



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
MODALIDAD ESTUDIOS A DISTANCIA

**ANÁLISIS Y APLICACIÓN DE INDICADORES
FINANCIEROS EN IMPROQUIMSA PERIODO 2011-2012”**

Tesis previo a optar al Título de
Ingeniero en Contabilidad y
Auditoría, CPA.

Aspirante:

Teddy Fernando Ramírez Rodríguez

Directora de tesis:

Mgtr. Lucía Alexandra Armijos Tandazo

Loja-Ecuador

2015

CERTIFICACIÓN

Mgtr. Lucía Alexandra Armijos Tandazo DOCENTE DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA, MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA Y DIRECTORA
DE TESIS.

CERTIFICA:

Que el trabajo de investigación intitulado "ANÁLISIS Y APLICACIÓN DE
INDICADORES FINANCIEROS EN IMPROQUIMSA PERIODO 2011 –
2012". Presentado por el Autor Teddy Fernando Ramírez Rodríguez,
previo a optar al Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, CPA.;
ha sido orientado y corregido, por lo que autorizo la impresión y
presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, diciembre del 2015

Mgtr. Lucía Alexandra Armijos Tandazo
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo Teddy Fernando Ramírez Rodríguez declaro ser autor (a) del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

Autor: Teddy Fernando Ramírez Rodríguez

Firma:



Cédula: 1104751092

Fecha: Loja, diciembre de 2015

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

Yo, Teddy Fernando Ramírez Rodríguez declaro ser autor(a) de la tesis titulada: "ANÁLISIS Y APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS EN IMPROQUIMSA PERIODO 2011 – 2012" como requisito para optar al grado de: Ingeniero en contabilidad y auditoría, CPA.; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 14 días del mes de diciembre del dos mil quince, firma el autor.

Firma:

Autor: Teddy Fernando Ramírez Rodríguez

Cedula: 1104751092

Dirección: Loja, San Sebastián, Los Molinos, Sucre entre Céllica y Gonzanamá 17-02

Correo Electrónico: improquimsa@hotmail.com

Teléfono: 072564223

Celular: 0989128754

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de tesis: Mgtr. Lucía Alexandra Armijos Tandazo

Miembros del Tribunal: Mg. Natalia Largo Sánchez

Mg. Rita Martínez Ordoñez

Mg. Luz Judith Gómez Gómez

DEDICATORIA

Dedico este trabajo, en primer lugar a Dios por darme la fortaleza para culminar con mis estudios, de igual forma a mis padres, hermanas, esposa e hijos, y a todos quienes contribuyeron desinteresadamente, como también por la confianza brindada, a quienes supieron compartir la fe y los deseos de superación e hicieron posible con su apoyo para que pueda alcanzar mi objetivo.

Teddy Fernando

AGRADECIMIENTO

Agradezco al personal administrativo y catedrático de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Modalidad de Estudios a Distancia de la Universidad Nacional de Loja.

De manera especial a la Mg. Alexandra Armijos Tandazo Directora de Tesis por su valiosa dirección en el desarrollo del presente trabajo, permitiéndome culminar con éxito mi Tesis para con ella lograr mi título académico y poder así servir a la sociedad con mis conocimientos.

A la empresa Improquimsa por brindarme la información necesaria para dar desarrollo al proyecto de tesis.

Teddy Fernando

a. Título

“ANÁLISIS Y APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS EN
IMPROQUIMSA PERIODO 2011 – 2012”.

b. Resumen en castellano y traducido al inglés

La aplicación del análisis financiero está dirigido a la administración de la empresa Improquimsa, información valiosa para la evaluación y medición de la gestión financiera, así como la toma de acciones correctivas y decisiones adecuadas para la gestión productiva. Además será de gran ayuda para quienes tengan la necesidad de aplicar los ratios financiero de liquidez, solvencia y rentabilidad para tomar decisiones crediticias y además permitirá cumplir con los requisitos exigidos por el Reglamento Académico de la Universidad Nacional de Loja, para obtener el título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, CPA.

En cumplimiento a los objetivos planteados se procedió a la aplicación del análisis financiero vertical en el estado de situación económica y el balance general para evaluar la proporción que tiene cada cuenta dentro de los estados financieros, donde se conoció que la empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras, seguidamente se realizó el análisis horizontal con la finalidad de brindar a Improquimsa una herramienta comparativa donde los diferentes usuarios les permita planear y mejorar la situación actual, se aplicaron indicadores financieros los mismos que fueron de gran importancia ya que permitió medir la liquidez la misma que dispone de buenas fuentes corrientes; los índices de apalancamiento determinaron un índice moderado y los de rentabilidad demuestran que por cada dólar tiene una utilidad de 0.13 centavos.

Finalmente se concluye que el análisis y aplicación de indicadores financieros en Improquimsa permitirán tomar decisiones relativas a la estructura patrimonial de la empresa y servirá para corregir posibles desequilibrios presentes o futuros, adoptar decisiones de inversión y financiación, decisiones de compra o venta, o decisiones de gestión diaria que mejoren el desarrollo de la empresa.

Summary

The application of financial analysis will be directed to the administration of the company Improquimsa, valuable information for the assessment and measurement of financial management and taking corrective and appropriate management decisions for productive activities. It will also be of great help to those who have the need for the financial ratios of liquidity, solvency and profitability that allows them to make credit decisions and will meet the requirements of the Academic Regulations of the National University of Loja, to obtain the title of Engineer in Accounting and Auditing, CPA.

Pursuant to objections raised proceeded to application of vertical financial analysis on the state of economic situation and the balance sheet to assess the proportion that each account in the financial statements, where it was learned that the company has a distribution of its equitable and according to the financial needs active , then the horizontal analysis in order to provide a comparative tool Improquimsa where different users allows them to plan and improve the current situation was conducted , financial indicators applied the same that were of great importance as it allowed the same liquidity measure that has good current sources; leverage ratios determined a moderate rate and profitability show that for every dollar has a profit of 0.13 cents.

Finally we conclude that the analysis and application of financial indicators will allow Improquimsa making decisions regarding the capital structure of the company and will serve to correct any imbalances present or future investment decisions and financing decisions to buy or sell, or decisions daily management to improve the development of the company.

c. Introducción

Improquimsa se encuentra ubicada en la provincia de Loja cantón Loja, parroquia San Sebastián en la calle Sucre 17-02 Célica y Gonzanamá propiedad del Sr. Teddy Fernando Ramírez, es una empresa internacional importadores y exportadores de productos para la minería como: cianuro de sodio, carbón activado norit, copelas de magnesita, crisoles refractáreos, crisoles de grafito, crisoles de porcelana, polvo de zinc, litargirio amarillo, bolas de acero para molienda, nitrato de amonio, etc. productos que son comercializados para la provincia mineras, Azuay, El Oro y Zamora Chinchipe; además da los servicios de asesoramiento de recuperación de minerales preciosos con selectos ingenieros que están en constante seguimiento del control de calidad de sus productos.

La aplicación del análisis financiero permite identificar en la empresa improquimsa las áreas de oportunidad y de amenaza para que se tomen decisiones acertadas con la finalidad de maximizar los recursos monetarios.

Con el análisis vertical se dio a conocer el peso proporcional que tienen los estados financieros, con el vertical se midieron los valores absolutos y relativos que permitan determinar cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta con la finalidad de implementar políticas que mejoren la recuperación de la cartera de crédito, finalmente con la aplicación de los indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad los administradores podrán juzgar el buen funcionamiento de la empresa.

El siguiente trabajo se encuentra estructurado de acuerdo al Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, que inicia con el **Título** de la investigación, **Resumen en castellano y traducido al inglés** en donde describen la justificación, el cumplimiento de los objetivos

planteados; **Introducción** se resalta la importancia del tema y la estructura del trabajo; **Revisión de Literatura**, comprende la fundamentación teórica **Materiales y Métodos**, constituyendo los materiales, métodos y técnicas que se utilizó para analizar la información obtenida, **Resultados**, la mismos que contiene el análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores financieros, **Discusión** en donde se describe la situación encontrada en relación a la situación actual de la cooperativa; **Conclusiones** en este punto hace referencia sobres condiciones relevantes encontradas durante el proceso de investigación, **Recomendaciones**, que originaron de las conclusiones; **Bibliografía** se describe el nombre de los autores que sirvieron de consultada y finalmente los **anexos** presenta los estados financieros que sirvieron para la realización de la práctica y proyecto aprobado.

d. Revisión de literatura

ANÁLISIS FINANCIERO

“Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios y auxiliares los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.”¹

El análisis financiero es un proceso crítico dirigido a evaluar la situación económica y financiera, presente y pasado de una empresa, con el objetivo primario de estimar las oportunidades y predecir las amenazas.

- ✓ Proporciona una información razonada acerca de los resultados económicos del negocio
- ✓ Ayuda a detectar situaciones de riesgo que podría afectar en el futuro la situación financiera de la empresa.
- ✓ Verifica la consistencia o inconsistencia de la composición del activo, el pasivo, y el patrimonio en la empresa
- ✓ Compara la situación financiera y económica de dos o más periodos, y establece las tendencias.
- ✓ Constituye un instrumento básico para la fijación de nuevas políticas de gestión financiera.

¹ Ortiz, H. (2011) *Análisis Financiero aplicado*. (14va ed.). Bogotá, Colombia: Printed in Colombia. pág. 34

- ✓ Proporciona índices o razones financieras que permiten cuantificar la estabilidad económica y financiera. ”²

DOCUMENTOS BÁSICOS PARA REALIZAR EL ANÁLISIS FINANCIERO

Estados Financieros

“Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. La finalidad de los estados financieros con propósito de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.”³

Son documentos donde se conoce el desempeño financiero y operacional de una empresa en un periodo determinado, con la finalidad de suministrar información a los diferentes usuarios en la toma de decisiones.

Objetivo

“El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la situación financiera de una empresa que sea útil a una amplia gama de usuarios con el objeto de tomar decisiones económicas. Los estados financieros deben ser comprensibles, relevantes, fiables y comparables.”⁴

² Zapata, P. (2011) *Contabilidad General*. (7ma. Ed.) . Bogotá, Colombia: Mc Graw Hill pág. 414-415

³ Hansen H. (2011) *Manual para Implementar las Normas Internacionales*. (2da. ed.). Guayaquil, Ecuador: Editorial Hanse-Holm & Co. pág. 169

⁴ <http://www.encyclopediafinanciera.com/estados-financieros/objetivo-estados-financieros.htm>

BALANCE GENERAL

“Es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas del activo, pasivo, y patrimonio, y determina la posición financiera de la empresa en un momento determinado.”⁵

Demuestra la situación financiera de un negocio al final de un periodo contable obteniendo saldos reales de los activos, pasivos y el patrimonio.

Activos.- “Son recursos que la empresa obtuvo por operaciones pasadas las cuales pueden controlar, identificar y cuantificar en términos monetarios y cuya finalidad es utilizarlos y obtener de ellos un beneficio económico futuro.

Activo corriente. Las características de estos activos es que están disponibles en efectivo, o bien se van a convertir en él, o se transformarán o consumirán para convertirse luego en efectivo en un plazo máximo de un año o de su ciclo normal de operaciones.”⁶

Efectivo y sus equivalentes.- Está representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, tarjeta de crédito y débito, giros, etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo de alta liquidez.

Bancos.- Registra los valores de los depósitos realizados por la empresa en moneda nacional en instituciones financieras.

⁵ Zapata P. (2011) *Contabilidad General*. (7ma ed.). Bogotá, Colombia: Mc Graw Hill. Pág. 63

⁶ Rodríguez L. (2012) *Análisis de Estados financieros*. Bogotá, McGraw-Hill Interamericana pág. 24

Cuentas y documentos por cobrar clientes.- Controla los créditos concedidos por la empresa en la venta de mercadería a personas naturales o jurídicas.

Crédito tributario IVA.- “Registra el crédito tributario que es la diferencia entre el IVA cobrado en ventas menos el IVA pagado en compras. En aquellos casos en los que la declaración arroje saldo a favor (el IVA en compras es mayor al IVA en ventas), dicho saldo será considerado crédito tributario, que se hará efectivo en la declaración del mes siguiente.”⁷

Inventarios.- “Se define al registro documental de los bienes y demás cosas pertenecientes a una persona o comunidad, hecho con orden y precisión.”⁸

Inventario de mercadería.- Son los productos que dispone en bodega la compañía para su venta.

Activos no corrientes

Es el conjunto de bienes o derechos que no están sujetos a convertirse en efectivo consumirse o venderse, dentro del periodo contable o del ciclo corriente de operación

Propiedad, planta y equipo.- Está constituido por todos los activos tangibles adquiridos y son utilizados permanentemente en la producción de bienes y servicios, o usarlos en la administración del ente.

Vehículo.- Es el vehículo de propiedad de la empresa y utilizado para el desarrollo de sus operaciones.

⁷ <http://www.sri.gob.ec/web/guest/153>

⁸ <http://es.wikipedia.org/wiki/Inventario>

Depreciación acumulada propiedad planta y equipo.- Es el mecanismo mediante el cual se reconoce el desgaste que sufre un bien por el uso que se haga de él. Cuando un activo es utilizado para generar ingresos, este sufre un desgaste normal durante su vida útil que el final lo lleva a ser inutilizable.

Terreno.- Registra el terreno que es propiedad de la empresa, que están destinados a prestar servicios a la misma

Activo a largo plazo.- Son aquellos intangibles que se espera que contribuyan a los ingresos de varios años.

Inversiones.- Desembolso de dinero para adquirir bienes muebles o inmuebles, tangibles o intangibles, que produzcan ingresos o que presten servicios.

PASIVO

“Es la representación financiera de una obligación presente del ente económico derivada de eventos pasados, en virtud de la cual se reconoce que en el futuro se deberá transferir recursos o proveer servicios a otros entes.

Pasivos corrientes.- Se entiende aquellas sumas que serán exigibles, en un plazo no mayor a un año, así como aquellas que serán exigibles dentro de un mismo ciclo de operación en aquellos casos en que el ciclo normal sea superior a un año, lo cual debe revelarse.”⁹

⁹ Carvalho. J. (2010) *Estados Financieros*. (2da. Ed.) . Bogotá, Colombia: Ecoe. Ediciones pág. 184-185

Cuentas y documentos por pagar proveedores.- Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras, con vencimientos corrientes y llevadas al costo amortizado.

Obligaciones con instituciones financieras.- Representa las obligaciones contraídas por la empresa con las instituciones financieras menores a un año.

Otras cuentas y documentos por pagar.- Representa obligaciones que contrae la empresa por situaciones diferente a la compra de mercadería.

Pasivos no corriente.- Son las obligaciones cuya cancelación deberá realizarse en un plazo superior a un año.

Obligaciones con instituciones financieras – largo plazo locales.- Representa las obligaciones contraídas por la empresa con las instituciones financieras, con plazo mayor a un año.

Patrimonio

“Está constituido el aporte del propietario, las utilidades del ejercicio y de ejercicios anteriores, reservas, entre otros.”¹⁰

Capital.- En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por la aportación del propietario.

¹⁰ Ibid

Resultados.- Se registrará el saldo de las pérdidas o utilidades del ejercicio en curso después de las provisiones para participación a trabajadores e impuesto a la renta.

Utilidad del ejercicio.- Se trata de la utilidad neta del ejercicio en curso, hasta que éste concluya y la asamblea determine su aplicación.

EL ESTADO DE RESULTADOS O DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

“Denominado también Estado de Situación Económica, Estado de Rentas y Ganancias, Estado de operación etc. Se elabora al finalizar el periodo contable con el objeto de determinar la situación económica de la empresa.

El Estado de Resultados contiene:

- 1.- Nombre o Razón Social
- 2.-Nombre del Estado Financiero
- 3.-Fecha (periodo al que corresponden los resultados)
- 4.-Ingresos operacionales
5. Gastos de administración.”¹¹

El estado de resultados demuestra los ingresos recibidos y los costos y gastos generados de un periodo con la finalidad de determinar la utilidad o pérdida del ejercicio.

Ingresos

“Incluye tanto a los ingresos de actividades ordinarias como las ganancias. Los ingresos de actividades ordinarias surgen en el curso de las actividades ordinarias de la entidad, y corresponden a una variada gama de

¹¹ Bravo M. (2010). *Contabilidad General*, (10ma ed.). Quito- Ecuador. Editorial NuevodíaPág. 191

denominaciones, tales como ventas. Son ganancias otras partidas que, cumpliendo la definición de ingresos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias llevadas a cabo por la entidad. Las ganancias suponen incrementos en los beneficios económicos y, como tales, no son diferentes en su naturaleza de los ingresos de actividades ordinarias.”¹²

Ingresos operacionales.

Comprende los valores recibidos y/o causados como resultado de las actividades desarrolladas en cumplimiento de su objeto social mediante la entrega de bienes o servicios, así como los dividendos, participaciones y demás ingresos por concepto de intermediación financiera, siempre y cuando se identifique con el objeto social principal del ente económico

Ventas.- Registra los valores que recibe la empresa por concepto de venta de mercadería que posee la empresa para comercializar.

Costos.- Representa el costo de las mercaderías vendidas al precio de adquisición o precio de costo.

GASTOS

“Se denomina gasto a la partida contable (de dinero) que cierta y directamente disminuye el beneficio, o en su defecto, aumenta la pérdida de los bolsillos, en el caso que esa partida de dinero haya salido de la cuenta personal de un individuo o bien de una empresa o compañía.

El gasto siempre implicará el desembolso de una suma de dinero que puede ser en efectivo o bien, en el caso que se trate de un gasto que se

¹²<http://www.mailxmail.com/curso-contabilidad-practica-5-estado-ganancias-perdidas/ingresos-operacionales>

enfrentará a través de la cuenta bancaria, conllevará a un movimiento de banco, que se le llama.”¹³

Gastos de administración.- Comprende los ocasionados en el giro normal de la empresa y que están relacionados directamente con la gestión de ventas, con el objetivo de alcanzar mayor eficiencia en la distribución de los productos.

Depreciación de propiedad planta y equipo.- Registra el monto de la depreciación calculada por el ente económico sobre la base del costo de conformidad a los porcentajes establecidos del Servicio de Rentas Internas.

Combustible.-Registra el valor de los gastos pagados o causados por concepto de combustible necesario para el vehículo lo de la empresa.

Gastos de viaje.- Registra los valores pagados o causados por concepto de viáticos y subsistencia del personal, para el desarrollo de actividades propias de la empresa.

Gastos financieros.- Son los gastos originados en la obtención y uso de capital de terceros así como el pago de servicios bancarios.

Interés financiero. Son rubros que se originan de la prestación de los dineros de instituciones financieras.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Se lo realiza al final de un ejercicio económico con la información del efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación.

¹³ <http://www.definicionabc.com/general/gastos.php>

Actividades de operación. Las actividades de operación, hacen referencia a las actividades que se encuentran relacionadas con el desarrollo de la empresa, esto es a la comercialización de sus bienes.

Actividades de inversión. Controla los movimientos del efectivo relacionados a las inversiones de la empresa.

Actividades de financiación. Hacen referencia a la adquisición de recursos para la empresa, los mismos que pueden darse por préstamos por parte de instituciones financieras y aportaciones de socios.

MÉTODOS DE ANALISIS FINANCIERO

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables

Clasificación

- Análisis Vertical
- Análisis Comparativo u Horizontal
- Índices

Análisis Vertical

Se refiere al estudio de los estados financieros a determinada fecha sin relacionarlos o compararlos con otros, además tiene la característica de ser estático y únicamente permite la obtención de índices financieros por la comparación porcentual de las cuentas.

“Esta herramienta ayuda a conocer la participación interna de las partidas dentro de los estados financieros. En el balance general permite saber cómo están formados los activos, cuántos son activos circulantes y cuántos son activos fijos; en la otra parte del balance general, cómo se distribuyen las fuentes de financiamiento, cuánto es de pasivo y cuánto representa el capital. También, dentro de estos rubros, cuáles son las partidas más importantes de acuerdo con sus cantidades monetarias.

Además esta herramienta sirve de apoyo para determinar cómo han cambiado las estructuras de los activos en el balance general; si los activos circulantes son ahora proporcionalmente mayores en relación con los activos totales o si son los activos fijos los que están incrementando su proporción; o respecto a la estructura de las fuentes de financiamiento, pasivo y capital, cuál de las dos tiene mayor participación y cómo se modifican, y en los pasivos totales las proporciones de los circulantes y dentro de los de largo plazo, así como la forma en que participan las partidas dentro de los circulantes y dentro de los de largo plazo, y la forma como cambian cada una de estas proporciones.

En el estado de resultados las comparaciones se hacen respecto a las ventas, se analiza la participación de cada una de las partidas y se compara con éstas. Cómo están los costos de venta, los gastos de administración y los gastos de venta proporcionalmente respecto a las ventas y cómo han cambiado. El análisis puede formarse un juicio al comparar los porcentajes integrales de un periodo y otro, además constata si los cambios son favorables o desfavorables e investiga en las situaciones que así convenga para posteriormente tomar decisiones.

Desarrollo

El desarrollo matemático de esta herramienta se realiza de la siguiente manera: en el balance general los activos totales se consideran como 100%

además el pasivo más el capital contable también se toma como un 100%. La división de las partidas de los activos entre el activo total representará la participación porcentual de éstas respecto a dicho activo total. La división de las partidas del pasivo y el capital entre la suma del pasivo y el capital contable también representará su proporcionalidad respecto a este total. En el estado de resultados de la partida que se hace 100% son las ventas y respecto a ésta se dividen todas las partidas, las cuales representarán la proporción que son de las ventas. En el estado de resultados se muestran los costos y gastos en comparación con las ventas; así mismo proporciona al analista información sobre cómo cambian dichas estructuras y así éste puede determinar si alguna operación no se lleva a cabo de manera adecuada para tomar decisiones mejor informadas.”¹⁴

Análisis Comparativo u Horizontal

Es un análisis comparativo se lo realiza con dos o más estados financieros de la misma empresa pero de diferentes periodos para determinar el crecimiento o decrecimiento financiero y económico.

“Se basa en la comparación entre dos o más estados financieros. El análisis horizontal tiene la característica de ser dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos y confiables. Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro.”¹⁵

Desarrollo

“La aplicación de esta herramienta ayuda a entender qué ha pasado a través del tiempo (meses o año), comparando las tendencias que han

¹⁴ Rodríguez L. (2012) *Análisis de Estados financieros*. Bogotá, McGraw-Hill Interamericana Pág. 149-150

¹⁵ Bravo M. (2010). *Contabilidad General* (10ma Ed.) Quito, Ecuador: Editorial Nuevodia Pág. 287

tenido las partidas relacionadas entre sí y que sus variaciones deben seguir un patrón ya sea en el mismo sentido o en sentido opuesto pero que una depende de la otra. Así, el análisis se forma un juicio al comparar las tendencias, identificar si son favorables o desfavorables, profundizar en las situaciones que así convenga para tomar decisiones en consecuencia. El desarrollo matemático de esta herramienta se hace de la siguiente manera: las partidas de los estados financieros que correspondan al período en que se inicia la secuencia de análisis se podrán como 100%. A partir de ese punto se comenzará a determinar la tendencia porcentual de todas las partidas de los siguientes periodos al compararlos con el año inicial; dichas partidas se dividirán entre los periodos base y se presentarán como porcentajes. Lo importante de esta herramienta es determinar los cambios que tuvieron las partidas en el tiempo de análisis para diagnosticar si la operación es normal o si hay algo importante en que deba profundizarse para tener suficiente información y tomar decisiones.”¹⁶

RAZONES FINANCIERAS

“Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

La información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros, debe ser interpretada y analizada para poder comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información, y una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa.”¹⁷

¹⁶ Rodríguez L. (2012) *Análisis de Estados financieros*. Bogotá, McGraw-Hill Interamericana. México. Pág. 142

¹⁷ <http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>

INDICADORES O ÍNDICES DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO.

Mide la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo, establece la facilidad o dificultad que presenta la empresa para pagar sus pasivos corrientes convirtiendo en efectivos sus activos.

Indicador de liquidez general o razón corriente.- “El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

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

Índice de liquidez inmediata o Prueba ácida.- Mide la capacidad de pago inmediato que tiene la empresa frente a sus obligaciones corrientes. Es un índice más rígido para medir la liquidez de la empresa.

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

Capital de trabajo.- Permite apreciar de manera cuantitativa los resultados de la razón corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación.

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

INDICADORES DE ACTIVIDAD

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

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

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas de Credito en el período}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

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

$$\text{Cuentas por cobrar} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Número de veces que rotan las cuentas por cobrar}}$$

Rotación de inventarios. Para la empresa comercial los inventarios representan sencillamente el costo de la mercadería en poder de la misma”¹⁸

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de las mercancías vendidas en el periodo}}{\text{Inventario promedio de mercancías}}$$

ÍNDICES DE APALANCAMIENTO O ENDEUDAMIENTO

Este índice muestra la participación de terceros en el capital de la empresa; es decir compara el financiamiento originado por terceros con los recursos del propietario, para establecer cuál de las dos partes corre mayor riesgo.

Índice de Solidez.- “Permite evaluar la estructura de financiamiento del Activo Total. Mientras menor sea la participación del Pasivo Total en el financiamiento del Activo Total, menor es el riesgo financiero de la empresa.

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

Índice de Patrimonio a Activo Total.- Indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa mientras más alto sea este índice, mejor será la situación financiera de la empresa, en consecuencia las principales fuentes de financiamiento ha sido las

¹⁸ Ortiz, H. (2011) *Análisis Financiero aplicado*. (14va ed.). Bogotá, Colombia: Printed in Colombia. pág. 85-190

contribuciones de capital y de las Utilidades obtenidas por la empresa; aspecto de gran interés para los posibles prestamistas a largo plazo.

$$\text{Índice de Patrimonio a Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

Índice de Capital Neto a pasivo Total o Apalancamiento Financiero.-

Permite conocer la posición entre el Patrimonio y el Pasivo Total. Mientras mayor sea esta proporción, más segura será la posición de la empresa, si la proporción es menor la posición de la empresa será comprometida y los acreedores tendrán mayor riesgo y menor garantía.

$$\text{Índice de Capital Neto a pasivo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

Índice de Endeudamiento.- Señala cuantas veces el patrimonio está comprometido en el Pasivo Total, un índice alto compromete la situación financiera, la que podría mejorar con incrementos de capital o con la capitalización de las Utilidades.”¹⁹

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

¹⁹ Bravo M. (2010) *Contabilidad General*. (10ma ed.). Quito, Ecuador: Editora Escobar Pág. 295-296

INDICADORES DE RENTABILIDAD

“Se conoce como indicador de gestión a aquel dato que refleja cuáles fueron las consecuencias de acciones tomadas en el pasado en el marco de una organización. La idea es que estos indicadores sienten las bases para acciones a tomar en el presente y en el futuro.

Es importante que los indicadores de gestión reflejen datos veraces y fiables, ya que el análisis de la situación, de otra manera, no será correcto. Por otra parte, si los indicadores son ambiguos, la interpretación será complicada.”²⁰

Indicador de eficiencia.- Miden el nivel de ejecución del proceso, se concentran en el cómo se hicieron las cosas y miden el rendimiento de los recursos utilizados por un proceso. Tienen que ver con la productividad.

$$\text{Eficiencia} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Número de empleados}}$$

Nota: Se aplicará este indicador con el objetivo de verificar la eficiencia de la mano en la venta de mercadería.

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

La rentabilidad hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recuso o dinero invertido. La rentabilidad se considera también como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos de un

²⁰ <http://jcvalda.wordpress.com/2012/12/10/definicion-y-caracteristicas-de-los-indicadores-de-gestion-empresarial/>

capital invertido en un negocio o empresa. La rentabilidad puede ser representada en forma relativa (en porcentaje) o en forma absoluta (en valores).

“Rentabilidad sobre ventas.- Permite conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad esto depende del tipo de negocio o actividades de la empresa.

$$\text{Rentabilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad sobre el patrimonio.- Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero de la tasa de inflación del ejercicio la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera buena.

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

Rentabilidad sobre el capital pagado.- Permite conocer el rendimiento del capital efectivamente pagado. Si el capital ha tenido variaciones durante el periodo se debe calcular el capital promedio pagado.”²¹

$$\text{Rentabilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Capital Pagado}}$$

²¹ Bravo M. (2010) *Contabilidad General*. (10ma Ed.) Quito, Ecuador: Editora Escobar. Pág. 291

PUNTO DE EQUILIBRIO

El punto de equilibrio es aquel nivel de actividad en el que la empresa ni gana, ni pierde dinero, su beneficio es cero.

Por debajo de ese nivel de actividad la empresa tendría pérdidas. Si el nivel de actividad fuera superior, la empresa obtendría beneficios.

Costos Variables: Son los costos que varían de acuerdo con los cambios en los niveles de actividad de la empresa.

Costos Fijos: Son costos que no están afectados por las variaciones en los niveles de actividad.

Costos Fijos (C.F)

$1 - [\text{Costos Variables} / \text{Ingresos (ventas)}]$

e. Materiales y métodos

Materiales

Materiales de Oficina

- ✓ Lápices
- ✓ Borradores
- ✓ Carpetas
- ✓ Anillados

Materiales consulta

- ✓ Libros
- ✓ Revistas
- ✓ Leyes
- ✓ Artículos
- ✓ Páginas de internet

Equipos de computación

- ✓ Impresora
- ✓ Computadora

Métodos

Científico.- Se utilizó para la recopilación de los estados financieros que serán entregados por Improquimsa, información que servirá para conocer la situación económica y aplicar los procedimientos del análisis financiero que permitan obtener datos reales y confiables para la toma de decisiones.

Deductivo.- Fue de gran ayuda para determinar los conceptos e ideas principales de los estados financieros, las cuentas que los conforman, el análisis horizontal y vertical y los respectivos índices financieros.

Inductivo.- Se lo aplicó en el análisis vertical y horizontal para conocer el avance en el cumplimiento de sus objetivos y metas; así como determinar cuál es la situación financiera a una fecha determinada, como también diferenciar los resultados durante el 2011 al 2012 que permita alcanzar la optimización de sus recursos.

Analítico.- Sirvió para obtener información cuantitativa con representaciones gráficas, a dicha información fue analizada cualitativamente obteniendo las conclusiones y recomendaciones del análisis financiero.

Sintético.- Mediante este método fue posible obtener el resumen del trabajo investigativo, la introducción, conclusiones y recomendaciones que se obtuvo con la aplicación del análisis financiero.


Estadístico.- Servirá para realizar los cuadros estadísticos del análisis horizontal, vertical e indicadores financieros que permitan la interpretación cuantitativa de la cuentas en estudio

Técnicas

Entrevista.- Se utilizó para solicitar los estados financieros al departamento de contabilidad e indagar movimientos económicos de la empresa que permitió realizar el análisis vertical y horizontal.

Observación.- Sirvió para comparar e identificar las cifras presentadas en el estado de situación económica y balance general que permitió realizar un adecuado análisis.

f. Resultados

		 IMPROQUIMSA BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 EXPRESADO EN DÓLARES USD	
1.	ACTIVOS		
1.1.	ACTIVOS CORRIENTES		124.917,77
1.1.1	EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	11.956,15	11.956,15
1.1.1.01	BANCOS	11.956,15	
1.1.2	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	78.363,96	78.363,96
1.1.2.01	RELACIONADOS/ LOCALES	78.363,96	
1.1.3	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CORRIENTE	4.111,17	4.111,17
1.1.3.01	CRÉDITO TRIBUTARIO	4.111,17	
1.1.4	INVENTARIOS	30.486,49	30.486,49
1.1.4.01	INVENTARIO DE MERCADERÍA	30.486,49	
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTES		38.510,41
1.2.1	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	38.510,41	38.510,41
1.2.01	VEHÍCULO	21.875,00	
1.2.02	DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-364,59	
1.2.03	TERRENO	17.000,00	
1.3.	ACTIVO A LARGO PLAZO		0,00
1.3.1	INVERSIONES	0,00	
1.3.1.01	INVERSIONES LARGO PLAZO	0,00	
	TOTAL ACTIVO		<u>163.428,18</u>
2.	PASIVOS		
2.1.	PASIVOS CORRIENTES		
2.1.1	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	54.192,84	54.192,84
2.1.1.01	RELACIONADOS LOCAL	37.202,94	
2.1.1.02	RELACIONADOS/ DEL EXTERIOR	16.989,90	
2.1.2	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	47.046,46	47.046,46
2.1.2.01	LOCALES	47.046,46	
2.1.2.02	DEL EXTERIOR		
2.1.3	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	21.000,00	21.000,00
2.1.3.1	RELACIONADOS LOCAL	13.000,00	
2.1.3.2	RELACIONADOS DEL EXTERIOR	8.000,00	
	TOTAL PASIVOS		122.239,30
3.	PATRIMONIO		
3.1	CAPITAL	9.184,39	9.184,39
3.1.01	CAPITAL	9.184,39	
3.2.	RESULTADOS	32.004,49	32.004,49
3.2.01	UTILIDAD DEL EJERCICIO	32.004,49	
	TOTAL PATRIMONIO		41.188,88
	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		<u>163.428,18</u>


GERENTE

IMPROQUIMSA
 RUC: 1104751092001
Dr. Fernando Ramirez
 Tel: 07 2 561924 - 089128754 - LOJA


CONTADORA



IMPROQUIMSA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
EXPRESADO EN DÓLARES USD

1.	ACTIVOS			
1.1.	ACTIVOS CORRIENTES			202.538,54
1.1.1	EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		56.648,21	
1.1.1.01	BANCOS	56.648,21		
1.1.2	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES		99.996,77	
1.1.2.01	RELACIONADOS/ LOCALES	99.996,77		
	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR -			
1.1.3	CORRIENTE		624,89	
1.1.3.01	CRÉDITO TRIBUTARIO	624,89		
1.1.4	INVENTARIOS		45.268,67	
1.1.4.01	INVENTARIO DE MERCADERÍA	45.268,67		
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTES			58.500,00
1.2.1	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		58.500,00	
1.2.01	VEHÍCULO	21.875,00		
1.2.02	DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-4.375,00		
1.2.03	TERRENO	41.000,00		
1.3.	ACTIVO A LARGO PLAZO			10.439,87
1.3.1	INVERSIONES		10.439,87	
1.3.1.01	INVERSIONES LARGO PLAZO	10.439,87		
	TOTAL ACTIVOS			271.478,41
2.	PASIVOS			
2.1.	PASIVOS CORRIENTES			
2.1.1	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES		70.645,63	
2.1.1.01	RELACIONADOS LOCAL	31.164,03		
2.1.1.02	RELACIONADOS/ DEL EXTERIOR	39.481,60		
2.1.2	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		59.775,24	
2.1.2.01	LOCALES	46.590,76		
2.1.2.02	DEL EXTERIOR	13.184,48		
2.1.3	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		48.331,49	
2.1.3.1	RELACIONADOS LOCAL	38.331,49		
2.1.3.2	RELACIONADOS DEL EXTERIOR	10.000,00		
2.2	PASIVOS NO CORRIENTE			
2.2.1	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - LARGO PLAZO		28.865,19	
2.2.1.1	LOCALES	28.865,19		
	TOTAL PASIVOS			207.617,55
3.	PATRIMONIO			
3.1	CAPITAL		9.184,39	
3.1.01	CAPITAL	9.184,39		
3.2.	RESULTADOS		54.676,47	
3.2.01	UTILIDAD DEL EJERCICIO	54.676,47		
	TOTAL PATRIMONIO			63.860,86
	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO			271.478,41


 GERENTE




 CONTADORA



IMPROQUIMSA
BALANCE GENERAL DE PÉRDIDAS Y GANACIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADO EN DÓLARES USD

4.	INGRESOS		
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		324.953,93
4.1.01	VENTAS		324.953,93
4.1.01.01	VENTAS 0%	270.391,93	
4.1.01.02	VENTAS 12%	54.562,00	
5	COSTOS		289.085,62
5.1	COSTOS OPERACIONALES		289.085,62
5.1.01	COSTO DE VENTA	289.085,62	
6	GASTOS		3.863,82
6.1.	GASTOS DE ADMINISTRACION		1.832,38
6.1.03	DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD PLANTA	364,59	
6.1.04	COMBUSTIBLE	662,18	
6.1.05	GASTOS DE VIAJE	805,61	
6.3.	OTROS GASTOS		2.031,44
6.3.01	OTROS GASTOS	2.031,44	
	TOTAL GASTOS Y COSTOS		292.949,44
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		32.004,49


GERENTE


CONTADORA

IMPROQUIMSA
RUC: 1104751092001
Dr. Fernando Ramírez
Tel: 07 2 5A1924 - 089128754 - LOJA



IMPROQUIMSA
BALANCE GENERAL DE PÉRDIDAS Y GANACIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
EXPRESADO EN DÓLARES USD

4.	INGRESOS		426.299,62
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		426.299,62
4.1.01	VENTAS		
4.1.01.01	VENTAS 0%	357.104,37	
4.1.01.02	VENTAS 12%	69.195,25	
5	COSTOS		331.744,27
5.1	COSTOS OPERACIONALES		331.744,27
5.1.01	COSTO DE VENTA	331.744,27	
6	GASTOS		39.878,88
6.1.	GASTOS DE ADMINISTRACION		11.995,00
6.1.01	HONORARIOS PROFESIONALES	4.200,00	
6.1.02	ARRENDAMIENTOS INMUEBLES	3.420,00	
6.1.03	DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD PLANTA	4.375,00	
6.1.04	COMBUSTIBLE		
6.1.05	GASTOS DE VIAJE		
6.2.	GASTOS FINANCIEROS		27.883,88
6.2.1	INTERESES BANCARIOS		9.484,76
6.2.1.01	LOCALES	7.770,78	
6.2.1.02	DEL EXTERIOR	1.713,98	
6.2.2	INTERESES PAGADOS A TERCEROS		18.399,12
6.2.2.01	NO RELACIONADOS LOCALES	18.399,12	
	TOTAL DE COSTOS Y GASTOS		371.623,15
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		54.676,47


GERENTE




CONTADORA



IMPROQUIMSA

ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL
EJERCICIO FISCAL 2011

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%	RUBRO	%	GRUPO
1.	ACTIVOS						
1.1.	ACTIVOS CORRIENTES		124.917,77			76,44%	
1.1.1	EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		11.956,15		100,00%	9,57%	
1.1.1.01	BANCOS	11.956,15		100,00%			
1.1.2	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES		78.363,96		100,00%	62,73%	
1.1.2.01	RELACIONADOS/ LOCALES	78.363,96		100,00%			
1.1.3	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR -CORRIENTE		4.111,17		100,00%	3,29%	
1.1.3.01	CRÉDITO TRIBUTARIO	4.111,17		100,00%			
1.1.4	INVENTARIOS		30.486,49		100,00%	24,41%	
1.1.4.01	INVENTARIO DE MERCADERÍA	30.486,49		100,00%			
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTES		38.510,41			23,56%	
1.2.1	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		38.510,41		100,00%		
1.2.01	VEHÍCULO	21.875,00		56,80%		56,80%	
1.2.02	DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-364,59		-0,95%		-0,95%	
1.2.03	TERRENO	17.000,00		44,14%		44,14%	
	TOTAL ACTIVOS		163.428,18				100,00%
2.	PASIVOS						
2.1.	PASIVOS CORRIENTES		122.239,30			74,80%	

2.1.1	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES		54.192,84		100,00%	44,33%	
2.1.1.01	RELACIONADOS LOCAL	37.202,94		68,65%			
2.1.1.02	RELACIONADOS/ DEL EXTERIOR	16.989,90		31,35%			
2.1.2	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		47.046,46		100,00%	38,49%	
2.1.2.01	LOCALES	47.046,46		100,00%			
2.1.3	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		21.000,00		100,00%	17,18%	
2.1.3.1	RELACIONADOS LOCAL	13.000,00		61,90%			
2.1.3.2	RELACIONADOS DEL EXTERIOR	8.000,00		38,10%			
	TOTAL PASIVOS		122.239,30				74,80%
3.	PATRIMONIO		41.188,88				
3.1	CAPITAL		9.184,39		100,00%	5,62%	
3.1.01	CAPITAL	9.184,39		100,00%		22,30%	
3.2.	RESULTADOS		32.004,49		100,00%	19,58%	
3.2.01	UTILIDAD DEL EJERCICIO	32.004,49		100,00%		77,70%	
	TOTAL PATRIMONIO		41.188,88				25,20%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		163.428,18				100,00%

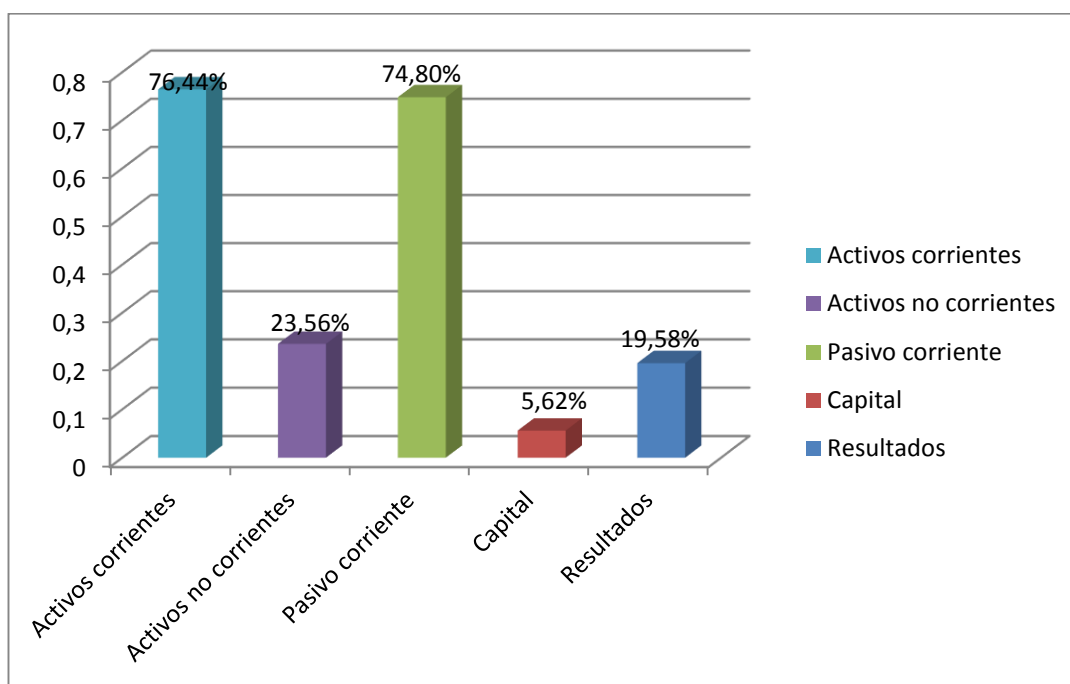
“IMPROQUIMSA”
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2011

CUADRO Nº 01

ESTRUCTURA FINANCIERA EN SUBGRUPOS

CÓDIGO	SUBGRUPO	PORCENTAJE
1.1	Activos Corrientes	76.44%
1.2	Activos no corrientes	23.56%
TOTAL ACTIVOS		100%
2.1	Pasivo Corriente	74.80%
3.1	Capital	5.62%
3.2	Resultados	19.58%
TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO		100%

ESTRUCTURA FINANCIERA EN SUBGRUPOS



Interpretación: En la estructura financiera correspondiente al año 2011 por subgrupos partimos desde su activo corriente lo cual alcanza un 76.44% de sus activos esto se da debido a que la cuenta Cuentas y documentos por cobrar clientes cuenta con un alto valor económico, es decir en este año se ha realizado una gran cantidad de ventas a crédito, sus activos no corrientes llegan al 23.56% destacándose la cuenta de Vehículo como la de mayor valor.

En sus pasivos corrientes tenemos un rubro del 74.80% siendo la cuenta Cuentas y documentos por pagar a proveedores la de gran importancia esto debido a que así mismo sus compras en la mayoría son a crédito, su capital representando el 5.62% debido a los aportes de sus socios y sus resultados el 19.58% que representa a la utilidad que se ha generado en este año.

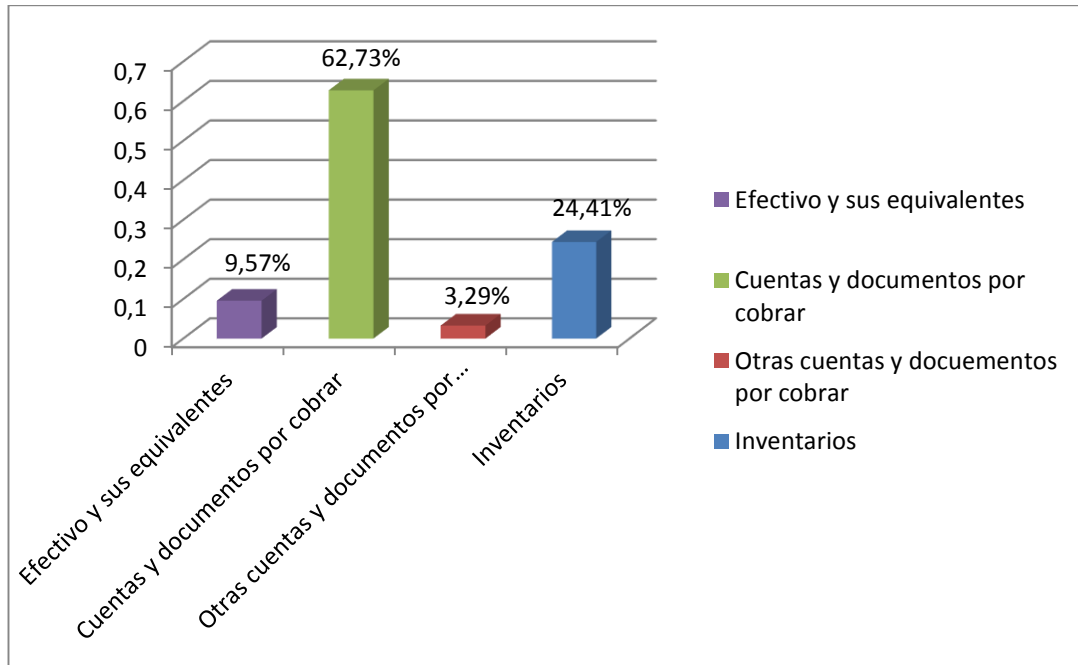
Lo que a simple vista se puede observar una gestión un poco debilitada ya que a nivel general posee un nivel alto de obligaciones lo que podría traer complicaciones futuras en cuanto a su funcionamiento.

CUADRO Nº 02

ESTRUCTURA FINANCIERA POR CUENTAS

ACTIVO CORRIENTE		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
1.1.1	Efectivo y sus equivalentes	9.57%
1.1.2	Cuentas y documentos por cobrar clientes	62.73%
1.1.3	Otras cuentas y documentos por cobrar	3.29%
1.1.4	Inventarios	24.41%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		100%

ESTRUCTURA FINANCIERA EN CUENTAS



Interpretación: Refiriéndonos ya a las cuentas de cada subgrupo dentro de su activo corriente su Efectivo posee un 9.57% por las cuentas mantenidas en las instituciones financieras, las Cuentas y documentos por cobrar el 62.73% que su cifra más alta dentro de este subgrupo por sus ventas a crédito, también posee Otras cuentas por cobrar que no son muchas pero con un porcentaje del 3.29% que se refiere específicamente al crédito tributario a favor que se ha generado para este año, y su Inventario con el 24.41% lo cual es toda su mercadería que dispone en el almacén para su venta.

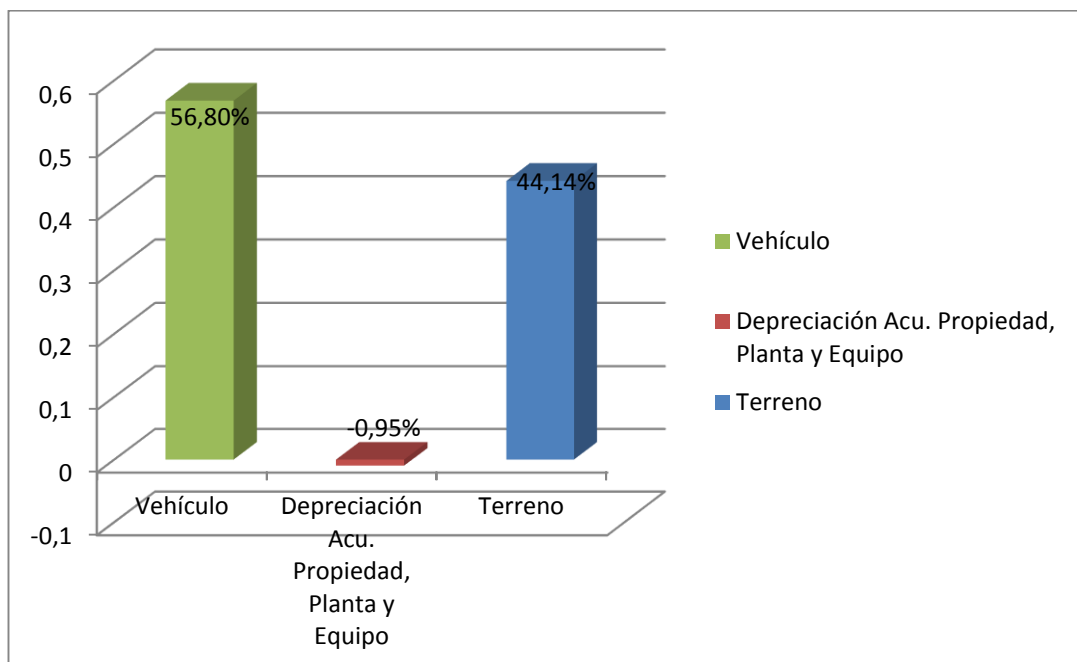
Se observa a nivel general un activo corriente en muy buenas condiciones, pero lo que es preocupante es el descuido gerencial en cuanto a la parte de crédito ya su nivel de Créditos otorgados es bastante elevado generando déficit de efectivo en su nivel de ventas.

CUADRO Nº 03

ESTRUCTURA FINANCIERA POR CUENTAS

ACTIVO NO CORRIENTE		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
1.2.01	Vehículo	56.80%
1.2.02	Depreciación Acumulada Propiedad Planta y Equipo	-0.95%
1.2.03	Terreno	44.14%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		100%

ESTRUCTURA FINANCIERA EN CUENTAS



Interpretación: Para su activo no corriente su principal fuerte es su cuenta Vehículo con el 56.80% el cual es utilizado como medio de transporte operativo a favor de la empresa para movilizarse por diferentes rutas de la ciudad, la Depreciación acumulada de este bien mueble es de -0.95% valor que se ha depreciado para este año y por ultimo su Terreno que alcanza el 44.14% lugar donde se encuentra la empresa en la actualidad operando.

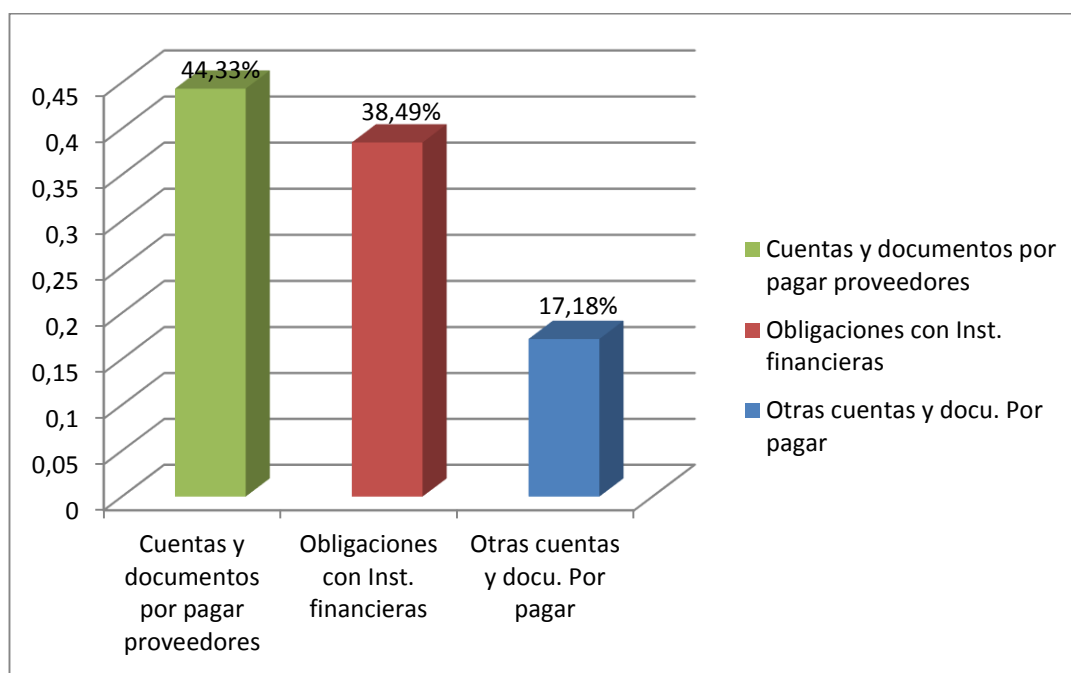
Refiriéndose a sus Activos Fijos se podría decir que su administración se ha preocupado por mantener un margen adecuado en cuanto a sus bienes ya que todos estos detallados gráficamente son importantes y necesarios para las actividades diarias de la empresa.

CUADRO Nº 04

ESTRUCTURA FINANCIERA POR CUENTAS

PASIVO CORRIENTE		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
2.1.1	Cuentas y documentos por pagar proveedores	44.33%
2.1.2	Obligaciones con Instituciones financieras	38.49%
2.1.3	Otras Cuentas y documentos por pagar	17.18%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		100%

ESTRUCTURA FINANCIERA EN CUENTAS



Interpretación: Su pasivo corriente o a corto plazo sus Cuentas y documentos por pagar a proveedores es la de mayor valor representando un 44.33% del total de sus obligaciones por las diferentes deudas mantenidas con sus proveedores de mercadería, las Obligaciones con instituciones financieras reflejan el 38.49 deudas generadas por préstamos a corto plazo con diferentes bancos del medio local, además posee Otras cuentas por pagar con el 17.18% que son obligaciones con personas que no son proveedores pero su valor económico ya es preocupante.

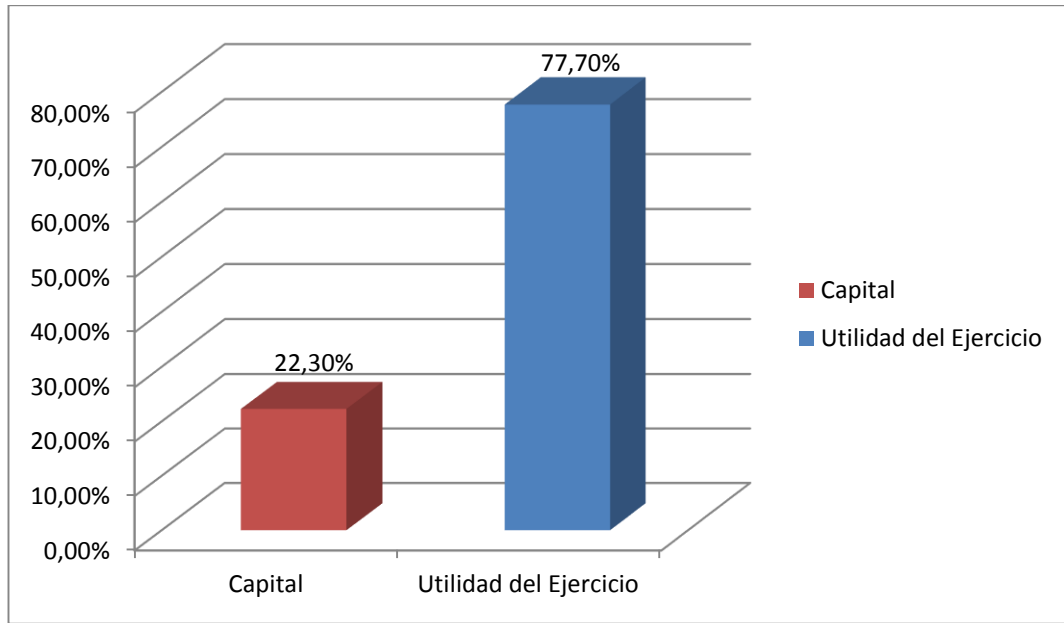
Como se resaltaba anteriormente las Obligaciones con terceros son de mucho cuidado al momento de su manejo y control; en esta empresa se podría mencionar que las personas encargadas del manejo y control de estos rubros han perdido el balance de estas ya que mantiene un nivel bastante considerable de deudas lo que generara a futuro un comprometimiento innecesario de los bienes de la empresa.

CUADRO Nº 05

ESTRUCTURA FINANCIERA POR CUENTAS

PATRIMONIO		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
3.1.01	Capital	22.30%
3.2.01	Utilidad del Ejercicio	77.70%
TOTAL PATRIMONIO		100%

ESTRUCTURA FINANCIERA EN CUENTAS



Interpretación: Dentro de su patrimonio se encuentra su Capital con el 22.30% mismos que son aporte que han dado sus socios para labores directas en la empresa, también la Utilidad del ejercicio para este año que ha alcanzado el 77.70% cifra que se da por la ganancia que se ha generado en este año y que fortalece en gran parte su patrimonio.

Su Patrimonio está pasando por una inestabilidad, ya que sus socios no han diseñado estrategias para que este crezca positivamente y este pueda ser un soporte seguro para futuras eventualidades, se evidencia una despreocupación gerencial por contrarrestar esta situación.



FUNDENTE, COPELAS Y CRISOLES

IMPROQUIMSA
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO FISCAL 2011

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%	RUBRO	%	GRUPO
4.	INGRESOS						
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		324.953,93			100,00%	
4.1.01	VENTAS		324.953,93		100,00%		
4.1.01.01	VENTAS 0%	270.391,93		83,21%			
4.1.01.02	VENTAS 12%	54.562,00		16,79%			
	TOTAL INGRESOS		324.953,93				100,00%
5	COSTOS						
5.1	COSTOS OPERACIONALES		289.085,62		100,00%	98,68%	
5.1.01	COSTO DE VENTA	289.085,62		100,00%			
6	GASTOS						
6.1.	GASTOS DE ADMINISTRACION		1.832,38		100,00%	0,63%	
6.1.03	DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	364,59		19,90%			
6.1.04	COMBUSTIBLE	662,18		36,14%			
6.1.05	GASTOS DE VIAJE	805,61		43,97%			
6.3.	OTROS GASTOS		2.031,44		100,00%	0,69%	
6.3.01	OTROS GASTOS	2.031,44		100,00%			
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		292.949,44				100,00%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		32.004,49				9,85%

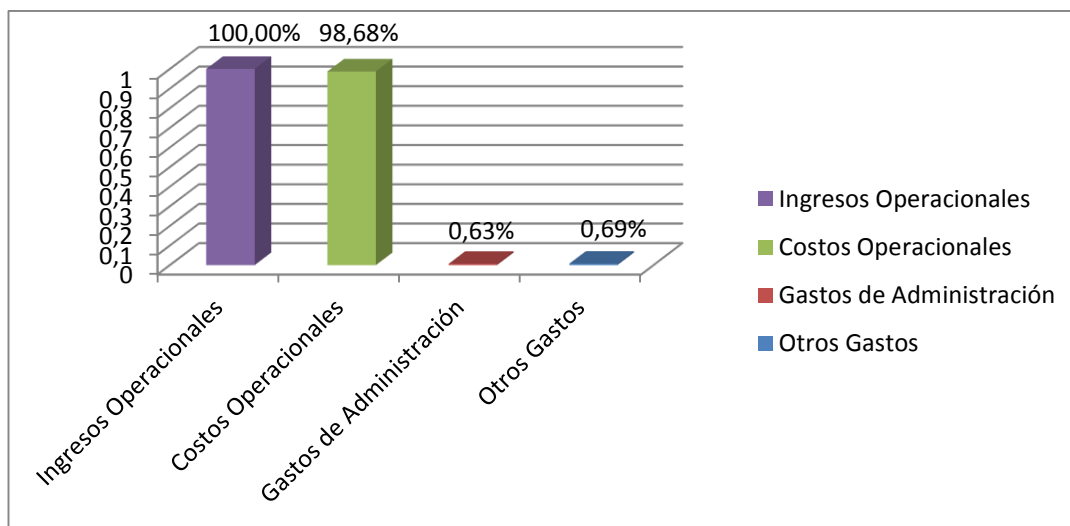
“IMPROQUIMSA”
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS 2011

CUADRO Nº 06

ESTRUCTURA ECONÓMICA EN SUBGRUPOS

CÓDIGO	SUBGRUPO	PORCENTAJE
4.1	Ingresos Operacionales	100%
TOTAL INGRESOS		100%
5.1	Costos Operacionales	98.68%
6.1	Gastos de Administración	0.63%
6.3	Otros Gastos	0.69%
TOTAL COSTOS Y GASTOS		100%

ESTRUCTURA ECONÓMICA EN SUBGRUPOS



Interpretación: En su estructura económica están sus Ingresos Operacionales compuesto por sus ventas, sus Costos operacionales con el 98.68% debido a las diferentes ventas que realiza, sus Gastos de

administración que apenas alcanzan el 0.63% debido a pagos al personal administrativo, y además tiene para este año Otros Gastos también con el 0.69%.

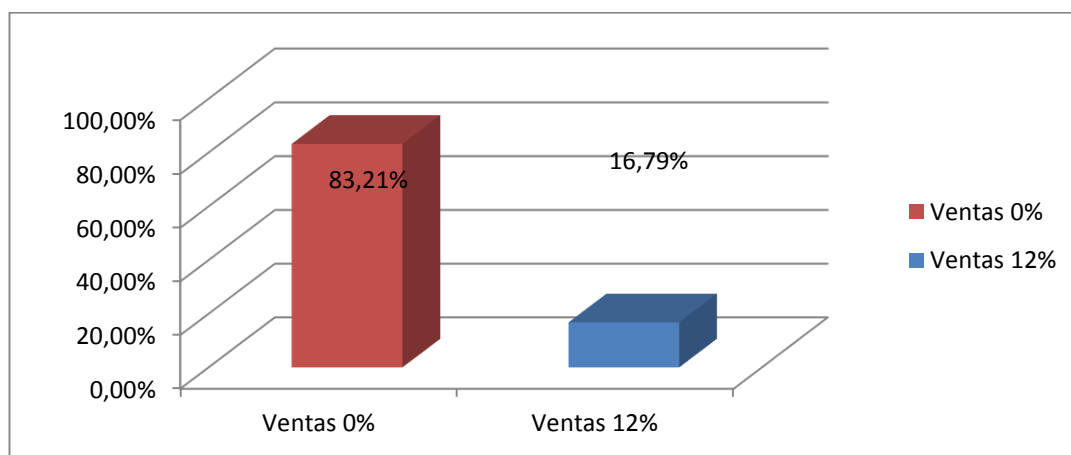
Su rendimiento económico conformado por Ingresos y Gastos anuales están en un equilibrio balanceado ya que sus ingresos han sido elevados y por constancia nos refleja una utilidad lo que económicamente la empresa se encuentra un poco estable pero la utilidad aun no alcanza el nivel esperado debido a la gran inversión que se ha hecho.

CUADRO Nº 07

ESTRUCTURA ECONÓMICA POR CUENTAS

INGRESOS OPERACIONALES		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
4.1.01.01	Ventas 0%	83.21%
4.1.01.02	Ventas 12%	16.79%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		100%

ESTRUCTURA ECONÓMICA POR CUENTAS



Interpretación: Sus Ingresos operacionales están compuestos por las cuentas Ventas 0% con el 83.21% que son ventas que se han realizado sin carga tributaria es decir que no gravan IVA, sus Ventas 12% que no sobrepasa el 16.79% del total de sus ventas que se da por las ventas realizadas mismas que gravan IVA por algún tipo de proceso que han sufrido.

Se podría resaltar que sus ventas con tarifa 0% son de mayor volumen que las de tarifa 12% lo cual se deberían tratar de equilibrar poco a poco estas ventas y así poder tener un mayor beneficio Tributario.

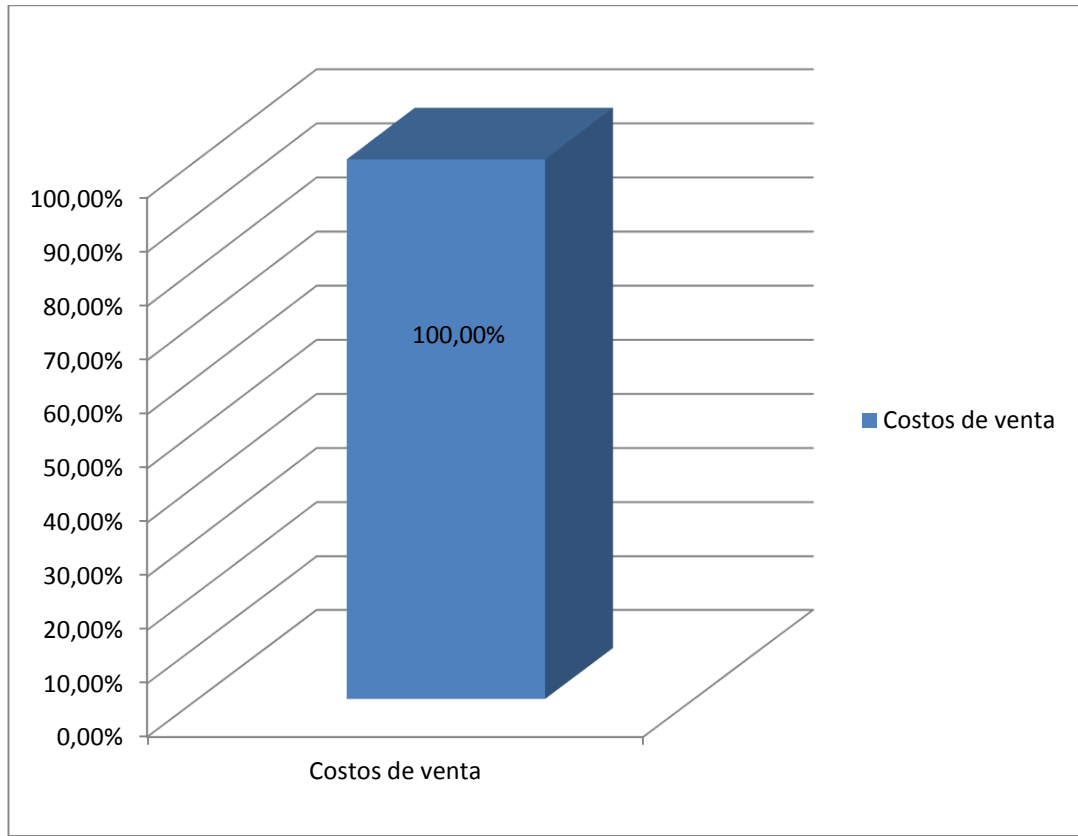
Sus ventas las realiza en su mayoría sin tarifa tributaria lo cual no grava impuesto alguno debido a que son productos que no han sufrido proceso alguno y una minoría son productos que gravan impuesto, esto habría que equilibrar un poco ya que no resulta muy favorable financieramente realizar ventas en su totalidad con tarifa 0 %.

CUADRO Nº 08

ESTRUCTURA ECONÓMICA POR CUENTAS

COSTOS OPERACIONALES		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
5.1.01	Costos de Venta	100%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES		100%

ESTRUCTURA ECONÓMICA POR CUENTAS



Interpretación: En sus costos operacionales únicamente se halla la cuenta Costo de venta que representa el 100% equivalente a \$ 289.085,62 ya que como lo dice su cuenta son costos que incurren en la venta de cada producto.

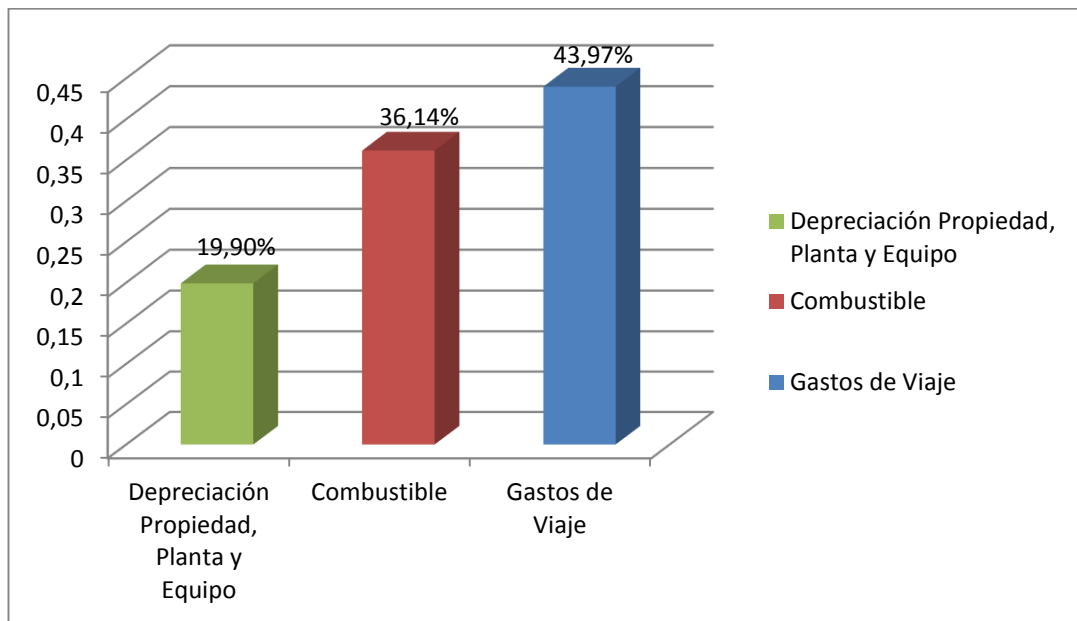
Sus Costos de venta rubro importante ya que este nos permite calcular el precio base de cada producto y así por establecer un margen de utilidad exacto las personas competentes al control de esta cuenta tienen que saber manejar sus variaciones y así no se desestabilice la utilidad establecida.

CUADRO Nº 09

ESTRUCTURA ECONÓMICA POR CUENTAS

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
6.1.03	Depreciación propiedad, Planta y Equipo	19.90%
6.1.04	Combustible	36.14%
6.1.05	Gastos de Viaje	43.97%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		100%

ESTRUCTURA ECONÓMICA POR CUENTAS



Interpretación: En sus gastos de administración se detalla la cuenta Depreciación propiedad, planta y equipo dando un 19.90% debido a la depreciación sufrida de su vehículo, además el gasto por Combustible ya alcanza un rubro de 36.14% que se genera debido a la compra de

combustible para el vehículo de la empresa, por otro lado sus Gastos de viaje llegan a un 43.97% que son fondos destinados a viáticos del personal de la empresa.

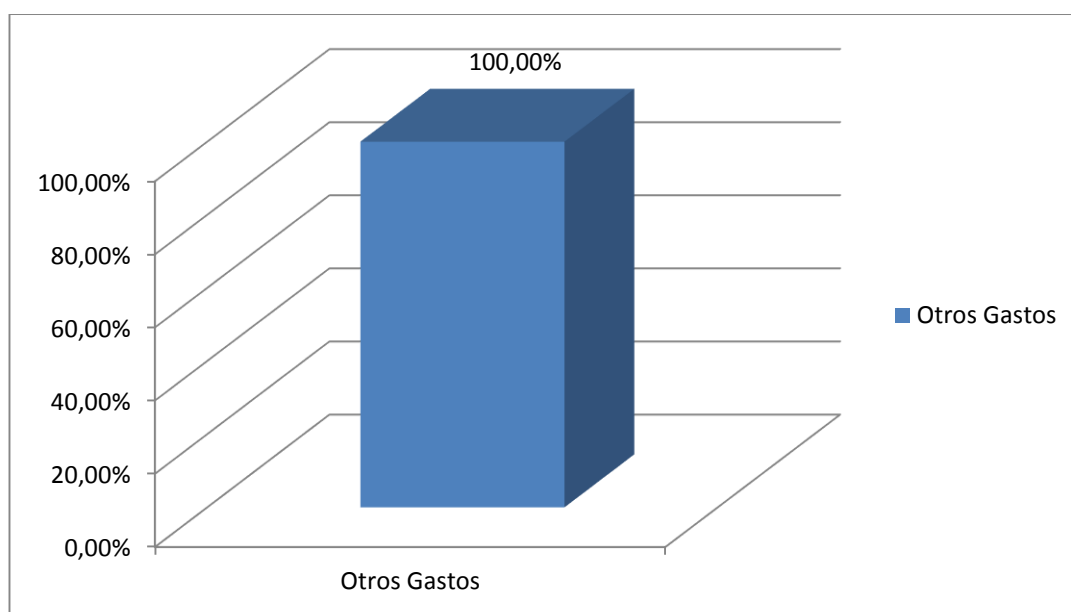
En este rubro la cuenta que debe preocupar es la de Gastos de viaje los cuales podrían reducirse un poco más e invertirlo en actividades más rentables si así lo deciden sus directivos en su afán de mejorar la estabilidad de la empresa y mejorar su competitividad día a día.

CUADRO Nº 10

ESTRUCTURA ECONÓMICA POR CUENTAS

OTROS GASTOS		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
6.3.01	Otros Gastos	100%
TOTAL OTROS GASTOS		100%

ESTRUCTURA ECONÓMICA POR CUENTAS



Interpretación: La cuenta única Otros gastos que representa el 100% de los mismos equivalente a \$ 2.031,44 valor que se ha generado en este año por situaciones o percances imprevistos que se han suscitado dentro de la entidad.

Este rubro nos da a conocer que adicional a esto se destina recursos a otras áreas o gastos que se presentan por alguna situación imprevista misma, que la administración considero que es muy necesaria.



IMPROQUIMSA

ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL

EJERCICIO FISCAL 2012

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%	RUBRO	%	GRUPO
1.	ACTIVOS						
1.1.	ACTIVOS CORRIENTES		202.538,54			74,61%	
1.1.1	EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		56.648,21		100,00%	27,97%	
1.1.1.01	BANCOS	56.648,21		100,00%			
1.1.2	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES		99.996,77		100,00%	49,37%	
1.1.2.01	RELACIONADOS/ LOCALES	99.996,77		100,00%			
1.1.3	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR -CORRIENTE		624,89		100,00%	0,31%	
1.1.3.01	CRÉDITO TRIBUTARIO	624,89		100,00%			
1.1.4	INVENTARIOS		45.268,67		100,00%	22,35%	
1.1.4.01	INVENTARIO DE MERCADERÍA	45.268,67		100,00%			
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTES		68.939,87			25,39%	
1.2.1	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		58.500,00		100,00%		
1.2.01	VEHÍCULO	21.875,00		37,39%		31,73%	
1.2.02	DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-4.375,00		-7,48%		-6,35%	
1.2.03	TERRENO	41.000,00		70,09%		59,47%	
1.3.	ACTIVO A LARGO PLAZO						
1.3.1	INVERSIONES		10.439,87		100,00%		
1.3.1.01	INVERSIONES LARGO PLAZO	10.439,87		100,00%		15,14%	
	TOTAL ACTIVOS		271.478,41				100,00%

2.	PASIVOS					
2.1.	PASIVOS CORRIENTES		178.752,36		65,84%	
2.1.1	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES		70.645,63		100,00%	39,52%
2.1.1.01	RELACIONADOS LOCAL	31.164,03		44,11%		
2.1.1.02	RELACIONADOS/ DEL EXTERIOR	39.481,60		55,89%		
2.1.2	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		59.775,24		100,00%	33,44%
2.1.2.01	LOCALES	46.590,76		77,94%		
2.1.2.02	DEL EXTERIOR	13.184,48		22,06%		
2.1.3	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		48.331,49		100,00%	27,04%
2.1.3.1	RELACIONADOS LOCAL	38.331,49		79,31%		
2.1.3.2	RELACIONADOS DEL EXTERIOR	10.000,00		20,69%		
2.2	PASIVOS NO CORRIENTE		28.865,19		10,63%	
2.2.1	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - LARGO PLAZO		28.865,19		100,00%	
2.2.1.1	LOCALES	28.865,19		100,00%		100,00%
	TOTAL PASIVOS		207.617,55			76,48%
3.	PATRIMONIO		63.860,86			
3.1	CAPITAL		9.184,39		100,00%	3,38%
3.1.01	CAPITAL	9.184,39		100,00%		14,38%
3.2.	RESULTADOS		54.676,47		100,00%	20,14%
3.2.01	UTILIDAD DEL EJERCICIO	54.676,47		100,00%		85,62%
	TOTAL PATRIMONIO		63.860,86			23,52%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		271.478,41			100,00%

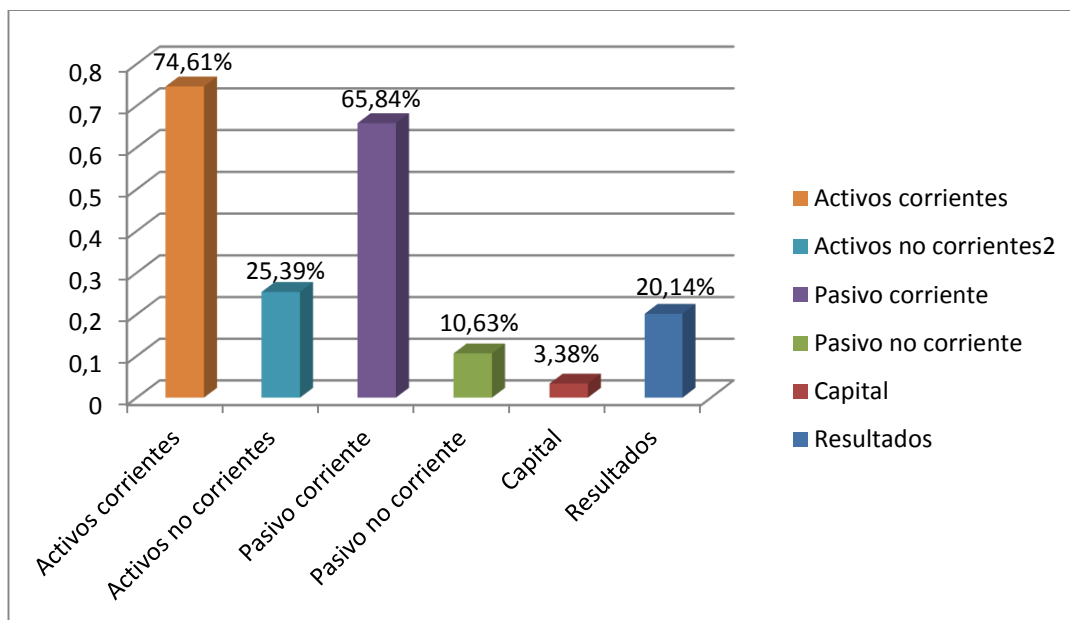
IMPROQUIMSA
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2012

CUADRO Nº 11

ESTRUCTURA FINANCIERA EN SUBGRUPOS

CÓDIGO	SUBGRUPO	PORCENTAJE
1.1	Activos Corrientes	74.61%
1.2	Activos no corrientes	25.39%
TOTAL ACTIVOS		100%
2.1	Pasivo Corriente	65.84%
2.2	Pasivo no Corriente	10.63%
3.1	Capital	3.38%
3.2	Resultados	20.14%
TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO		100%

ESTRUCTURA FINANCIERA EN SUBGRUPOS



Interpretación: De la misma manera la estructura financiera para el año 2012 se describe así: sus Activos Corrientes con el 74.61% siendo la cuenta

cuentas y documentos por cobrar la de mayor valor, sus Activos no Corrientes el 25.39% teniendo a su cuenta Terreno como la principal.

Su Pasivo Corriente con el 65.84% con la cuenta principal Cuentas y documentos por pagar, su Pasivo no corriente representa el 10.63% y su cuenta de mayor relevancia es Obligaciones con instituciones financieras, además su Capital representa el 3.38% y sus Resultados el 20.14% las cuales son primordiales para la composición del patrimonio.

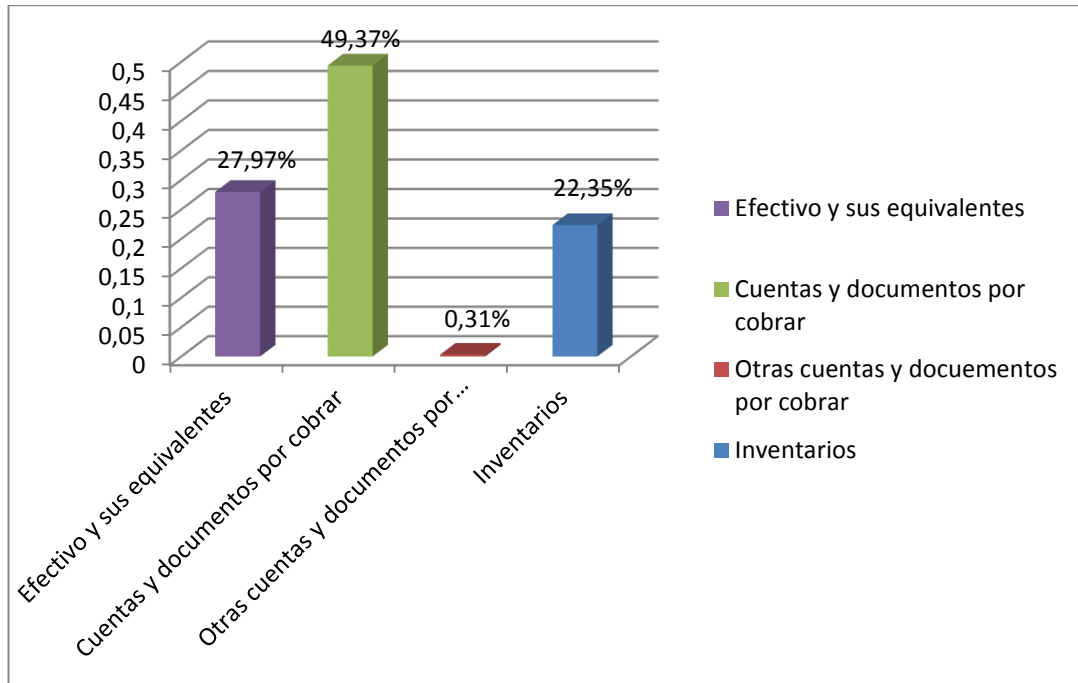
Para este año 2012 sus Activos casi se han mantenido en el mismo nivel pero ya en sus pasivos específicamente en los corrientes ha disminuido un poco ya que la administración pudo evidenciar que se contrajo menores obligaciones inmediatas o a corto plazo y por ende disminuyo su monto lo cual trajo unas complicaciones y descuidos para trabajar eficientemente y esto se dio por ahorrar dinero destinado para las operaciones de la empresa.

CUADRO Nº 12

ESTRUCTURA FINANCIERA POR CUENTAS

ACTIVO CORRIENTE		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
1.1.1	Efectivo y sus equivalentes	27.97%
1.1.2	Cuentas y documentos por cobrar clientes	49.37%
1.1.3	Otras cuentas y documentos por cobrar - clientes	0.31%
1.1.4	Inventarios	22.35%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		100%

ESTRUCTURA FINANCIERA EN CUENTAS



Interpretación: Dentro del subgrupo Activos corrientes la cuenta Efectivo y sus equivalentes alcanza el 27.97% cifra que representa el efectivo que se mantiene a disposición para cualquier imprevisto relacionado con la empresa, sus Cuentas y documentos por cobrar tiene un 49.37% debido a que en este año también se ha realizado un gran número de ventas a crédito, sus Otras cuentas y documentos por cobrar tienen el 0.31% debido al crédito tributario también a favor de la entidad para este año, su Inventario llega a un 22.35% lo cual significa la mercadería disponible para vender al final del periodo.

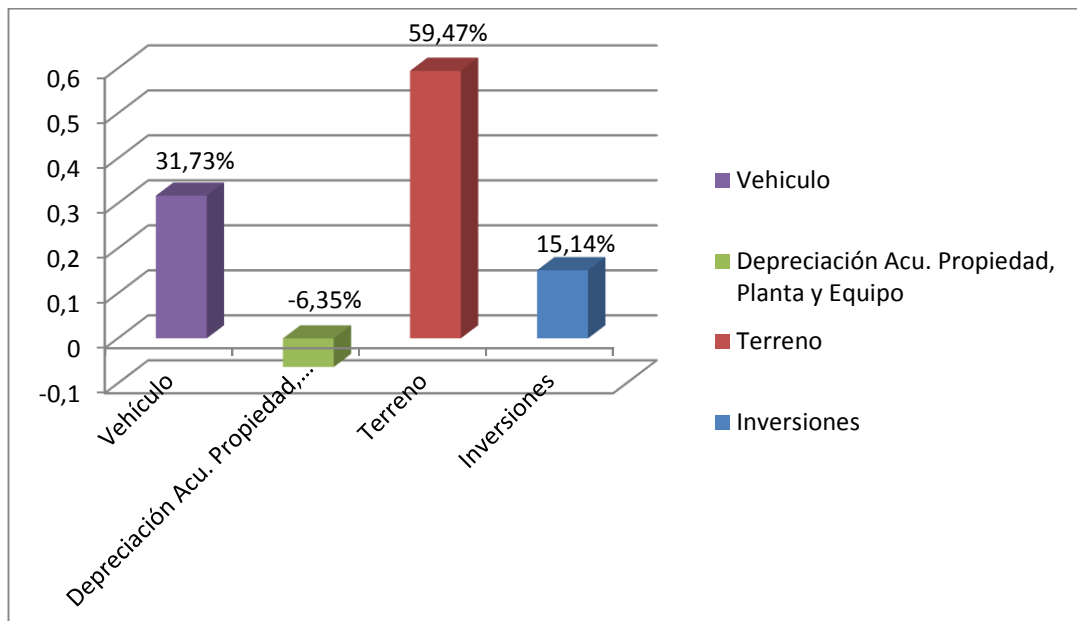
Se ha tomado algunas medidas en cuanto a sus créditos otorgados y se espera poco a poco ir disminuyendo poco a poco estas y así tener una mayor fluidez económica para poder ubicar ese dinero en sectores que lo están requiriendo con mayor urgencia.

CUADRO Nº 13

ESTRUCTURA FINANCIERA POR CUENTAS

ACTIVO NO CORRIENTE		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
1.2.01	Vehículo	31.73%
1.2.02	Depreciación Acumulada Propiedad Planta y Equipo	-6.35%
1.2.03	Terreno	59.47%
1.3.1	Inversiones	15.14%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		100%

ESTRUCTURA FINANCIERA EN CUENTAS



Interpretación: En sus activos no corrientes el valor de su Vehículo representa el 31.73% valor monetario que se ha mantenido igual a su año anterior, la depreciación para este año es de -6.35% debido al desgaste sufrido por este bien durante el transcurso de todo este año, su Terreno que ya llega al 59.47% cuenta que se ha fortalecido para este periodo ose

sus bienes inmuebles van en incremento y por último se ha generado la cuenta de Inversiones con el 15.14% que son como su palabra lo dice inversiones a largo plazo que realiza la empresa en instituciones financieras esperando percibir ingresos por los intereses financieros que reporten estas.

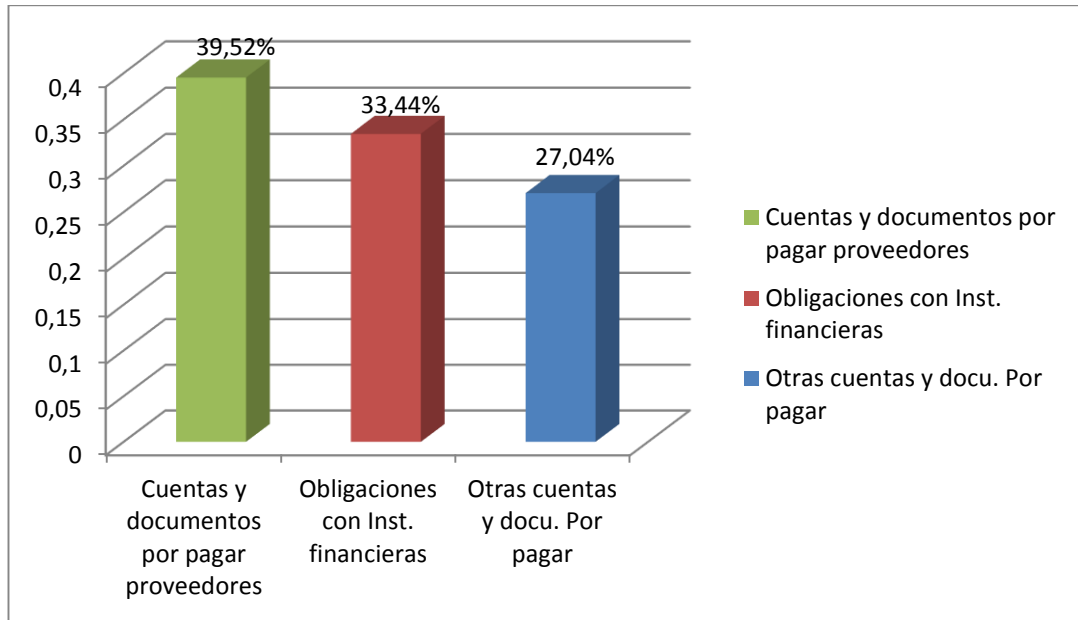
Se ha incrementado ya para este año inversiones las cual serán primordiales a largo y corto plazo y así están nos generen un beneficio adicional y se ha reevaluado su terreno el cual ha incrementado su valor, también otros bienes que nos ayudan a tener una mayor capacidad de endeudamiento.

CUADRO Nº 14

ESTRUCTURA FINANCIERA POR CUENTAS

PASIVO CORRIENTE		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
2.1.1	Cuentas y documentos por pagar proveedores	39.52%
2.1.2	Obligaciones con Instituciones financieras	33.44%
2.1.3	Otras Cuentas y documentos por pagar	27.04%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		100%

ESTRUCTURA FINANCIERA EN CUENTAS



Interpretación: En su Pasivo corriente las Cuentas y documentos por pagar a proveedores el valor a pagar representa el 39.52% que se generan por las diversas compras a crédito que realiza, las Obligaciones con Instituciones financieras tienen un 33.44% por préstamos mantenidos con bancos y cooperativas tanto locales como del extranjero, además posee así mismo Otras Cuentas y documentos por pagar con el 27.04% que han venido incrementándose durante este periodo.

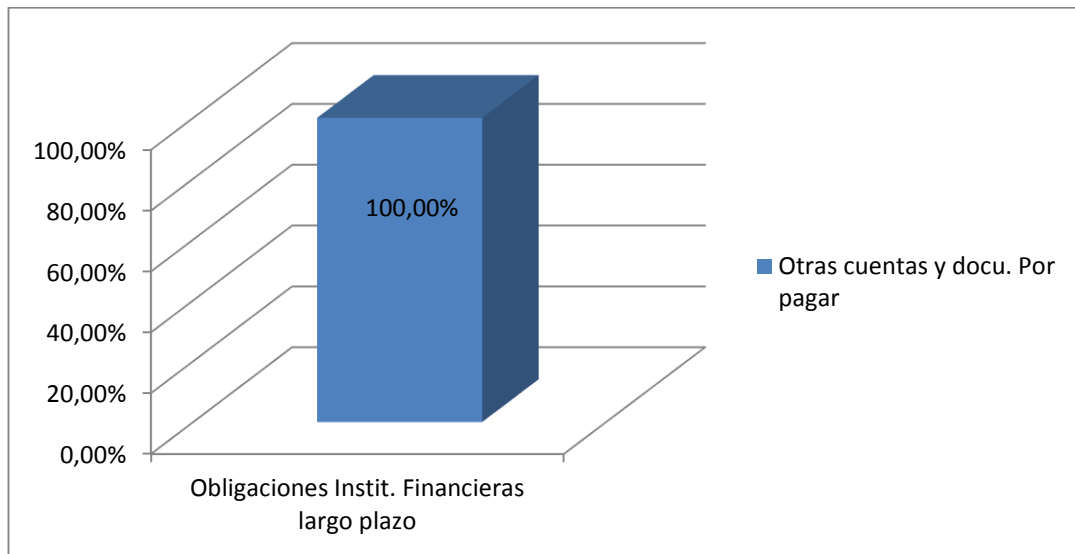
Las Cuentas por pagar mantienen casi un valor porcentual igual pero como es normal más se les adeuda a sus Proveedores que es sumamente tener una buena relación laboral con estos ya que son pieza clave para el abastecimiento de nuestras bodegas y así tener stock para todos nuestros clientes lo cual traería un buen nivel de ventas y de manera regular.

CUADRO Nº 15

ESTRUCTURA FINANCIERA POR CUENTAS

PASIVO NO CORRIENTE		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
2.2.1	Obligaciones con Instit. financieras – Largo Plazo	100%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		100%

ESTRUCTURA FINANCIERA EN CUENTAS



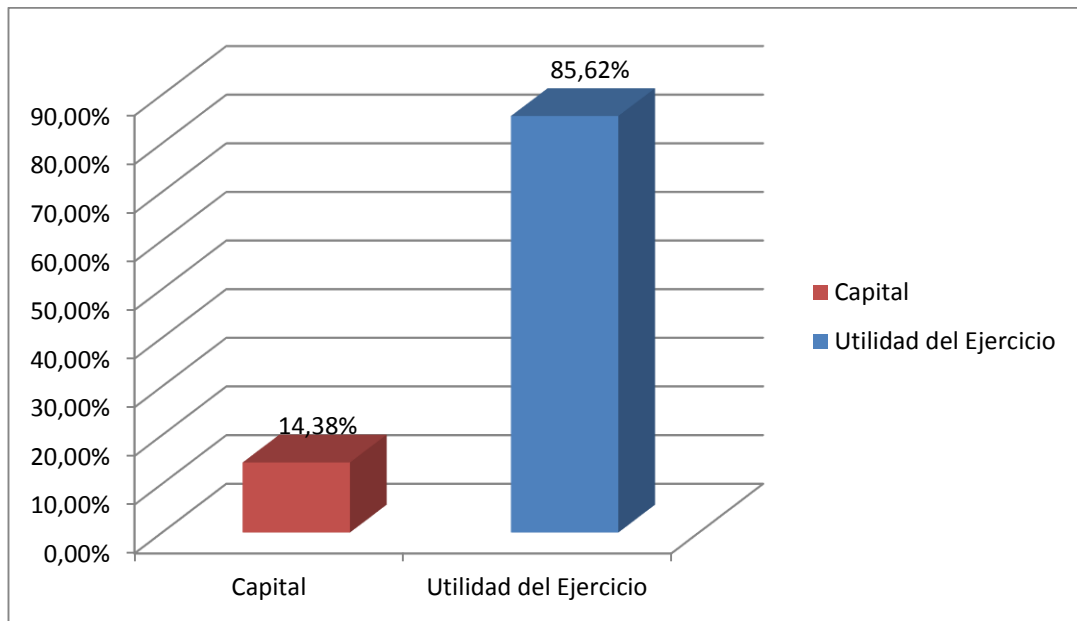
Interpretación: Para este año aparece esta cuenta Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo debido a la necesidad de la empresa por financiar la compra o incremento en el valor de sus bienes como para destinarlos al trabajo operativo de la empresa ya que según su cifra es bastante necesaria para laborar con normalidad y satisfacer al máximo exigencias cualitativas en su totalidad.

CUADRO Nº 16

ESTRUCTURA FINANCIERA POR CUENTAS

PATRIMONIO		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
3.1.01	Capital	14.38%
3.2.01	Utilidad del Ejercicio	85.62%
TOTAL PATRIMONIO		100%


ESTRUCTURA FINANCIERA EN CUENTAS



Interpretación: En su patrimonio la cuenta Capital representa el 14.38% por aportes realizados para este año y la Utilidad del ejercicio se ha incrementado al 85.62% por el resultado obtenido como excedente en este periodo económico.

Para este año su capital aún mantiene un nivel bajo de recursos por lo que se recomienda a sus directivos que destinen y refuercen más este rubro o a su vez se redistribuyan las utilidades a favor de la empresa.

Su capital es muy bajo y no podemos descuidar las ventajas que nos puede dar la solidez de un patrimonio bien estructurado ya que para este periodo no contamos con garantías ni características positivas que nos puede dar este importante rubro.

 IMPROQUIMSA ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS EJERCICIO FISCAL 2012							
CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%	RUBRO	%	GRUPO
4.	INGRESOS						
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		426.299,62			100,00%	
4.1.01	VENTAS		426.299,62		100,00%		
4.1.01.01	VENTAS 0%	357.104,37		83,77%			
4.1.01.02	VENTAS 12%	69.195,25		16,23%			
	TOTAL INGRESOS		426.299,62				100,00%
5	COSTOS						
5.1	COSTOS OPERACIONALES		331.744,27		100,00%	89,27%	
5.1.01	COSTO DE VENTA	331.744,27		100,00%			
6	GASTOS						
6.1.	GASTOS DE ADMINISTRACION		11.995,00		100,00%	3,23%	
6.1.01	HONORARIOS PROFESIONALES	4.200,00		35,01%			
6.1.02	ARRENDAMIENTOS INMUEBLES	3.420,00		28,51%			
6.1.03	DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	4.375,00		36,47%			
6.2.	GASTOS FINANCIEROS		27.883,88			7,50%	
6.2.1	INTERESES BANCARIOS		9.484,76		100,00%	34,02%	
6.2.1.01	LOCALES	7.770,78		81,93%			
6.2.1.02	DEL EXTERIOR	1.713,98		18,07%			
6.2.2	INTERESES PAGADOS A TERCEROS		18.399,12		100,00%	65,98%	
6.2.2.01	NO RELACIONADOS LOCALES	18.399,12		100,00%			
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		371.623,15				192,50%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		54.676,47				12,83%

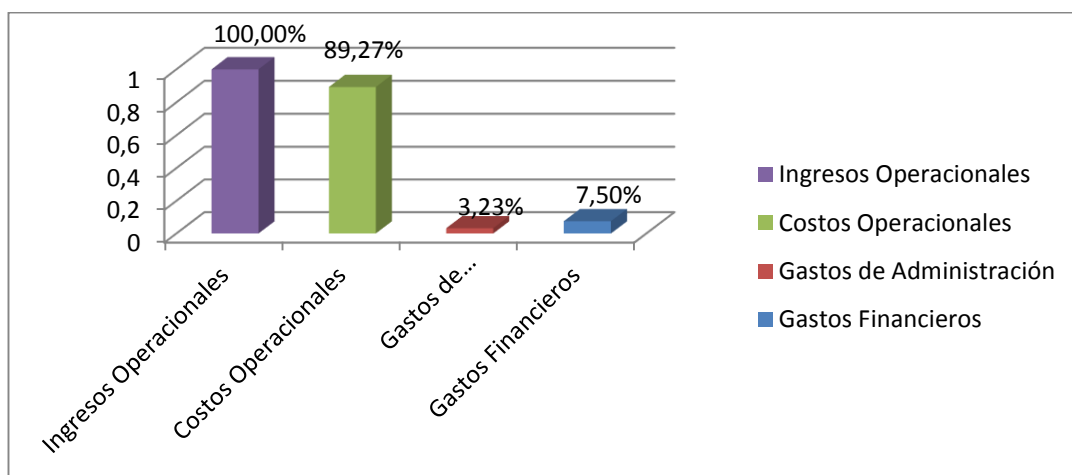
IMPROQUIMSA
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS 2012

CUADRO Nº 17

ESTRUCTURA ECONÓMICA EN SUBGRUPOS

CÓDIGO	SUBGRUPO	PORCENTAJE
4.1	Ingresos Operacionales	100%
TOTAL INGRESOS		100%
5.1	Costos Operacionales	89.27%
6.1	Gastos de Administración	3.23%
6.2	Gastos Financieros	7.50%
TOTAL COSTOS Y GASTOS		100%

ESTRUCTURA ECONÓMICA EN SUBGRUPOS



Interpretación: En la estructura económica para el año 2012 sus Ingresos operacionales se han elevado, sus Costos operacionales representan el 89.27% debido a los costos de las ventas realizadas, los gastos de

administración tienen un 3.23% por gastos generados en la parte administrativa y sus Gastos financieros con el 7.50% generados por intereses bancarios debido a los prestamos mantenido en instituciones financieras.

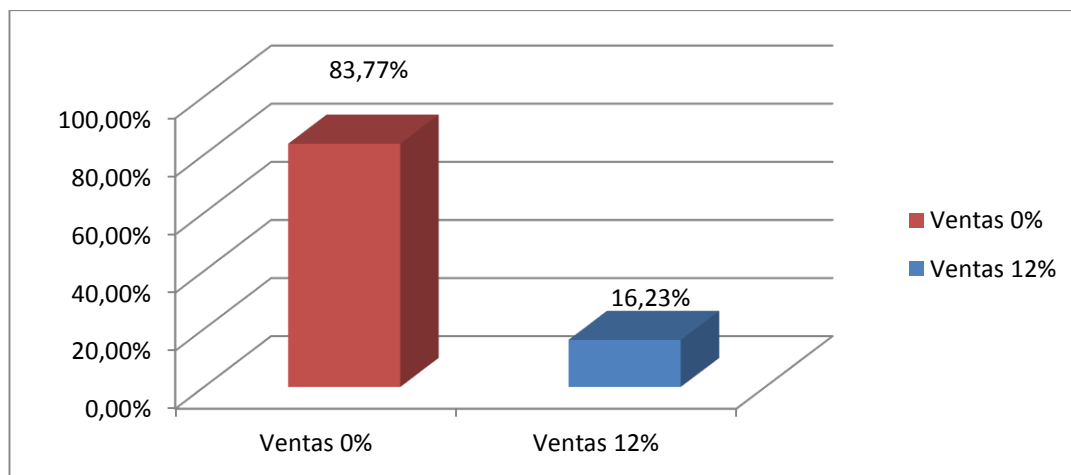
Si bien en esta año sus Ingresos ha elevado su valor de igual manera sus Gastos ya que es naturaleza de la empresa que esto suceda si bien la operatividad de la empresa no se ha visto amenazada aun esto no quiere decir que en algún momento se desestabilice financieramente por lo que sus directivos deberán estar prevenidos para futuras posibles anomalías.

CUADRO Nº 18

ESTRUCTURA ECONÓMICA POR CUENTAS

INGRESOS OPERACIONALES		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
4.1.01.01	Ventas 0%	83.77%
4.1.01.02	Ventas 12%	16.23%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		100%

ESTRUCTURA ECONÓMICA POR CUENTAS



Interpretación: Sus ingresos operacionales están compuestos por ventas con IVA y sin IVA, sus Ventas con tarifa 0% alcanzan el 83.77% y sus Ventas con tarifa 0% son del 16.23%, lo cual nos quiere decir que la empresa vende productos en su mayoría no procesados.

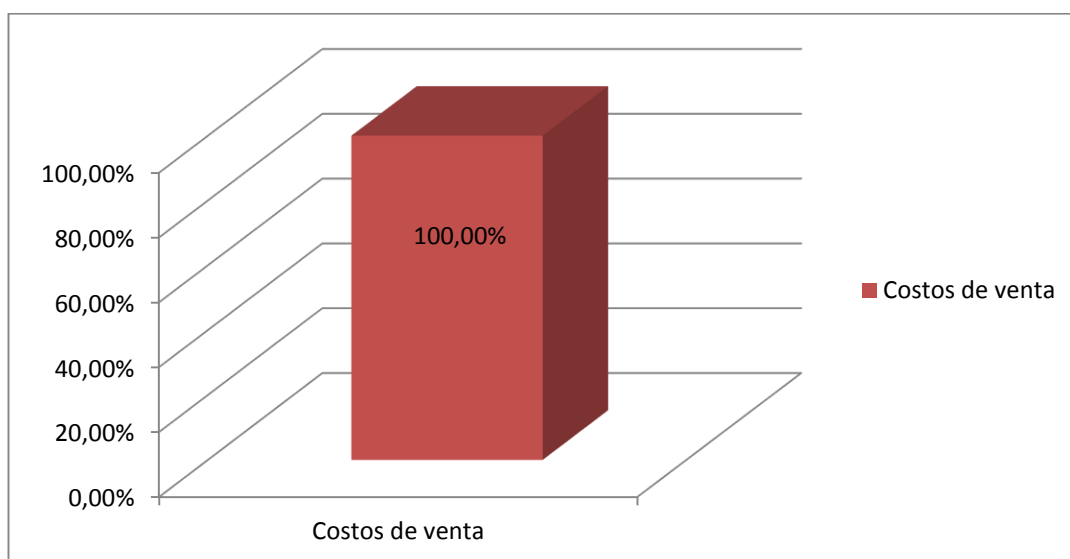
Por lo tanto mantiene las mismas políticas del año anterior y con respecto a sus ingresos su forma de trabajar no ha variado y se deberían realizar cambios radicales para ver el rendimiento óptimo de la empresa.

CUADRO Nº 19

ESTRUCTURA ECONÓMICA POR CUENTAS

COSTOS OPERACIONALES		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
5.1.01	Costos de Venta	100%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES		100%

ESTRUCTURA ECONÓMICA POR CUENTAS



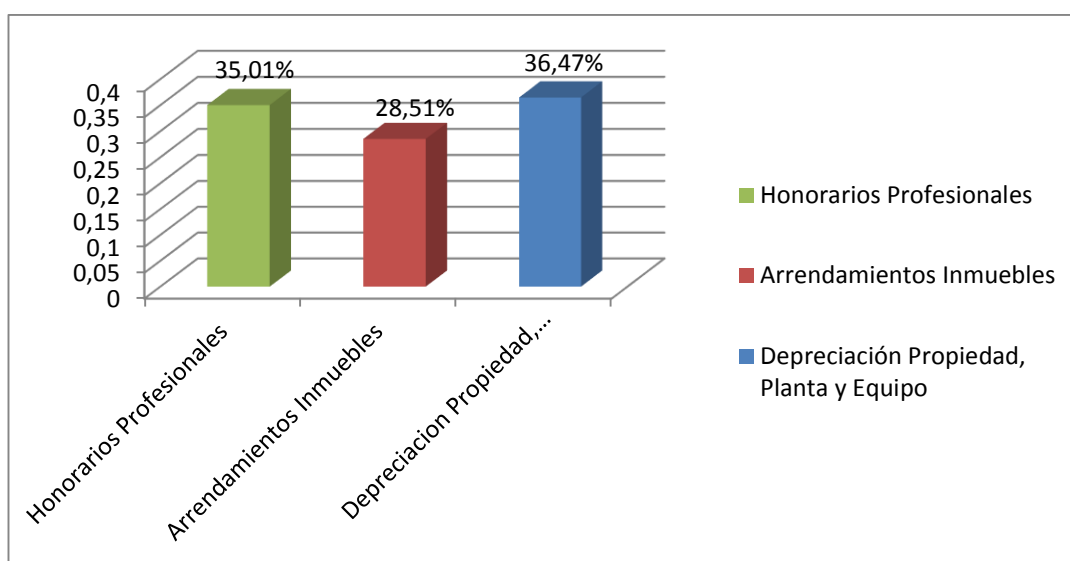
Interpretación: Sus Costos operacionales para este año como es su cuenta Costos de venta se ha elevado en relación al año anterior debido a que de la misma manera sus ventas han incrementado positivamente generando mayores ingresos y rentas para la entidad.

CUADRO Nº 20

ESTRUCTURA ECONÓMICA POR CUENTAS

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
6.1.01	Honorarios Profesionales	35.01%
6.1.02	Arrendamientos Inmuebles	28.51%
6.1.03	Depreciación propiedad, Planta y Equipo	36.47%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		100%

ESTRUCTURA ECONÓMICA POR CUENTAS



Interpretación: En su rubro Gastos de administración tenemos la cuenta Honorarios Profesionales con un 35.01% gasto que aparece para este año debido a las remuneraciones realizadas a sus empleados, los Arrendamientos de Inmuebles con el 28.51% cuenta que también aparece debido a ciertas remodelaciones en el local propio, además la Depreciación de propiedad, planta y equipo con el 36.47% debido al desgaste de sus activos fijos durante este periodo contable.

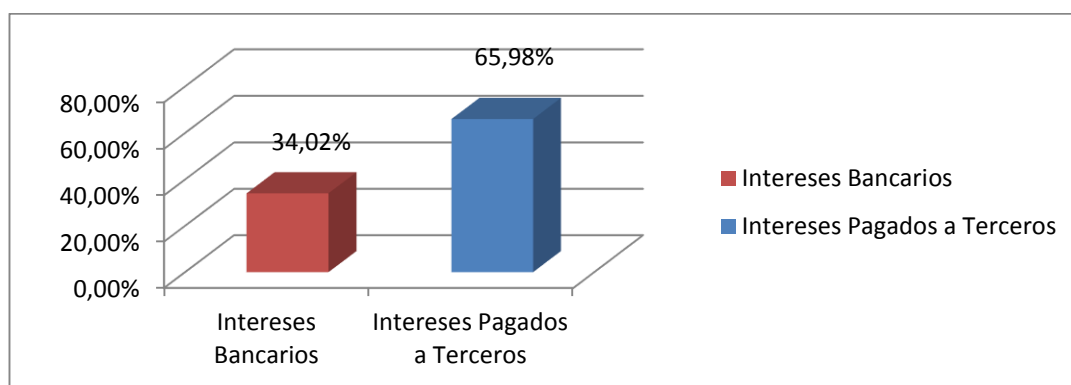
Sus Gastos Administrativos los cuales fueron fundamentales y necesarios hacerlos para el buen funcionamiento de la empresa y así no descuidar las operaciones de la misma y más aún el gasto por desgaste de sus activos fijos que fue considerable y fueron importantes para obtener rentabilidad alguna.

CUADRO Nº 21

ESTRUCTURA ECONÓMICA POR CUENTAS

GASTOS FINANCIEROS		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
6.2.1	Intereses Bancarios	34.02%
6.2.2	Intereses Pagados a Terceros	65.98%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		100%

ESTRUCTURA ECONÓMICA POR CUENTAS



Interpretación: En sus Gastos financieros su cuenta Intereses Bancarios se genera un 34.02% debido a los intereses pagados por los préstamos bancarios y sus Intereses pagados a terceros con el 69.98% generado por intereses por mora y préstamos con terceras personas.

Si bien es cierto endeudarse es un peso para cualquier empresa en muchos casos es de mucha ayuda ya que ayuda al financiamiento directo de ciertos factores que pueden estar sin fondos, esto si se lo hace de una manera correcta y una moderada administración se le puede sacar mucho provecho.



IMPROQUIMSA

ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AÑOS 2011 - 2012
BALANCE GENERAL

CÓDIGO	CUENTAS	AL 31 DE DIC-2012		AL 31 DE DIC-2011		DIFERENCIA	%	RAZÓN
		Parcial	Total	Parcial	Total			
1.	ACTIVOS							
1.1.	ACTIVOS CORRIENTES		202.538,54		124.917,77	77.620,77	62,14%	1,62
1.1.1	EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES							
1.1.1.01	BANCOS	56.648,21		11.956,15		44.692,06	373,80%	4,74
1.1.2	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES							
1.1.2.01	RELACIONADOS/ LOCALES	99.996,77		78.363,96		21.632,81	27,61%	1,28
1.1.3	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CORRIENTE							
1.1.3.01	CRÉDITO TRIBUTARIO	624,89		4.111,17		-3.486,28	-84,80%	0,15
1.1.4	INVENTARIOS							
1.1.4.01	INVENTARIO DE MERCADERÍA	45.268,67		30.486,49		14.782,18	48,49%	1,48
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTES		68.939,87		38.510,41	30.429,46	79,02%	1,79
1.2.1	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO							
1.2.01	VEHÍCULO	21.875,00		21.875,00		0,00	0,00%	1,00
1.2.02	DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-4.375,00		-364,59		-4.010,41	1099,98%	12,00
1.2.03	TERRENO	41.000,00		17.000,00		24.000,00	141,18%	2,41
1.3.	ACTIVO A LARGO PLAZO							
1.3.1	INVERSIONES							
1.3.1.01	INVERSIONES LARGO PLAZO	10.439,87		0,00		10.439,87	100,00%	0,00
	TOTAL ACTIVO		271.478,41		163.428,18	108.050,23	0,66	1,66

2.	PASIVOS							
2.1.	PASIVOS CORRIENTES		178.752,36		122.239,30	56.513,06	46,23%	1,46
2.1.1	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES							
2.1.1.01	RELACIONADOS LOCAL	31.164,03		37.202,94		-6.038,91	-16,23%	0,84
2.1.1.02	RELACIONADOS/ DEL EXTERIOR	39.481,60		16.989,90		22.491,70	132,38%	2,32
2.1.2	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS							
2.1.2.01	LOCALES	46.590,76		47.046,46		-455,70	-0,97%	0,99
2.1.2.02	DEL EXTERIOR	13.184,48		0,00		13.184,48	100,00%	0,00
2.1.3	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR							
2.1.3.1	RELACIONADOS LOCAL	38.331,49		13.000,00		25.331,49	194,86%	2,95
2.1.3.2	RELACIONADOS DEL EXTERIOR	10.000,00		8.000,00		2.000,00	25,00%	1,25
2.2	PASIVOS NO CORRIENTE		28.865,19		0,00	28.865,19	100,00%	0,00
2.2.1	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - LARGO PLAZO							
2.2.1.1	LOCALES	28.865,19		0,00		28.865,19	100,00%	0,00
	TOTAL PASIVOS		207.617,55		122.239,30	85.378,25	69,85%	1,70
3.	PATRIMONIO							
3.1	CAPITAL							
3.1.01	CAPITAL	9.184,39		9.184,39		0,00	0,00%	1,00
3.2.	RESULTADOS							
3.2.01	UTILIDAD DEL EJERCICIO	54.676,47		32.004,49		22.671,98	70,84%	1,71
	TOTAL PATRIMONIO		63.860,86		41.188,88	22.671,98	55,04%	1,55
	TOTAL PASIVO & PATRIMONIO		271.478,41		163.428,18	108.050,23	66,11%	1,66

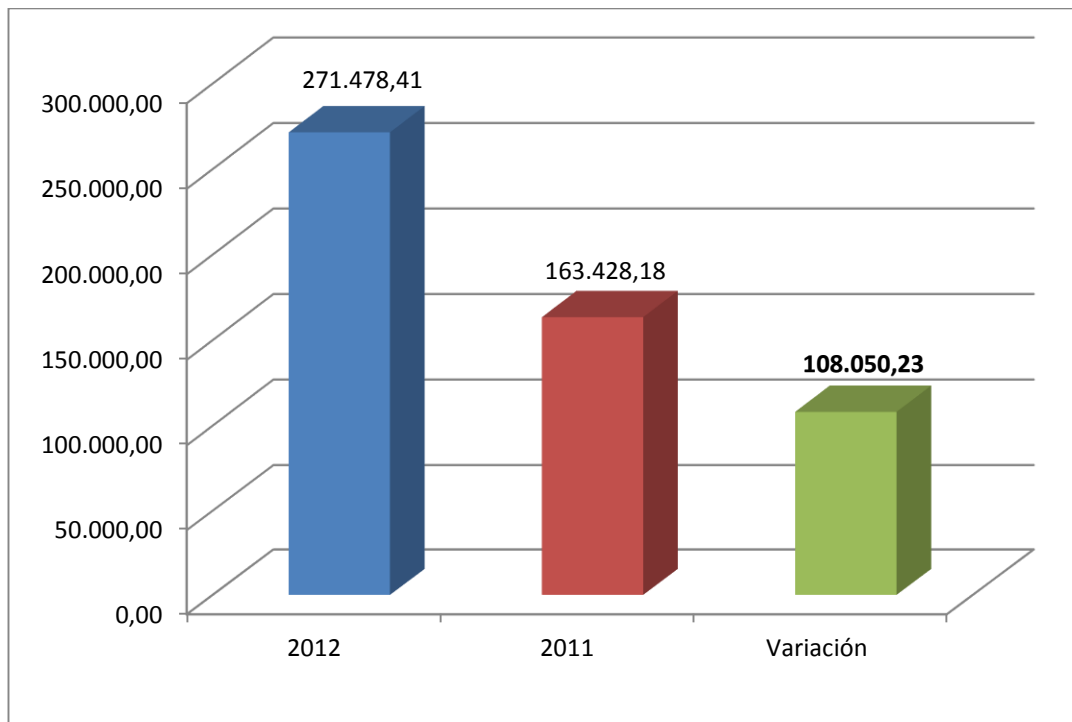
IMPROQUIMSA
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2011 – 2012

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL ACTIVO

CUADRO Nº 22

SUBGRUPOS	2012	2011	VARIACIÓN
Activo Corriente	202.538,54	124.917,77	77.620,77
Activos no Corriente	68.939,87	38.510,41	30.429,46
TOTAL	271.478,41	163.428,18	108.050,23

GRAFICO Nº 22



Interpretación: En la comparación financiera del Activo podemos observar que este ha tenido un notable y positivo incremento ya que en el 2011 se contaba con un total de \$ 163.428,18 y para el 2012 llego a \$ 271.478,41 con un incremento de \$ 108.050,23, lo cual se da debido a casi en todas sus cuentas se ha elevado el valor y además aparecen inversiones para el nuevo año lo cual es bueno para afianzar la capacidad de trabajo de la empresa por lo que se recomienda mantener y vigilar estos niveles positivos que a futuro traerán mejores posibilidades de expansión para la empresa.

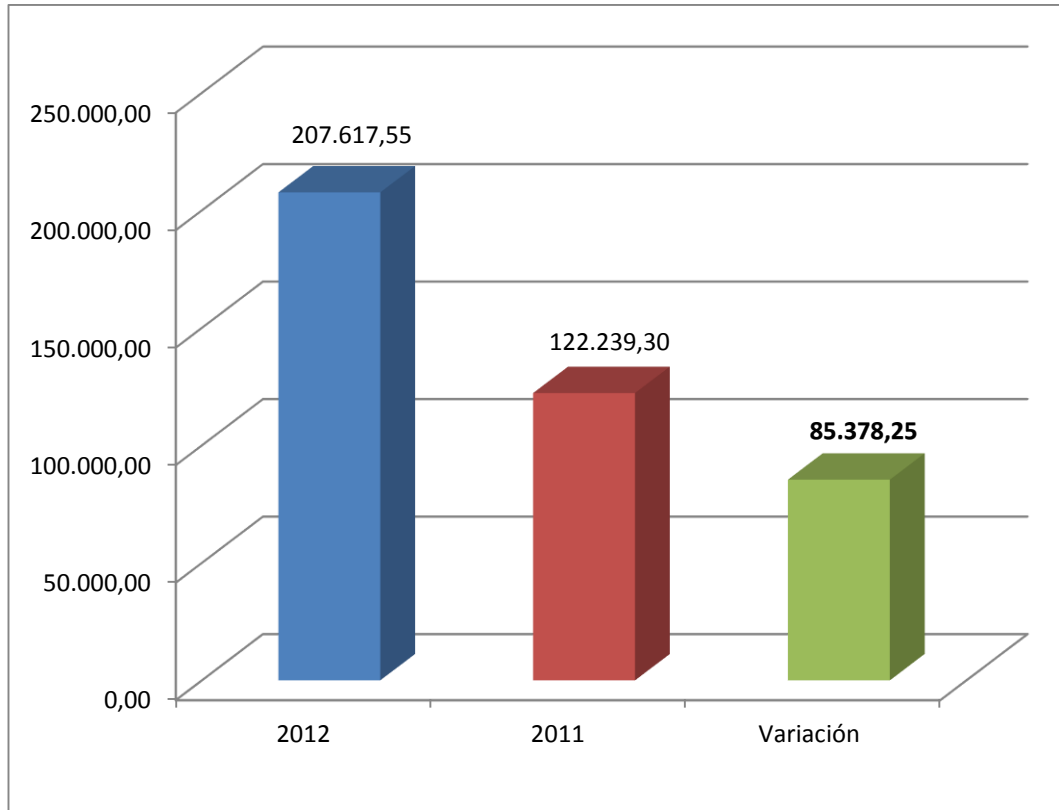
En su Activo cabe recalcar que esta ha demostrado un rendimiento positivo tanto en el a corto plazo como a largo plazo debido a las proyecciones que ha realizado la empresa y que se han cumplido casi en su totalidad lo que la hace más fuerte al momento de demostrar su potencial productivo.

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL PASIVO

CUADRO N° 23

SUBGRUPOS	2012	2011	VARIACIÓN
Pasivo Corriente	178.752,36	122.239,30	56.513,06
Pasivo no Corriente	28.865,19	0,00	28.865,19
TOTAL	207.617,55	122.239,30	85.378,25

GRAFICO Nº 23



Interpretación: Su Pasivo también ha ido creciendo simultáneamente ya que en el 2011 se contó con \$ 122.239,30 y para el 2012 \$ sus obligaciones crecieron a \$ 207.617,55 con un crecimiento de \$ 85.378,25, esto se genera porque la empresa ha venido contrayendo más obligaciones con proveedores como con instituciones financieras, por lo que se recomienda no endeudarse en mayores niveles sin antes cubrir obligaciones contraídas con anterioridad y así pueda mantener sus operaciones con normalidad.

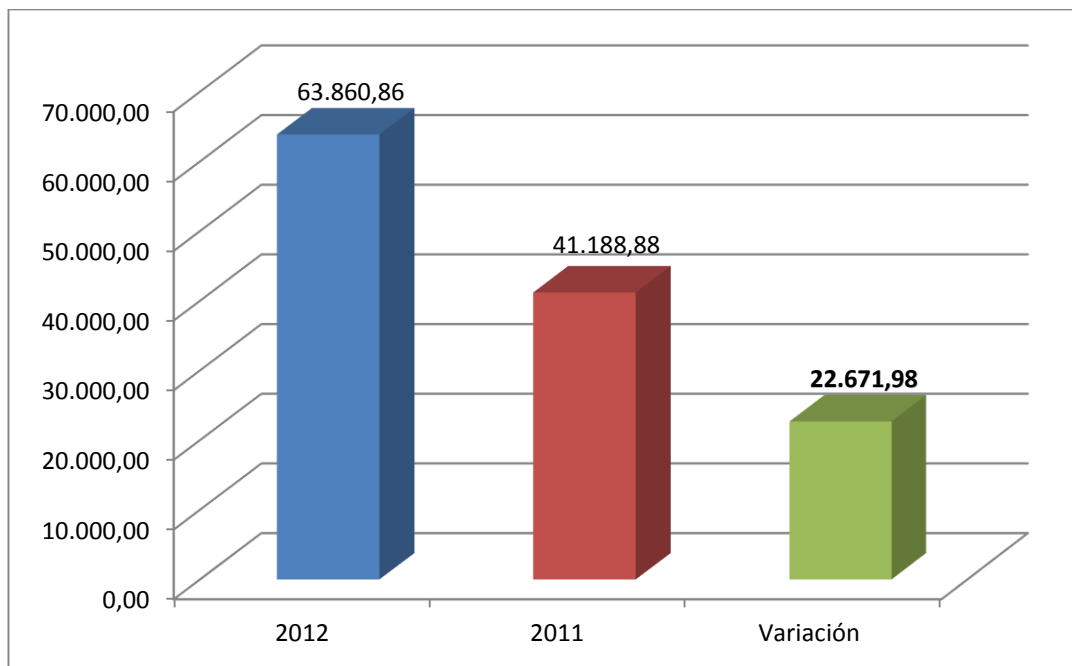
Sus pasivos corrientes avanzan de igual manera ya que hubo más razones por las que se endeudo, es decir se gastó más para obtener una mejor ganancia y con esto tratar de mantener el ritmo de nivel económico de la empresa.

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL PATRIMONIO

CUADRO N° 24

SUBGRUPOS	2012	2011	VARIACIÓN
Capital	9.184,39	9.184,39	0,00
Resultados	54.676,47	32.004,49	22.671,98
TOTAL	63.860,86	41.188,88	22.671,98

GRAFICO N° 24



Interpretación: Su Patrimonio en el año 2011 tuvo un total de \$ 41.188,88 ya para el 2012 un \$ 63.860,86 con un incremento de \$ 22.671,98, esto se da porque en el año 2012 la empresa tuvo una mayor utilidad, se recomienda seguir fortaleciendo el patrimonio ya que es un muy buen pilar para la salud financiera de la empresa.

Su capital como se observa se ha mantenido en el mismo estándar, pero su utilidad si ha mejorado en gran cantidad ya que para este año se gastó más y por eso la de estos resultados y variaciones que la empresa tomara a consideración para proyectar un nivel económico solvente para el año siguiente.



IMPROQUIMSA
ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AÑOS 2011 - 2012
ESTADO DE RESULTADOS

CÓDIGO	CUENTAS	AL 31 DE DIC-2012		AL 31 DE DIC-2011		DIFERENCIA	%	RAZÓN
		Parcial	Total	Parcial	Total			
4.	INGRESOS							
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		426.299,62		324.953,93	101.345,69	31,19%	1,31
4.1.01	VENTAS							
4.1.01.01	VENTAS 0%	357.104,37		270.391,93		86.712,44	32,07%	1,32
4.1.01.02	VENTAS 12%	69.195,25		54.562,00		14.633,25	26,82%	1,27
	TOTAL INGRESOS		426.299,62		324.953,93	101.345,69	31,19%	1,31
5	COSTOS							
5.1	COSTOS OPERACIONALES		331.744,27		289.085,62	42.658,65	14,76%	1,15
5.1.01	COSTO DE VENTA	331.744,27		289.085,62		42.658,65	14,76%	1,15
6	GASTOS							
6.1.	GASTOS DE ADMINISTRACION		11.995,00		1.832,38	10.162,62	554,61%	6,55
6.1.01	HONORARIOS PROFESIONALES	4.200,00		0,00		4.200,00	10,00%	0,00
6.1.02	ARRENDAMIENTOS INMUEBLES	3.420,00		0,00		3.420,00	100,00%	0,00
6.1.03	DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	4.375,00		364,59		4.010,41	1099,98%	12,00
6.1.04	COMBUSTIBLE	0,00		662,18		-662,18	-100,00%	0,00
6.1.05	GASTOS DE VIAJE	0,00		805,61		-805,61	-100,00%	0,00

6.2.	GASTOS FINANCIEROS		27.883,88		0,00	27.883,88	100,00%	0,00
6.2.1	INTERESES BANCARIOS							
6.2.1.01	LOCALES	7.770,78		0,00		7.770,78	100,00%	0,00
6.2.1.02	DEL EXTERIOR	1.713,98		0,00		1.713,98	100,00%	0,00
6.2.2	INTERESES PAGADOS A TERCEROS							
6.2.2.01	NO RELACIONADOS LOCALES	18.399,12		0,00		18.399,12	100,00%	0,00
6.3.	OTROS GASTOS		0,00		2.031,44	-2.031,44	-100,00%	0,00
6.3.01	OTROS GASTOS	0,00		2.031,44		-2.031,44	-100,00%	0,00
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		371.623,15		292.949,44	78.673,71	26,86%	1,27
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		54.676,47		32.004,49	22.671,98	70,84%	1,71

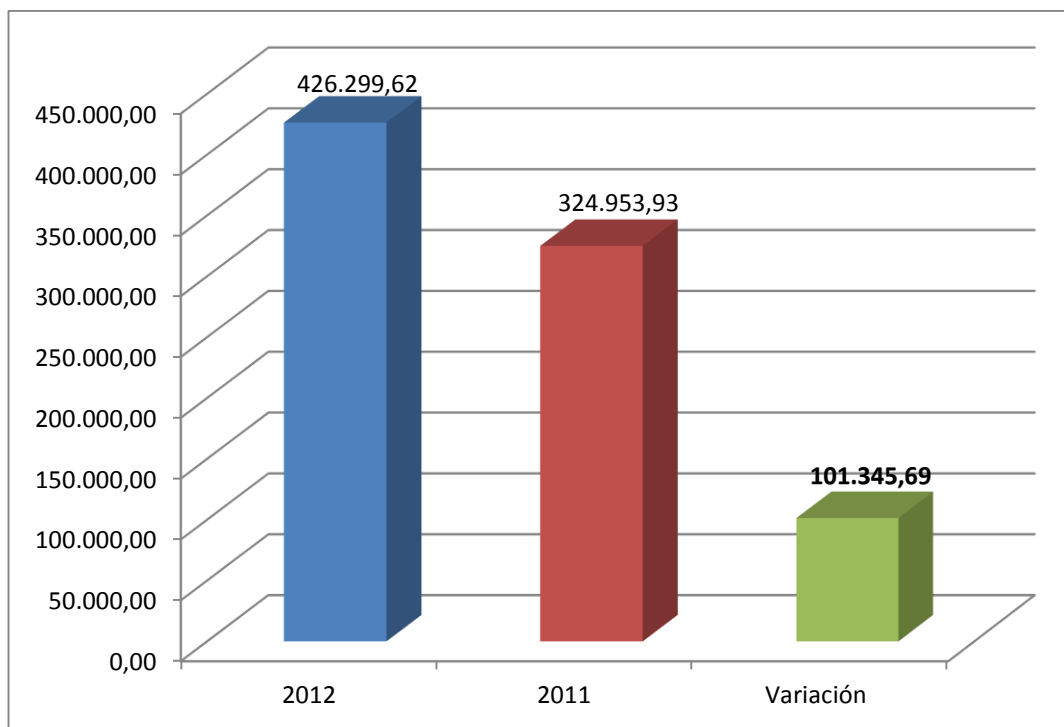
IMPROQUIMSA
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE RESULTADOS 2011 – 2012

ESTRUCTURA ECONÓMICA DE INGRESOS

CUADRO Nº 25

SUBGRUPOS	2012	2011	VARIACIÓN
Ingresos Operacionales	426.299,62	324.953,93	101.345,69
TOTAL	426.299,62	324.953,93	101.345,69

GRAFICO Nº 25



Interpretación: Sus Ingresos totales tienen una muy buena evolución en la estructura económica comparativa en el año 2011 llegaron a \$ 324.953,93 y para el 2012 con un \$ 426.299,62 con un incremento de \$ 101.345,69 lo cual se ha generado por su alto índice en ventas en el año

2012, se recomienda mantenerse en este nivel regular ya que es muy favorable para la entidad y así pueda año a año pueda ir elevando sus ganancias.

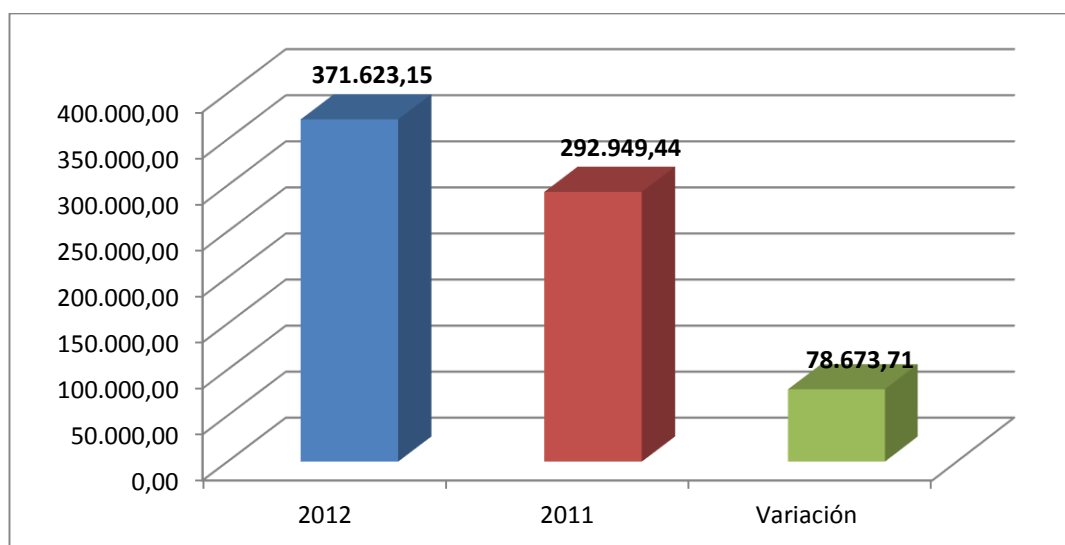
Ingresos totales que es el resultado de las ventas realizadas durante el periodo anual y que han ido evolucionando positivamente y que sirven para sustentar gastos similares y apegados a las actividades de la empresa.

ESTRUCTURA ECONÓMICA DE COSTOS Y GASTOS

CUADRO Nº 26

SUBGRUPOS	2012	2011	VARIACIÓN
Costos Operacionales	331.744,27	289.085,62	42.658,65
Gastos de Administración	11.995,00	1.832,38	10.162,62
Gastos Financieros	27.883,88	0,00	27.883,88
Otros Gastos	0,00	2.031,44	2.031,44
TOTAL	371.623,15	292.949,44	78.673,71

GRAFICO Nº 26



Interpretación: Sus Costos y Gastos van en ascenso también en el primer año se contó con un total de \$ 292.949,44 y para el año 2012 llegó a \$ 371.623,15 teniendo un crecimiento de 78.673,71, esto se debe a sus altos valores en las cuentas de Gastos de Administración y Gastos financieros que han influido mucho en este crecimiento, se recomienda no mantener demasiados préstamos bancarios ya que estos intereses que generan son razón principal para que los gastos estén en crecimiento.

Los Costos y gastos que incurrieron en este periodo para la empresa fueron necesarios para las diversas actividades de la empresa además tienen la capacidad de ayudar a financiar áreas claves para la producción, comercialización y venta de recursos.

IMPROQUIMSA
INDICES FINANCIEROS
 PERIODO 2011 – 2012

INDICADORES O ÍNDICES DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO.

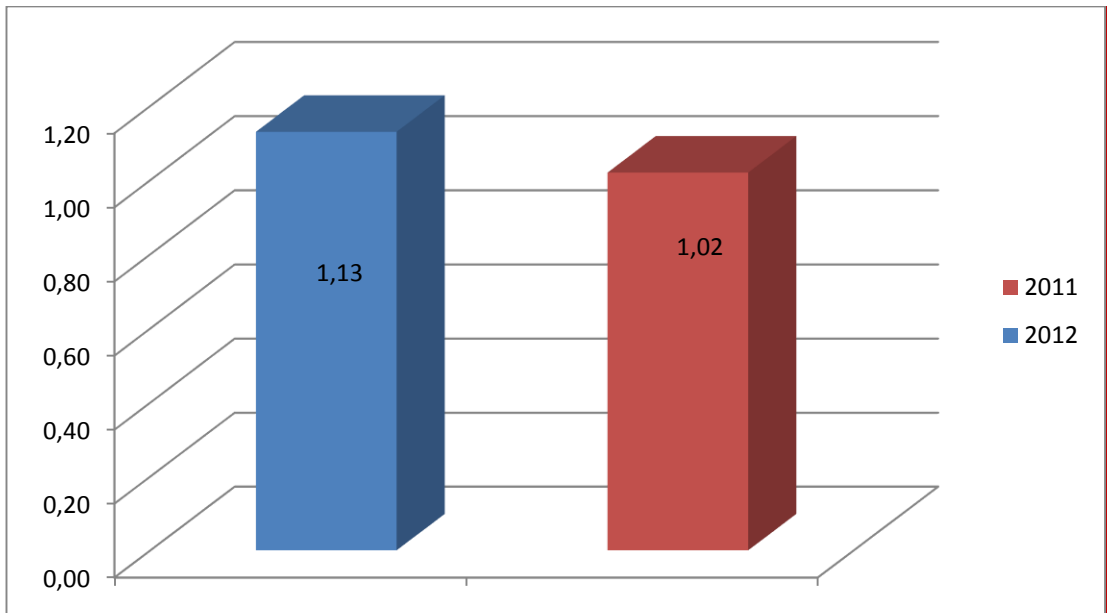
Indicador de liquidez

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

2011
124.917,77 / 122.239,30
1.02// Rta.



2012
202.538,54 / 178.752,36
1.13// Rta.




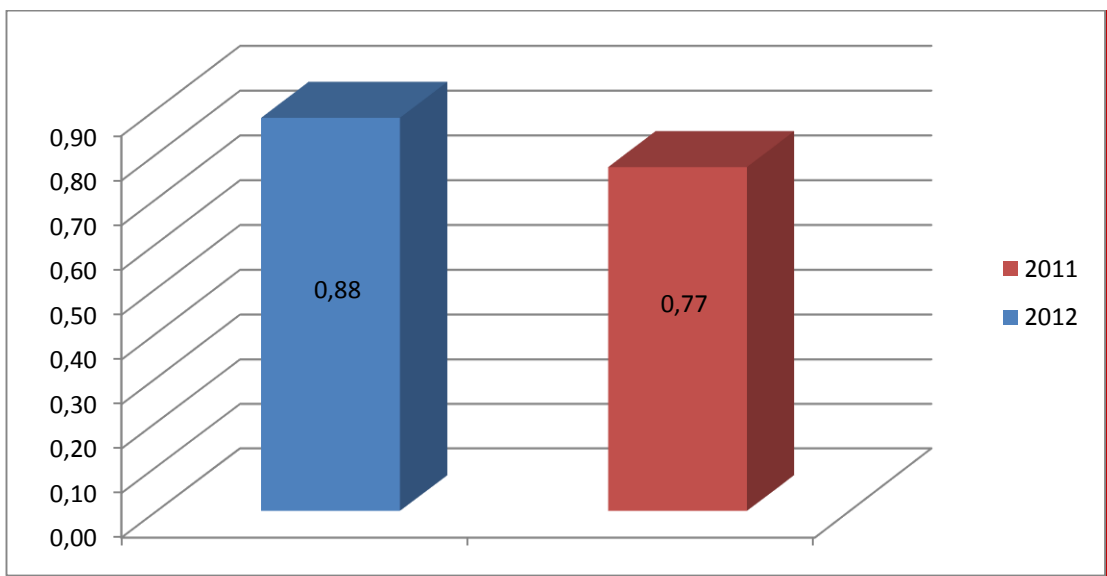
Interpretación: Este indicador nos refleja que para el año 2011 se contó con \$ 1.02 para cubrir obligaciones corrientes y para el 2012 ya se contó con \$ 1.13 para cubrirlas, se da por las buenas fuentes corrientes que tiene

la empresa, lo cual expresa la muy buena liquidez que posee la empresa al momento de cubrir obligaciones corrientes.

Prueba Acida

Activo Corriente - Inventarios
Pasivo Corriente

2011		2012
<u>124.917,77 – 30.486,49</u> 122.239,30 0.77// Rta.		<u>202.538,54 – 45.268,67</u> 178.752,36 0.88// Rta.




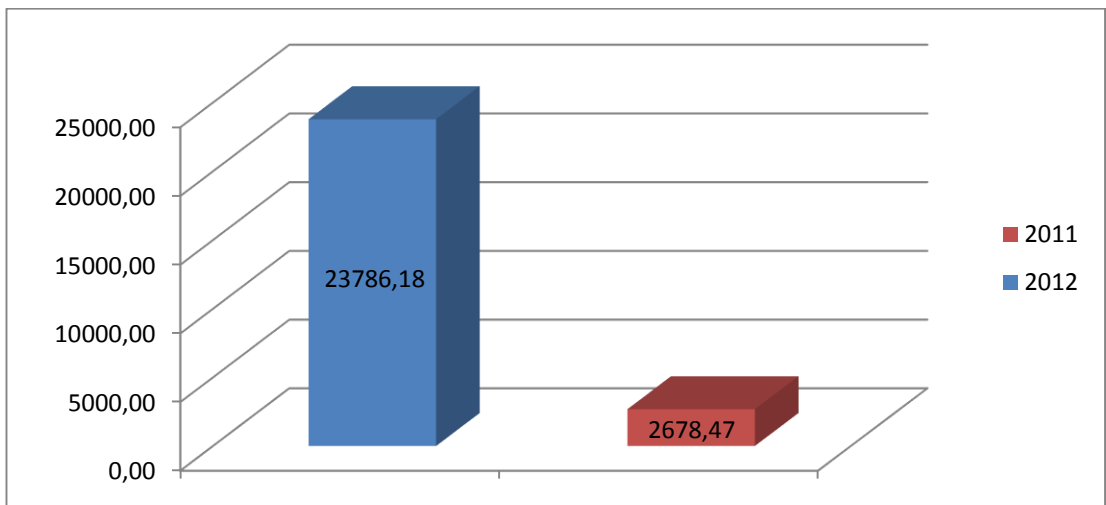
Interpretación: En el año 2011 tenemos \$ 0.77 y para el 2012 tenemos \$ 0.88, lo cual se da debido a que posee un gran valor en inventario de mercadería y no en sus otras cuentas importantes, lo que nos quiere decir que tenemos menos de un dólar para cubrir uno de deuda a corto plazo lo cual no es favorable para la empresa, se recomienda disminuir en gran

parte el valor de su pasivo corriente a fin de que la empresa tenga una mayor fluidez liquida.

Capital de Trabajo

Activo Corriente - Pasivo Corriente

2011		2012
124.917,77 – 122.239,30		202.538,54 – 178.752,36
2.678,47// Rta.		23.786,18// Rta.




Interpretación: En el primer año se contó con \$ 2.678,47 para operar y en el último año con \$ 23.786,18, debido a que sus pasivos corrientes han absorbido en si gran mayoría a los activos corrientes, pero la diferencia entre estos dos es de un nivel aceptable ya que con el resultado obtenido se puede operar tranquilamente, se recomienda tener un nivel de trabajo

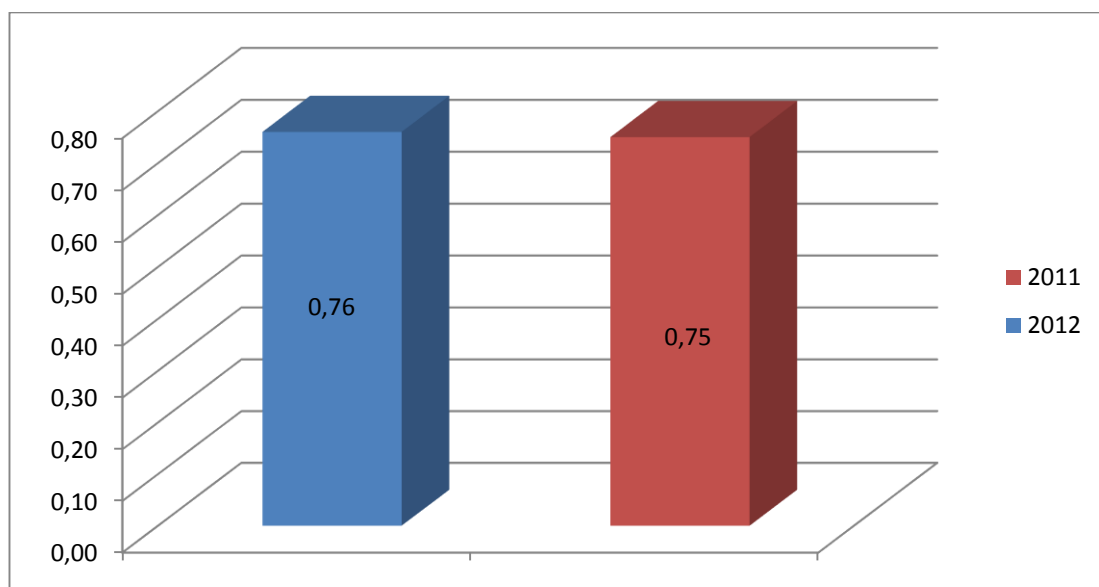
similar o mejor que el año 2012 ya que mientras mayor sea mejor para operar de manera rápida y segura.

ÍNDICES DE APALANCAMIENTO O ENDEUDAMIENTO.

Índice de Solidez

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total Corriente}}$$

2011		2012
122.239,30 / 163.428,18		207.617,55 / 271.478,41
0.75 // Rta.		0.76 // Rta.



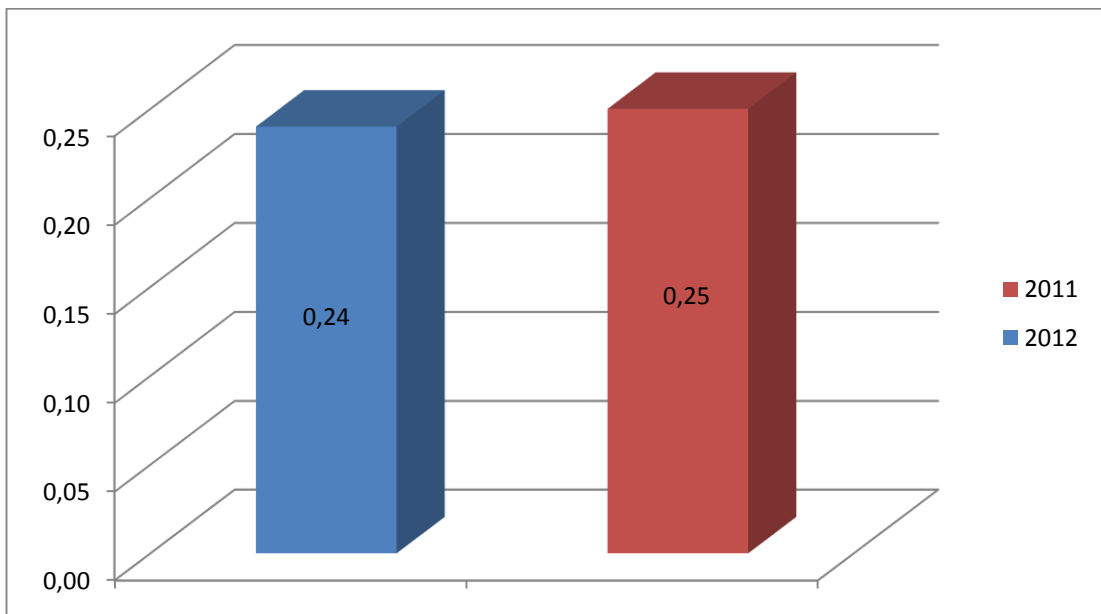
Interpretación: En este índice el año 2011 se obtuvo \$ 0.75 y para el 2012 \$ 0.76 es decir que por cada dólar que se encuentra en el activo al pasivo le corresponde \$ 0.75 y 0.76 respectivamente, lo cual es moderado aun

pero se recomienda cuidar que estos valores no incrementen ya que existe más riesgo si esto ocurre.

Índice de Patrimonio a Activo Total

Patrimonio
Activo Total

2011		2012
41.188,88 / 163.428,18		63.860,86 / 271.478,41
0.25 // Rta.		0.24 // Rta.




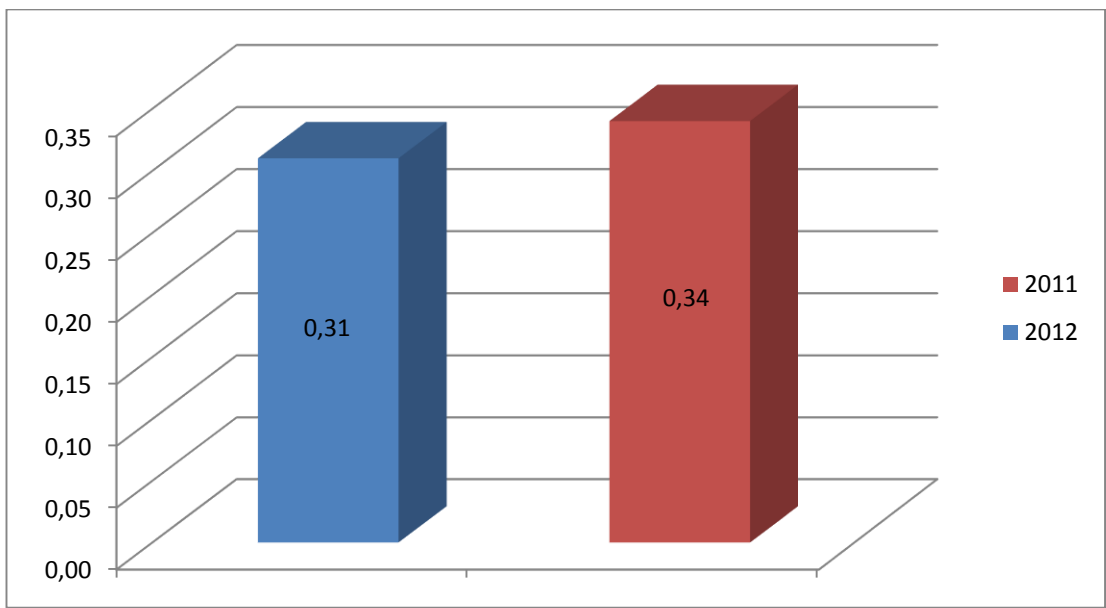
Interpretación: Por cada dólar que existe en el activo solo \$ 0.25 en el año 2011 y \$ 0.24 en el 2012 es financiado por su patrimonio, con sus propios recursos lo cual es preocupante ya que el resto es financiado en su mayoría

por terceros, por lo que se recomienda fortalecer su Patrimonio en su mayoría para que este pueda elevar su nivel de financiamiento.

Índice de Capital Neto a Pasivo Total o Apalancamiento Financiero

Patrimonio
Pasivo Total

2011		2012
41.188,88 / 122.239,30 0.34 // Rta.		63.860,86 / 207.617,55 0.31 // Rta.



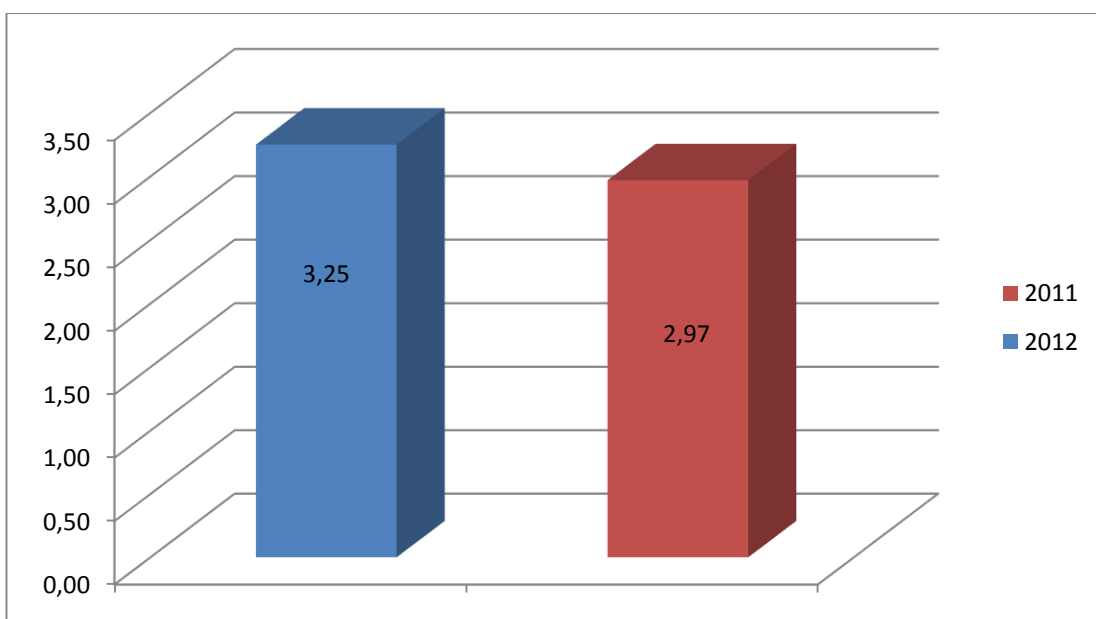
Interpretación: En este índice nos refleja que en el año 2011 se obtuvo \$ 0.34 y para el 2012 \$ 0.31 así que se observa una disminución lo cual no es bueno para la empresa ya que de las obligaciones que mantenemos con los acreedores no cubrimos ni la mitad con nuestros recursos y está en

manos de terceros por lo que se recomienda disminuir sus obligaciones y aumentar su Capital para llegar al estándar normal y mantener un endeudamiento moderado.

Índice de Endeudamiento

Pasivo Total
Patrimonio Corriente

2011		2012
122.239,30 / 41.188,88		207.617,55 / 63.860,86
2.97 // Rta.		3.25 // Rta.




Interpretación: los resultados arrojados en este índice son preocupantes ya que son elevados en el 2011 \$ 2.97 y el 2012 \$ 3.25 queriendo dar a entender que el pasivo tranquilamente puede absorber al patrimonio si así quisiera ya que este no alcanza ni para cubrir la tercera parte, se

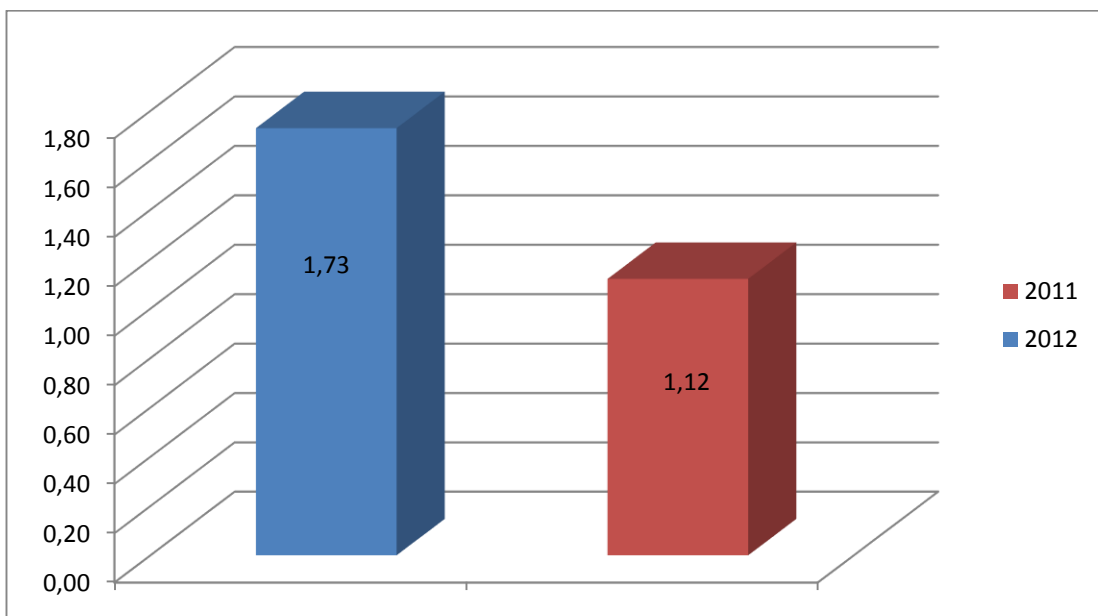
recomienda capitalizar las utilidades e incrementar su capital con mayores aporte para que este vuelva a tener fácil desenvolvimiento frente a las obligaciones adquiridas.

ÍNDICES DE ACTIVIDAD

Rotación de cartera

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas de Credito en el período}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$


2011		2012
78363,96 / 45410,15		99996,77 / 89180,37
1.73 // Rta.		1.12 // Rta.

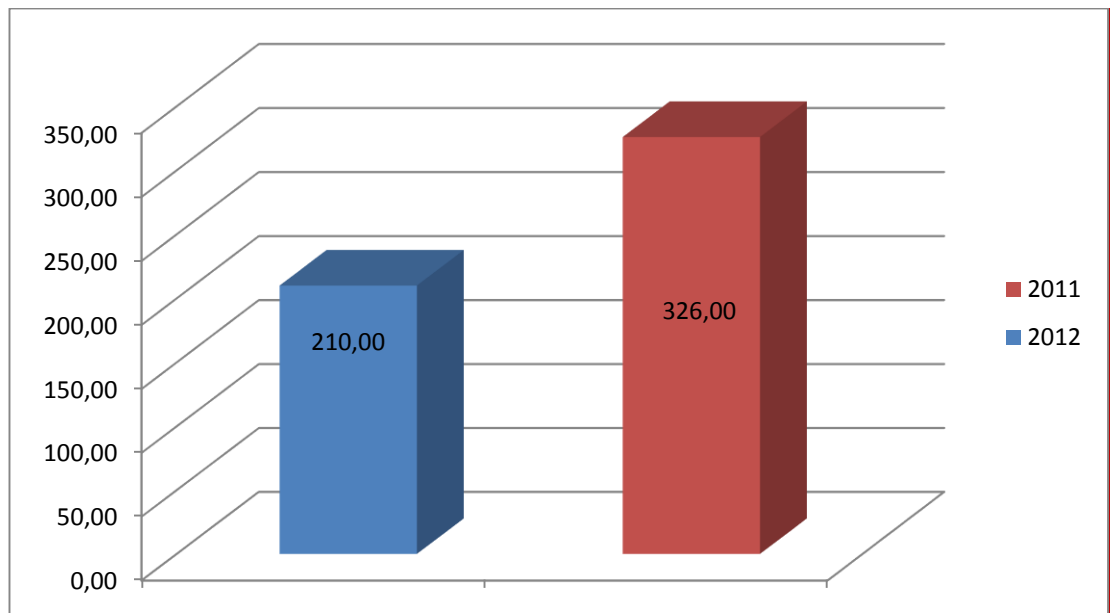


Interpretación: los resultados arrojados en este índice son preocupantes ya que la rotación de cuentas por cobrar es demasiado lenta en el 2011 \$ 1.73 y el 2012 \$ 1.12 queriendo dar a entender que no existe política para la recuperación de la cartera de crédito.

Periodo promedio de cobro

$$\text{Cuentas por cobrar} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Número de veces que rotan las cuentas por cobrar}}$$


2011		2012
365 / 1.73		365 / 1.12
210 días		326 días

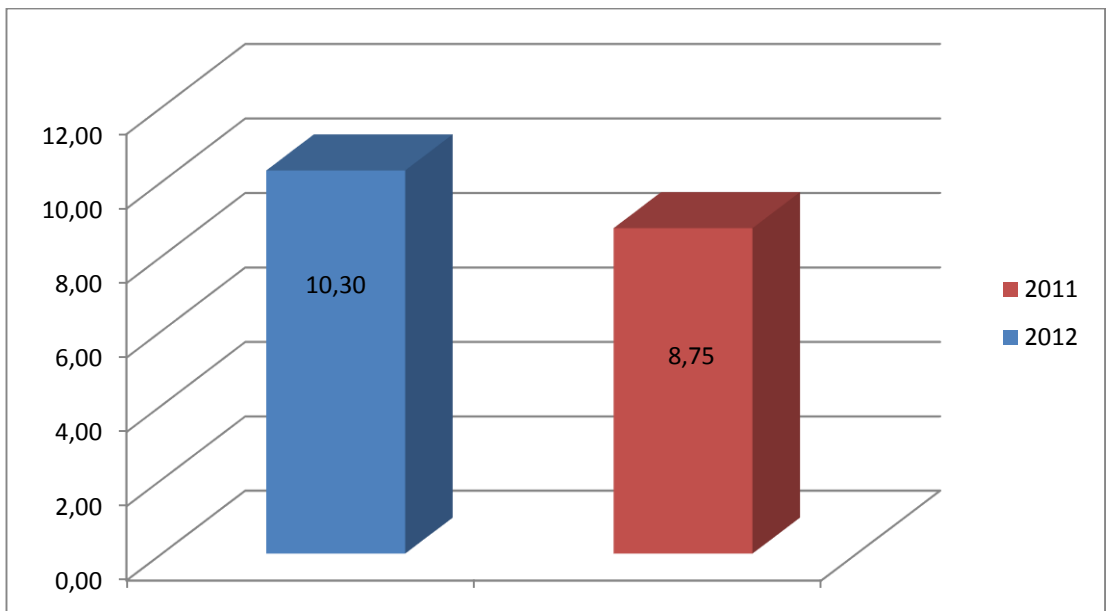


Interpretación: Este resultado significa en el año 2011 tarda para recuperar la cartera de crédito 210 días y en 2012 326 días, siendo un resultado alarmante ya que la cartera de crédito necesita más de 300 días para convertirse en efectivo lo que puede afectar directamente la liquidez de la empresa.

Rotación de inventarios

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de las mercancías vendidas en el periodo}}{\text{Inventario promedio de mercancías}}$$

2011		2012
289.085,62/28058,86		331.744,27 / 37.877,58
10,30 veces		8.75 días



Interpretación: lo anterior significa que el inventario de mercancías de la empresa rota en el año 2011 10.30 veces y para el 2012 8.75 veces por

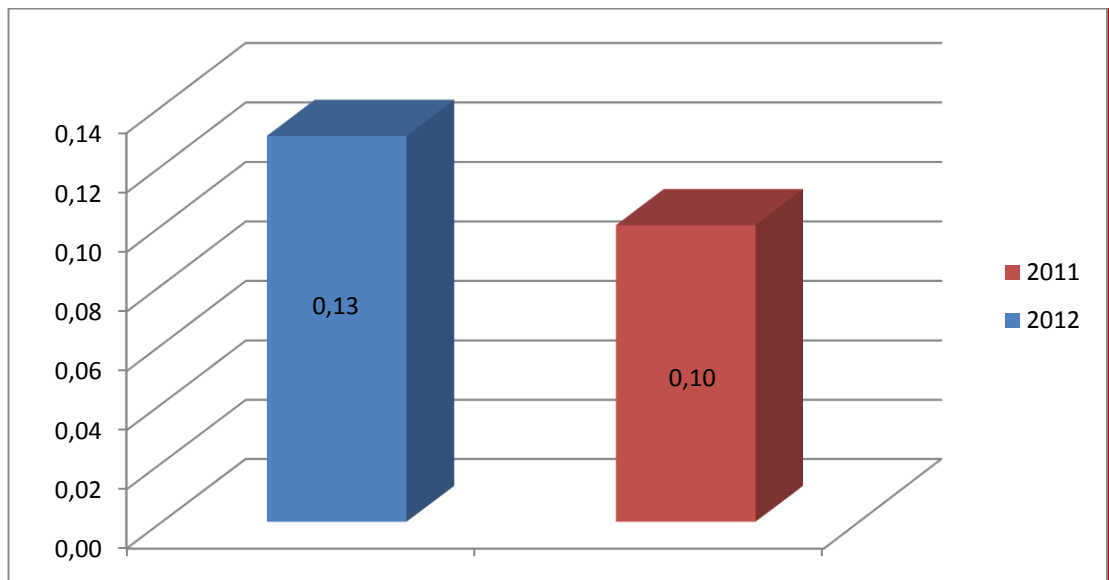
año en efectivo o cuenta por cobrar siendo un resulta estable para la empresa lo que se recomienda mejorar las políticas de venta.

ÍNDICES DE RENTABILIDAD.

Rentabilidad sobre Ventas

Utilidad del Ejercicio
Ventas

2011	2012
32.004,49 / 324.953,93	54.676,47 / 426.299,62
0.10 // Rta.	0.13 Rta.




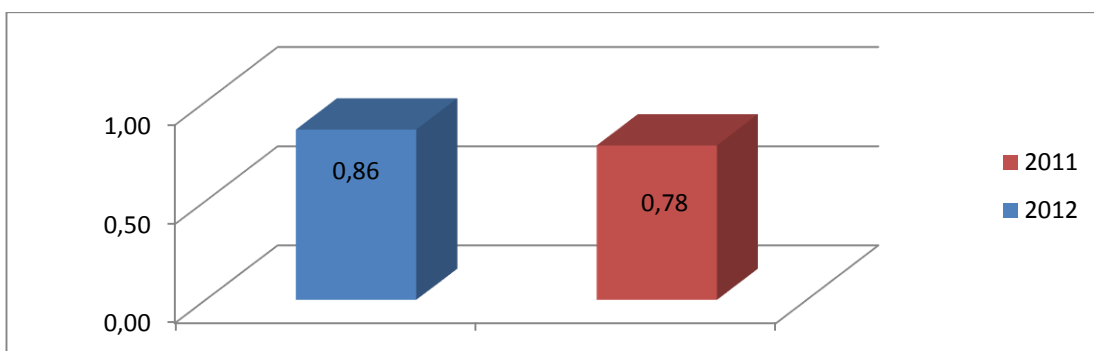
Interpretación: En este índice sus resultados son casi similares para el 2011 se obtuvo \$ 0.10 de utilidad y para el 2012 \$ 0.13, esto quiere decir que por cada dólar vendido el 10% y el 13% de ese dólar van a la utilidad

lo cual es aceptable, se recomienda subir un poco más este nivel ya que su utilidad puede mejorar a futuro y así pueda cubrir más rápidamente sus deudas.

Rentabilidad sobre el Patrimonio

Utilidad del Ejercicio
Patrimonio


2011		2012
32.004,49 / 41.188,88		54.676,47 / 63.860,86
0.78 // Rta.		0.86 // Rta.

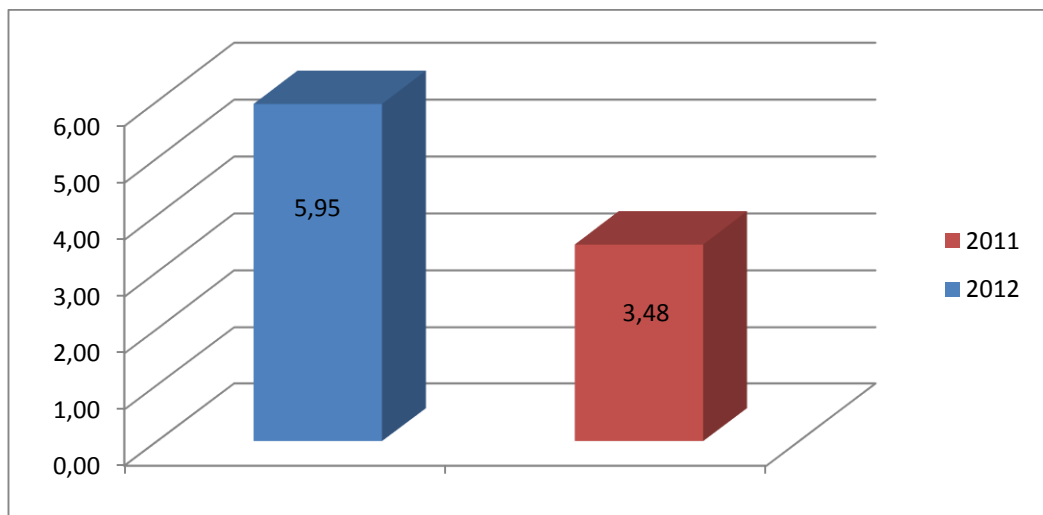


Interpretación: Significa que en el año 2011 por cada dólar de utilidad el 78% será para sus socios y para el 2012 el 86% es para sus socios lo que indica un nivel moderado y bueno ya que significa que el patrimonio aunque es poco está rindiendo favorablemente, se recomienda fortalecer su capital y por ende su patrimonio y así los accionistas pueda participar en mayor parte de las utilidades generadas.

Rentabilidad sobre el Capital Pagado

Utilidad del Ejercicio
Capital Pagado

2011		2012
32.004,49 / 9.184,39		54.676,47 / 9.184,39
3.48 // Rta.		5.95 // Rta.

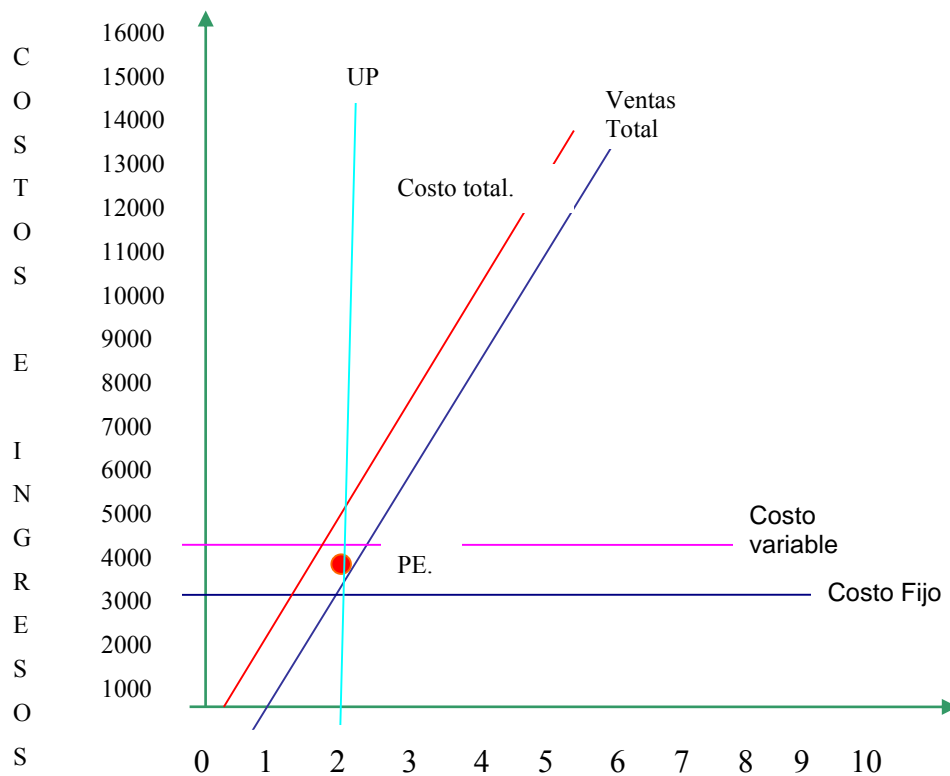


Interpretación: Este indicador nos indica que en el año 2011 su resultado fue de \$ 3,48 y para el año actual \$ 5,95 lo cual es bueno ya que nos quiere decir que por cada dólar del capital pagado este genera de tres a cinco dólares de utilidad, por lo que se recomienda una vez más tratar de hacer las gestiones pertinentes para fortalecer su capital a fin de que este esté solvente, sólido y así mismo pueda generar los resultados obtenidos.

PUNTO DE EQUILIBRIO

$$\frac{\text{Costos Fijos (C.F)}}{1 - [\text{Costos Variables} / \text{Ingresos (ventas)}]}$$

	Primer año	Segundo año
Punto de Eq.:	1- $\frac{2.396,03}{292.584,85 / 324.953,93}$	1- $\frac{4.375,00}{367.248,15 / 426.299,62}$
Punto de Eq.:	1- $\frac{2.396,03}{0,90038871}$	1- $\frac{4.375,00}{0,861479}$
Punto de Eq.=	$\frac{2.396,03}{0,09961129}$	$\frac{4.375,00}{0,138521}$
Punto de Eq.=	24053,7996	31583,648



Interpretación.- El punto de equilibrio para el año 2012 es de 31583,64, es decir, necesitamos vender más de treinta y uno quinientos ochenta y tres con sesenta y cuatro mensual para empezando a obtener utilidades en la empresa.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO



IMPROQUIMSA
FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
EXPRESADO EN DÓLARES USD

A. FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERATIVAS		
(+)CLASES DE OPERACIÓN		202473,37
VENTA DE BIENES	157.104,37	
CUENTAS POR COBRAR RECUPERADOS	45.369,00	
(-)CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		183541,89
COMPRA DE MERCADERÍA	97.104,85	
PROVEDORES - PAGOS	76.369,00	
PAGO A TRABAJADORES	3.807,30	
PAGO AL SRI	3.770,12	
PAGO OBLIGACIONES AL IESS	940,62	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	1.440,00	
PAGO SERVICIOS BÁSICOS	110,00	
(=)FLUJO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		18931,48
B.- FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
PRESTAMOS		15000,00
FLUJO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		15000,00
C.- FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
FLUJO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		0,00
(+)(-)AUMENTO O DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO		33931,48
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE EN EL INICIO DEL PERÍODO		37716,73
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL PERÍODO		56648,21

GERENTE

CONTADORA

Interpretación: En el cuadro del estado de flujo de efectivo por el método directo se puede apreciar que Improquimsa, durante el año 2012 tuvo un ingreso de efectivo total por 202.473, 37 siendo alarmante ya que sus ingresos por ventas están a crédito, lo que conlleva a adquirir préstamos por un valor de 15.000,00 para cubrir el déficit de efectivo conllevando a pagar intereses altos.

Por su parte, entre las salidas de caja se tienen como más importante los correspondiente a mercadería, tanto en compras del periodo como pago a proveedores por un valor de 173.473,85. Igualmente los gastos generales por 10.068,04.

IMPROQUIMSA
INFORMACIÓN FINANCIERO
ANÁLISIS FINANCIERO PERIODO 2011-2012

En la provincia de Loja cantón Loja, parroquia San Sebastián en la calle Sucre 17-02 Célica y Gonzanamá se encuentran ubicadas las oficinas de Improquimsa, propiedad del Sr. Teddy Fernando Ramírez, es una empresa internacional importadores y exportadores de productos para la minería como: cianuro de sodio, carbón activado norit, copelas de magnesita, crisoles refractáreos, crisoles de grafito, crisoles de porcelana, polvo de zinc, litargirio amarillo, bolas de acero para molienda, nitrato de amonio, etc. productos que son comercializados para la provincia mineras, Azuay, El Oro y Zamora Chinchipe; además da los servicios de asesoramiento de recuperación de minerales preciosos con selectos ingenieros que están en constante seguimiento del control de calidad de sus productos.

La empresa se encuentra registrada en el Servicio de Rentas Internas como persona natural obligada a llevar contabilidad con el siguiente número de RUC 1104751092001, sus obligaciones tributarias son:

Objetivo

Realizar el análisis y aplicación de indicadores financieros en la Improquimsa periodo 2011 – 2012 con la finalidad de observar las consecuencias financieras para aplicar técnicas que permitan estimar el rendimiento de la inversión, conocer los riesgos y saber si el flujo del efectivo de la misma puede cubrir los pagos a proveedores, empleados y a instituciones financieras.

CONCLUSIONES

- ✓ El análisis vertical de los periodos 2011 y 2012 determinaron que en los activos corrientes cuentas y documentos por cobrar clientes tienen el mayor peso proporcional, evidenciando una problemática vigente debido a que no se ha recuperado la cartera de crédito vencida.
- ✓ En el pasivo corriente las cuentas y documentos por pagar a proveedores y las obligaciones con instituciones financieras presentan un mayor valor proporcional debido a que se ha tenido que incurrir a estos endeudamientos por falta de liquidez.
- ✓ Los gastos ocasionados por intereses a instituciones financieras y a terceros durante el periodo 2012 determinan la salida del efectivo que afecta considerablemente a la utilidad del ejercicio.
- ✓ En la aplicación de los indicadores de liquidez se estableció que la empresa posee efectivo para cubrir las deudas adquiridas lo que es importante no seguirse endeudando ya que no podrá cubrir dicho endeudamiento.
- ✓ La utilidad de la empresa se ha ido aumentando año tras año en un 10% y 13% lo cual es aceptable lo que se recomienda subir un poco más el nivel ya que su utilidad puede cubrir más rápidamente sus deudas.

RECOMENDACIONES:

- ✓ En el periodo 2012 se puede observar que el mayor peso proporcional se encuentra en el activo corriente en el rubro cuentas y documentos por cobrar, lo que se le recomienda a la administración que analicen este rubro para que se tomen políticas de recuperación de la cartera vencida.
- ✓ Como se puede observar las deudas contraídas con instituciones financieras y otros, evidencia mayor generación de intereses lo que ocasiona gastos para la empresa, siendo recomienda ir cubriendo dichas deudas con las utilidades del ejercicio.
- ✓ Realizar un presupuesto de costos y gastos que les permite mantener el ritmo operativo de la empresa, ya que es necesario que los gastos estén dentro de la actividad comercial.
- ✓ Considerar la interpretación de los indicadores de liquidez y endeudamiento para que se tomen las decisiones oportunas y se pueda mantener solvente la empresa y no caer en morosidad con los proveedores.
- ✓ Claramente se puede observar la evolución de las utilidades del año 2011 al 2012 lo cual se debe en su gran mayoría a la buena administración lo que se recomienda emplear esa gran cantidad de dinero en el pago de sus obligaciones.

ELABORADO POR: Teddy Fernando Ramírez

CÉDULA: 1104751092

CARGO: Investigador

g. Discusión

No se había aplicado una herramienta que permita a Improquimsa determinar el peso proporcional que tiene cada una de las cuentas de los estados financieros, con la aplicación del análisis vertical se observa en el balance general un activo corriente en muy buenas condiciones, pero lo que es preocupante, es el descuido gerencial en cuanto a la parte de crédito, su nivel de créditos otorgados es bastante elevado generando déficit de efectivo; es el estado de resultados Su rendimiento económico conformado por Ingresos y Gastos anuales están en un equilibrio balanceado ya que sus ingresos han sido elevados y por constancia nos refleja una utilidad lo que económicamente la empresa se encuentra un poco estable pero la utilidad aun no alcanza el nivel esperado debido a la gran inversión que se ha hecho.

No se tenía un conocimiento de las variaciones absolutas y relativas importantes del 2011 al 2012 con el análisis horizontal se determinó que para el año 2012 sus activos ha demostrado un rendimiento positivo tanto a corto plazo como a largo plazo debido a las proyecciones que ha realizado la empresa y que se han cumplido casi en su totalidad lo que la hace más fuerte al momento de demostrar su actividad financiera, en el estado de resultados los Ingresos totales que es el resultado de las ventas realizadas durante el periodo anual, han ido evolucionando positivamente permitiendo sustentar gastos similares y apegados a las actividades de la empresa.

En Improquimsa no se habían aplicado ratios financieros de liquidez, se aplicó los indicadores de liquidez, prueba acida y capital de trabajo que les permitió determinar la capacidad que tiene la empresa para afrontar las obligaciones contraídas a medio plazo, recomendándoles que no se incrementen sus pasivos ya que se pondría a la empresa en problemas de liquidez.

La falta de estrategias financieras no se habían aplicado indicadores de apalancamiento que le permita determinar en porcentajes el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, con la aplicación de los indicadores de Solidez, índice de patrimonio a activo total y índices de endeudamiento hicieron que se conozca que el patrimonio de la empresa no cubre las obligaciones con los acreedores.

El desconocimiento de la aplicación de ratios financieros impiden conocer la productividad que tiene la empresa, la rentabilidad sobre ventas permitió conocer que a la empresa le queda de 0,10 a 0,13 centavos durante el periodo 2011 al 2012 lo que es aceptable para que se mejore el capital.

h. Conclusiones

- ✓ Se aplicó el Análisis financiero vertical en el balance general, donde se determinó que el mayor peso proporcional de sus activos abarca las cuentas por cobrar, dando como resultado la falta de liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo, el estado de pérdidas y ganancias se concluyó que su gastos se encuentran relacionados con la actividad de la empresa.
- ✓ El análisis horizontal fue realizado, dando como resultado en el balance general el crecimiento de sus activos y en el estado de resultados se verifico que los ingresos mejoraron positivamente, siendo ésta una herramienta comparativa para que los diferentes usuarios planeen decisiones que mejoren el rendimiento económico.
- ✓ Se aplicaron indicadores financieros que permitieron medir la liquidez, apalancamiento y rentabilidad, con el fin de evaluar la capacidad de pago a corto y largo plazo y la eficiencia de la utilización de los activos para generar sus operaciones.
- ✓ Se realizaron las interpretaciones cuantitativas, cualitativas del análisis horizontal, vertical e indicadores financieros con las diferentes conclusiones y recomendaciones.

i. Recomendaciones

- ✓ Al departamento de cobranzas se recomienda aplicar técnicas que les permita la recuperación de la cartera de crédito iniciando con la etapa de persecución de la cobranza, mediante llamadas telefónicas, telegramas, cartas registradas o certificadas y citas personales, entre otras.
- ✓ Considerar el informe presentado del análisis horizontal el mismo que detalla los cambios tanto en las actividades y los resultados que se han dado ya sea de forma positiva o negativa, definiendo con ello las cuentas que merecen mayor atención por sus cambios significativos, que les permita aprovechar las oportunidades y poner mayor atención en la amenazas.
- ✓ A la gerencia de la empresa considerar las interpretaciones de los indicadores financieros ya que permitieron medir la liquidez, apalancamiento y rentabilidad que se obtuvo durante los periodos en estudio.
- ✓ Finalmente es necesario que Improquimsa considere el informe presentado del análisis financiero el que resume las diferentes problemáticas y virtudes de la empresa.

f. Bibliografía

- ✓ Bravo, M. (2010) *Contabilidad General* (10ma ed.), Quito, Ecuador: Editorial Escobar
- ✓ Carvalho, J. (2010) *Estados Financieros*. (2da. ed.) . Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones
- ✓ Hansen H. (2011) *Manual para Implementar las Normas Internacionales*. (2da. ed.). Guayaquil, Ecuador: Editorial Hanse-Holm.
- ✓ Morales, R. Leopoldo. (2012) *Análisis de estados financieros un enfoque en la toma de decisiones*. Bogotá: Editorial McGraw-Hill Interamericana
- ✓ Ortiz, H. (2011) *Análisis Financiero aplicado*. (14va ed.). Bogotá, Colombia: Printed in Colombia.
- ✓ Torres Gerardo V. (2010) *Análisis Financiero*. (2da. Ed.) Ecuador: Editorial Universidad de Guayaquil.
- ✓ Zapata P. (2011) *Contabilidad General*. (7ma. ed.) . Bogotá, Colombia: Editorial McGraw-Hill Interamericana.
- ✓ Balance general (en línea) <http://www.encyclopediafinanciera.com/estados-financieros/objetivo-estados-financieros.htm>, consultado el 15 de septiembre del 2013
- ✓ Crédito tributario (en línea) <http://www.sri.gob.ec/web/guest/153>, consultados 18 de septiembre del 2013
- ✓ Inventarios (en línea) <http://es.wikipedia.org/wiki/Inventario>, consultados el 20 de setiembre del 2013

- ✓ Propiedad planta y equipo (en línea) <http://contaduria-publik.blogspot.com/>, consultado el 20 de septiembre del 2013
- ✓ Ingresos operacionales (en línea) <http://www.mailxmail.com/curso-contabilidad-practica-5-estado-ganancias-perdidas/ingresos-operacionales>, consultado el 23 de septiembre del 2013.
- ✓ Gastos (en línea) <http://www.definicionabc.com/general/gastos.php>, consultado el 23 de septiembre del 2013.
- ✓ Razones financieras (en línea) <http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>, consultado el 25 de septiembre del 2013
- ✓ Indicadores de gestión (en línea) <http://jcvalda.wordpress.com/2012/12/10/definicion-y-caracteristicas-de-los-indicadores-de-gestion-empresarial/>, consultado el 02 de octubre del 2013.

k. Anexos

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES			
NÚMERO RUC:	1104751092001		
APELLIDOS Y NOMBRES:	RAMIREZ RODRIGUEZ TEDDY FERNANDO		
NOMBRE COMERCIAL:	IMPROQUIMSA	OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:	SI
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS	NÚMERO:	S/N
CALIFICACIÓN ARTESANAL:	S/N		
FEC. NACIMIENTO:	20/09/1981	FEC. INICIO ACTIVIDADES:	18/04/2006
FEC. INSCRIPCIÓN:	18/04/2006	FEC. ACTUALIZACIÓN:	27/03/2012
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:		FEC. REINICIO ACTIVIDADES:	21/07/2009
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL			
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS QUÍMICOS PARA LABORATORIO E INDUSTRIA MINERA.			
DOMICILIO TRIBUTARIO			
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Calle: SUCRE Numero: 17-02 Interseccion: CELICA Y GONZANAMA Referencia: A DOS CUADRAS DEL COLISEO CIUDAD DE LOJA . Telefono: 099882018			
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS			
<ul style="list-style-type: none"> * ANEXO RELACION DEPENDENCIA * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA 			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	3	ABIERTOS	2
JURISDICCIÓN	\ REGIONAL SURI LOJA	CERRADOS	1

**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**

NÚMERO RUC: 1104751092001
APELLIDOS Y NOMBRES: RAMIREZ RODRIGUEZ TEDDY FERNANDO

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 002	Estado: ABIERTO - MATRIZ	FEC. INICIO ACT.: 21/07/2009
NOMBRE COMERCIAL: IMPROQUIMSA	FEC. CIERRE:	FEC. REINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE RODUCTOS QUIMICOS PARA LABORATORIO E INDUSTRIA MINERA.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MAQUINARIA Y EQUIPOS DE MINERIA, INCLUSO PARTES Y PIEZAS.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Calle: SUCRE Numero: 17-02 Interseccion: CELICA Y GONZANAMA Referencia: A DOS CUADRAS DEL COLISEO CIUDAD DE LOJA Celular: 0999882018 Telefono De Referencia: 072546895 Telefono Trabajo: 072564223

No. ESTABLECIMIENTO: 003	Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL	FEC. INICIO ACT.: 26/03/2012
NOMBRE COMERCIAL: IMPROQUIMSA	FEC. CIERRE:	FEC. REINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MAQUINARIA Y EQUIPOS DE MINERIA, INCLUSO PARTES Y PIEZAS.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE RODUCTOS QUIMICOS PARA LABORATORIO E INDUSTRIA MINERA.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: EL ORO Canton: HUAQUILLAS Parroquia: HUAQUILLAS Calle: AV. HUALTACO Numero: SN Interseccion: LOS LIBERTADORES Referencia: A UNA CUADRA DE LA CANCHA DE FUTBOOL

No. ESTABLECIMIENTO: 001	Estado: CERRADO - OFICINA	FEC. INICIO ACT.: 18/04/2006
NOMBRE COMERCIAL:	FEC. CIERRE: 21/07/2009	FEC. REINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:
VENTA AL POR MENOR DE APARATOS Y EQUIPO DE COMUNICACION
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Calle: FARADAY Numero: SN Interseccion: AMERICO VESPUCIO Referencia: A DOS CUADRAS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL Telefono Domicilio: 072572019



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
MODALIDAD ESTUDIOS A DISTANCIA

**ÁNÁLISIS Y APLICACIÓN DE INDICADORES
FINANCIEROS EN IMPROQUIMSA PERIODO 2011-
2012”.**

Proyecto previo a la obtención al
grado de ingeniero en
Contabilidad y Auditoría, CPA.

Aspirante: Teddy Fernando Ramírez Rodríguez

Loja-Ecuador

2013

a. Tema

“ANÁLISIS Y APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS EN IMPROQUIMSA PERIODO 2011 – 2012”.

b. Problemática

En el pasado cuando los mercados financieros aún no eran tan desarrollados y el comercio exterior no se encontraba consolidado, para muchas empresas que operaban solamente dentro de sus propias fronteras, la diferencia en las prácticas de presentación de informes financieros entre distintos países no era un problema significativo, sin embargo la globalización de la economía se evidencia mediante el gran número de importaciones y exportaciones de productos que se realizan diariamente, la agrupación de países en mercados comunes, el intercambio de recursos financieros pone en la necesidad de establecer diagnósticos a la situación económica que permita obtener conclusiones sobre la marcha de la empresa y evolución futura.

En la provincia de Loja es muy común la unión de empresas para fortalecer el capital ya que el medio donde nos encontramos es tedioso tener financiamiento de instituciones financieras, es ahí la importancia de aplicar el análisis financiero que permita a aquellos inversionistas interesados en la empresa y mejorar sus utilidades, conocer su situación actual y la evolución previsible de ésta.

En la provincia de Loja cantón Loja, parroquia San Sebastián en la calle Sucre 17-02 Célica y Gonzanamá se encuentran ubicadas las oficinas de Improquimsa, propiedad del Sr. Teddy Fernando Ramírez, es una empresa internacional importadores y exportadores de productos para la minería como: cianuro de sodio, carbón activado norit, copelas de

magnesita, crisoles refractáreos, crisoles de grafito, crisoles de porcelana, polvo de zinc, litargirio amarillo, bolas de acero para molienda, nitrato de amonio, etc. productos que son comercializados para la provincia mineras, Azuay, El Oro y Zamora Chinchipe; además da los servicios de asesoramiento de recuperación de minerales preciosos con selectos ingenieros que están en constante seguimiento del control de calidad de sus productos.

La empresa se encuentra registrada en el Servicio de Rentas Internas como persona natural obligada a llevar contabilidad con el siguiente número de RUC 1104751092001, sus obligaciones tributarias son:

- ✓ Anexo de compras y retenciones en la fuente por otros conceptos
- ✓ Anexo relación de dependencia
- ✓ Declaración de retenciones en la fuente
- ✓ Declaración mensual del IVA

Al no contar con un análisis financiero como empresarios o gestores, como clientes o proveedores de cualquier empresa no permitirá tomar decisiones relativas a la estructura patrimonial de la empresa, para corregir posibles desequilibrios presentes o futuros, adoptar decisiones de inversión y financiación, decisiones de compra o venta, o decisiones de gestión diaria que mejoren el desarrollo de la empresa, es por ello como propietario de dicha empresa e investigador del presente tema me es necesario conocer los siguientes diagnósticos.

- ✓ No se ha puesto en práctica en Improquimsa una herramienta que permita determinar el peso proporcional que tiene cada una de las cuentas de los estados financieros, dificultando determinar la composición y estructura del balance general y el estado de

resultados, impidiendo tomar decisiones que adopten de forma sistemática y racional, así minimizando el riesgo de errores.

- ✓ No se ha tenido un conocimiento de las variaciones absolutas y relativas importantes del 2011 al 2012 que permita determinar cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta, impidiendo conocer si fue buena o regular para que se consideren mejores procesos de rentabilidad,
- ✓ Impropio no aplicar ratios de liquidez que le permita determinar la capacidad que tiene la empresa para afrontar las obligaciones contraídas a medio plazo, esto ha ocasionado que la empresa se endeude en la compra de mercadería sin considerar la liquidez lo que ha conllevado a endeudamientos con altos intereses.
- ✓ La falta de estrategias financieras no se han aplicado indicadores de apalancamiento que le permita determinar en porcentajes el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades ya que estas cuentas deudoras comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo, impidiendo conocer si es rentable seguir trabajando con dineros financiados.
- ✓ El desconocimiento de la aplicación de ratios financieros de rentabilidad impide conocer la productividad que tiene la empresa que garantice la permanencia nacional o extranjera en el mercado, la no aplicación incide que el señor gerente no pueda tomar decisiones económicas que mejoren sus ventas.

En función de dar soluciones a las diferentes problemáticas mencionadas sería necesario investigar el siguiente problema ¿Cómo influye la falta de aplicación del análisis financiero e indicadores en la toma de decisiones en el personal administrativo, proveedores, clientes

y prestamistas de la empresa Improquimsa de la ciudad de Loja, periodo 2011-2012?

c. Justificación

La Universidad Nacional de Loja, Modalidad de Estudios a Distancia, tiene como objetivo formar profesionales que pongan en práctica los conocimientos adquiridos para el adelanto y desarrollo del país, con esta investigación se pretende entregar el análisis financiero brindando un conjunto de técnicas y métodos de gestión, que pretende cuestionar la realidad de la empresa a fin de tomar decisiones adecuadas.

“ANÁLISIS Y APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS EN IMPROQUIMSA PERIODO 2011 – 2012”. Permitirá cumplir con los requisitos exigidos por el reglamento académico de la Universidad Nacional de Loja, para obtener el título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, CPA.

La aplicación del análisis financiero estará dirigido a la administración de la empresa Improquimsa, información valiosa para la evaluación y medición de la gestión financiera, así como la toma de acciones correctivas y decisiones adecuadas para la gestión productiva. Además será de gran ayuda para quienes tengan la necesidad de aplicar los ratios financiero de liquidez, solvencia y rentabilidad que les permita tomar decisiones crediticias a los inversionistas.

d. OBJETIVOS

General

REALIZAR EL ANÁLISIS Y APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS EN IMPROQUIMSA PERIODO 2011 – 2012

Específicos

- ✓ Aplicar el Análisis financiero vertical en el estado de situación económica y el balance general para evaluar las tendencias que permita elaborar un informe cualitativo.
- ✓ Realizar el análisis horizontal brindando una herramienta comparativa para los diferentes usuarios que les permita planear y mejorar la situación actual de la empresa.
- ✓ Aplicar indicadores financieros que permitan medir liquidez, apalancamiento y rentabilidad, con el fin de evaluar la capacidad de pago a corto y largo plazo y la eficiencia de la utilización de los activos para generar sus operaciones.
- ✓ Realizar las interpretaciones cuantitativas, cualitativas del análisis horizontal, vertical e indicadores financieros con las diferentes conclusiones y recomendaciones.

e. MARCO TEÓRICO

ESTADOS FINANCIEROS

“Los Estados Financieros son reportes formales, que reflejan razonablemente las cifras de la situación financiera y económica de una empresa, información que sirve a los diferentes usuarios para tomar decisiones cruciales en beneficio de la entidad.

La información que se presenta en los estados financieros sirve para:

- ✓ Tomar decisiones de inversión y crédito.
- ✓ Evaluar la gestión gerencial, la solvencia, liquidez de la empresa y la capacidad de generar fondos.
- ✓ Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- ✓ Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial.”²²

Objetivo

“El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la situación financiera de una empresa que sea útil a una amplia gama de usuarios con el objeto de tomar decisiones económicas. Los estados financieros deben ser comprensibles, relevantes, fiables y comparables.”²³

²² ESPEJO JARAMILLO Lupe Beatriz, Contabilidad General (2007) editorial UTPL Loja-Ecuador Pag. 402

²³ <http://www.encyclopediafinanciera.com/estados-financieros/objetivo-estados-financieros.htm>

BALANCE GENERAL

“Llamado también estado de situación o estado de posición financiera (reporta la estructura de recursos de la empresa de sus principales y cantidades de activos, como de su estructura financiera de sus importantes cantidades de pasivos y capital, los que siempre deben estar en equilibrio bajo el principio de la contabilidad de la partida doble: **Activos=Pasivos+Capital**. El Balance de una empresa ayuda a los usuarios externos a: a) determinar la liquidez, flexibilidad financiera y capacidad de operación de una empresa y b) evaluar la información sobre su desempeño de producción de ingresos durante el período.”²⁴

Activos.- Son recursos que la empresa obtuvo por operaciones pasadas las cuales pueden controlar, identificar y cuantificar en términos monetarios y cuya finalidad es utilizarlos y obtener de ellos un beneficio económico futuro.

Activo corriente. Las características de estos activos es que están disponibles en efectivo, o bien se van a convertir en él, o se transformarán o consumirán para convertirse luego en efectivo en un plazo máximo de un año o de su ciclo normal de operaciones.”²⁵

Efectivo y sus equivalentes.- Está representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, tarjeta de crédito y débito, giros, etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo de alta liquidez.

²⁴ ESTUPIÑAN GATIAN Rodrigo y Orlando, Análisis Financiero y de Gestión (2006) Editorial Kimpres Ltda, Segunda Edición. Bogotá-Colombia pág. 52

²⁵ RODRÍGUEZ M. Leopoldo. (2012) Análisis de Estados financieros. México, pág. 24

Bancos.- Registra los valores de los depósitos realizados por la empresa en moneda nacional en instituciones financieras.

Cuentas y documentos por cobrar clientes.- Controla los créditos concedidos por la empresa en la venta de mercadería a personas naturales o jurídicas.

Crédito tributario IVA.- “Registra el crédito tributario que es la diferencia entre el IVA cobrado en ventas menos el IVA pagado en compras. En aquellos casos en los que la declaración arroje saldo a favor (el IVA en compras es mayor al IVA en ventas), dicho saldo será considerado crédito tributario, que se hará efectivo en la declaración del mes siguiente.”²⁶

Inventarios.- “Se define al registro documental de los bienes y demás cosas pertenecientes a una persona o comunidad, hecho con orden y precisión.”²⁷

Inventario de mercadería.- Son los productos que dispone en bodega la compañía para su venta.

Activos no corrientes

Es el conjunto de bienes o derechos que no están sujetos a convertirse en efectivo consumirse o venderse, dentro del periodo contable o del ciclo corriente de operación

²⁶ <http://www.sri.gob.ec/web/guest/153>

²⁷ <http://es.wikipedia.org/wiki/Inventario>

Propiedad, planta y equipo.- “Está constituido por todos los activos tangibles adquiridos y son utilizados permanentemente en la producción de bienes y servicios, o usarlos en la administración del ente.”²⁸

Vehículo.- Es el vehículo de propiedad de la empresa y utilizado para el desarrollo de sus operaciones.

Depreciación acumulada propiedad planta y equipo.- Es el mecanismo mediante el cual se reconoce el desgaste que sufre un bien por el uso que se haga de él. Cuando un activo es utilizado para generar ingresos, este sufre un desgaste normal durante su vida útil que el final lo lleva a ser inutilizable.

Terreno.- Registra el terreno que es propiedad de la empresa, que están destinados a prestar servicios a la misma

Activo a largo plazo.- Son aquellos intangibles que se espera que contribuyan a los ingresos de varios años.

Inversiones.- Desembolso de dinero para adquirir bienes muebles o inmuebles, tangibles o intangibles, que produzcan ingresos o que presten servicios.

PASIVO

“Es la representación financiera de una obligación presente del ente económico derivada de eventos pasados, en virtud de la cual se reconoce que en el futuro se deberá transferir recursos o proveer servicios a otros entes.

²⁸ <http://contaduria-publik.blogspot.com/>

Pasivos corrientes.- Se entiende aquellas sumas que serán exigibles, en un plazo no mayor a un año, así como aquellas que serán exigibles dentro de un mismo ciclo de operación en aquellos casos en que el ciclo normal sea superior a un año, lo cual debe revelarse.”²⁹

Cuentas y documentos por pagar proveedores.- Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras, con vencimientos corrientes y llevadas al costo amortizado.

Obligaciones Con Instituciones Financieras.- Representa las obligaciones contraídas por la empresa con las instituciones financieras menores a un año.

Otras Cuentas Y Documentos Por Pagar.- Representa obligaciones que contrae la empresa por situaciones diferente a la compra de mercadería.

Pasivos No Corriente.- Son las obligaciones cuya cancelación deberá realizarse en un plazo superior a un año.

Obligaciones con Instituciones Financieras – Largo Plazo Locales.- Representa las obligaciones contraídas por la empresa con las instituciones financieras, con plazo mayor a un año.

Patrimonio

“Está constituido el aporte del propietario, las utilidades del ejercicio y de ejercicios anteriores, reservas, entre otros.”³⁰

²⁹ CARVALHO Javier A. (2010) _Estados Financieros. (2da. Ed.) . Bogotá-Colombia, pág. 184-185

³⁰ CARVALHO Javier A. (2010) _Estados Financieros. (2da. Ed.) . Bogotá-Colombia, pág. 188

Capital.- En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por la aportación del propietario.

Resultados.- Se registrará el saldo de las pérdidas o utilidades del ejercicio en curso después de las provisiones para participación a trabajadores e impuesto a la renta.

Utilidad del ejercicio.- Se trata de la utilidad neta del ejercicio en curso, hasta que éste concluya y la asamblea determine su aplicación.

EL ESTADO DE RESULTADOS O DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

“Denominado también Estado de Situación Económica, Estado de Rentas y Ganancias, Estado de operación etc. Se elabora al finalizar el periodo contable con el objeto de determinar la situación económica de la empresa.

El Estado de Resultados contiene:

- 1.- Nombre o Razón Social
- 2.-Nombre del Estado Financiero
- 3.-Fecha (periodo al que corresponden los resultados)
- 4.-Ingresos operacionales
5. Gastos de administración.”³¹

Ingresos

“Incluye tanto a los ingresos de actividades ordinarias como las ganancias. Los ingresos de actividades ordinarias surgen en el curso de las actividades ordinarias de la entidad, y corresponden a una variada gama de

³¹ BRAVO VALDIVIESO Mercedes, Contabilidad General, (2010) Pág. 191

denominaciones, tales como ventas. Son ganancias otras partidas que, cumpliendo la definición de ingresos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias llevadas a cabo por la entidad. Las ganancias suponen incrementos en los beneficios económicos y, como tales, no son diferentes en su naturaleza de los ingresos de actividades ordinarias.

Ingresos operacionales.

Comprende los valores recibidos y/o causados como resultado de las actividades desarrolladas en cumplimiento de su objeto social mediante la entrega de bienes o servicios, así como los dividendos, participaciones y demás ingresos por concepto de intermediación financiera, siempre y cuando se identifique con el objeto social principal del ente económico.”³²

Ventas.- Registra los valores que recibe la empresa por concepto de venta de mercadería que posee la empresa para comercializar.

Costos.- Representa el costo de las mercaderías vendidas al precio de adquisición o precio de costo.

GASTOS

“Se denomina gasto a la partida contable (de dinero) que cierta y directamente disminuye el beneficio, o en su defecto, aumenta la pérdida de los bolsillos, en el caso que esa partida de dinero haya salido de la cuenta personal de un individuo o bien de una empresa o compañía.

³²<http://www.mailxmail.com/curso-contabilidad-practica-5-estado-ganancias-perdidas/ingresos-operacionales>

El gasto siempre implicará el desembolso de una suma de dinero que puede ser en efectivo o bien, en el caso que se trate de un gasto que se enfrentará a través de la cuenta bancaria, conllevará a un movimiento de banco, que se le llama.”³³

Gastos de administración.- Comprende los ocasionados en el giro normal de la empresa y que están relacionados directamente con la gestión de ventas, con el objetivo de alcanzar mayor eficiencia en la distribución de los productos.

Depreciación de propiedad planta y equipo.- Registra el monto de la depreciación calculada por el ente económico sobre la base del costo de conformidad a los porcentajes establecidos del Servicio de Rentas Internas.

Combustible.-Registra el valor de los gastos pagados o causados por concepto de combustible necesario para el vehículo lo de la empresa.

Gastos de viaje.- Registra los valores pagados o causados por concepto de viáticos y subsistencia del personal, para el desarrollo de actividades propias de la empresa.

Gastos financieros.- Son los gastos originados en la obtención y uso de capital de terceros así como el pago de servicios bancarios.

Interés financiero. Son rubros que se originan de la prestación de los dineros de instituciones financieras.

³³ <http://www.definicionabc.com/general/gastos.php>

ANÁLISIS FINANCIEROS

“Conjunto de técnicas encaminadas al estudio de las inversiones con un enfoque científico. El interés que pueda ofrecer una inversión se analiza utilizando conjuntamente las técnicas que ofrecen el análisis de balances, la matemática financiera, los métodos estadísticos y los modelos econométricos. Otros aspectos que se deben tomar en cuenta son la coyuntura sectorial o nacional o cualquier otro tipo de información política, social o económica, cuya incidencia pueda estimarse importante.”³⁴

Objetivos

- ✓ Proporciona una información razonada acerca de los resultados económicos del negocio
- ✓ Ayuda a detectar situaciones de riesgo que podría afectar en el futuro la situación financiera de la empresa.
- ✓ Verifica la consistencia o inconsistencia de la composición del activo, el pasivo, y el patrimonio en la empresa
- ✓ Compara la situación financiera y económica de dos o más periodos, y establece las tendencias.
- ✓ Constituye un instrumento básico para la fijación de nuevas políticas de gestión financiera.
- ✓ Proporciona índices o razones financieras que permiten cuantificar la estabilidad económica y financiera. ”³⁵

³⁴ ESTUPIÑAN GATIAN Rodrigo y Orlando, Análisis Financiero y de Gestión (2006) Editorial Kimpres Ltda, Segunda Edición. Bogotá-Colombia pág. 387

³⁵ ZAPATA Sánchez Pedro. (2011) Contabilidad General. (7ma. Ed.) . Bogotá-Colombia, pág. 414-415

Clasificación

- Análisis Vertical
- Análisis Comparativo u Horizontal

Análisis Vertical

Se refiere al estudio de los estados financieros a determinada fecha sin relacionarlos o compararlos con otros, además tiene la característica de ser estático y únicamente permite la obtención de índices financieros por la comparación porcentual de las cuentas.

“Esta herramienta ayuda a conocer la participación interna de las partidas dentro de los estados financieros. En el balance general permite saber cómo están formados los activos, cuántos son activos circulantes y cuántos son activos fijos; en la otra parte del balance general, cómo se distribuyen las fuentes de financiamiento, cuánto es de pasivo y cuánto representa el capital. También, dentro de estos rubros, cuáles son las partidas más importantes de acuerdo con sus cantidades monetarias.

Además esta herramienta sirve de apoyo para determinar cómo han cambiado las estructuras de los activos en el balance general; si los activos circulantes son ahora proporcionalmente mayores en relación con los activos totales o si son los activos fijos los que están incrementando su proporción; o respecto a la estructura de las fuentes de financiamiento, pasivo y capital, cuál de las dos tiene mayor participación y cómo se modifican, y en los pasivos totales las proporciones de los circulantes y dentro de los de largo plazo, así como la forma en que participan las partidas dentro de los circulantes y dentro de los de largo plazo, y la forma como cambian cada una de estas proporciones.

En el estado de resultados las comparaciones se hacen respecto a las ventas, se analiza la participación de cada una de las partidas y se compara con éstas. Cómo están los costos de venta, los gastos de administración y los gastos de venta proporcionalmente respecto a las ventas y cómo han cambiado. El análisis puede formarse un juicio al comparar los porcentajes integrales de un periodo y otro, además constata si los cambios son favorables o desfavorables e investiga en las situaciones que así convenga para posteriormente tomar decisiones.

Desarrollo

El desarrollo matemático de esta herramienta se realiza de la siguiente manera: en el balance general los activos totales se consideran como 100% además el pasivo más el capital contable también se toma como un 100%. La división de las partidas de los activos entre el activo total representará la participación porcentual de éstas respecto a dicho activo total. La división de las partidas del pasivo y el capital entre la suma del pasivo y el capital contable también representará su proporcionalidad respecto a este total. En el estado de resultados de la partida que se hace 100% son las ventas y respecto a ésta se dividen todas las partidas, las cuales representarán la proporción que son de las ventas. En el estado de resultados se muestran los costos y gastos en comparación con las ventas; así mismo proporciona al analista información sobre cómo cambian dichas estructuras y así éste puede determinar si alguna operación no se lleva acabo de manera adecuada para tomar decisiones mejor informadas.”³⁶

³⁶ MORALES R. Leopoldo. (2012) Análisis de estados financieros un enfoque en la toma de decisiones. Bogotá: Editorial McGraw-Hill Interamericana Pág. 149-150

Análisis Comparativo u Horizontal

“Se basa en la comparación entre dos o más estados financieros. El análisis horizontal tiene la característica de ser dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos y confiables. Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro.”³⁷

Desarrollo

“La aplicación de esta herramienta ayuda a entender qué ha pasado a través del tiempo (meses o año), comparando las tendencias que han tenido las partidas relacionadas entre sí y que sus variaciones deben seguir un patrón ya sea en el mismo sentido o en sentido opuesto pero que una depende de la otra. Así, el análisis se forma un juicio al comparar las tendencias, identificar si son favorables o desfavorables, profundizar en las situaciones que así convenga para tomar decisiones en consecuencia. El desarrollo matemático de esta herramienta se hace de la siguiente manera: las partidas de los estados financieros que correspondan al período en que se inicia la secuencia de análisis se podrán como 100%. A partir de ese punto se comenzará a determinar la tendencia porcentual de todas las partidas de los siguientes periodos al compararlos con el año inicial; dichas partidas se dividirán entre los periodos base y se presentarán como porcentajes. Lo importante de esta herramienta es determinar los cambios que tuvieron las partidas en el tiempo de análisis para diagnosticar si la operación es normal o si hay algo importante en que deba profundizarse para tener suficiente información y tomar decisiones.”³⁸

³⁷ BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General (2007) Séptima Edición. Editora NUEVODIA Quito-Ecuador. Pág. 287555

³⁸ MORALES R. Leopoldo. (2012) Análisis de estados financieros un enfoque en la toma de decisiones. Bogotá: Editorial McGraw-Hill Interamericana Pág. 142

RAZONES FINANCIERAS

“Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

La información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros, debe ser interpretada y analizada para poder comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información, y una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa.”³⁹

INDICADORES O ÍNDICES DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO.

Mide la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo, establece la facilidad o dificultad que presenta la empresa para pagar sus pasivos corrientes convirtiendo en efectivos sus activos.

Indicador de liquidez general o razón corriente.- “El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

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

³⁹ <http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>

Índice de liquidez inmediata o Prueba ácida.- Mide la capacidad de pago inmediato que tiene la empresa frente a sus obligaciones corrientes. Es un índice más rígido para medir la liquidez de la empresa.

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de trabajo.- “Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa los resultados de la razón corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación.”⁴⁰

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

ÍNDICES DE APALANCAMIENTO O ENDEUDAMIENTO

Este índice muestra la participación de terceros en el capital de la empresa; es decir compara el financiamiento originado por terceros con los recursos del propietario, para establecer cuál de las dos partes corre mayor riesgo.

Índice de Solidez.- “Permite evaluar la estructura de financiamiento del Activo Total. Mientras menor sea la participación del Pasivo Total en el financiamiento del Activo Total, menor es el riesgo financiero de la empresa.

⁴⁰ TORRES Gerardo V. (2010) Análisis Financiero. (2da. Ed.) Ecuador, pág. 31-32

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

Índice de Patrimonio a Activo Total.- Indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa mientras más alto sea este índice, mejor será la situación financiera de la empresa, en consecuencia las principales fuentes de financiamiento ha sido las contribuciones de capital y de las Utilidades obtenidas por la empresa; aspecto de gran interés para los posibles prestamistas a largo plazo.

$$\text{Índice de Patrimonio a Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

Índice de Capital Neto a pasivo Total o Apalancamiento Financiero.-

Permite conocer la posición entre el Patrimonio y el Pasivo Total. Mientras mayor sea esta proporción, más segura será la posición de la empresa, si la proporción es menor la posición de la empresa será comprometida y los acreedores tendrán mayor riesgo y menor garantía.

$$\text{Índice de Capital Neto a pasivo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

Índice de Endeudamiento.- Señala cuantas veces el patrimonio está comprometido en el Pasivo Total, un índice alto compromete la situación financiera, la que podría mejorar con incrementos de capital o con la capitalización de las Utilidades.”⁴¹

⁴¹ BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General (2010) Décima Edición. Editora Escobar. Quito –Ecuador, Pág. 295-296

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

INDICADORES DE GESTIÓN

“Se conoce como indicador de gestión a aquel dato que refleja cuáles fueron las consecuencias de acciones tomadas en el pasado en el marco de una organización. La idea es que estos indicadores sienten las bases para acciones a tomar en el presente y en el futuro.

Es importante que los indicadores de gestión reflejen datos veraces y fiables, ya que el análisis de la situación, de otra manera, no será correcto. Por otra parte, si los indicadores son ambiguos, la interpretación será complicada.”⁴²

Indicador de eficiencia.- Miden el nivel de ejecución del proceso, se concentran en el cómo se hicieron las cosas y miden el rendimiento de los recursos utilizados por un proceso. Tienen que ver con la productividad.

$$\text{Eficiencia} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Número de empleados}}$$

Nota: Se aplicará este indicador con el objetivo de verificar la eficiencia de la mano en la venta de mercadería.

⁴² <http://jcvalda.wordpress.com/2012/12/10/definicion-y-caracteristicas-de-los-indicadores-de-gestion-empresarial/>

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

La rentabilidad hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recuso o dinero invertido. La rentabilidad se considera también como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa. La rentabilidad puede ser representada en forma relativa (en porcentaje) o en forma absoluta (en valores).

“Rentabilidad sobre ventas.- Permite conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad esto depende del tipo de negocio o actividades de la empresa.

$$\text{Rentabilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad sobre el patrimonio.- Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero de la tasa de inflación del ejercicio la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera buna.

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

Rentabilidad sobre el capital pagado.- Permite conocer el rendimiento del capital efectivamente pagado. Si el capital ha tenido variaciones durante el periodo se debe calcular el capital promedio pagado.”⁴³

⁴³ BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General (2007) Séptima Edición. Editora NUEVODIA Quito-Ecuador. Pág. 291

$$\text{Rentabilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Capital Pagado}}$$

f. Metodología

Científico

Se utilizará para la recopilación de los estados financieros que serán entregados por Improquimsa, información que servirá para conocer la situación económica y aplicar los procedimientos del análisis financiero que permitan obtener datos reales y confiables para la total de decisiones.

Deductivo

Será de gran ayuda para determinar los conceptos e ideas principales de los estados financieros, las cuentas que los conforman, el análisis horizontal y vertical y los respectivos índices financieros.

Inductivo

Se lo aplicará en el análisis vertical y horizontal para conocer el avance en el cumplimiento de sus objetivos y metas; así como determinar cuál es la situación financiera a una fecha determinada, como también diferenciar los resultados durante el 2011 al 2012 que permita alcanzar la optimización de sus recursos.

Analítico

Servirá para obtener información cuantitativa con representaciones gráficas, a dicha información será analizada cualitativamente obteniendo las conclusiones y recomendaciones del análisis financiero.

Sintético.

Mediante este método hará posible obtener el resumen del trabajo investigativo, la introducción, conclusiones y recomendaciones que se obtuvo con la aplicación del análisis financiero.

Técnicas

Entrevista

Se utilizará para solicitar los informes necesarios al departamento de contabilidad e indagar movimientos económicos financieros de la empresa.

Observación

Servirá para comparar e identificar las cifras presentadas en el estado de situación económica y balance general que permita realizar un adecuado análisis.

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

La ejecución del presente trabajo de investigación requiere de los siguientes recursos.

Talento Humano:

Aspirante:

Teddy Fernando Ramírez

Director de Tesis:

Maestro de la UNL

Bodeguero:

Celso Sanchez Córdoba

Contadora:

Carmita Córdoba Carrión

Recursos Materiales:

Materiales de Oficina

- ✓ Lápices
- ✓ Borradores
- ✓ Carpetas
- ✓ Anillados

Materiales consulta

- ✓ Libros
- ✓ Revistas
- ✓ Leyes
- ✓ Artículos
- ✓ Páginas de internet

Equipos de computación

- ✓ Impresora
- ✓ Computadora

Reproducción de tesis

- ✓ impresiones
- ✓ Empastados
- ✓ Anillados

Aranceles Universitarios

- ✓ Compra de derechos para presentar las solicitudes.

Recursos Financieros:

Estos recursos serán solventados en su totalidad por su autor de acuerdo al presupuesto.

PRESUPUESTO

INGRESOS	
Teddy Fernando Ramírez	1.230,00
Total Ingresos	1.230,00
GASTOS	
Materiales de Oficina	
✓ Lápices	120,00
✓ Borradores	
✓ Carpetas	
✓ Anillados	

Materiales de consulta <ul style="list-style-type: none"> ✓ Libros ✓ Revistas ✓ Leyes ✓ Artículos ✓ Páginas de internet 	110,00
Equipos de computación <ul style="list-style-type: none"> ✓ Impresora ✓ Computadora 	700,00
Reproducción tesis <ul style="list-style-type: none"> ✓ impresiones ✓ Empastados ✓ Anillados 	250,00
Aranceles Universitarios <ul style="list-style-type: none"> ✓ Compra de derechos para presentar las solicitudes. 	50,00
TOTAL	1.230,00

i. Bibliografía

BRAVO Valdivieso Mercedes. (2010) Contabilidad General (10ma Ed.)
 Editora Escobar. Quito –Ecuador.

CARVALHO Javier A. (2010) _Estados Financieros. (2da. Ed.) . Bogotá-
 Colombia.

ESPEJO JARAMILLO Lupe Beatriz, (2007) Contabilidad General. (1ra
 Ed.) editorial UTPL Loja-Ecuador.

ESTUPIÑAN GATIAN Rodrigo y Orlando, Análisis Financiero y de Gestión
 (2006) Editorial Kimpres Ltda, Segunda Edición. Bogotá-Colombia.

MORALES R. Leopoldo. (2012) Análisis de estados financieros un enfoque en la toma de decisiones. México.

RODRÍGEZ M. Leopoldo. (2012) Análisis de Estados financieros. México.

TORRES Gerardo V. (2010) Análisis Financiero. (2da. Ed.) Ecuador, pág. 31-32

ZAPATA Sánchez Pedro. (2011) Contabilidad General. (7ma. Ed.) . Bogotá-Colombia, pág. 414-415

Balance general (en línea) <http://www.encyclopediainanciera.com/estados-financieros/objetivo-estados-financieros.htm>, consultado el 15 de septiembre del 2013

Crédito tributario (en línea) <http://www.sri.gob.ec/web/guest/153>, consultados 18 de septiembre del 2013

Inventarios (en línea) <http://es.wikipedia.org/wiki/Inventario>, consultados el 20 de setiembre del 2013

Propiedad planta y equipo (en línea) <http://contaduria-publik.blogspot.com/>, consultado el 20 de septiembre del 2013

Ingresos operacionales (en línea) <http://www.mailxmail.com/curso-contabilidad-practica-5-estado-ganancias-perdidas/ingresos-operacionales>, consultado el 23 de septiembre del 2013.

Gastos (en línea) <http://www.definicionabc.com/general/gastos.php>, consultado el 23 de septiembre del 2013.

Razones financieras (en línea) <http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>, consultado el 25 de septiembre del 2013

Indicadores de gestión (en línea) <http://jcvalda.wordpress.com/2012/12/10/definicion-y-caracteristicas-de-los-indicadores-de-gestion-empresarial/>, consultado el 02 de octubre del 2013.

ÍNDICE

TÍTULO.....	i
CERTIFICACIÓN.....	ii
AUTORÍA.....	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
a. TÍTULO.....	1
b. RESUMEN EN CASTELLANO Y TRADUCIDO AL INGLÉS....	2
c. INTRODUCCIÓN.....	4
d. REVISIÓN DE LITERATURA.....	6
e. MATERIALES Y MÉTODOS.....	26
f. RESULTADOS.....	28
g. DISCUSIÓN.....	98
h. CONCLUSIONES.....	100
i. RECOMENDACIONES.....	101
j. BIBLIOGRAFÍA.....	102
k. ANEXOS.....	104
ÍNDICE.....	137