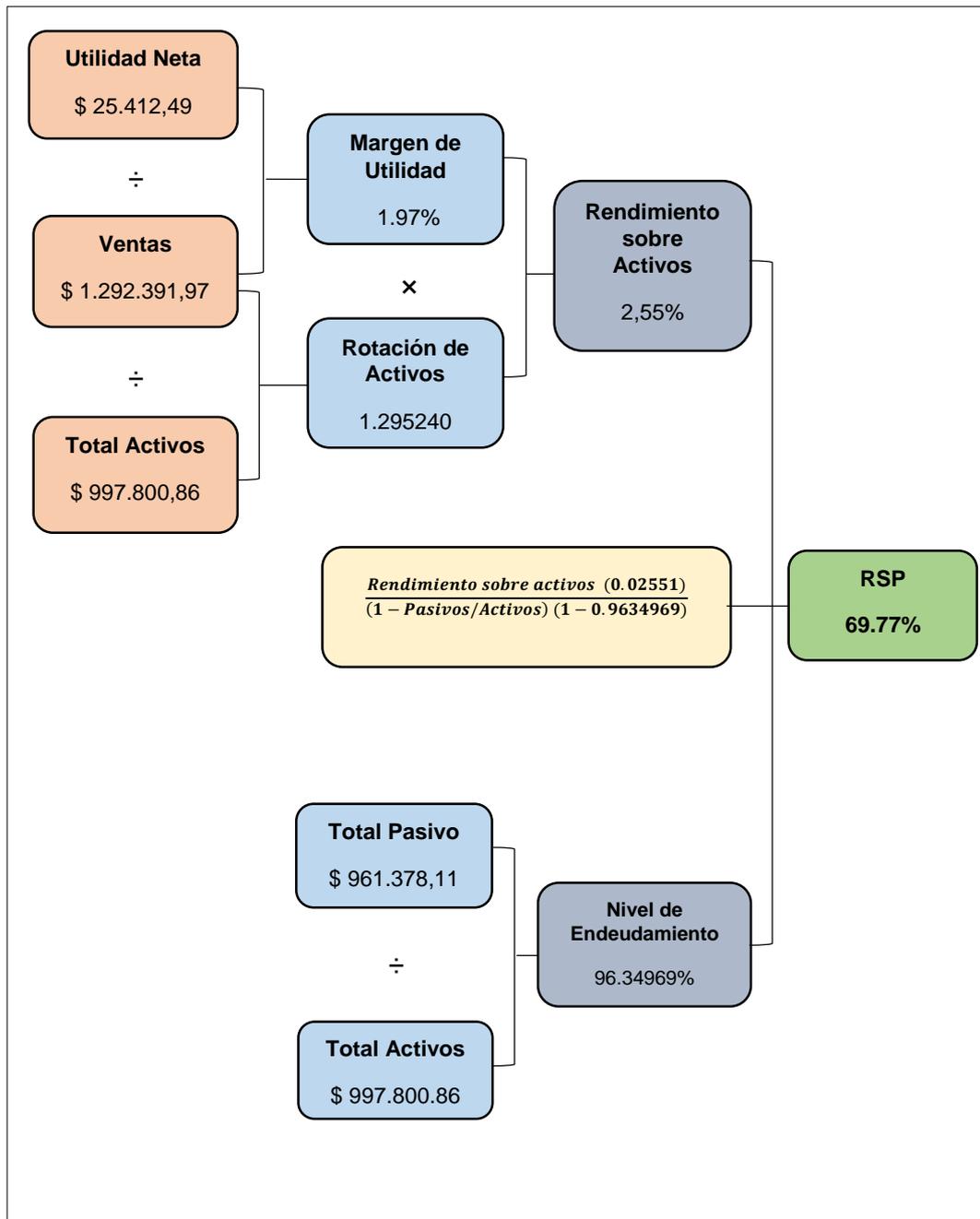
<i>Rendimiento sobre el activo total = <math>\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Total de Activos}}</math></i>		
<b>Año 2015</b>	<b>Año 2016</b>	<b>Estándar</b>
$\frac{\$ 25.412,19}{\$ 997.800.86}$	$\frac{\$ 3.061,75}{\$ 465.933.49}$	Mientras más alto mejor.
<b>2,55%</b>	<b>0,66%</b>	

**RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (RSP)**

**Cuadro Nº 32.1**

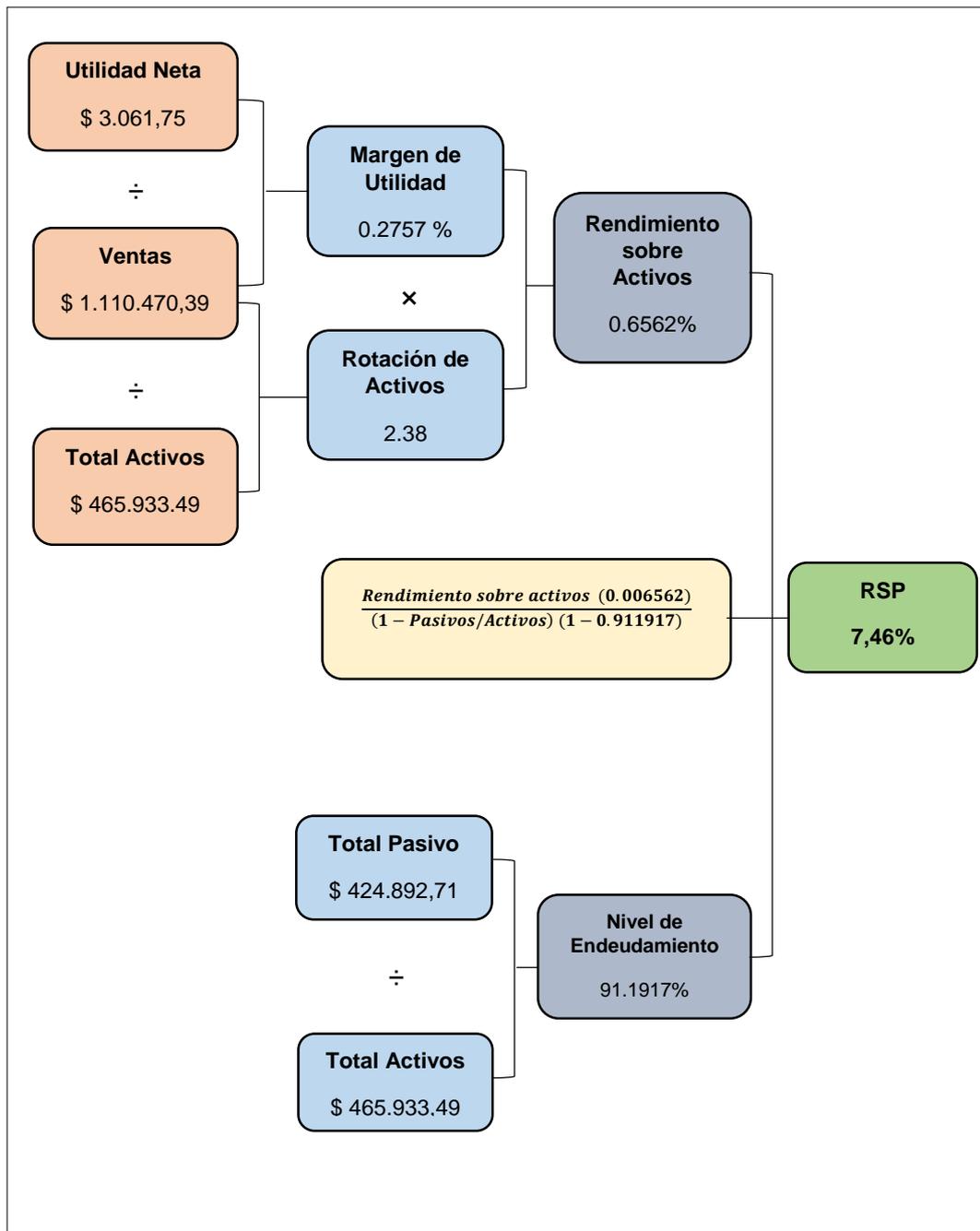
<i>Rendimiento sobre el activo total = <math>\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}</math></i>		
<b>Año 2015</b>	<b>Año 2016</b>	<b>Estándar</b>
$\frac{\$ 25.412,19}{\$ 36.422.75}$	$\frac{\$ 3.061,75}{\$ 41.040.78}$	Mientras más alto mejor.
<b>69,77%</b>	<b>7,46%</b>	

**COMPAÑÍA DITELOJA CIA. LTDA.**  
**APLICACIÓN DEL SISTEMA DUPONT**  
**AÑO 2015**  
**GRAFICA Nº 32**



**Fuente:** Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.  
**Elaborado por:** El Autor

**COMPAÑÍA DITELOJA CIA. LTDA.**  
**APLICACIÓN DEL SISTEMA DUPONT**  
**AÑO 2016**  
**GRAFICA Nº 32.1**



**Fuente:** Estados Financieros de compañía DITELOJA CIA. LTDA.  
**Elaborado por:** El Autor

**Interpretación:**

El sistema Dupont muestra que en el año 2015 el rendimiento sobre el Patrimonio es de 69,77% mientras que para el año 2016 este rendimiento disminuyó a un 7,46%, es decir, que en el año 2015 por cada dólar que invirtió de capital propio obtuvo una ganancia de \$ 0,69 centavos, esto se debe a que las utilidades se incrementaron satisfactoriamente debido al buen volumen de ventas realizadas, siendo un resultado considerable que compensa la inversión del propietario, mientras que para el año 2016 disminuye considerablemente lo que demuestra que por cada dólar invertido de capital propio apenas obtuvo una ganancia de 0,07 centavos, reflejando una disminución considerable de las ventas afectando al rendimiento y la eficiencia de la compañía.

El rendimiento sobre los Activos de los años 2015 y 2016 fueron de 2,55% y 0,65% respectivamente, cuyos resultados se obtuvieron de multiplicar el margen de utilidad neta para la rotación de activos, en donde se evidencia una disminución considerable en el último año, el nivel de endeudamiento es bastante crítica puesto que depende en gran parte del dinero de sus acreedores, para lo cual es importante manejar las cuentas por pagar de mejor manera a fin de disminuir el riesgo de no disponer de liquidez para cubrir sus obligaciones.

# INFORME

# FINANCIERO

## “DITELOJA CIA. LTDA.”

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS  
ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA  
DITELOJA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA,  
PERIODOS 2015 – 2016”

Loja, Agosto del 2018

Lcdo.

Héctor Hugo Chamorro Estacio

**Gerente de DITELOJA**

Loja.-

De mi consideración:

Por medio de la presente me permito dar a conocer los resultados del Análisis Financiero, realizado a los estados financieros de los años 2015 – 2016, los mismos que fueron proporcionados por la compañía dirigida por usted, este Análisis se elaboró en cumplimiento al Trabajo de Tesis previo a la obtención del Grado y Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Nacional de Loja.

El análisis fue ejecutado con la aplicación de técnicas y métodos del Análisis Financiero, permitiendo conocer, analizar y evaluar la situación económica y financiera de la compañía.

Las recomendaciones y estrategias planteadas en el siguiente informe le servirán para tomar futuras decisiones en beneficio de la compañía DITELOJA.

## **OBJETIVOS DEL INFORME FINANCIERO**

Este informe se realizó con la finalidad de responder a las principales interrogantes de todas aquellas personas interesadas de la compañía “DITELOJA”, para conocer su situación financiera actual.

### **✓ Estados Financieros objeto de análisis**

1. Balance General o Estado de Situación Financiera periodos 2015 – 2016.
2. Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Situación Económica periodos 2015 – 2016.

Atentamente.

**Cristian Alexander Cabrera Sarmiento**

**Analista**

## **INFORME DEL ANALISIS FIANCIERO**

### **DITELOJA CIA. LTDA.**

El presente informe fue elaborado en función a los objetivos planteados en el trabajo de investigación, el cual tiene como finalidad hacer conocer al Gerente la posición económica y financiera de la compañía mediante el análisis de los estados financieros de los años 2015 y 2016.

En base a los estados financieros se desarrollaron los siguientes parámetros:

- ✓ Análisis Vertical y Horizontal de la estructura económica y financiera.
- ✓ Indicadores Financieros de Liquidez, Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad; además la aplicación del Sistema Dupont.

### **ESTRUCTURA FINANCIERA**

Se analizó el Balance General correspondiente a los periodos 2015 y 2016 en los cuales se indica la participación porcentual y las variaciones de las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio.

## **Análisis Vertical del Balance General o Estado de Situación Financiera 2015**

La estructura del Activo Corriente de la compañía refleja el 97.35%, en donde los rubros más importantes son: Inventarios con un valor de \$427.827,74 que representa un 44.04%, lo que indica su alto grado de inversión en este rubro ya que la actividad propia de la compañía es seguir realizando sus operaciones de venta y así brindar un buen servicio a sus clientes, así mismo la cuenta Activos Financieros que participan en un 32.10% con un valor de \$311.800.08, las mismas que son producto de las ventas realizadas a crédito, esta cuenta viene provocando inseguridad a la compañía debido a que se pueden presentar dificultades al momento de realizar sus cobros correspondientes.

En lo referente al Activo No Corriente se encuentra representado por el 26,65% en donde las cuentas más representativas son: Terrenos con un valor neto de \$21.808.50 representando el 82.55%, activo fijo muy importante debido a que es donde se almacena propiamente la mercadería que es comercializada por parte de la compañía. Equipos de Computación con un valor de \$10.198.40 representando un 38.60%, la compañía cuenta con la última tecnología para la realización del manejo contable, son bienes básicos para el funcionamiento de la compañía, sirven para atender las

operaciones administrativas y de venta y para la adecuada toma de decisiones.

Por otra parte del Pasivo está dado por Pasivo Corriente representado por el 54.24% en donde se puede observar que los rubros más relevantes son Cuentas y documentos por pagar con un valor de \$368.663.65 con el 68.12%, evidenciándose que mantiene obligaciones con diferentes proveedores, los cuales abastecen de mercadería necesaria a la compañía y otro rubro es Obligaciones con Instituciones Financieras con un valor de \$117.835.36 representando el 21.77%, debido a que la compañía ha recurrido al financiamiento de terceros para el desarrollo de sus operaciones, evidenciándose de esta manera que mantiene un valor considerable de deudas a corto plazo.

El Pasivo No Corriente representado por el 42.11% posee mayor concentración en Anticipo de Clientes No Corrientes con un valor de \$ 381.216.16 representando un valor de 90.73%, esto nos indica que la compañía pide anticipos a sus clientes ya sea para la compra de algún producto específico o para realizar y ejecutar alguna obra civil y así mismo tenemos Obligaciones con Instituciones financieras con un valor de \$38.931.30 representando un 9.37% evidenciándose que la compañía ha adquirido financiamiento con terceros cuyo vencimiento es mayor a un año.

El Patrimonio Neto representado por el 3.65% con un valor de \$ 36.422,75 respecto del total de Pasivo Corriente y No Corriente, es un rubro importante dentro de la compañía pero lamentablemente muestra resultados poco satisfactorios, esto se debe a que la compañía está altamente comprometida con sus proveedores y con instituciones financieras perjudicando de manera alarmante su estructura económica y financiera.

### **Análisis Vertical del Estado de Pérdida y Ganancias 2015**

Al realizar el Análisis del Estado de Resultados de la compañía "DITELOJA" en el año 2015, refleja que los Ingresos están representados especialmente por la Venta de Bienes, realizadas en el periodo con un valor de \$1.226.391,16 que representa el 100% de los Ingresos.

Los Costos y Gastos representado por el 100% están compuestos de la siguiente manera: Los Costos de Venta y Producción con un valor de \$1.037.609,53 lo que representa el 84.59% siendo el más representativo del total de costos y gastos, lo quiere decir que este valor corresponde a las adquisiciones de mercadería a precio de costo los cuales se generaron al momento de ejecutar y realizar las obras civiles que realiza la compañía.

Los Gastos Administrativos de la compañía DITELOJA, se evidencia que las cuentas más representativas son: Sueldos, Salarios en Administrativos con un valor de \$39.383,36 representando el 36.04% esto quiere decir que la compañía cumple de manera satisfactoria con el pago al personal, seguidamente Impuesto en Contribuciones con un valor de \$17.070.36 representando un 15.62% esto quiere decir que la compañía también cumple de manera satisfactoria sus obligaciones tributarias y de esta manera no tener dificultades con el estado.

Los Gastos Financieros para el año 2015 la compañía DITELOJA tiene un valor de \$ 38.634,84 representado por el 3.15%, las cuentas más relevantes son: Otros Gastos Financieros y Gastos en Comisiones Bancarias los cuales son necesarios para el desarrollo de sus actividades comerciales. Así mismo tenemos el rubro Otros Gastos con valor de \$2.717,14 que representa el 0.22%, las cuentas más relevantes son: Gastos Cuenta Incobrables lo que indica que es una cantidad pendiente de cobro que probablemente serán incobrables.

Finalmente se puede evidenciar la Perdida/Ganancia del Ejercicio con un valor de \$38.329,55 lo que representa el 3.12% valor poco representativo en comparación a los costos y gastos que posee la compañía

## **Análisis Vertical del Balance General o Estado de Situación Financiera 2016**

El Activo Corriente, se encuentra representado por el 94.20%, en donde la cuenta más representativa son: Activos Financieros con un valor de \$209.316,34 representando un 47.69% lo que significa que la compañía tiene dificultad de cobro y se debe tomar medidas necesarias a corto plazo o vender solo al contado, Inventarios tenemos un valor de \$130.949,05 representando un 29,84% lo que indica que la compañía tiene suficiente mercadería en stock para satisfacer la demanda de la población que acude al establecimiento y Anticipo a Proveedores con un valor de \$ 74.754,32 que representa un 17.03% lo que indica que la compañía ha realizado pagos de forma previa a proveedores, por productos necesarios para seguir realizando sus operaciones.

En cuanto al Activo No Corriente la compañía cuenta con un valor de 5.80% siendo los rubros más representativos los siguientes: Terrenos con un valor de \$21.808,50 es uno de los rubros más significativos de la compañía ya que representa el 82.55% del Activo No Corriente, dado dicho bien inmueble es propio de la entidad para desarrollar sus actividades con normalidad. Equipos de Computación con un valor de \$10.198,40 que representa el 38.60% del Activo No Corriente, lo que indica que la

compañía cuenta con equipos informáticos adecuados para el correcto desarrollo de sus actividades cotidianas

El Pasivo Corriente representa el 80.53% del total de Pasivo, está compuesto por las cuentas más representativas que son: Cuentas y documentos por Pagar cuyo valor asciende a una cantidad de \$ 294.548,98 constituyéndose en el porcentaje mayor con el 78.50% esto se debe a la adquisición de mercadería, razón por la cual lo convierten en su principal componente dentro de sus obligaciones con terceros, lo que indica que la compañía ejecuta sus operaciones económicas con financiamiento de los proveedores, situación que compromete agilizar las entradas de dinero mediante la eficiente recuperación de la cartera y la realización de mayores ventas, otra cuenta relevante es Otras Obligaciones Corrientes con un valor de \$ 80.661,81 equivalente al 21.50% del total de Pasivos Corrientes, esto quiere decir que la compañía mantiene obligaciones pendientes con el Estado, en lo referente al pago de tributos lo que indica que la compañía debe realizar las gestiones necesarias para realizar estos pagos, también mantiene deudas con el IESS que debe realizar de manera obligatoria y periódica, además tiene pendiente un préstamo quirografario el cual debe cancelarse de acuerdo a las fechas ya establecidas.

El Pasivo No Corriente representado por el 10.68% del total de Pasivos tiene su mayor concentración en: La cuenta Obligaciones Con Instituciones

Financieras con un valor de \$38.187,00 representando por el 78,86% y en relación al año 2015 se evidencia que su valor ha disminuido debido al pago oportuno de las cuotas del mismo.

El Patrimonio respecto al Pasivo Corriente y No Corriente de la compañía posee un valor de \$ 41.040,78 que representa el 8.81% evidenciándose un valor significativamente bajo debido a la gran concentración de obligaciones a corto y largo plazo que posee la compañía con terceros.

### **Análisis Vertical del Estado de Pérdida y Ganancias 2016**

La estructura económica de la compañía DITELOJA, está dada de la siguiente manera: al igual que el año anterior los ingresos están representados por el 100%, obtenido por sus ventas, actividad principal de la compañía.

Los Costos y Gastos representado por el 100% en su estructura, están compuestos por cuentas significativos que a continuación se detallan: Costos de Venta y Producción con un valor de \$ 897.927,40 representado por el 80.86%, en donde se puede evidenciar que con relación al año 2015 han bajado las ventas a pesar de que ha invertido en la adquisición de inventarios, es así que su costo de ventas también ha disminuido.

Los Gastos de Venta representados por el 0.05% con un valor de \$548.39, estos gastos son importantes dentro del transcurso de las ventas de la mercadería, lo cual es muy beneficioso para la compañía ya que de dichas ventas solventa los gastos que se generen en el transcurso de sus operaciones económicas.

Los Gastos Administrativos con un valor de \$57.235.88 representados por el 5.15%, lo que indica que la compañía cancela oportunamente los sueldos a los empleados, este gasto es muy representativo ya que estos se pagan de manera periódica, lo que indica que la compañía debe generar los ingresos necesarios para poder cubrir estas obligaciones.

Los Gastos Financieros representan el 2.66% con un valor de \$ 29.561.04, esto indica que la compañía cumple de manera oportuna todas sus obligaciones en referente a estos gastos que surgen primordialmente de las operaciones que mantiene la compañía con las instituciones financieras las cuales se dieron durante este periodo económico, cabe mencionar que estos gastos pueden variar por lo que es recomendable que se gestione un mayor volumen de ventas para poder cubrir de forma oportuna estos gastos generados.

## **Análisis Horizontal del Balance General o Estado de Situación Financiera periodos 2015 y 2016**

Con el análisis horizontal se pudo observar las siguientes cuentas:

efectivo y equivalentes al efectivo que en el año 2016 presenta un valor de \$ 3.929,55 con respecto del año 2015 que tiene un valor de \$ 1.039,90 lo que constituye un aumento de \$ 2.889,65 que representa el 277.88% producto del pago de los clientes de los créditos que se les otorgó anteriormente resultado positivo para la compañía, la comparación de la cuenta Inventarios en el año 2016 presenta un valor de \$ 130.949,05 con respecto al año 2015 con un valor de \$ 427.827,74 lo que en porcentaje significa -69.39%, esta disminución se da porque en el año 2016 las compras se han disminuido, aspecto que le favorece puesto que no presenta exceso de mercadería y por ende le permite disminuir sus obligaciones con sus proveedores.

La cuenta más representativa dentro de los Activos no Corrientes es Muebles y Enseres ya que en el año 2016 tuvo un valor de \$ 1.063,04 en comparación al año 2015 que fue de \$ 455,36 mostrando una variación positiva de \$ 607,68 lo que en porcentaje representa el 133.45%, lo que significa que se ha adquirido enseres para el uso diario y cómodo de sus trabajadores permitiendo realizar el archivado correcto y continuo de todos los documentos contables.

El pasivo corriente en el año 2016 presenta un saldo de \$375.210,79 y en el año 2015 de \$ 541.230,65 lo que constituye una disminución de \$ - 166.019,86 esto se debe por la disminución en las cuentas: Cuentas y documentos por pagar proveedores con una disminución de \$ - 74.114,67 que en porcentaje constituye el -20.10% lo que indica que para el año 2016 la compañía no ha realizado más compras a sus proveedores y por ende sus obligaciones se han disminuido.

La cuenta obligaciones con instituciones financieras en el año 2015 presenta un valor de \$ 117.835,36 valor que no se encuentra presente ya en el año 2016 producto del pago de un sobregiro ocasional realizado por la compañía, de esta manera disminuyendo sus obligaciones financieras.

### **Análisis Horizontal del Balance de Pérdidas y Ganancias 2015 y 2016**

En el análisis horizontal efectuado al Balance de Pérdidas y Ganancias de los años 2015 y 2016 se deduce que las ventas de bienes tiene una disminución notoria de \$ 1.292.391,97 a \$ 1.110.470,39 respectivamente lo que equivale a una variación de \$ -181.921,58 representando un -14.08% en relación al año anterior, indicando que sus productos no han logrado una mejor aceptación en el medio local.

El grupo de gastos en la compañía DITELOJA han disminuido en las siguientes cuentas: las cuentas de gastos administrativos en el 2015 tienen

un valor de \$ 109.288,99 y en el 2016 \$ 57.235,88 como se puede observar una disminución de \$ -52.053,11 con un -47.63% se puede notar que existen pocos gastos generados dentro de este periodo.

## **APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS**

### **RAZON CORRIENTE**

DITELOJA presenta una razón de liquidez de \$ 1,79 en el año 2015 y de \$ 1,17 en el año 2016, esto quiere decir que para el año 2015 por cada dólar que la compañía adeuda cuenta con \$ 1,79 para poder cancelar sus obligaciones a corto plazo, encontrándose dentro del estándar establecido para las empresas comerciales, situación que se debe en gran parte a la concentración de recursos en sus Inventarios y Cuentas por Cobrar por lo que para este año conto con la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones contraídas a corto plazo.

En cambio para el 2016 este valor disminuye, es decir que por cada dólar que la compañía adeuda solo tiene \$ 1,17 para poder cubrir estas obligaciones, dicho valor no se encuentra dentro de los estándares establecidos por lo que se pone en evidencia que para dicho año las operaciones de venta y cobro de cuentas a clientes no son las necesarias para afrontar las deudas contraídas.

## **RAZÓN RÁPIDA**

DITELOJA presenta una razón rápida de \$1.00 en el año 2015 y \$0,82 para el año 2016, lo que significa que por cada dólar que la compañía deba a corto plazo la compañía posee \$1,00 y 0,82 para su cancelación, siendo un resultado favorable ya que indica que la compañía dispone de los recursos en Caja, Bancos y Cuentas por Cobrar para saldar oportunamente los compromisos.

## **CAPITAL DE TRABAJO**

La compañía DITELOJA cuenta con un Capital de Trabajo de \$ 430.152,52 para el año 2015 y de \$ 63.697,33 en el año 2016 cuyo resultado indica que después de cubrir los Pasivos Corriente, la compañía aún cuenta con los recursos.

## **ROTACION DE INVENTARIOS**

En cuanto a la rotación de inventarios se observa que para el año 2015 sus inventarios han rotado en 2,43 veces, mientras que para el año 2016 ha rotado en 6,86 veces, esto demuestra que a pesar de la competencia las ventas han mejorado en el periodo 2016 han alcanzado niveles representativos, lo cual es sumamente positivo ya que genera satisfacción

en la administración y maximiza el valor de la empresa y por ende las utilidades.

### **PERIODO PROMEDIO DE COBRO**

DITELLOJA para el año 2015 fue de 91 días, en el año 2016 el tiempo requerido para recuperar los créditos fueron de 73 días existiendo una disminución de 18 días en relación al año anterior, lo que quiere decir que no hay eficiencia en la recuperación de los Activos Financieros, de acuerdo al estándar que es preferible mantener un plazo menor que mayor, esta situación se debe a que los clientes no han cancelado sus deudas a tiempo lo cual no ha permitido una conversión de efectivo oportuna, permitiendo no cubrir satisfactoriamente las eventualidades que se presenten en la compañía para el normal desarrollo de su actividad económica.

### **PERIODO PROMEDIO DE PAGO**

Mediante su aplicación se observó que en el año 2015 la compañía ha cancelado sus deudas cada 123 días, mientras que en el año 2016 cada 120 días, dichos plazos son previamente pactados con los proveedores para su correcta cancelación, siendo una situación favorable para poder cumplir con los pagos a tiempo, ya que es preferible obtener de los

proveedores un plazo mayor que menor para así poder aprovechar al máximo los recursos y utilizar el financiamiento.

### **ROTACION DE ACTIVOS TOTALES**

La compañía DITELLOJA muestra en el año 2015 una Rotación de los Activos totales de 1,30 veces y para el año 2016 una rotación de 2,38 veces, esto quiere decir que por cada dólar invertido en los Activos Totales se generó \$ 1,30 y \$ 2,38 en Ventas, lo cual es producto del volumen de las ventas realizadas durante cada año, cuyo resultado indica que el uso de los activos en el desarrollo de la actividad económica de la compañía ha sido eficiente, ya que permitieron generar ingresos y rendimiento que compensan la inversión realizada.

### **INDICE DE ENDEUDAMIENTO**

De los resultados obtenidos se puede deducir que por cada dólar que la compañía ha invertido en Activos, \$ 0,96 en el año 2015 y \$ 0,91 en el año 2016 han sido financiados por acreedores, dicho en otras palabras son dueños del 96,34% en el año 2015 y 91,19% en el año 2016, situación que resulta alarmante puesto que depende en gran parte del dinero de terceros, para lo cual es importante se implemente estrategias para manejar las

cuentas por pagar a fin de disminuir el riesgo de no disponer de liquidez para cubrir sus obligaciones.

### **ENDEUDAMIENTO FINANCIERO**

Este indicador permite medir que porcentaje representa las obligaciones financieras frente a las ventas, mediante su aplicación se observa que en el año 2015 el endeudamiento con Instituciones Financieras es de 3,01% en función a las ventas, mientras que para el año 2016 tuvo un aumento de 3,44%, este aumento se debe a que en el año 2016 las Ventas bajaron de considerablemente evidenciándose una vez más que la compañía mantiene un alto endeudamiento con instituciones financieras, pese a que los resultados se encuentran dentro del estándar establecido la compañía debe asumir estas obligaciones de forma inmediata.

### **IMPACTO A LA CARGA FINANCIERA**

Este indicador muestra el porcentaje que representa los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos, al aplicar el indicador se determinó que los gastos financieros representan el 2,99% de las ventas en el año 2015 y 2,66% en el año 2016, determinando así que del total de las ventas hay que destinar \$ 2,99 en el año 2015 y \$ 2,66 en el año 2016 cada año

para pagar los gastos financieros (intereses), comisiones a entidades financieras.

### **APALANCAMIENTO**

Al aplicar este indicador en la compañía DITELOJA se puede evidenciar que por cada dólar que posee la entidad en su patrimonio, este se encuentra comprometido en \$ 26,36 para el año 2015 y en \$ 10,35 en el año 2016 con Instituciones Financieras y Proveedores. Por lo tanto se evidencia que la compañía se encuentra en una situación de riesgo de financiamiento en vista que el endeudamiento es demasiado elevado, es decir que para realizar sus operaciones la compañía depende en gran medida del financiamiento de terceros, por lo que es importante realizar las gestiones necesarias para poder cubrir sus obligaciones lo más pronto posible.

### **RENTABILIDAD SOBRE VENTAS**

Al aplicar este indicador se puede observar la rentabilidad sobre ventas, para el año 2015 es de 1,96% y en el año 2016 es de 0,28% teniendo una disminución notable en el último año. Lo que indica que el resultado en el año 2015 es algo favorable para la compañía, debido a que su utilidad es satisfactoria y ha generado ventas en forma considerable. Mientras que

para el año 2016 el resultado es pesimamente malo, lo que demuestra que la compañía no obtuvo una utilidad satisfactoria, debido a que las ventas disminuyeron y se adquirieron más obligaciones a corto plazo, razón por la cual se debe implementar estrategias para mejorar las utilidades de manera que le permite seguir realizando sus actividades y cubrir adecuadamente sus obligaciones.

### **RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO**

La aplicación de este indicador permite conocer la rentabilidad de la inversión del propietario, en el año 2015 la utilidad neta en relación al patrimonio fue de 67,77% y en el año 2016 es de 7,46% lo que significa que por cada dólar invertido en el capital propio se ha generado un rendimiento de \$ 0,67 y \$ 0,07, resultados que para el año 2015 se ven compensados por el alto nivel de ventas, razón por la cual era aconsejable mantener la tendencia para el próximo año, pero debido a la disminución de las ventas para el año 2016 la rentabilidad ha disminuido considerablemente, para ello es preciso trabajar con mayor eficiencia optimizando los recursos al máximo e interviniendo constantemente.

## **RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL PAGADO**

Según la aplicación del indicador de rendimiento sobre el capital pagado tenemos en el año 2015 un valor de 63,53% y para el año 2016 un valor de \$ 7,65%, lo que indica por cada dólar que se invirtió del capital pagado tenemos que para el 2015 un rendimiento del \$63,53 por lo que se evidencia el alto volumen de ventas que generó para este año, para el año 2016 se evidencia una disminución considerablemente teniendo un valor de \$ 7,65 esto se da principalmente al aumento de obligaciones a corto y largo plazo contraídos por la compañía y al bajo volumen de ventas que se reflejado en este periodo.

## **RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO TOTAL**

Ese indicador permite conocer el rendimiento que tiene la compañía sobre sus activos, arrojando un resultado de 2,54% para el año 2015 lo que indica que para este periodo el activo de la compañía tiene la capacidad para generar utilidades, mientras que para el año 2016 el rendimiento es de 0,66% indicando que el rendimiento de los activos ha disminuido , debido a que no hubo un buen manejo de sus activos, debido a que la compañía gestiona el cobro de sus activos financieros para poder cubrir obligaciones con terceros por parte del gerente de la compañía.

## **APLICACIÓN DEL DUPONT**

El sistema Dupont muestra que en el año 2015 el rendimiento sobre el patrimonio es de 69.77% mientras que para el año 2016 disminuyó este rendimiento a 7.46%, es decir que por cada dólar que invirtió de capital propio obtuvo \$ 0.69 y \$ 0.07 de ganancia. El rendimiento sobre el activo total en los años 2015 y 2016 es de 2.55% y 0.65% respectivamente, cuyos resultados se obtuvieron de multiplicar el Margen de Utilidad neta para la rotación de activos totales, en donde se evidencia una disminución a las utilidades obtenidas ya que en último periodo no generó mayores beneficios.

## **CONCLUSIONES**

- ✓ La liquidez de DITELOJA está dentro del estándar establecido, aunque existe disminución para el año 2016 debido al incremento de las cuentas por pagar a proveedores posee la suficiente capacidad para hacer frente a las obligaciones de corto plazo.
  
- ✓ Las cuentas por cobrar poseen un monto considerable y el plazo en que se logran recuperar es de 82 días promedio, lo cual muestra el poco compromiso que tienen los clientes y la mala eficiencia que existe en la política de cobro.

- ✓ La compañía ha realizado compras de mercaderías en montos considerables en el año 2015, de lo cual se manifiesta, que se ha realizado una buena inversión ya que las ventas a pesar que han disminuido en el año 2016 se ha obtenido resultados positivos de decisión.

### **RECOMENDACIONES**

- ✓ Se recomienda mejorar la liquidez con la que cuenta la compañía, para invertir en nuevas líneas de productos, en inversiones temporales a corto plazo en entidades financieras, a la vez utilizar el dinero para realizar publicidad y propaganda de manera que le permita incrementar el volumen de ventas y obtener buenas utilidades.
- ✓ En cuanto a las cuentas por cobrar se recomienda al propietario el gerente debe implementar estrategias o disminuir el tiempo de los créditos de esta manera poder cubrir obligaciones y no tener el riesgo de quedarse sin liquidez.
- ✓ Se recomienda al gerente continuar invirtiendo en la mercadería que fuere necesaria, así como también analizar que proveedores le ofrecen mayores beneficios, considerando la calidad de los productos, el costo de mercadería, los plazos y formas de pago, tomando en consideración que mientras más extenso sea el plazo es mejor.

## **g) DISCUSIÓN**

En la visita realizada anteriormente a la compañía DITELOJA, se pudo observar el desconocimiento por parte de la administración sobre la importancia de realizar un análisis de su información económica y financiera y la aplicación de métodos de evaluación para conocer si realmente su compañía se está manejando adecuadamente y si las decisiones tomadas han sido acertadas.

En el desarrollo del presente trabajo de tesis surge la necesidad de realizar un análisis a los Estados Financieros de los periodos contables 2015-2016, se inició realizando un análisis financiero vertical y horizontal con sus respectivas cuentas y grupos para de esta manera conocer la situación financiera y los aumentos o disminuciones considerables que se dieron dentro de dichos periodos.

Seguidamente se realizó la aplicación de indicadores financieros para determinar el grado de solvencia, liquidez, endeudamiento, y rentabilidad, poniendo a consideración que la empresa tiene un alto índice de endeudamiento con sus acreedores, cuenta con una mínima liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo dejando en evidencia la situación crítica de la compañía. Así mismo se consideró la aplicación del Sistema

Dupont que corroboraron los resultados de la rentabilidad sobre su Activo y sobre su Patrimonio.

Con la finalidad de proporcionar información útil y oportuna para la compañía se entrega un informe detallado en el cual se da a conocer los resultados del Análisis Financiero realizado en el cual se pone a consideración del gerente las debidas conclusiones y recomendaciones, necesarias para la toma adecuada y oportuna de decisiones que mejoren las deficiencias detectadas.

## **h) CONCLUSIONES**

1. En la compañía "DITELOJA" los estados financieros no han sido objeto de un análisis financiero lo que dificulta al gerente saber cómo se encuentra la misma, y que pueda tomar medidas correctivas para el mejoramiento de la entidad.
2. No se aplican indicadores financieros que le ayuden a medir su liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento, para determinar el adecuado manejo de los recurso tanto económicos y financieros, así como también la falta de aplicación de métodos de evaluación financiera como el sistema DuPont el cual permite conocer el rendimiento que tienen las empresas para realizar sus actividades.
3. La compañía ha incurrido a un considerable financiamiento de corto y largo plazo con instituciones financiera para el desarrollo de su actividad comercial en los periodos analizados, lo que indica que depende en gran media de dicho financiamiento para realizar sus operaciones.
4. Se realizó un informe con conclusiones y recomendaciones que será socializado al gerente para que le permita tomar decisiones y correctivos para el mejoramiento de las actividades de la compañía.

## **i) RECOMENDACIONES**

1. Se recomienda al Gerente que autorice a quien corresponda realizar periódicamente un Análisis Financiero, el mismo que le permitirá conocer las variaciones que ocurren y en base a los resultados tomar las decisiones más acertadas en el manejo de sus recursos.
2. Se apliquen los respectivos indicadores financieros para medir el grado de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento que la compañía ha obtenido, y con ellos determinar si los recursos han sido utilizados de manera eficiente y eficaz, así como también métodos de evaluación financiera como el sistema DuPont, para corroborar si la utilidad obtenida y el financiamiento al que incurra es el adecuado.
3. Financiar su actividad comercial con nuevos proveedores que le distribuyan productos a menor precio, para que no tengan que recurrir al financiamiento con instituciones financieras, evitándose así el pago de los intereses que generan los préstamos a corto y largo plazo.
4. Al gerente de la compañía poner en práctica el informe financiero con sus conclusiones y recomendaciones para que permita le permitan tomar los correctivos necesarios.

## **j) BIBLIOGRAFIA**

### **LIBROS**

1. BAENA, Toro., Diego, Análisis Financiero., 1ª edición, ECOE Ediciones., Bogotá. 2010.
2. BERNSTEIN, Leopoldo A. Análisis de Estados Financieros. Bogotá – Colombia.
3. BRAVO V., Mercedes. Contabilidad General (Décima edición ed.) Quito – Ecuador. Editorial Escobar. 2011.
4. DÍAZ Moreno Hernando. Contabilidad General. Enfoque práctico con aplicaciones informáticas. Pearson Educación. México. 2006.
5. ESPEJO Jaramillo, Lupe Beatriz. Contabilidad General. Primera Edición. Editorial EDILOJA CÍA.LTDA, Loja-Ecuador 2007.
6. ESTUPIÑAN, Gaitán, Rodrigo., Análisis financiero y de gestión. ECOE Editorial., 2ª. Edición. Bogotá. 2006.
7. GITMAN, Lawrence. J, y ZUTTER, Chad J. Principios de administración financiera. (Decimosegunda edición) México. PERSON EDUCACIÓN. 2012.
8. NEWTON Fowler Enrique, Análisis de Estados Contables, Editorial Foxit PDF Editor, Tercera Edición, Argentina 2007
9. ORIOL., Amat, “Análisis de estado financiero: fundamentos y aplicaciones”. España 2008.

10. ORTIZ Anaya Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, (14.ª ED.), Colombia, 2011.
11. ZAPATA S., Pedro. Contabilidad General. McGrawHill educación. Séptima edición, Bogotá Colombia 2011.

### **PÁGINAS WEB**

12. (Importancia del Análisis Financiero) Recuperado de:  
<https://es.slideshare.net/VictorManuelVergaraC/importancia-del-analisis-financiero>
13. (Informe Financiero) Recuperado de:  
<http://andresba1992.blogspot.com/2012/02/informe-financiero-1.html>
14. (Ley de compañías del Ecuador. Actualizado 2014). Recuperado de:  
<https://portal.supercias.gob.ec/wps/wcm/connect/77091929-52ad-4c36-9b16-64c2d8dc1318/LEY+DE+COMPA%C3%91IAS+act.+Mayo+20+2014.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=77091929-52ad-4c36-9b16-64c2d8dc1318>.
15. Normas Internacionales de Contabilidad. NIC. 1: Presentación de estados financieros. Disponible en:  
<http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf>
16. Normas Internacionales de Contabilidad. NIC. 1: Presentación de estados financieros. Disponible en:  
<http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf>

**k) ANEXOS**

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 titulado "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA DITELOJA CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODOS 2015 - 2016", presentado por el aspirante Sr. CRISTIAN ALEXANDER CABRERA SARMIENTO, 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  
Fecha: 1 - 12 - 2017  
Hora: 11h.30  
F. 

Presentado el día de hoy 28 de noviembre de 2017, a las 12:00 de la tarde:



Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo, Mg. Sc.  
Secretaría Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa

Loja, 28 de noviembre de 2017, a las 12H12.- Designo a la Sra. Dra. Lucía Alexandra Armijos 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 DITELOJA CIA LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2015 - 2016" previo a la obtención del Grado de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, del aspirante Cristian Alexander Cabrera Sarmiento, alumno 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. Cristóbal Jeramín Pedraza, Mg. Sc.  
DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



Loja, 28 de noviembre de 2017, a las 12H14.- Notifiqué con el presente que antecede a la Sra. Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo, Mg. Sc., personalmente firma.

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

Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo  
Secretaría Abogada del FJSA



Coef. Por. Dr. Daniel Rosillo  
es/ docente, archivo,

Loja, 09 de Noviembre de 2017

Dr.

Ernesto González Pesantes

**DECANO DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Ciudad. -

De mi consideración

Yo, **Cristian Alexander Cabrera Sarmiento**, con cédula de ciudadanía N° **110497509-7**, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, solicito de la manera más comedida se me conceda por este medio a quien corresponda, la certificación de estar matriculado en el **DÉCIMO CICLO** paralelo "B" de la **CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, período **OCTUBRE 2017- MARZO 2018**.

Por la favorable atención que se digne a dar a la presente le antelo mis más sinceros agradecimientos, deseándole éxitos en sus funciones.

Atentamente,



**Cristian Alexander Cabrera Sarmiento**

**C.I. 110497509-7**



**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: **CRISTIAN ALEXANDER CABRERA SARMIENTO** de nacionalidad Ecuatoriana, con cédula Nro. **1104975097**, se encuentra matriculado en el **X Módulo** denominado: **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACION CONTABLE EN LOS SECTORES PUBLICO Y PRIVADO**, Modalidad Presencial, que corresponde al **QUINTO AÑO** de la carrera de: **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, con el Nro. **445616** Folio Nro. **0** del libro de matriculas, período 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

Loja, 06 de junio del 2017

Dr.

Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc.

COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, DE  
LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.

Ciudad.-

De mi consideración;

Yo, Cristian Alexander Cabrera Sarmiento, portador de la cédula de  
identidad N° 110497509-7, estudiante de la Carrera de Contabilidad y  
Auditoría del ciclo IX paralelo "B" sección matutina, solicito a usted muy  
comedidamente se digne certificar que el tema de tesis denominado:  
"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA  
EMPRESA DITELOJA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS  
2015-2016", no se encuentra ejecutado ni en ejecución, a fin de iniciar el  
proceso de Titulación.

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

Atentamente,

  
Cristian Alexander Cabrera Sarmiento

CI.110497509-7





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. 009-CONEA-2010-111-DC

Dr.

Cristóbal Jeremillo 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 DITELOJA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2015 - 2016.", presentado por el señor: Cabrera Samiento Cristian Alexander, alumno del noveno módulo de la Carrera, período abril-agosto 2017, previo a obtener el Título de INGENIERO 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, 19 de junio de 2017.-

*Cristóbal Jeremillo Pedraza*  
 Dr. Cristóbal Jeremillo Pedraza, Mg. Sc.

COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



*Daniel A. Pizarro M.*  
 Conf. Por: Daniel A. Pizarro M.



Loja, 13 de noviembre de 2017

Sr.

Cristian Alexander Cabrera Sarmiento

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

De mi consideración.

Por medio de la presente le informo a Usted que ha sido autorizado por parte de la empresa "Diteloja Cia. Ltda." De quien soy el representante legal, para realizar la tesis de grado para el título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría con el siguiente tema.

**"ANÁLISIS E INTERPRETACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA DITELOJA CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA DE LOS PERIODOS 2015-2016"**

Así mismo manifiesto que se le brindará la ayuda necesaria para la culminación del mismo.

Atentamente,  
  
 Leda Hugo Chamorro E.

**DITEC NIA**  
 DITELOJA CIA. LTDA.  
 RUC: 1191737152001  
 CANTON DE LOJA, PROV. DE LOJA  
 TEL: 072 285 215 LOJA, ECUADOR

GERENTE GENERAL "DITELOJA CIA. LTDA."

**DITELOJA CIA. LTDA.**

Tel: 072575474/072585215

Dir: Av. Orillas del Zamora 05-66 y Juan José Peña.

[www.ditecniacom.ec](http://www.ditecniacom.ec)



## **UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

### **FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

### **CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA DITELOJA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015 – 2016”**

Proyecto de tesis previa a optar el grado y título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría. Contador Público – Auditor

**AUTOR:**

**Cristian Alexander Cabrera Sarmiento**

**LOJA – ECUADOR**

**2017**

**a) TEMA**

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA DITELOJA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2015 – 2016”**

**b) PROBLEMÁTICA**

En el mundo actual las empresas se convierten en un punto referente en la producción de bienes y/o servicios, desempeñando un papel muy importante en el crecimiento económico de un país, y el nuestro no es la excepción ya que existe una gran diversidad de empresas que se diferencian por su actividad, por su tamaño, por el número de propietarios o la integración de capital. El intercambio entre productores y consumidores generan ingresos a sus propietarios y accionistas, por otra parte proveen las fuentes de trabajo lo cual desempeña un rol importante dentro de nuestra economía, es por ello que se necesita de una gestión financiera conforme a las necesidades propias de su operatividad para la cual la mayoría de las veces no se aplica los mecanismos adecuados en el estudio y análisis de la información financiera, cuya falta de utilización empeora generalmente en la forma de decisiones equivocadas en el manejo de la empresa, lo que puede causar la falta de liquidez para cubrir sus obligaciones a corto y mediano plazo, el sobreendeudamiento con terceros, bajos niveles de rentabilidad o ganancias, llevando inclusive al fracaso y quiebra de las organizaciones económicas.

En la ciudad de Loja, EL GRUPO EMPRESARIAL DITECNIA, apertura una nueva sucursal denominado DITELOJA, con su gerente general el SR. HECTOR HUGO CHAMORRO ESTACIO, ubicada en la Avenida Orillas del Zamora 05-66 y Juan José Peña, con No. De RUC: 1191737152001 iniciando con las actividades de Diseño, Planificación y Construcción de obras civiles, la Provisión de Equipos, Materiales y Accesorios necesarios en la construcción, operación y mantenimiento de proyectos de infraestructura, agua potable, saneamiento ambiental e hidroagricolas; como también, en la ejecución de consultoría especializada en la gestión de proyectos relacionados con el aprovechamiento del agua y de los impactos ambientales, diseño fabricación y montajes de ventanas con perfiles de PVC.

La empresa desde su creación no ha realizado estudios sobre un Análisis Financiero que le permita en función de sus metas y objetivos conocer su Liquidez, su Actividad, Rentabilidad y Endeudamiento, como signos vitales de la empresa. Realizada la visita al gerente de la empresa DITELOJA se puedo conocer los siguientes problemas:

- ✓ No se ha realizado un Análisis Vertical y Horizontal para conocer las estructura financiera y económica de la empresa, que le permita tomar decisiones y correctivos necesarios para el mejoramiento de las actividades de la empresa.
- ✓ En la compañía DITELOJA el gerente espera que su patrimonio no sea vea afectado, por lo tanto es necesario conocer la rentabilidad del

patrimonio la misma que se conoce a través de la utilidad antes de impuestos, para superar este inconveniente se aplicaran los indicadores de endeudamiento.

- ✓ Debido al nivel de endeudamiento que presente la empresa, éste no ha sido estudiado con minuciosidad, por lo que el gerente de la compañía DITELLOJA no ha podido evaluar el riesgo implícito al mantener un nivel de deuda elevada, y de esta manera mantener la capacidad de endeudamiento que permita a la empresa continuar trabajando sin riesgo.

Consecuentemente a los aspectos encontrados en la empresa el presente proyecto se enfoca al siguiente problema: **¿ CÓMO INCIDE LA FALTA DE ANALISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA DITELLOJA, DE LA CIUDAD DE LOJA DURANTE LOS PERIODOS 2015 – 2016, EN EL DESCONOCIMIENTO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA PARA LA TOMA ADECUADA DE DECISIONES?.**

### **c) JUSTIFICACION**

La realización del presente trabajo investigativo está dirigido como un requisito académico para la obtención del título de INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA, generando así el desarrollo de habilidades y destrezas favorables dentro de la práctica profesional que contribuya al desarrollo de la sociedad.

Será elaborado a través de métodos, técnicas y procedimiento de información, los mismos que permitirán orientar el proceso desde el enfoque teórico científico al campo práctico aplicativo.

A través de la investigación se motivará al propietario para que comprenda la necesidad de conocer la liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad de la entidad debido a que se está trabajando orientado a lograr un control financiero acorde a la normalidad y disposiciones legales, siempre en salvaguarda de los beneficios que presta la empresa DITELLOJA, persiguiendo la correcta utilización de los recursos y así velando por el cumplimiento de las metas y objetivos para la cual fue creada.

Como parte activa de esta sociedad me debo a ella, por tal motivo al realizar el presente trabajo se aportará significativamente a la empresa, dichos resultados serán beneficiosos para el correcto control y manejo de los recursos económicos y financieros, ya que los mismos ayudarán a mejorar de sus servicios que es lo que sus usuarios esperan de la empresa.

#### **d) OBJETIVOS**

##### **General:**

Realizar el ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA DITELLOJA CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODOS 2015 – 2016, que permita analizar la estructura financiera para la correcta toma de decisiones.

**Específicos:**

- ✓ Realizar el Análisis Vertical y Horizontal con la finalidad de analizar la estructura y las variaciones de los estados financieros de un periodo a otro, para conocer la situación económica financiera.
- ✓ Aplicar los indicadores financieros de Liquidez, Actividad, Rentabilidad y Endeudamiento para determinar su actividad económica – financiera.
- ✓ Elaborar un informe dando a conocer conclusiones y recomendaciones que permita tomar decisiones y correctivos necesarios para el mejoramiento de las actividades de la empresa.

**e) MARCO TEÓRICO****Empresa**

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

**Importancia**

Es de suma importancia por el beneficio que esta presenta a la colectividad, ya sea por la venta de sus productos o prestación de servicios, de esta manera aportan al desarrollo económico y progreso del país generando ingresos y fuentes de trabajo.

## Objetivo

El principal objetivo es de obtener utilidad, rentabilidad o ganancia mediante prestación de servicios o la producción de un bien económico que retribuye valores consumidos para poder continuar su actividad comercial”<sup>30</sup>

## Clasificación de las Empresas.

### “Por su naturaleza:

- ✓ **Industriales:** son aquellas que se dedican a la transformación de materias primas en nuevos productos.
- ✓ **Comerciales:** son aquellas que se dedican a la compra – venta de productos, convirtiéndose en intermediarias entre productores y consumidores.
- ✓ **De servicios:** son aquellas que se dedican a la venta de servicios a la colectividad.

### Por el sector al que pertenece:

- ✓ **Públicas:** son aquellas cuyo capital pertenece al sector público (Estado)
- ✓ **Privadas:** son aquellas cuyo capital pertenece al sector privado (personas naturales o jurídicas)
- ✓ **Mixtas:** son aquellas cuyo capital pertenece tanto al sector público como al sector privado (personas jurídicas)

---

<sup>30</sup> BRAVO V. Mercedes. Contabilidad General (Décima edición ed.) Quito – Ecuador. Editorial Escobar. 2011. Pág. 3.

**Por la Integración del capital:**

- ✓ **Unipersonales:** son aquellas cuyo capital pertenece a una persona natural
- ✓ **Pluripersonales:** son aquellas cuyo capital pertenece a dos o más personas naturales.”<sup>31</sup>

**COMPAÑIAS**

“El termino compañía hace referencia a aquellas sociedades o reuniones de varias persona, que además de elemento humano cuentas con otros elementos técnicos y materiales y cuyo principal objetivo radica en la intención de utilidades o la prestación de algún servicio a la comunidad.

**Contrato de compañías**

Contrato de compañía es aquel por el cual dos o más persona unes sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades.

**Régimen legal**

Este contrato se rige por las disposiciones de esta Ley, por las del Código de Comercio, por los convenios de las partes y por las disposiciones del Código Civil.

---

<sup>31</sup> BRAVO V. Mercedes. Contabilidad General (Décima edición ed.) Quito – Ecuador. Editorial Escobar. 2011. Pág.3.4.

## Tipos de compañías en el Ecuador

Estas cinco especies las constituyen personas jurídicas.

- ✓ Compañía en nombre colectivo
- ✓ Compañía en comandita simple y dividida por acciones
- ✓ Compañía de responsabilidad limitada
- ✓ Compañía anónima
- ✓ Compañía de economía mixta.<sup>32</sup>

### Compañía de responsabilidad limitada

Es la que se contrae entre dos o más persona que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen comercio bajo una denominación objetiva, a la que se le añadirá las palabras de Compañía Limitada o su correspondiente abreviatura Cía. Ltda.

<b>Nombre</b>	Razón social o denominación objetiva y Compañía Limitada
<b>Número</b>	2 o más socios. No más de 15 Personas naturales o jurídicas.
<b>Capital</b>	Participaciones no negociables pero transferibles con el consentimiento unánime del capital social.

<sup>32</sup> (Ley de compañías del Ecuador. Actualizado 2017)

	El aporte puede ser en numerario o especies de \$400,00.
<b>Responsabilidad</b>	Limitada por el monto de aportaciones
<b>Plazo de duración</b>	Indefinido
<b>Constitución</b>	Escritura pública la aprueba Superintendencia de Compañías Se inscribe en el Registro Mercantil
<b>Administración</b>	Junta General nombra administrador o gerente (socio – 5 años)
<b>Resoluciones</b>	Mayoría absoluta de votos de los socios presente (salvo que se haya estipulado lo contrario)

## **ESTADOS FINANCIEROS**

“Los estados financieros se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia. Constituyen una combinación de hechos registrados, conveniencias contables y juicios personales.

### **Balance general**

Representa la situación de los activos de una empresa, así como también el estado de su patrimonio. En otras palabras, representa la situación

financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se reflejan en los registros contables.

El nombre más utilizado para este estado es el de balance general, pero también algunos lo denominan estado de situación financiera, estados de inversiones, estado de recursos y obligaciones, o estado de activo, pasivo y patrimonio. El balance general es estático ya que muestra la situación de la empresa en un momento determinado.

### **Estado de pérdidas y ganancias**

El estado de resultados o Estado de pérdidas y ganancias, es un estado financiero que muestra ordenado y detallado la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un período determinado. El estado financiero es dinámico, ya que abarca en período durante el cual deben identificarse perfectamente los costos y gastos que dieron origen al ingreso del mismo. Por lo tanto debe aplicarse perfectamente al principio del período contable para que la información que presenta sea útil y confiable para la toma de decisiones.”<sup>33</sup>

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

“El análisis financiero es un proceso que comprende recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos

---

<sup>33</sup> ORTIZ Anaya Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. (14.ª Ed.), Colombia. 2011. Pág. 30.31.32

operacionales de un negocio. Esto implica evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.”

“Los estados financieros deben contener en forma clara y comprensible suficientes elementos, para juzgar la situación económica y la situación financiera de la empresa y los cambios que se han operado, para lo cual es necesario completar la información con las notas aclaratorias a cierta política y reglas contables utilizadas, así como anexos a las cuentas principales.”<sup>34</sup>

### **Clasificación del Análisis Financiero**

“Según su destino

**Análisis Interno:** tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la compañía y puede comprobar por sí mismo si toda la información relativa al negocio, en sus parte financieras y no financieros.

**Análisis Externo:** es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista depende de la poca información que se le suministre o encuentre publicada.”<sup>35</sup>

---

<sup>34</sup> BRAVO V. Mercedes. Contabilidad General (Décima edición ed.) Quito – Ecuador. Editorial Escobar. 2011. Pág.289.

<sup>35</sup> ORTIZ Anaya Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. (14.ª Ed.), Colombia. 2011. Pág. 18.

### **Técnicas de análisis financiero**

Según el enfoque y necesidad de este análisis, se deben escoger las diferentes técnicas, que son:

- ✓ Análisis vertical.
- ✓ Análisis horizontal.
- ✓ Razones financieras.

**Análisis Vertical:** “consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus parte con un total determinado, se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambi6n ocurridos a través del tiempo.

**Análisis Horizontal:** llamado también dinámico, porque cubre la aplicación de dos o más estados financieros de igual naturaleza, pero de distinta fecha, para determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales de un periodo a otro. El análisis se realiza en términos absolutos como porcentuales.

Para la segunda opción se toma una cifra base generalmente del año más temprano y todas las demás se evalúan en relación a ella; es decir, se efectúa restando al saldo del periodo que se está analizando el saldo del año base, poniendo entre paréntesis las disminuciones.”<sup>36</sup>

---

<sup>36</sup> ORTIZ Anaya Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. (14.ª Ed.), Colombia. 2011Pág. 124.134.

## **RAZONES FINANCIERAS**

“Las razones financieras o indicadores (índices) financieros constituyen la forma más común del análisis financiero. Una razón es el resultado de establecer la relación numérica entre dos o más cantidades, es decir dos cuentas diferentes ya sean del balance general o el estado de pérdidas y ganancias. El análisis por razones o índices señala los puntos fuertes o débiles de la empresa.”<sup>37</sup>

### **Precauciones para el uso del análisis de razones**

“Antes de analizar las razones específicas, debemos considerar las siguientes precauciones sobre su uso:

- ✓ Las razones que revelan importantes desviaciones de la norma simplemente indican síntomas de un problema, por lo regular se requiere un análisis adicional para aislar las causas del problema.
- ✓ Por lo general, una sola razón no proporciona suficiente información para evaluar el rendimiento general de la empresa.
- ✓ Las razones que se comparen deben calcularse usando estados financieros fechados en el mismo periodo del año.
- ✓ Es preferible usar estados financieros auditados para el análisis de razones; si los estados no se han auditado, los datos contenidos en ellos pueden no reflejar la verdadera condición financiera de la empresa.

---

<sup>37</sup> BRAVO V. Mercedes. Contabilidad General (Décima edición ed.) Quito – Ecuador. Editorial Escobar. 2011. Pág.291

- ✓ El uso de tratamientos contables diferentes, sobre todo con relación al inventario y la depreciación.
- ✓ La inflación puede distorsionar los resultados, ocasionando que los valores en libros del inventario y los activos depreciables difieran considerablemente de sus valores verdaderos (reemplazo)”

### **Categorías de las razones financieras.**

Según (J. GITMAN. 2012), las razones financieras se dividen por conveniencias en las siguientes categorías básicas:

- ✓ Razones de liquidez
- ✓ Razones de actividad
- ✓ Razones de endeudamiento
- ✓ Razones de rentabilidad”<sup>38</sup>

### **RAZONES DE LIQUIDEZ**

“Miden la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo; las de mayor uso son la razón corriente, la prueba ácida y el capital de trabajo.

**Razón corriente:** mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo”<sup>39</sup>

---

<sup>38</sup> GITMAN, Lawrence. J., y ZUTTER, Chad J. Principios de administración financiera. Decimosegunda edición. México. 2012. Pág.65.65

<sup>39</sup>BRAVO V. Mercedes. Contabilidad General (Décima edición ed.) Quito – Ecuador. Editorial Escobar. 2011. 291.

### Fórmula

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

“**Razón rápida (prueba ácida):** la razón rápida (prueba ácida) es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que ésta excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido.”<sup>40</sup>

### Fórmula

$$\textit{Razón rápida} = \frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Inventario}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

“**Capital de trabajo:** está dado por la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente.”<sup>41</sup>

### Fórmula

$$\textit{Capital de trabajo} = \textit{Activos corrientes} - \textit{Pasivos corrientes}$$

<sup>40</sup> GITMAN, Lawrence. J., y ZUTTER, Chad J. Principios de administración financiera. Decimosegunda edición. México. 2012. Pág. 67.

<sup>41</sup> ORTIZ Anaya Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. (14.ª Ed.), Colombia. 2011. Pág. 151.

## RAZÓN DE ACTIVIDAD

“Los índices de actividad miden qué tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas.

**Rotación de Inventarios:** Medida de la actividad, o liquidez, de los inventarios de una empresa.

### Fórmula

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de los bienes}}{\text{Inventario}}$$

**Periodo promedio de cobro:** el periodo promedio de cobro, o edad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro.

### Fórmula

$$\text{Período promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$$

$$\text{Período promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\frac{\text{Ventas Anuales}}{365}}$$

**Periodo promedio de pago:** el periodo promedio de pago, o edad promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro.

#### Fórmula

$$\text{Período promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras diarias promedio}}$$

$$\text{Período promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\frac{\text{Compras Anuales}}{365}}$$

**Rotación de los activos totales:** la rotación de los activos totales indica la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

#### Fórmula

$$\text{Rotacion de los activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$$

### RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

La posición de endeudamiento de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.

**Índice de endeudamiento:** mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Mientras mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.”<sup>42</sup>

### Fórmula

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}}$$

**“Endeudamiento Financiero:** este indicador establece el porcentaje que representa las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del período.

### Fórmula

$$\text{Endeudamiento financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financiera}}{\text{Ventas Netas}}$$

**Impacto de la Carga Financiera:** su resultado indica el porcentaje que representa los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período.

---

<sup>42</sup>GITMAN, Lawrence. J., y ZUTTER, Chad J. Principios de administración financiera. Decimosegunda edición. México. 2012. Pág. 68.69.70.72.

### Fórmula

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

**Endeudamiento de Leverage o Apalancamiento:** mide el grado de compromiso de socios o accionistas para con los acreedores de la empresa, es decir por cada dólar del patrimonio, cuando se tiene deuda con terceros.”<sup>43</sup>

### Fórmula

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

## RAZONES DE RENTABILIDAD

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

**Rentabilidad sobre Ventas:** permite conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad.

---

<sup>43</sup>ORTIZ Anaya Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. (14.ª Ed.), Colombia. 2011. Pág. 192.197.

**Fórmula**

$$\textit{Rentabilidad de Ventas} = \frac{\textit{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\textit{Ventas}}$$

**Rentabilidad sobre el Patrimonio:** indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios.

**Fórmula**

$$\textit{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\textit{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\textit{Patrimonio}}$$

**Rentabilidad sobre le Capital Pagado:** permite conocer el rendimiento del Capital efectivamente pagado.

**Fórmula**

$$\textit{Rentabilidad sobre el Capital Pagado} = \frac{\textit{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\textit{Capital Pagado}}$$

**Rentabilidad sobre el Activo Total:** mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento.

**Fórmula**

$$\textit{Rentabilidad sobre Activo Total} = \frac{\textit{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\textit{Activo Total}}$$

**Rentabilidad sobre los Activos Fijos o Rentabilidad Económica:** mide el grado de rentabilidad obtenida entre la Utilidad Neta del Ejercicio y los Activos Fijos Promedio.<sup>44</sup>

**Fórmula**

$$\textit{Rentabilidad sobre los Activos Fijos} = \frac{\textit{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\textit{Activo Fijos}}$$

**Informe del análisis financiero**

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento en la aplicación de la metodología del análisis financiero.

---

<sup>44</sup> BRAVO V. Mercedes. Contabilidad General (Décima edición ed.) Quito – Ecuador. Editorial Escobar. 2011. Pág. 295.

## Importancia

El informe no solo es importante para los administradores de la empresa y propietarios de la misma, sino también para los directivos ya que mediante este informe la entidad demuestra: solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad económica – financiera, y si tomar decisiones enmarcadas a mejorar la gestión financiera de la institución.

## Características:

**Fidedigno:** los datos del informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deben estar bajo normas establecidas, reglamento interno, principios de contabilidad generalmente aceptados, entre otras.

**Claro y sencillo:** debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.

**Funcional:** los estados financieros en sus análisis y comentarios reflejan como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso para establecer si es rentable o no.

## Estructura del informe

“El analista debe presentar un informe de análisis financiero que contendrá los siguientes elementos:

<b>Estructura del informe</b>	
<b>Encabezado</b>	Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su

	respectivo periodo, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratará), fecha y lugar del análisis.
<b>Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa</b>	Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.
<b>Estructura del Informe Financiero</b>	
<b>Objetivos del Informe</b>	Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.
<b>Identificación de los problemas</b>	Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe. No es aconsejable que en un mismo informe se traten diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre sí. Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros (de liquidez, endeudamiento, de rentabilidad, etc.), los cuales permiten identificar algunos problemas de la compañía.

<b>Análisis de las causas</b>	Detallar de manera clara y concisa cuales han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se pueden utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa, y resumir las cifras de los estados financieros resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.
<b>Recomendaciones y Conclusiones</b>	Descubrir de forma clara y breve que puede y debe hacer la compañía para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa). Además, se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.
<b>Cierre</b>	Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupan en la compañía. <sup>45</sup>

---

<sup>45</sup> NEWTON Fowler Enrique, Análisis de Estados Contables, Editorial Foxit PDF Editor, Tercera Edición, Argentina 2007. Pág. 303.

## f) METODOLOGIA

Para la consecución del presente trabajo se tomaran en cuenta los procesos metodológicos que permitirán enfocar el área de investigación y delimitar el objeto del estudio y los procesos.

- ✓ **Científico:** este método servirá para el estudio de los aspectos generales del problema, en la preparación del Marco Teórico, y para conocer conceptualizaciones de tipo general.
- ✓ **Deductivo:** ayudara para examinar en primera instancia los Estados Financieros y establecer diferente índices financieros aplicables en la empresa, con la finalidad de conocer los resultados de aplicación y así determinar el comportamiento de las cuentas de los periodos de análisis 2015-2016.
- ✓ **Inductivo:** con este método se revisara y analizará la información que consta en los estados, los cuales resumen los hechos económicos y financieros realizados por la entidad, a fin de obtener un eficiente análisis e interpretación de la información financiera.
- ✓ **Analítico:** Facilitara interpretar los estados financieros de la empresa, mediante el análisis vertical, horizontal y la aplicación de las razones financieras, para determinar sus variaciones.
- ✓ **Sintético:** En la elaboración del Informe Final, permitirá resumir los resultados finales que se expresan, además las conclusiones y recomendaciones de la investigación del presente proyecto de tesis.

- ✓ **Matemático:** este método se utilizara en la aplicación práctica, permitiendo conocer de forma exacta los resultados de la aplicación de razones financieras, que serán aplicados para conocer la situación económica y financiera de la empresa.
- ✓ **Estadístico:** permitirá elaborar las diferentes representaciones gráficas de los resultados obtenidos en el análisis vertical y horizontal de los estados financieros, las mismas que ayudaran a expresar estadísticamente las variaciones encontradas en los periodos de análisis.

## **TÉCNICAS**

- ✓ **Observación:** esta técnica se aplicara al realizar el reconocimiento de la entidad estableciendo una relación directa con el representante legal y observando la documentación existente, con la finalidad de solicitar información necesaria para realizar el Análisis Financiero en la entidad.
- ✓ **Entrevista:** dirigida al representante legal de la empresa con el fin de obtener información de carácter general y operacional, con el objeto de conocer aspectos relacionados con la administración de los estados financieros de la entidad.
- ✓ **Revisión Bibliográfica:** servirá en la recopilación de información de la empresa DITELOJA CIA. LTDA., en lo referente a su situación actual, además permitirá utilizar datos como de libros, folletos, revistas, reglamentos e internet que servirán para la ejecución del presente trabajo.



## h) PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

### ✓ PRESUPUESTO:

DESCRIPCIÓN	SUBTOTAL	TOTAL
<b>INGRESOS:</b>		
Aporte del autor: Cristian Alexander Cabrera Sarmiento	\$ 1.000,00	\$ 1.000,00
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>\$ 1.000,00</b>
<b>EGRESOS:</b>		
✓ Materiales y suministros de oficina.	\$ 150,00	
✓ Bibliografía.	\$ 80,00	
✓ Impresiones y reproducciones.	\$ 170,00	
✓ Transporte y alimentación.	\$ 100,00	
✓ Empastado y anillados.	\$ 170,00	
✓ Internet.	\$ 80,00	
✓ Gastos imprevistos.	\$ 250,00	
<b>TOTAL DE EGRESOS</b>		<b>\$ 1.000,00</b>

### ✓ FINANCIAMIENTO:

Los gastos que se efectuarán para el desarrollo de la tesis serán financiados en su totalidad por el autor.

**i) BIBLIOGRAFIA**

1. BERNSTEIN, Leopoldo A. Análisis de Estados Financieros. Bogotá – Colombia.
2. BRAVO V., Mercedes. Contabilidad General (Décima edición ed.) Quito – Ecuador. Editorial Escobar. 2011.
3. ESPEJO Jaramillo, Lupe Beatriz. Contabilidad General. Primera Edición. Editorial EDILOJA CÍA.LTDA, Loja-Ecuador 2007.
4. GITMAN, Lawrence. J, y ZUTTER, Chad J. Principios de administración financiera. (Decimosegunda edición) México. PERSON EDUCACIÓN. 2012.
5. NEWTON Fowler Enrique. Análisis de Estados Contables. Editorial Foxit PDF Editor. Tercera edición. Argentina 2007.
6. ORTIZ Anaya Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, (14.ª ED.), Colombia, 2011.
7. ZAPATA S., Pedro. Contabilidad General. McGrawHill educación. Séptima edición, Bogotá Colombia 2011.
8. (Ley de compañías del Ecuador. Actualizado 2017). Recuperado de:  
<http://181.198.3.74/wps/portal/Inicio/Inicio/SectorSocietario/Normativa/LeyCompanias>

## INDICE

PORTADA.....	i
CERTIFICACION.....	ii
AUTORIA.....	iii
CARTA DEAUTORIZACION.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO .....	vi
a. TITULO .....	1
b. RESUMEN .....	2
SUMMARY.....	4
c. INTRODUCCION .....	6
d. REVISION DE LITERATURA.....	8
e. MATERIALES Y METODOS.....	54
f. RESULTADOS.....	57
g. DISCUSION.....	170
h. CONCLUSIONES.....	172
i. RECOMENDACIONES.....	173
j. BIBLIOGRAFIA.....	174
k. ANEXOS.....	176