



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA

**“ANÁLISIS FINANCIERO AL COMERCIAL “CREDILOJA” DE LA
CIUDAD DE LOJA, EN EL PERIODO 2012-2013”**

Tesis previa a optar el Título de
Ingeniera en Contabilidad y
Auditoría, CPA.

AUTORA:

MARÍA ISABEL RIOS GONZÁLEZ

DIRECTORA:

Mg. MARÍA DEL ROCÍO DELGADO GUERRERO

LOJA - ECUADOR
2015

Mg.

María del Rocío Delgado Guerrero

**DIRECTORA DE TESIS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA,
MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA Y DIRECTORA DE TESIS.**

CERTIFICA:

Que la presente tesis titulada “**ANÁLISIS FINANCIERO AL COMERCIAL
“CREDILOJA” DE LA CIUDAD DE LOJA, EN EL PERIODO 2012-2013,**
presentada por la postulante a obtener el título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría **Sra. María Isabel Rios González,** fue dirigida,
orientada y revisada en todas sus partes, en vista que se cumple con
todos los requisitos de forma y fondo, autorizo su presentación y defensa.

Loja, 07 de diciembre del 2015

Atentamente



Mg. María del Rocío Delgado G
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo María Isabel Ríos González, declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

Autora: María Isabel Ríos González

Firma: 

Cedula: 1104282809

Fecha: 07 de diciembre del 2015

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

Yo, **María Isabel Ríos González** declaro ser autora de la tesis titulada: "ANÁLISIS FINANCIERO AL COMERCIAL "CREDILOJA" DE LA CIUDAD DE LOJA, EN EL PERIODO 2012-2013", como requisito para optar al grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los siete días del mes de diciembre del año dos mil quince, firma la autora.

Firma: 

Autora: María Isabel Ríos González

Cédula: 1104282809

Dirección: Provincia de Loja, Cantón Loja, parroquia sucre, Ciudadela del Electricista, Calle Leonardo da Vinci y Fleming

Correo Electrónico: isabel_mir4@hotmail.com

Teléfono: 072546102

Celular: 0984212729

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis: Mg. María del Roció Delgado G.

Tribunal de grado:

- Mg. Luz Judith Gómez Gómez (Presidenta)
- Mg. Rita Gladys Martínez Ordoñez
- Mg. Liliana de Jesús Matailo Yaguana.

DEDICATORIA

A DIOS

Por darme la vida a través de mis queridos PADRES quienes con mucho cariño, amor y ejemplo han hecho de mí una persona con valores para poder desenvolverme como: ESPOSA, MADRE Y PROFESIONAL, por su apoyo incondicional a lo largo de mi vida.

A MI ESPOSO, MI HIJA AMELIA ISABEL

La bendición más grande y el motor de mi vida, la inspiración constante para superarme.

María Isabel

AGRADECIMIENTO

Mi más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, por haberme permitido la superación personal. A la Modalidad de Estudios a Distancia, carrera de Contabilidad y Auditoría, por hacer posible la culminación de mis estudios. A la Mg. María del Rocío Delgado Directora de Tesis que supo orientarme de la mejor manera para el desarrollo del presente trabajo.

Agradezco también al Sr. Jorge Enrique Carrión Propietario del comercial CREDILOJA por brindarme la facilidad e información necesaria para la culminación de esta tesis

A todos quienes de una u otra manera estuvieron apoyándome e incentivándome para alcanzar este objetivo personal.

María Isabel

a. TÍTULO

“ANÁLISIS FINANCIERO AL COMERCIAL “CREDILOJA” DE LA CIUDAD DE LOJA, EN EL PERIODO 2012-2013”

b. RESUMEN EN CASTELLANO Y TRADUCIDO AL INGLÉS

El presente trabajo de investigación, se lo realizó con la finalidad de conocer la posición económica y financiera de la empresa tomando como base para el análisis los principios generales de Contabilidad puesto que son el conjunto de reglas que sirven como guía para formular criterios referidos a la medición de patrimonio, principios que son inherentes a la técnica del análisis financiero que permite evaluar el comportamiento operativo de la empresa, su situación anterior, su diagnóstico de la situación actual y la predicción de los eventos futuros que facilite a su propietario tomar decisiones en forma eficiente eficaz y oportuna

Por esta razón el trabajo de tesis denominado **“ANÁLISIS FINANCIERO AL COMERCIAL “CREDILOJA” DE LA CIUDAD DE LOJA, EN EL PERIODO 2012-2013**, se ha desarrollado partiendo de concepciones teóricas que fundamentan el análisis financiero, luego en la práctica se parte del análisis vertical a los estados financieros de los dos periodos Estados de Situación Financiera y estado de Resultados, análisis comparativo que permitió medir la evolución de cada una de las cuentas en relación al periodo anterior y finalmente la aplicación de indicadores financieros para determinar la posición económica financiera en cuanto a su liquidez, rentabilidad y solvencia aplicando procedimientos de fórmulas utilizadas en el ámbito financiero. En cuanto a la metodología utilizada se aplicó métodos y técnicas de investigación que permitieron recabar toda la información necesaria para el análisis de los estados financieros y de las cuentas contenidas en los estados financieros para establecer los cambios, variaciones y evoluciones que han sufrido en los dos periodos examinados.

Entre los resultados más significativos encontrados se observa que la empresa no tiene liquidez ni solvencia para cubrir sus obligaciones a corto plazo teniendo en el último año su capital comprometido con los acreedores, por lo que se recomienda que al término de cada periodo económico no solo se obtenga los Estados Financieros sino que se les realice la interpretación correspondiente ya que constituye una herramienta indispensable para el control del cumplimiento de los planes establecidos y el estudio de los resultados de la empresa a la vez que facilitarán tomar decisiones eficientes con el fin de garantizar el empleo racional de los recursos materiales y financieros.

Summary

The present research, I realized in order to know the economic and financial position of the company based on the analysis of general accounting principles since they are the set of rules that serve as a guide to formulate criteria referred to measurement of assets, principles which are inherent in the art of financial analysis that allows evaluating and operating performance of the company, their previous situation it's a diagnosis of the current situation and prediction of future events to provide their owners to take the best decisions in efficient effective and timely.

For this reason the thesis entitled "ANALYSIS FINANCIERO AL COMERCIAL "CREDILOJA" DE LA CIUDAD DE LOJA, EN EL PERIODO 2012-2013, has been developed based on theoretical concepts underlying financial analysis, then in practice of the Vertical to the financial statements of the two periods Statements of Financial Position and Income Statement, comparative analysis allowed us to measure the evolution of each of the accounts in the previous period and finally the application of financial indicators to determine the economic and financial position in their liquidity analysis. Profitability and solvency procedures applying formulas used in the financial field. As for the methodology we applied method and research techniques that allowed us to collect all the necessary information of the financial statements of the company and the analysis of each of the accounts contained in the states making to establish the changes, variations and developments that have suffered over the two periods under review.

Among the most significant results shows that the company has no liquidity or solvency to cover its short-term obligations having in the past year its capital committed to the creditors, so it is recommended that at the

end of each financial period not only for the financial statements but they make proper interpretation and which constitute an indispensable tool for the monitoring of compliance with the established plans and study the results of the company as well as facilitate efficient decision making in order to ensure the rational use of materials and financial resources.

c. INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es importante ya que se constituye en el proceso aplicado para evaluar la posición financiera presente, pasada y los resultados de las operaciones de la empresa, se basa en la aplicación de técnicas, método de análisis e interpretación de indicadores financieros que permiten a sus propietarios conocer el nivel de liquidez, endeudamiento y rentabilidad de su empresa. Las empresas privadas poseen un objetivo primordial el de obtener el mayor rendimiento en sus actividades a través del uso adecuado de los recursos que tienen disponibles, para ello utilizan herramientas que les permita medir la eficacia y eficiencia con el máximo aprovechamiento de los recursos, así mismo la información obtenida debe ser oportuna de tal manera que les facilite tomar decisiones de la forma más rápida para establecer proyecciones futuras.

El tema titulado “**ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA COMERCIAL “CREDI-LOJA” PERIODO 2012 - 2013**”, se realiza con la finalidad de conocer el movimiento de las cuentas de los periodos analizados a fin de determinar la situación financiera, con el propósito de aportar con alternativas que estarán encaminadas al beneficio y desarrollo de la empresa, cabe destacar que la empresa objeto de estudio se encuentra ubicada en la ciudad de Loja, parroquia el valle, calle Tulcán N° 27-90 y Machala, registrada en el Servicio de Rentas Internas con Ruc N° 1100326477001, su actividad principal es la venta de equipos y artefactos para el hogar y la venta de motocicletas.

La presente tesis se encuentra estructurada de conformidad a lo que establece la Normativa vigente en la Universidad Nacional de Loja, y contiene el **TÍTULO** que es nombre de la propuesta; **RESUMEN**, en la que se describe una breve síntesis de la investigación realizada, así como

se realiza un breve enunciado de los objetivos del análisis, **INTRODUCCIÓN** en la que se especifica, la importancia, el aporte y la estructura del trabajo, **REVISIÓN DE LITERATURA** consta el fundamento teórico conformado por los conceptos más notables que corresponden al análisis financiero e indicadores financieros, los **MATERIALES Y MÉTODOS** que se relaciona con el uso de métodos y técnicas que se utilizaron para el desarrollo del presente trabajo, **RESULTADOS** presentan la aplicación del análisis financiero horizontal y vertical la aplicación de los indicadores financieros con su respectiva interpretación y demostración gráfica estadística lo cual permitió conocer los aspectos cualitativos y cuantitativos de la gestión financiera en la empresa, asimismo se presenta la Discusión donde se recalca los resultados que se obtuvieron luego del análisis, posteriormente se presentan las **CONCLUSIONES**, a las cuales se llegó luego de la culminación del trabajo y las **RECOMENDACIONES** que son propuestas para mejorar la situación en que se encuentra la empresa, también consta la **BIBLIOGRAFÍA** consultada y los respectivos **ANEXOS**, que sustentan el trabajo como son los estados financiero de la empresa, y el proyecto de tesis.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

ESTADOS FINANCIEROS

Definición

“Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una empresa.”¹

“Los estados financieros se preparan con el fin de presentar una revisión periódica que informe acerca del progreso de la administración y tratar sobre la situación de las inversiones en el negocio y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia, reflejan una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales, lo adecuado de los juicios va a depender de los principios contables generalmente aceptados.”²

Objetivos

- Suministrar información financiera.
- Suministrar información sobre el rendimiento.
- Suministrar información sobre cambios en la posición financiera.

Clasificación

Se clasifican en:

- Estado de Situación Financiera o Balance General

¹ NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD. “Estados Financieros” NEC 01. pág. 4.

² LAWRENCE, Gitman. “Administración Financiera Básica”. Segunda Edición. Año 2010. pág. 6.

- Estado de Pérdidas y Ganancias
- Estado de Flujo del Efectivo
- Estado de Cambio en el Patrimonio

NORMATIVA PARA LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

“Los Estados Financieros deben prepararse para su presentación en base a sistemas, procedimientos y métodos contables, de tal manera que se logre presentar en ellos en forma razonable toda la información necesaria que permita interpretar correctamente los resultados de las operaciones, la situación financiera, y los cambios operados en el mismo, al igual que la composición del patrimonio.”³.

La información contenida en los Estados Financieros y en las notas aclaratorias que son parte integral de los mismos, debe ser completa y razonable de modo que permita su correcta interpretación; para una mejor comprensión de lo mencionado, a continuación se presenta por separado la normativa relacionada con la presentación y elaboración de los Estados Financieros.

NIC 1.- -Presentación de Estados:

Objetivo

“La Norma establece los requisitos generales para la presentación de los estados financieros y las directrices para determinar su estructura, de igual forma fija los requisitos mínimos sobre su contenido. Para ello fija las bases para la presentación de los estados financieros con el objeto de asegurar que los mismos sean comparables, ya sea con los estados

³ BRAVO, Valdivieso, Mercedes. “Contabilidad General”. 11ava Edición. Año 2013. Quito - Ecuador. Pág. 201.

financieros de la misma empresa de ejercicios anteriores, como con los de otras empresas diferentes, con domicilio social en cualquier país de la UE”⁴.

Alcance

“La NIC 1 se aplicará a todo tipo de estados financieros que sean elaborados y presentados. Las reglas fijadas en esta Norma se aplicarán de la misma manera a todas las empresas, con independencia de que elaboren estados financieros consolidados o separados.”⁵

Consideraciones Generales sobre la NIC 1

A continuación se presentan algunas consideraciones que hay que tener en cuenta:

“Los estados financieros reflejarán la situación, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la empresa, es importante anotar que la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como de otros eventos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos fijados en el Marco Conceptual. Se presumirá que la aplicación de las NIIF, acompañada de informaciones adicionales cuando sea preciso, dará lugar a estados financieros que proporcionen una presentación razonable”.⁶

Toda empresa cuyos estados financieros cumplan las NIIF efectuará, en las notas, una declaración, explícita y sin reservas, de cumplimiento.

⁴ DEMESTRE, Castañeda Ángela. “Técnica para Analizar Estados Financieros”. Editorial Publicentro. Año 2012. Pág. 98.

⁵ BRAVO, Valdivieso, Mercedes. “Contabilidad General”. 11ava Edición. Año 2013. Quito - Ecuador. Pág. 395

⁶ Ibid. Pág. 300.

La presentación razonable se alcanzará cumpliendo con las NIIF aplicables. Una presentación razonable adicionalmente requiere que la empresa: Seleccione y aplique las políticas contables de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, Presente la información, incluida la relativa a las políticas contables, de manera que sea relevante, fiable, comparable y comprensible y Suministre información adicional siempre que los requisitos exigidos por las NIIF resulten insuficientes para permitir a los usuarios comprender el impacto de determinadas transacciones, de otros eventos o condiciones, sobre la situación y el rendimiento financieros de la empresa.

Es importante anotar que las políticas contables inadecuadas no quedarán legitimadas por el hecho de dar información acerca de las mismas, ni tampoco por la inclusión de notas u otro material explicativo al respecto.

Los estados financieros se elaborarán bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento, si por el contrario la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar en su actividad procederá a revelar esta información en los estados financieros.

Todos los estados financieros se elaboraran bajo la hipótesis contable del devengo, con excepción sobre flujos de efectivo.

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se conservará de un ejercicio a otro.

Cada clase de partidas similares, que posea la suficiente importancia relativa, deberá ser presentada por separado en los estados financieros.

Las partidas de naturaleza o función distinta deberán presentarse separadamente, a menos que no sean materiales.

NIIF 1.- Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

El objetivo de esta NIIF es asegurar que los primeros estados financieros con arreglo a las NIIF de una entidad, así como sus informes financieros intermedios, relativos a una parte del ejercicio cubierto por tales estados financieros, contienen información de alta calidad que:

- “Sea transparente para los usuarios y comparable para todos los ejercicios que se presenten.
- Suministre un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y(c) pueda ser obtenida a un coste que no exceda a los beneficios proporcionados a los usuarios.”⁷

Alcance

“Una entidad aplicará esta NIIF en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF; y (b) en cada informe financiero intermedio que, en su caso, presente de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia, relativos a una parte del ejercicio cubierto por sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF.”⁸

⁷ BRAVO, Valdivieso, Mercedes. “Contabilidad General”. 11ava Edición. Año 2013. Quito - Ecuador. Pág. 402

⁸ BRAVO, Valdivieso, Mercedes. “Contabilidad General”. 11ava Edición. Año 2013. Quito - Ecuador. Pág. 410

Los primeros estados financieros con arreglo a las NIIF son los primeros estados financieros anuales en los cuales la entidad adopta las NIIF, mediante una declaración, explícita y sin reservas, contenida en tales estados financieros, del cumplimiento con las NIIF. Los estados financieros con arreglo a las NIIF son los primeros estados financieros de una entidad según NIIF si, por ejemplo, (a) la misma ha presentado sus estados financieros previos más recientes según requerimientos nacionales que no son coherentes en todos los aspectos con las NIIF;(ii) de conformidad con las NIIF en todos los aspectos, salvo que tales estados financieros no contengan una declaración, explícita y sin reservas, de cumplimiento con las NIIF;(iii) con una declaración explícita de cumplimiento con algunas NIIF, pero no con todas;(iv) según requerimientos nacionales que no son coherentes con las NIIF, pero aplicando algunas NIIF individuales para contabilizar partidas para las que no existe normativa nacional; según requerimientos nacionales, aportando una conciliación de algunos importes con las mismas magnitudes determinadas según las NIIF;(b) ha preparado estados financieros con arreglo a las NIIF únicamente para uso interno, sin ponerlos a disposición de los propietarios de la entidad o de otros usuarios externos;(c) ha preparado un paquete de información de acuerdo con las NIIF, para su empleo en la consolidación, que no constituye un conjunto completo de estados financieros, según se define en la NIC 1 Presentación de estados financieros o no presentó estados financieros en ejercicios anteriores.”

“Esta NIIF se aplicará cuando una entidad adopta por primera vez las NIIF. No será de aplicación cuando, por ejemplo, una entidad: (a) abandona la presentación de los estados financieros según los requerimientos nacionales, si los ha presentado anteriormente junto con otro conjunto de estados financieros que contenían una declaración, explícita y sin reservas, de cumplimiento con las NIIF;(b) presente en el

año precedente estados financieros según requerimientos nacionales, y tales estados financieros contenían una declaración, explícita y sin reservas, de cumplimiento con las NIIF; o(c) presentó en el año precedente estados financieros que contenían una declaración, explícita y sin reservas, de cumplimiento con las NIIF, incluso si los auditores expresaron su opinión con salvedades en el informe de auditoría sobre tales estados financieros.”⁹.

Esta NIIF no afectará a los cambios en las políticas contables hechos por una entidad que ya hubiera adoptado las NIIF. Tales cambios son objeto de: (a) requerimientos específicos relativos a cambios en políticas contables, contenidos en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores; y(b) disposiciones transitorias específicas contenidas en otras NIIF.

Políticas contables

Una entidad usará las mismas políticas contables en su estado de situación financiera de apertura con arreglo a las NIIF y a lo largo de todos los ejercicios que se presenten en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Estas políticas contables cumplirán con cada NIIF vigente al final del primer ejercicio sobre el que informe según las NIIF.

Una entidad no aplicará versiones diferentes de las NIIF que estuvieran vigentes en fechas anteriores. Una entidad podrá aplicar una nueva NIIF que todavía no sea obligatoria, siempre que en la misma se permita la aplicación anticipada.

⁹ LAWRENCE, Gitman. “Administración Financiera Básica”. Segunda Edición. Año 2010., pág. 445

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Concepto

“El Estado de Situación Financiera, también llamado balance general, es el medio que la contabilidad ha utilizado para mostrar el efecto acumulado de las operaciones que se han efectuado en el pasado. Nos muestra, a una fecha determinada, cuáles son los activos con los que cuenta la empresa para las futuras operaciones, así como los derechos que existen sobre los mismos y que aparecen bajo el nombre de pasivos y capital contable.

Muestra la situación financiera de una empresa, los recursos con que cuenta (activos), las obligaciones que tiene (pasivos) y la situación de los accionistas (capital).”¹⁰.

Contiene:

- ✓ Nombre o Razón Social
- ✓ Nombre del Estado Financiero
- ✓ Fecha
- ✓ Activo
- ✓ Pasivo
- ✓ Patrimonio
- ✓ Firmas de legalización

Puede ser presentado en dos formas:

- ✓ En forma de cuenta
- ✓ En forma de vertical o reporte

¹⁰BLAS J. Pedro. Diccionario de administración y finanzas. Editorial Paralibrio. Primera edición. Año 2013. Pág. 83

**ESQUEMA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 01 DE DICIEMBRE 2012
EXPRESADO EN \$ DÓLARES**

1.	ACTIVO				
1.1.	ACTIVOS CORRIENTES				
1.1.1.	Caja		XXX		
1.1.2.	Bancos		XXX		
1.1.3.	Cuentas por cobrar		XXX		
1.1.4.	Crédito tributario IVA		XXX		
1.1.5.	Anticipo imp. Renta		XXX		
1.1.6.	Inventarios		XXX		
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE				XXXX
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTE				
1.2.1.	LOCAL COMERCIAL		XXX		
1.2.2.	DEPRECIACIÓN ACUMULADA LOCAL COMERCIAL			XXX	
1.2.3.	VEHÍCULO		XXX		
1.2.4.	DEPRECIACIÓN ACUMULADA VEHÍCULO			XXX	
1.2.5.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN		XXX		
1.2.6.	DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTACIÓN			XXX	
1.2.7.	MUEBLES Y ENSERES		XXX		
1.2.8.	DEPRECIACIÓN ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES			XXX	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE				XXXX
	TOTAL ACTIVOS			XXX	XXXX
2.	PASIVOS				
2.1.	PASIVO CORRIENTE				
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR		XXX		
2.1.2.	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		XXX		
2.1.3.	RETENCIÓN RENTA POR PAGAR		XXX		
2.1.4.	TRABAJADORES POR PAGAR		XXX		
	TOTAL PASIVO				XXX
3.	PATRIMONIO				XXX
3.1.	CAPITAL				XXX
3.2.	UTILIDAD DEL AÑO				XXX
	TOTALES				XXX

ESTADO DE RESULTADOS

“Para tener una mejor comprensión del concepto de este estado citaremos que es un informe contable que presenta en forma ordenada las cuentas de rentas, costos y gastos, preparados a fin de medir los resultados y la situación económica de una empresa, por un periodo de tiempo dado. “Informe básico que muestra el resultado neto de las operaciones de un ente económico durante el periodo contable, sus elementos son: ingresos, costos y gastos. El resultado del periodo se encuentra por la sumatoria de los elementos”.¹¹

El estado de resultados es un informe que refleja el resultado obtenido pudiendo ser este una utilidad o una pérdida, lo que permite conocer la situación económica de la empresa comprendido en un período. Forma de presentación: Los estados de resultados se pueden presentar empleando diferentes formatos, que van desde el más simple hasta el más cargado de partidas, el siguiente modelo es con el que se presentan los resultados en la entidad.

El estado de resultados contiene:

- Nombre o razón social
- Fecha (periodo al que corresponden los resultados)
- Ingresos Operacionales
- Costos
- Gastos operacionales
- Resultado del ejercicio
- Ingresos no operacionales u otros ingresos
- Gastos operacionales u otros gastos

¹¹ BRAVO, Valdivieso, Mercedes. “Contabilidad General”. 11ava Edición. Año 2013. Quito - Ecuador. Pág. 204.

- Resultado final
- Participaciones y cálculo de impuestos
- Firmas de legalización

ESQUEMA DEL ESTADO DE RESULTADOS

CREDI – LOJA			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01 DE ENERO AL 1 DE DICIEMBRE DEL ____			
4.	VENTAS	XXX	
5.1.5.	Costo de ventas	XXX	
4.1.4.	Utilidad en ventas	XXX	
6.	GASTOS		
6.1.1.	Honorarios profesionales		XXX
6.1.2.	Sueldos		XXX
6.1.3.	Combustibles		XXX
6.1.4.	Suministros y materiales		XXX
6.1.5.	Transporte		XXX
6.1.6.	Gastos de viaje y movilización		XXX
6.1.7.	Servicios básicos		XXX
6.1.8.	Gastos personales		XXX
3.2.	UTILIDAD DEL AÑO		XXX
			XXX

3. ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

Es un estado financiero que presenta solamente los movimientos del efectivo de la empresa dentro del periodo. Contiene los motivos de los cambios de la situación financiera para que los usuarios conozcan por medio de sus operaciones normales y manejar las inversiones y financiamientos a corto plazo¹².

Adicionalmente al balance general, estado de resultados y estado de cambios en el patrimonio un juego completo de los estados financieros incluye el estado de flujo de efectivo. El propósito de este cuarto estado es proporcionar la información relacionada con las entradas de efectivo y pagos de efectivo de una empresa durante un periodo contable

Su principal finalidad es la de proveer información importante acerca de los ingresos de una empresa durante un determinado periodo, con el propósito de evaluar la habilidad de la empresa para generar efectivo y para cumplir con sus obligaciones, también evalúa las razones para las diferencias, entre la utilidad neta y los ingresos, pagos de efectivo relacionados; y evalúa los efectos sobre la posición financiera de una empresa, tanto de las transacciones de inversión y financiamiento que no requieran efectivo durante un determinado periodo.

3.1. Clasificación:

- ✓ Actividades operativas
- ✓ Actividades de inversión
- ✓ Actividades de financiamiento

¹² BRAVO, Valdivieso, Mercedes. "Contabilidad General". 11ava Edición. Año 2013. Quito - Ecuador. Pág. 211.

ESQUEMA DEL ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

CREDI LOJA ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO Al 31 de diciembre del 20XX

1. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS:	XXXX
INGRESO EN EFECTIVO POR VENTA DE MERCADERÍAS	XXXX
EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	XXXX
EFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES	XXXX
INTERESES PAGADOS	XXXX
IMPUESTO A LA RENTA	XXXX
EFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	XXXX
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	XXXX
PORCENTAJE DE VENTA DE EQUIPO	XXXX
INTERESES RECIBIDOS	XXXX
DIVIDENDOS RECIBIDOS	XXXX
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	XXXX
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	XXXX
PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	XXXX
DIVIDENDOS PAGADOS	XXXX
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	XXXX
4. AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	XXXX
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	XXXX
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	XXXX
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	XXXX

Loja, 31 de diciembre del 20XX

GERENTE GENERAL

CONTADOR

ANÁLISIS FINANCIERO

Concepto

“Es el conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas, Al Análisis Financiero se lo conoce también como.”¹³:

- Análisis económico – financiero
- Análisis de balance o análisis contable,

Ventajas

- Se conocen los resultados obtenidos en un periodo determinado en forma oportuna, así como los puntos débiles que deben convertirse en fortalezas y explorar las ya existentes
- Es considerada como una herramienta para evaluar la gestión de los administradores.
- Existe un mejor control sobre los recursos que posee la empresa.
- Constituye una herramienta financiera que proporciona información histórica de la empresa ayuda a la toma de decisiones futuras.
- Permite evaluar si los objetivos y estrategias establecidos se están alcanzando, así como verificar la correcta aplicación las políticas actuales de la empresa.

¹³WESTON, J. Fred. “Fundamentos de Administración Financiera. 10ma. edición, Editorial Mc Graw Hill. México D.F. 2010. Pág. 34.

Desventajas

- Se requiere de tiempo para el desarrollo de un análisis financiero.
- Es necesario contar con más personal especializado para que se encarguen de esta actividad.

Procedimiento

“**Paso 1:** Realizar un diagnóstico situacional de la empresa objeto de estudio.

Paso 2: verificar la información contable, evaluando su confiabilidad.

Paso 3: Efectuar el análisis vertical, es decir examinar el estado de las cuentas de la empresa de un momento concreto en el tiempo, que debe ser el mismo en todas ellas.

Paso 4: Efectuar el análisis horizontal, es decir se compara la situación de las cuentas entre dos periodos de tiempo distintos, siendo cada periodo el mismo para todas las cuentas.

Paso 5: Asimismo es importante calcular los distintos indicadores financieros, para verificar que los resultados se encuentran dentro de los límites que nos indican que la empresa se encuentra saneada.

Paso 6: finalmente se debe elaborar el informe del análisis financiero el mismo que deberá contener los resultados principales y relevantes del examen efectuado los estados financieros de la empresa, además deberá contener las conclusiones y recomendaciones.”¹⁴

¹⁴ CORONA Enrique; BEJARANO Virginia; GONZALEZ José. Análisis de los estados financieros individuales y consolidados. Editorial Uned. Madrid. Año 2014. Pág. 185

Características del Análisis Financiero

Objetividad:

Todo análisis financiero deber ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.

Imparcialidad:

Debe realizarse en condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la empresa.

Frecuencia:

“La elaboración y presentación de informes que contengan análisis financiero se la realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable”.¹⁵

Rentabilidad:

El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

¹⁵ BRAVO, Valdivieso, Mercedes. “Contabilidad General”. 11ava Edición. Año 2013. Quito - Ecuador. Pág. 295

Usuarios del Análisis Financiero

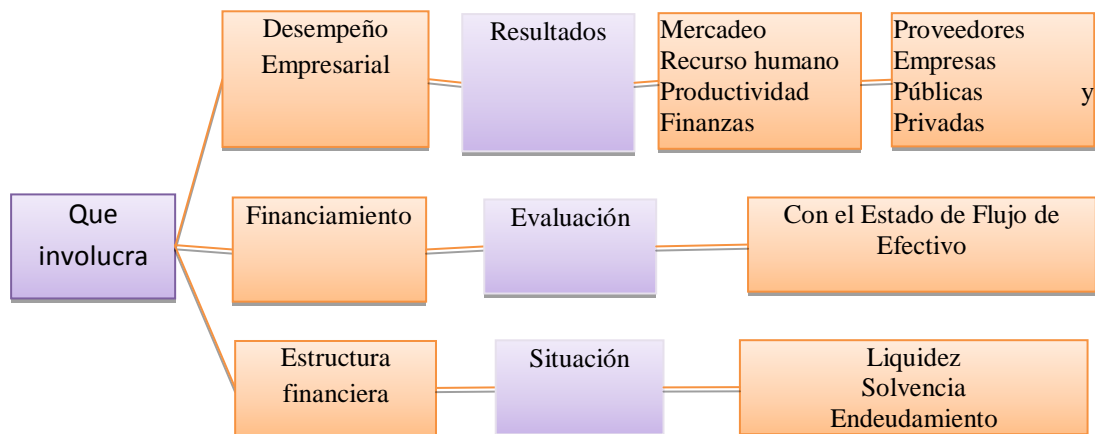
Grafico N. 1



Fuente: WESTON, J. Fred. Fundamentos de Administración Financiera. México D.F. 2010.

Elaborado por: La Autora

Gráfico N. 2



Fuente: WESTON, J. Fred. Fundamentos de Administración Financiera, México D.F. 2010.

Elaborado por: La Autora

Métodos

Para la realización de un análisis financiero se debe tener en cuenta los siguientes métodos:

a) Análisis Vertical o Estático

“Se denomina así porque se utiliza un solo estado de situación o un balance de pérdidas y ganancias pero a un periodo o fecha determinado sin relacionarlos con otros.

El análisis vertical tiene el carácter de estático, por que evalúa la posición financiera o económica a un determinado tiempo o periodo, ya que no se relaciona con otros estados de otros periodos.

Su característica fundamental es la comparación porcentual de las cuentas respecto de grupos y sectores financieros. Para realizar análisis parciales podemos subdividir las cuentas en subgrupos, grupos y sectores financieros, al realizar esta subdivisión se podrá resaltar lo más esencial para un mejor aprovechamiento, para lo cual se tomara como cifra base el total de cada grupo”.¹⁶

b) Análisis horizontal o dinámico

Cuando se comparan datos analíticos de un periodo corriente con cálculos realizados en años anteriores esta comparación brinda criterios para evaluar la situación de la empresa y recibe el nombre análisis horizontal o de tendencia; mientras mayor sea la serie cronológica comparada, mayor claridad adquiere el analista para evaluar la situación.

¹⁶ BRAVO, Valdivieso, Mercedes. “Contabilidad General”. 11ava Edición. Año 2013. Quito - Ecuador. Pág. 297

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos, disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.

Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él, se informa los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

Esta técnica complementa el análisis vertical y se realiza tomando en cuenta los cambios obtenidos en los Estados Financieros de un periodo a otro; por lo tanto demuestra los aumentos o disminuciones, en términos absolutos como también en porcentuales.

Para realizar este análisis se procede a tomar una cifra base generalmente del año más viejo y todas las demás se evalúan en relación con ella, lo que se quiere decir que se resta al saldo del periodo que se está analizando del saldo del año base, si en el resultado se presentarán disminuciones se colocara entre paréntesis.

c) Método Gráfico

“Consiste en representar por medio de gráficas, la información previamente obtenida para el análisis. Así podemos representar la proporción de activos, pasivos y capital en gráficas que ayuden a visualizar la aportación de cada una de ellas al análisis, por ejemplo.”¹⁷

¹⁷ STANLEY, Blook. Geofepey, Hirt. “Fundamentos de Gerencia Moderna”. Novena Edición. Año 2012. Pág. 32.

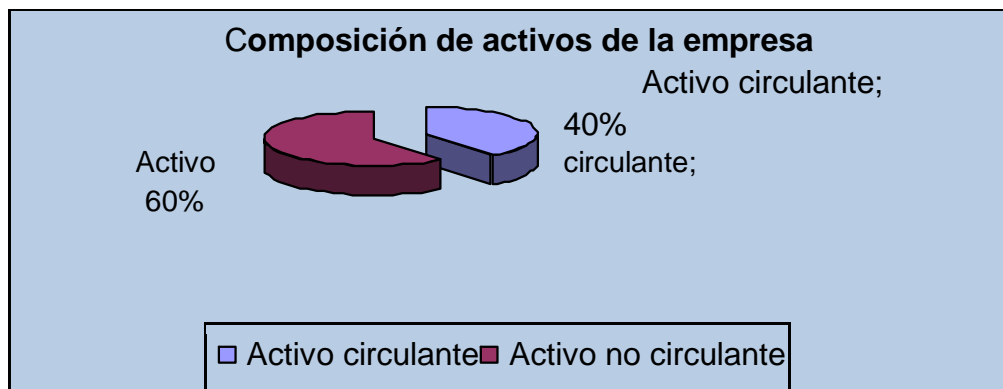


Figura 1: Representación gráfica de las cuentas de activo de la empresa

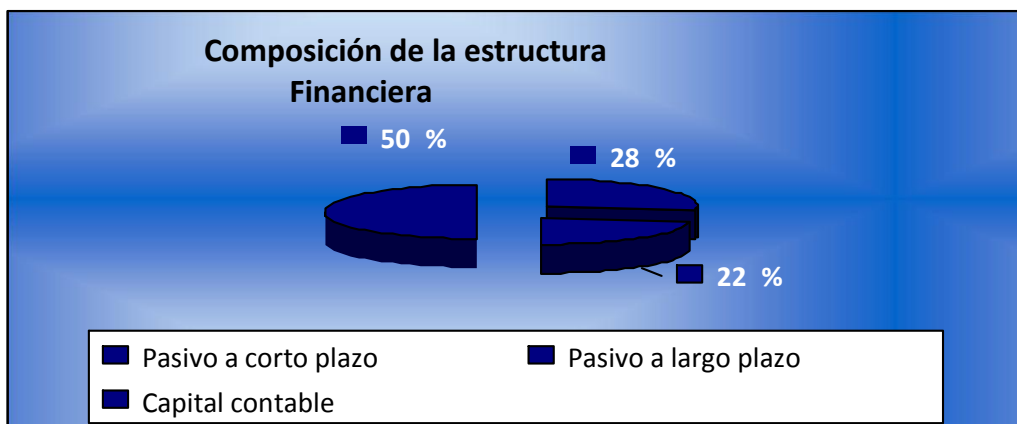


Figura 2: Gráfica de la estructura financiera de la empresa

d) Análisis por Indicadores o Razones Financieras

“Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de los indicadores financieras, ya que estos pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, rentabilidad, apalancamiento financiero, cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad”.¹⁸

A continuación se presentan sus fórmulas de cálculo y su medición estándar:

¹⁸ BRAVO, Valdivieso, Mercedes. “Contabilidad General”. 11ava Edición. Año 2013. Quito - Ecuador. Pág. 298

- **Indicadores de liquidez**

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que están se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresas, si no a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

“Para analizar la situación de liquidez de la empresa, es decir la posibilidad de poder hacer frente a sus pagos a corto plazo. Para que la empresa no tenga problemas de liquidez el valor de la razón a ser próximo a 2, aproximadamente o entre 1,5 y 2 en el caso de que este sea menor que 1,5 indica que la empresa pueda tener mayor probabilidad de hacer suspensión sus pagos.”¹⁹

- **Solvencia**

“Se obtiene de la comparación entre el activo corriente y el pasivo corriente que significa la capacidad potencial que tiene la empresa para cubrir obligaciones con vencimiento de hasta un año mediante sus disponibilidades y sus recursos que puedan convertirse en dinero hasta un año a partir de la fecha del balance”.²⁰

Fórmula:

Indicador de Solvencia	Activo Circulante
	Pasivo Circulante

¹⁹ CORONA Enrique; BEJARANO Virginia; GONZALEZ José. Análisis de los estados financieros individuales y consolidados. Editorial Uned. Madrid. Año 2014. pág. 158

²⁰ BRAVO, Valdivieso, Mercedes. “Contabilidad General”. 11ava Edición. Año 2013. Quito - Ecuador. Pág. 298

- **Razón Corriente**

Entre mayor sea la razón resultante, mayor solvencia y capacidad de pago se tiene, lo cual es una garantía tanto para la empresa de que no tendrá problemas para pagar sus deudas, como para sus acreedores, puesto que tendrán la certeza de que su inversión no se perderá, que está garantizada. Su estándar oscila entre 1.5 y 2.5.

Fórmula

Razón Corriente	Activo Corriente
	Pasivo Corriente

- **Capital de Trabajo**

El capital de trabajo se define como los fondos o recursos con que operan una empresa a corto plazo, después de cubrir el importe de las deudas que vencen también en ese corto plazo, por lo tanto la existencia del capital de trabajo se vincula con la condición de liquidez general.

“Para determinar el capital de trabajo se resta los Activos Corrientes menos los Pasivos Corrientes. De esta forma obtiene lo que se llama el capital de trabajo. Esto supone determinar con cuántos recursos cuenta la empresa para operar y si se pagan todos los pasivos a corto plazo. Este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación. Su estándar será superior a 1.”²¹

Razón Corriente	Activo Corriente - Pasivo Corriente
------------------------	--

²¹ MEZA Jhonny. Evaluación financiera de proyectos. Ecoe ediciones. Tercera edición. Bogotá. Año 2013. Pág. 97

- **Prueba Ácida**

Se determina como la capacidad de la empresa para cancelar los pasivos corrientes, sin necesidad de tener que acudir a la liquidación de los inventarios.

La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa, para medir su capacidad de pago, se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa menos el inventario entre sus pasivos corrientes. Estándar entre 0.5 a 1.0

Fórmula

Prueba Ácida	Activo Corrientes - Inventarios
	Pasivo Corriente

Este indicador no nos permite por si concluir que la liquidez de la empresa sea buena o mala, pues muy importante relacionarlos con el ciclo de conversión de los activos operacionales, que es la única forma de obtener la generación de efectivo y así poder sacar conclusiones más precisas.

- **Solidez**

Mide la capacidad de disponer de efectivo y bienes en un momento dado para pagar las obligaciones de la empresa, por lo tanto aunque se tenga deudas la empresa dispone de recursos para pagar sus obligaciones tanto corrientes como no corrientes, el resultado debe ser más de 1.

SOLIDEZ	ACTIVO TOTAL
	PASIVO TOTAL

- **Rotación de Inventarios**

Es el indicador que permite saber el número de veces en que el inventario es rotado en un periodo determinado y además permite determinar cuántas veces el inventario se convierte en efectivo o en cuentas por cobrar. El resultado más conveniente en la empresa siempre será más de 1 puesto que no conviene tener la mercadería mucho tiempo en stock.

Fórmula:

Rotación de inventarios Año 2012	Costo de Ventas
	Inventario Promedio

- **Permanencia en Inventarios**

“Se refiere al número de días que en promedio el inventario ha permanecido en las bodegas antes de venderse. De referencia es aceptable un plazo medio y menor frente a un mayor, pues esto implica una reducción de gastos financieros y como consecuencia una inversión menor”²².

Fórmula

Permanencia en Inventarios año 2013	Costo de ventas
	Inventario promedio

²² BRAVO, Valdivieso, Mercedes. “Contabilidad General”. 11ava Edición. Año 2013. Quito - Ecuador. Pág. 298

- **Razones de Endeudamiento**

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

- **Nivel de Endeudamiento**

Mide la proporción de la inversión de la empresa que ha sido financiada por deuda, por lo cual se acostumbra presentar en forma de porcentaje entre más bajo es el resultado significa que la inversión no ha sido financiada por terceros sino por los propios socios, accionistas o propietario de la empresa.

Fórmula

Nivel de Endeudamiento	Total Pasivos
	Total Activos

- **Apalancamiento Operativo**

Es la capacidad de las cargas financiera a fin de incrementar los efectos de los cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos sobre las utilidades por acción de la empresa.

El apalancamiento operativo describe la relación entre el ingreso por ventas y las utilidades antes de intereses e impuestos o utilidad operativa.

Fórmula

Apalancamiento Operativo	Utilidad Operativa
	Ventas

- **Apalancamiento Financiero**

Es el producto de la relación entre la utilidad neta de la empresa y las ventas obtenidas en el periodo contable.

Fórmula

Apalancamiento operativo	Utilidad operativa
	Ventas

- **Apalancamiento Total**

Este índice indica cuántas veces el patrimonio está comprometido con el pasivo, lo que quiere decir que compara el financiamiento original de terceros con los recursos de los dueños.

Apalancamiento total	Pasivo total con terceros
	Patrimonio

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Importancia

“El informe financiero de la empresa es una labor importante pues permite conocer cuál es la situación económica y financiera de la empresa, para ello el informe del análisis tendrá en cuenta los aspectos cuantitativos y cualitativos de la empresa por eso se debe comparar las cifras con las metas de la empresa, también se deberá explicar el porqué de cierta tendencia, o el aumento o disminución de las partidas de los estados. Para presentar este informe se tendrá en cuenta las razones de liquidez, actividad, rentabilidad, y endeudamiento.”²³

El informe financiero es un documento que transcribe una reflexión personal o grupal sobre un tema definido por una problemática que se esté o haya generado dentro o fuera de la organización en el cual se analiza y produce una reflexión sobre un tema determinado.

Se realiza con el fin de favorecer la toma de decisiones, al proponer soluciones aplicables que impulsen la acción correctiva a una entidad.

Estructura del informe

1. Caratula	Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo período, nombre del informe.
2. Oficio	Elaborar un oficio dirigido el gerente de la empresa objeto de estudio

²³ ARMIJOS, Carmen. “Diagnostico Financiero en una empresa comercial”. 2013. Pág. 55.

3. Resumen de datos relevantes	Se debe efectuar un resumen de los resultados obtenidos luego de análisis financiero aplicado a la empresa.
4. Conclusiones y recomendaciones	Se debe establecer las respectivas conclusiones a las cuales se llegó luego del análisis y también ubicar las recomendaciones, que permitirán proponer posibles soluciones a los problemas encontrados.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Materiales

- Estados Financieros de la Empresa
- Material bibliográfico
- Información Bibliográfica
- Suministros de oficina

Métodos

- **Científico**

Este método permitió conocer, observar e interpretar la realidad económica financiera de la empresa mediante la aplicación de indicadores y métodos de análisis financiero, además se utilizó para conocer y extraer los conceptos en todo lo referente a la situación a financiera de la empresa para poder sistematizar y revisar la información obtenida así como también para poder plantear las debidas conclusiones y recomendaciones.

- **Inductivo**

La utilización de éste método y la aplicación de técnicas como la observación y la entrevista permitieron conocer las situaciones particulares de funcionalidad de la empresa, con el objeto de aplicar métodos e indicadores referentes financieros para evaluar la situación económica de la empresa.

Deductivo

Este método permitió describir fenómenos generales de la problemática y abordar situaciones específicas, se lo utilizó en el análisis horizontal, vertical e indicadores financiero, a partir de los cuales se estableció la situación financiera de la empresa.

- **Analítico**

Se lo utilizó la aplicación de diferentes métodos de indicadores financieros a través de los cuales se determinó la situación actual de la empresa en estudio.

- **Sintético**

Este método permitió interrelacionar la información obtenida sobre el tema para luego elaborar el informe de la investigación con sus respectivas alternativas, conclusiones y recomendaciones así como también para elaborar el informe del análisis en forma explícita y comprensiva para las personas interesadas especialmente para su propietario.

TÉCNICAS

Entre las técnicas a utilizarse de conformidad a las características del presente trabajo de investigación se citan las siguientes:

Observación

Mediante un acercamiento directo al ente comercial se evidenció los procesos de registros y archivos de la entidad en estudio; así la verificación de los estados financieros.

Entrevista

Esta técnica fue aplicada al momento de la recolección verbal de información confiable de parte del propietario de la empresa objeto de estudio, donde se verificó si se ha realizado o no la aplicación de un análisis financiero.

Recolección Bibliográfica

Esta técnica permitió analizar las ideas de varios autores con respecto al análisis financiero, y de la que se seleccionó información importante, la misma que constituye el cuerpo de conocimiento del tema de investigación.

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

“La empresa CREDILOJA de la ciudad de Loja, es de propiedad del señor Jorge Enrique Carrión , inició sus actividades económicas en el años 2008 con un capital propio de \$ 69.979,86 su número de RUC es de 110032647700, ante el Servicio de Rentas Internas consta como persona natural Obligada a llevar contabilidad debido al monto de sus ingresos la persona que funge como gerente es el mismo propietario por lo que se ha convertido en un negocio administrado por la misma familia, además cuenta con los servicios de una contadora y cuatro empleados para la atención al cliente .

Se encuentra ubicado en la parroquia el Valle en las calles Tulcán N° 27-90 y Machala, los productos que vende son electrodomésticos, artefactos para el hogar y motocicletas”²⁴

BASE LEGAL

El negocio cuenta con los permisos correspondientes para la actividad de compra y venta, mantiene al día la Patente Municipal y cumple con las obligaciones tributarias ante el Servicio de rentas Internas, el reglamento legal vigente que la rigen son:

- Código de Comercio.
- Código de Trabajo.
- Ley de régimen tributario Interno
- Ley Orgánica Municipal

²⁴ RÍOS, María Isabel. ANÁLISIS FINANCIERO AL COMERCIAL “CREDILOJA” DE LA CIUDAD DE LOJA, EN EL PERIODO 2012-2013. Año 2015. Pág. 39

MISIÓN

Ser una empresa con responsabilidad que trabaja para ofrecer a sus clientes productos con calidez y calidad que nos haga ver diferentes y superiores en el mercado con aspiraciones de expansión a nivel local y nacional.

VISIÓN

Mantener un posicionamiento y liderazgo en el mercado especialmente en la comercialización de artículos para el hogar aportando con el mejor esfuerzo que nos permita garantizar solidez financiera y desarrollo sostenible.

OBJETIVOS

- Servir a la ciudadanía con productos de calidad.
- Contribuir al desarrollo económico del país
- Incentivar a la ciudadanía hacia la adquisición de artículos que le permitan mejorar su calidad de vida.

DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA EMPRESA

Para evidenciar el objeto de estudio se procedió primeramente a aplicar una entrevista al Gerente y a la Contadora lo que facilitó la elaboración del siguiente diagnóstico.

Desde la creación de la empresa no se ha realizado análisis a los estados financieros por cuanto desde hace dos años se empezó a llevar contabilidad, anteriormente había una persona que se encargaba de elaborar las declaraciones de impuestos para no tener inconvenientes con los organismos de control, motivo por el cual se carecía de información financiera que permita conocer la situación económica real de la actividad comercial.

Por ende, al no llevar contabilidad se desconocía de resultados o informes financieros, actualmente a partir del año 2012 la entidad ya cuenta con estos informes, por lo que se hace necesario aplicar el análisis financiero mismo que permitirá aportar con una guía para establecer si se han cumplido los objetivos propuestos por su propietario, así mismo se evaluará cuantitativamente y cualitativamente los resultados económicos que faciliten obtener elementos de juicio para las toma de decisiones futuras de manera eficiente y oportuna.

EMPRESA CREDILOJA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2012
EXPRESADO EN \$ DÓLARES

1. ACTIVOS			
1.1. ACTIVOS CORRIENTES			
1.1.1. Caja		1.200,00	
1.1.2. Bancos		30.912,00	
1.1.3. Cuentas por cobrar		12.000,00	
1.1.4. Crédito tributario IVA		4.347,00	
1.1.5. Anticipo imp. Renta		197,00	
1.1.6. Inventarios		48.070,00	
Total Activo Corriente			96.726,00
1.2. ACTIVOS NO CORRIENTE			
1.2.1. Local Comercial	30.000,00	28.500,00	
1.2.2. (-) Depreciación Acumulada de Local Comercial	<u>-1.500,00</u>		
1.2.3. Vehículo	9.000,00	7.200,00	
1.2.4. (-) Depreciación Acumulada Vehículo	<u>-1.800,00</u>		
1.2.5. Equipo de Computación	850,00	566,70	
1.2.6. (-) Depreciación Acumulada Eq. de Computación	<u>-283,31</u>		
1.2.7. Muebles y Enseres	550,00	495,00	
1.2.8. (-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	<u>-55,00</u>		
Total Activo no Corriente			<u>36.761,70</u>
TOTAL ACTIVOS			<u>133.487,70</u>
2. PASIVOS			
2.1. PASIVO CORRIENTE			
2.1. Cuentas por Pagar		12.200,00	
2.1. Impuesto a la renta por pagar		582,00	
2.1. Retención impuesto a la renta por pagar		276,14	
2.1. Trabajadores por pagar		<u>820,00</u>	
TOTAL PASIVO			13.878,14
3. PATRIMONIO			
3.1. CAPITAL	<u>69.979,86</u>		
Total Patrimonio		69.979,86	
3.2. RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.2.1. Utilidad del ejercicio	<u>49.629,70</u>		
Total resultado del ejercicio		<u>49.629,70</u>	
TOTAL PATRIMONIO			<u>119.609,56</u>
Total Pasivo + Patrimonio			<u>133.487,70</u>

Loja, 31 de diciembre del 2012

F. Gerente

f. Contador

EMPRESA CREDILOJA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2012
EXPRESADO EN \$ DÓLARES

4.	INGRESOS		
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES		
4.1.1.	Ventas	195.000,00	
5.1.1.	Costo de ventas	<u>123.850,00</u>	
4.1.2.	Utilidad bruta en ventas		71.150,00
	Total Ingresos		
6.	GASTOS		
6.1.	Gastos Operacionales		
6.1.2.	Honorarios profesionales	1.632,00	
6.1.3.	Sueldos	8.200,00	
6.1.4.	Combustibles	1.430,00	
6.1.5.	Suministros y materiales	320,00	
6.1.6.	Transporte	350,00	
6.1.7.	Gastos de viaje y movilización	1.200,00	
6.1.8.	Servicios básicos	1.350,00	
6.1.9.	Gastos personales	3.400,00	
6.1.10.	Depreciación de propiedad planta y equipo	3.638,31	
	Total gastos		<u>21.520,31</u>
3.2.1.	Utilidad del ejercicio		49.629,70

Loja, 31 de diciembre del 2012

F. Gerente

f. Contador

EMPRESA CREDILOJA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2013
EXPRESADO EN \$ DÓLARES

1. ACTIVOS			
1.1. ACTIVOS CORRIENTES			
1.1.1.	Caja		7.300,00
1.1.2.	Bancos		43.962,65
1.1.3.	Cuentas por cobrar		18.000,00
1.1.4.	Crédito tributario IVA		5.039,89
1.1.5.	Anticipo imp. Renta		1.512,30
1.1.6.	Inventarios		67.565,77
	Total Activo Corriente		143.380,61
1.2. ACTIVOS NO CORRIENTE			
1.2.1.	Local Comercial	30.000,00	27.000,00
1.2.2.	(-) Depreciación Acumulada de Local Comercial	-3.000,00	
1.2.3.	Vehículo	9.000,00	5.400,00
1.2.4.	(-) Depreciación Acumulada Vehículo	-3.600,00	
1.2.5.	Equipo de Computación	850,00	283,39
1.2.6.	(-) Depreciación Acumulada Eq. de Computación	-566,61	
1.2.7.	Muebles y Enseres	550,00	440,00
1.2.8.	(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-110,00	
	Total Activo no Corriente		33.123,39
	TOTAL ACTIVOS		176.504,00
2. PASIVOS			
2.1. PASIVO CORRIENTE			
2.1.	Cuentas por Pagar		76.957,32
2.1.	Impuesto a la renta por pagar		0,00
2.1.	Retención impuesto a la renta por pagar		1.462,15
2.1.	Trabajadores por pagar		0,00
	TOTAL PASIVO		78.419,47
3. PATRIMONIO			
3.1.	CAPITAL	69.979,86	
	Total Patrimonio		69.979,86
3.2.	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
3.2.1.	Utilidad del ejercicio	28.104,67	
	Total resultado del ejercicio		28.104,67
	TOTAL PATRIMONIO		98.084,53
	Total Pasivo + Patrimonio		176.504,00

Loja, 31 de diciembre del 2013

F. Gerente

f. Contador

EMPRESA CREDILOJA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2013
EXPRESADO EN \$ DÓLARES

4.	INGRESOS		
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES		
4.1.1.	Ventas	102.889,30	
5.1.1.	Costo de ventas	<u>53.967,65</u>	
4.1.2.	Utilidad bruta en ventas		48.921,65
	Total Ingresos		
6.	GASTOS		
6.1.	Gastos Operacionales		
6.1.2.	Honorarios profesionales	1.200,00	
6.1.3.	Sueldos	7.600,00	
6.1.4.	Combustibles	3.200,00	
6.1.5.	Suministros y materiales	560,00	
6.1.6.	Transporte	120,00	
6.1.7.	Gastos de viaje y movilización	440,00	
6.1.8.	Servicios básicos	2.800,00	
6.1.9.	Gastos personales	1.258,68	
6.1.10.	Depreciación de propiedad planta y equipo	<u>3.638,31</u>	
	Total gastos		<u>20.816,99</u>
3.2.1.	Utilidad del ejercicio		28.104,67

Loja, 31 de diciembre del 2013

F. Gerente

f. Contador

CREDI - LOJA
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2012
EXPRESADO EN \$ DÓLARES

ACTIVOS	VALOR	% RUBRO	GRUPO
ACTIVOS CORRIENTES			
CAJA	1.200,00	1,24%	
BANCOS	30.912,00	31,96%	
CUENTAS POR COBRAR	12.000,00	12,41%	
CREDITO TRIBUTARIO IVA	4.347,00	4,49%	
ANTICIPIO IMP. RENTA	197,00	0,20%	
INVENTARIOS	48.070,00	49,70%	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	96.726,00	100,00%	72,46%
ACTIVOS NO CORRIENTE			
LOCAL COMERCIAL	30.000,00	81,61%	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA LOCAL COMERCIAL	(1.500,00)	-4,08%	
VEHÍCULO	9.000,00	24,48%	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA VEHICULO	(1.800,00)	-4,90%	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	850,00	2,31%	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTACIÓN	(283,31)	-0,77%	
MUEBLES Y ENSERES	550,00	1,50%	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	(55,00)	-0,15%	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	36.761,70	100,00%	27,54%
TOTAL ACTIVOS	133.487,70		100,00%
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS POR PAGAR	12.200,00	87,91%	
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	582,00	4,19%	
RETENCION RENTA POR PAGAR	276,14	1,99%	
TRABAJADORES POR PAGAR	820,00	5,91%	
TOTAL PASIVOS	13.878,14	100,00%	10,40%
PATIMONIO			
CAPITAL	69.979,86	58,51%	
UTILIDAD DEL AÑO	49.629,70	41,49%	
TOTAL PATRIMONIO	119.609,56	100,00%	89,60%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	133.487,70		100,00%

GERENTE

CONTADORA

INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS ANÁLISIS VERTICAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2012

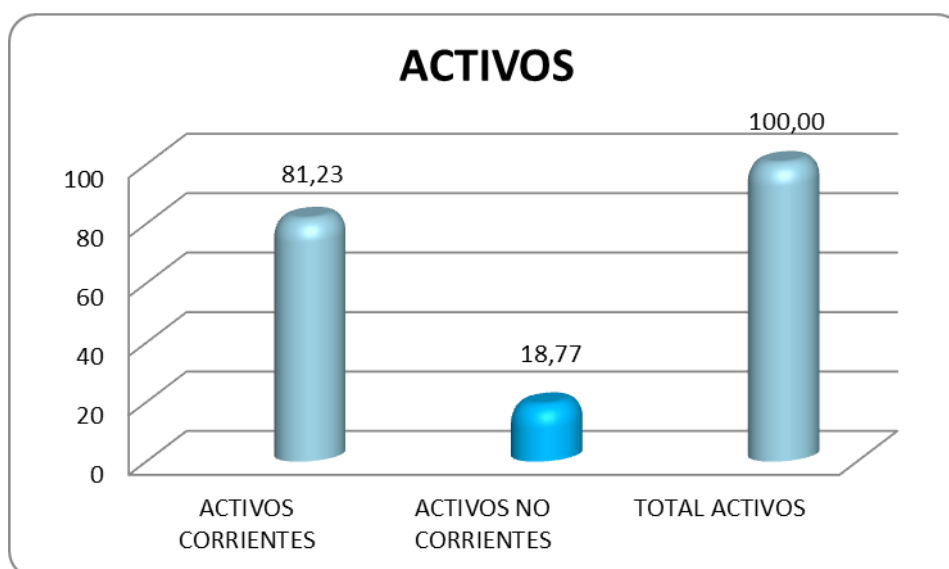
ACTIVOS CORRIENTES	PASIVOS CORRIENTE
96.726,00	13.878,14
72,46%	10,40%
ACTIVOS NO CORRIENTES	PATRIMONIO
36.761,70	119.609,56
27,54%	89,60%
100%	100%

COMPOSICIÓN DE ACTIVOS AÑO 2012

ACTIVOS CORRIENTES	96.726,00	72,46%
ACTIVOS NO CORRIENTES	36.761,70	27,54%
TOTAL ACTIVOS	133.487,70	100%

Fuente: Estado de situación Financiera Empresa CREDI – LOJA.

Elaborado por: La Autora



ACTIVOS

Activo Corriente

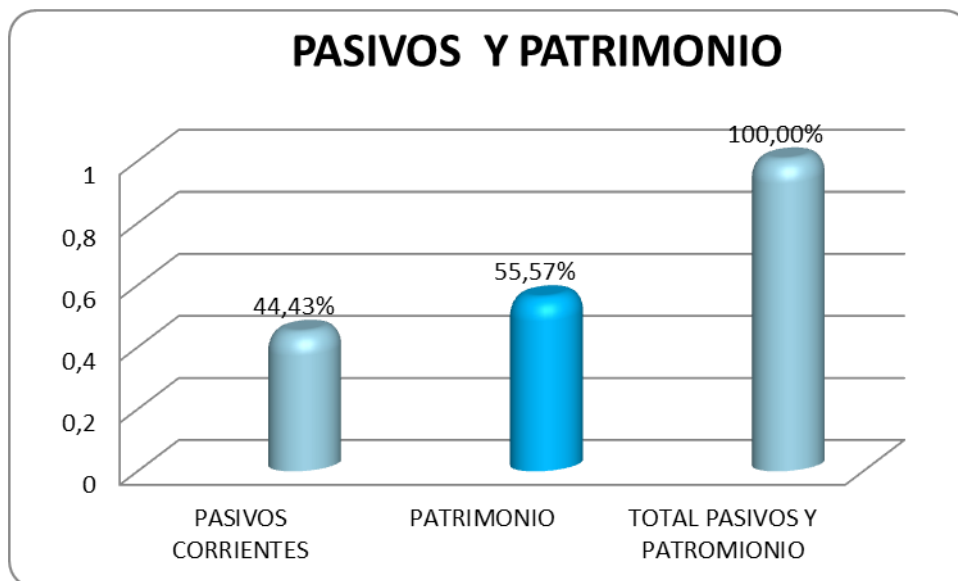
Con respecto al Activo Corriente estos presentan un valor de \$ 96.726,00 que equivale al 72,46%; una de las cuentas que sobresalen es Bancos por \$ 30.912,00 que representa el 31,96% es dinero que se encuentra depositado en la cuenta corriente de la empresa y por lo tanto permanece inmovilizado, la cuenta Cuentas por cobrar por \$ 12.000,00 que representa el 12,41% indica que la empresa no está aplicando medidas óptimas para recuperación de cartera, en cuanto a la cuenta Inventario que corresponde a las mercaderías que posee la empresa para venderlos cuenta con un valor de 48.070,00 representa el 49,70% en razón de que al ser una empresa de tipo comercial debe poseer mercadería en stock para la venta.

ACTIVO NO CORRIENTE

Con respecto al análisis de los activos no corrientes estos tienen un valor de \$ 36.761,70 cifra que corresponde al 27,54% del total de activos, en donde el 81,61% corresponde al local comercial por cuanto es propio y la depreciación del mismo equivale al 4,08%. Otra cuenta relevante en éste grupo es vehículo por \$ 9.000,00 equivale al 24,48% lo que indica que la empresa cuenta con bienes adecuados para el buen desenvolvimiento de sus actividades comerciales.

Por el momento la empresa no cuenta con otros activos, al ser una empresa nueva en el mercado local, asimismo se debe aclarar que debido al monto de sus activos son obligados a llevar contabilidad, lo que lo están haciendo progresivamente.

COMPOSICIÓN DE PASIVOS Y PATRIMONIO AÑO 2012		
PASIVOS CORRIENTES	13.878,14	10,40%
PATRIMONIO	119.609,56	89,60%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	133.487,70	100,00%



Fuente: Estado de situación Financiera Empresa CREDI – LOJA.
Elaborado por: La autora

PASIVOS

En el grupo de los pasivos se presenta el pasivo corriente con un valor de \$ 13.878,14 que corresponde al 100% del total pasivos lo que significa que la empresa para el año 2012 únicamente tiene obligaciones a corto plazo o inferiores a un año, de esta cifra el 87,91% corresponde a cuentas por pagar que representan créditos que le otorgan sus proveedores por las compras a crédito, mientras que el 4,19% y el 1,99% corresponden a impuestos por pagar, valores que debe liquidarse hasta marzo del 2013, y el 5,91% de trabajadores por pagar son valores de la utilidad que debe pagarse a los trabajadores que constituyen la parte operativa de la empresa.

PATRIMONIO

Dentro de este rubro que se puede observar que su capital es de \$69.979,86 dando una representación porcentual del 58,51% lo que significa que la empresa posee un nivel adecuado de capital invertido para continuar en marcha y siendo la utilidad del año 2012 de \$49.629,70 que representa el 41,49% del patrimonio, se puede decir que la posee una adecuada estructura financiera.

CREDI - LOJA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2013
EXPRESADO EN \$ DÓLARES

CUENTAS	VALOR	% RUBRO	GRUPO
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
CAJA	7.300,00	5,09%	
BANCOS	43.962,65	30,66%	
CUENTAS POR COBRAR	18.000,00	12,55%	
CREDITO TRIBUTARIO IVA	5.039,89	3,52%	
ANTICIPIO IMP. RENTA	1.512,30	1,05%	
INVENTARIOS	67.565,77	47,12%	
TOTAL ACTIVO CORRIENTES	143.380,61	100,00%	81,23%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
LOCAL COMERCIAL	30.000,00	90,57%	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA LOCAL COMERCIAL	(3.000,00)	-9,06%	
VEHÍCULO	9.000,00	27,17%	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA VEHICULO	(3.600,00)	-10,87%	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	850,00	2,57%	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTACIÓN	(566,61)	-1,71%	
MUEBLES Y ENSERES	550,00	1,66%	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	(110,00)	-0,33%	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	33.123,39	100,00%	18,77%
TOTAL ACTIVOS	176.504,00		100,00%
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR	76.957,32	98,14%	
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	-	0,00%	
RETENCION RENTA POR PAGAR	1.462,15	1,86%	
TRABAJADORES POR PAGAR	-	0,00%	
TOTAL PASIVOS	78.419,47	100,00%	44,43%
PATRIMONIO			
CAPITAL	69.979,86	71,35%	
UTILIDAD DEL AÑO	28.104,67	28,65%	
TOTAL PATRIMONIO	98.084,53	100,00%	55,57%
TOTAL PASIVOS+PATRIMONIO	176.504,00		100,00%

GERENTE

CONTADORA

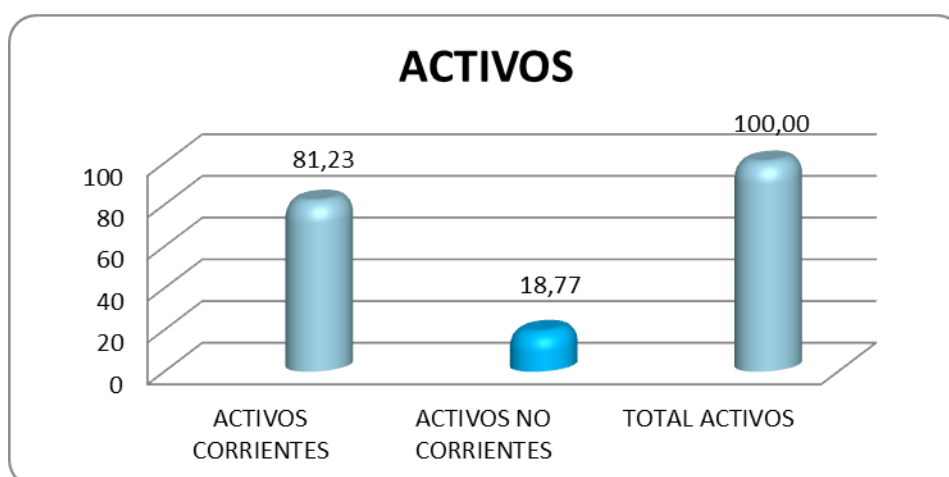
EMPRESA COMERCIAL CREDI – LOJA
INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2013

ACTIVOS CORRIENTES	PASIVOS CORRIENTE
143.380,61	78.419,47
81,23%	44,43%
ACTIVOS NO CORRIENTES	PATRIMONIO
33.123,39	98.084,53
18,77%	55,57%
100%	100%

COMPOSICIÓN DE ACTIVOS AÑO 2013		
ACTIVOS CORRIENTES	143.380,61	81,23%
ACTIVOS NO CORRIENTES	33.123,39	18,77%
TOTAL ACTIVOS	176.504,00	100%

Fuente: Estado de situación Financiera Empresa CREDI – LOJA.

Elaborado por: La Autora



ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

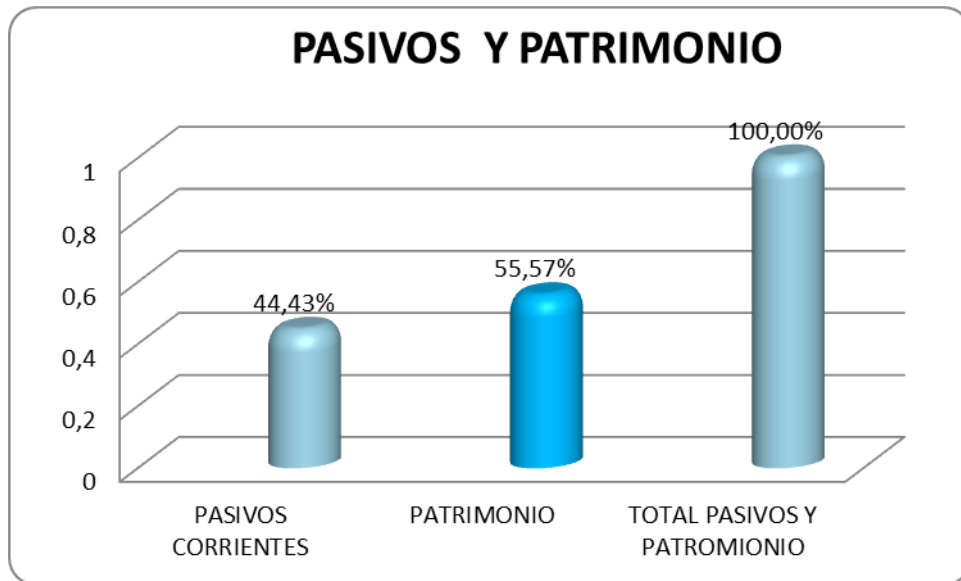
El Activo Corriente del año 2013 presenta un valor de \$ 143.380,61 que equivale al 81,83% del activo total; entre las cuentas que sobresalen se encuentra bancos con \$43.962,65 que representa el 30,66% que corresponde a dinero depositado en la cuenta corriente de la empresa lo que no es conveniente para la misma por cuanto se lo puede invertir ya sea en mercadería nueva y que tenga más demanda o en inversiones financieras para que generen más rentabilidad para la empresa.

Las Cuentas por cobrar alcanzan la cifra de \$ 18.000,00 que representa el 12,55%, se debe a que la venta de mercaderías por lo general se las realiza a crédito, la empresa debe optar por medidas de control como las letras de cambio, con esto se aseguraría más la recuperación de cartera, puesto que otorgar créditos sin firma de documentos aumenta el riesgo de recuperación; la cuenta Inventarios con \$ 67.565,77 que corresponde al 47,12% del activo corriente indica que la empresa cuenta con inventarios suficientes para brindar una atención satisfactoria y variada a sus clientes.

ACTIVO NO CORRIENTE

Los activos no corrientes en el año 2013 tienen un valor de \$33.123,39 que significa el 18,77%, donde el 90,57 % corresponde a local comercial debido a que el local es propio, otro valor significativo la cuenta vehículo con \$ 9.000,00 que representa el 27,17% del activo no corriente, cifra que corresponde al vehículo propio de la empresa y que es utilizado para transportar las motos que se venden desde la empresa al lugar que solicite el cliente.

COMPOSICIÓN DE PASIVOS Y PATRIMONIO AÑO 2012		
PASIVOS CORRIENTES	78.419,47	44,43%
PATRIMONIO	98.084,53	55,57%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	176.504,00	100,00%



Fuente: Estado de situación Financiera Empresa CREDI – LOJA.

Elaborado por: La autora

PASIVOS

En éste grupo el pasivo únicamente presenta activo corriente, puesto que las deudas que se han generado en la empresa son únicamente con los proveedores de la mercadería y representan el 44,43% del pasivo es decir se ve reflejado deudas por \$76.957,32 valores que la empresa debería ir cubriendo con el dinero de las ventas y recuperación de cartera, de tal forma que la deudas en los próximos años se presenten disminuidas lo que daría mayor liquidez a la empresa; otro valor representativo en año 2013 es retenciones de impuesto a la renta con el 1,86% mismo que debe liquidarse hasta el mes de marzo del siguiente año como una obligación tributaria.

PATRIMONIO

Dentro de las cuentas de patrimonio se encuentra el capital, mismo que representa el 71,35% de este grupo de cuentas y el 28,65% corresponde a las utilidades o ganancias obtenidas en el año 2013, lo que significa que la empresa económicamente se encuentra posicionada en el mercado y genera utilidades significativas para su propietario y aceptación por parte de sus clientes y que la estructura financiera de la empresa está conformada adecuadamente.

CREDI - LOJA
ANÁLISIS HORIZONTAL O COMPARATIVO A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA 2012-2013
EXPRESADO EN \$ DÓLARES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2013	2012	Diferencia 2013-2012	Variación absoluta /2012 %	Variación relativa	Razón 2013- 2012
ACTIVOS CORRIENTES						
CAJA	7.300,00	1.200,00	6.100,00	5,08	508%	6,08
BANCOS	43.962,65	30.912,00	13.050,65	0,42	42%	1,42
CUENTAS POR COBRAR	18.000,00	12.000,00	6.000,00	0,50	50%	1,50
CREDITO TRIBUTARIO IVA	5.039,89	4.347,00	692,89	0,16	16%	1,16
ANTICIPIO IMP. RENTA	1.512,30	197,00	1.315,30	6,68	668%	7,68
INVENTARIOS	67.565,77	48.070,00	19.495,77	0,41	41%	1,41
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	143.380,61	96.726,00	46.654,61	0,48	48%	1,48
ACTIVOS NO CORRIENTES						
LOCAL COMERCIAL	30.000,00	30.000,00	-	-	0,0%	1,00
DEPRECIACIÓN ACUMULADA LOCAL COMERCIAL	(3.000,00)	(1.500,00)	(1.500,00)	1,00	100,0%	2,00
VEHÍCULO	9.000,00	9.000,00	-	-	0,0%	1,00
DEPRECIACIÓN ACUMULADA VEHICULO	(3.600,00)	(1.800,00)	(1.800,00)	1,00	100,0%	2,00
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	850,00	850,00	-	-	0,0%	1,00
DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTACIÓN	(566,61)	(283,31)	(283,31)	1,00	100,0%	2,00
MUEBLES Y ENSERES	550,00	550,00	-	-	0,0%	1,00
DEPRECIACIÓN ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	(110,00)	(55,00)	(55,00)	1,00	100,0%	2,00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	33.123,39	36.761,70	(3.638,31)	(0,10)	-9,9%	0,90
TOTAL ACTIVOS	176.504,00	133.487,70	43.016,31	0,32	32,2%	1,32

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2013	2012	Diferencia 2013-2012	Variación absoluta /2012 %	Variación relativa	Razón 2013- 2012
PASIVOS						
CUENTAS POR PAGAR	76.957,32	12.200,00	64.757,32	5,31	530,8%	6,31
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	-	582,00	(582,00)	(1,00)	-100,0%	-
RETENCION RENTA POR PAGAR	1.462,15	276,14	1.186,01	4,29	429,5%	5,29
TRABAJADORES POR PAGAR	-	820,00	(820,00)	(1,00)	-100,0%	-
TOTAL PASIVOS	78.419,47	13.878,14	64.541,33	4,65	465,1%	5,65
PATRIMONIO						
CAPITAL	69.979,86	69.979,86	-	-	0,0%	1,00
UTILIDAD DEL AÑO	28.104,67	49.629,70	(21.525,03)	(0,43)	-43,4%	0,57
TOTAL PATRIMONIO	98.084,53	119.609,56	(21.525,03)	(0,18)	-18,0%	0,82
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	176.504,00	133.487,70	43.016,30	0,32	32,2%	1,32

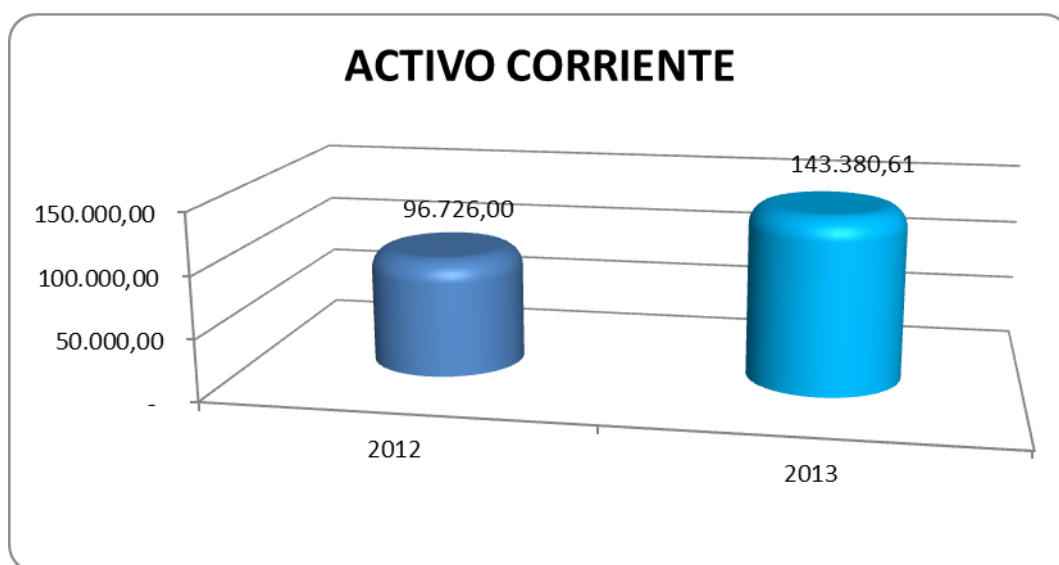
GERENTE

CONTADORA

**INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL O COMPARATIVO
DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL AÑO 2013 -2012 DE LA EMPRESA CREDI - LOJA**

GRUPO: ACTIVO

ACTIVOS	2013	2012	Diferencia 2013-2012	Variación absoluta	Variación relativa	Razón
Activos Corrientes	143.380,61	96.726,00	46.654,61	0,48	48%	1,48



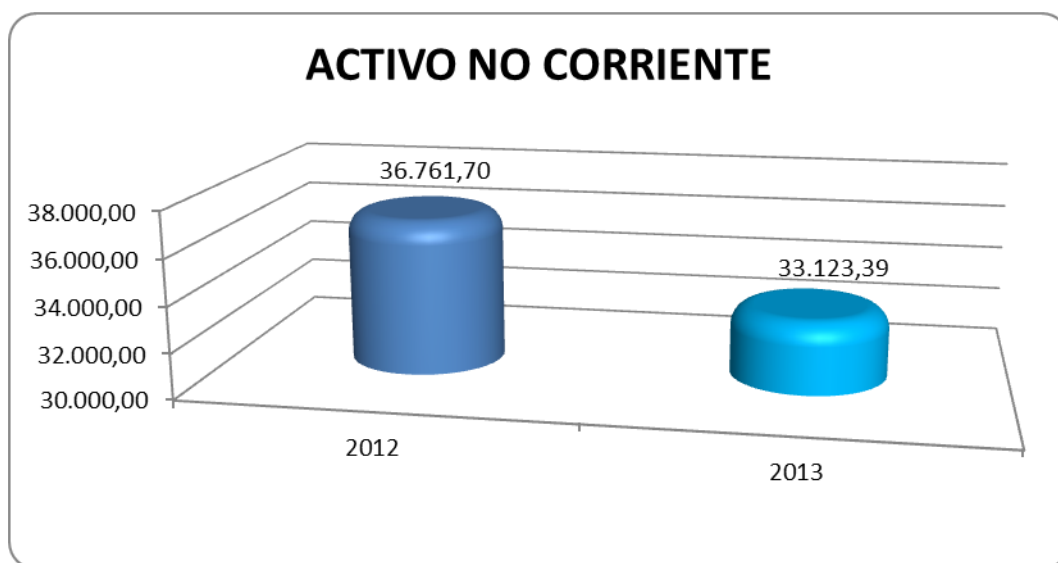
Fuente: Estado de situación Financiera Empresa CREDI – LOJA.

Elaborado por: La autora

En el análisis comparativo realizado al estado de Situación financiera se puede observar que en el año 2012 los activos corrientes son de \$96.726,00 y el 2013 son de \$143.380,61 por lo que se deduce un incremento de \$46.654,61 que representando un porcentaje del 48% haciendo que el rubro se vea aumentado en 1.48 veces en relación al año anterior, las cuentas que determinaron este incremento son bancos debido a la recuperación de cuentas por cobrar del 50%; caja con un incremento del 508% y el anticipo de impuesto a la renta de 668%; así mismo se evidencia un incremento de inventarios siendo una cuenta importante puesto que controla la actividad principal de la empresa se incrementó el 41% es decir en 1.41 veces.

ACTIVOS NO CORRIENTES

ACTIVOS	2013	2012	Diferencia 2013-2012	Variación absoluta	Variación relativa	Razón
No Corrientes	33.123,39	36.761,70	(3.638,31)	(0,10)	-9,9%	0,90



Fuente: Estado de situación Financiera Empresa CREDI – LOJA.

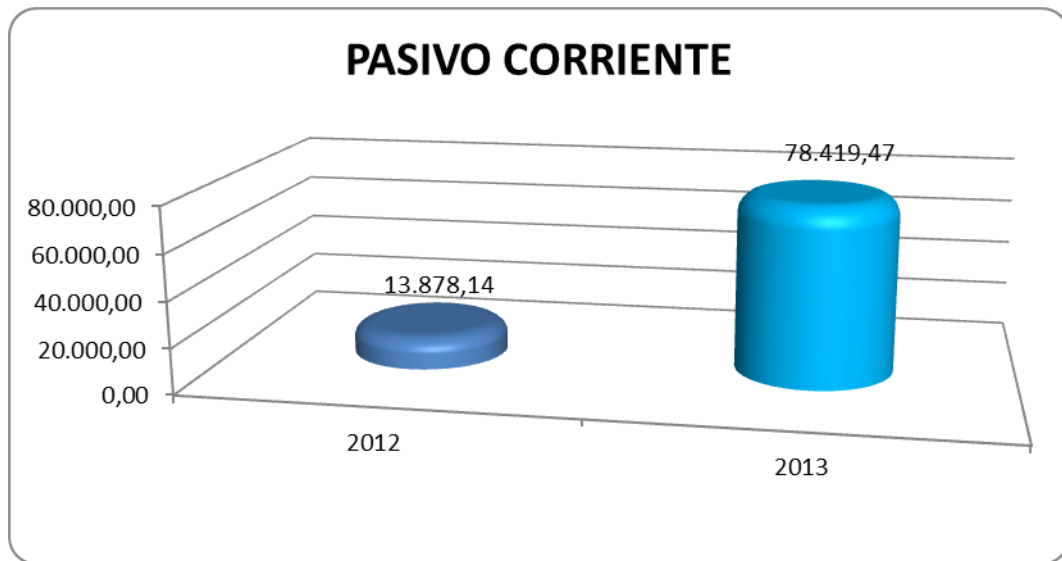
Elaborado por: La autora

Al realizar la comparación financiera entre los años bajo análisis se observa que en el año 2012 los activos no corrientes son de \$ 36.761,70 y en el año 2013 descienden a \$ 33.123,39, evidenciándose una disminución del \$-3.638,31, que corresponde a una variación absoluta de -0,10; efecto se produce por el desgaste normal de los bienes de los sirven para el cumplimiento de las actividades operativas, cuantificado en las depreciaciones acumuladas lo que afectará directamente al gasto. No existe ningún cambio en los valores de los bienes lo que se traduce en que la empresa no efectuó ninguna adquisición en los periodos de análisis.

GRUPO: PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

PASIVOS	2013	2012	Diferencia 2013-2012	Variación absoluta	Variación relativa	Razón
CORRIENTE	78.419,47	13.878,14	64.541,33	4,65	465,1%	5,65



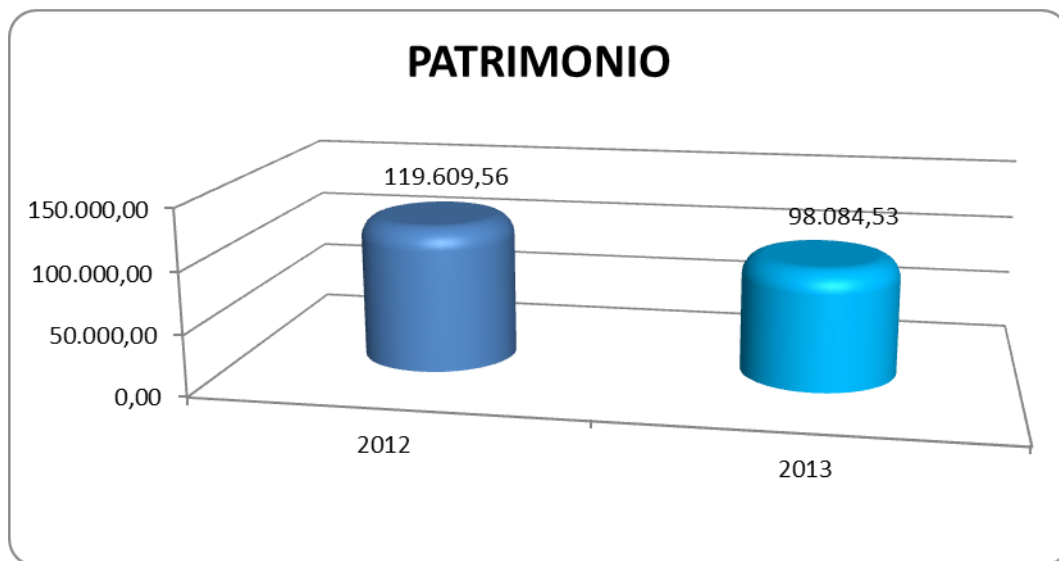
Fuente: Estado de situación Financiera Empresa CREDI – LOJA.

Elaborado por: La autora

Realizado el análisis comparativo entre los periodos 2012 y 2013 la empresa únicamente cuenta con obligaciones inferiores a un año, por lo que encuentran cuentas de pasivo corriente, en el año 2012 se presenta 13.878,14 y el año 2013 \$ 78.419,47 estableciéndose una diferencia por aumento en el último año de \$ 64.541,33 a una razón de 4,65 veces, incremento que se presenta por la adquisición de mercaderías a crédito, valores que deberían ser cubiertos con la recuperación de cartera o con los recursos que mantiene la empresa en la cuenta bancaria de tal forma que las obligaciones pendientes sea cubiertas en forma oportuna.

GRUPO: PATRIMONIO

PATRIMONIO	2013	2012	Diferencia 2013-2012	Variación absoluta	Variación relativa	Razón
PATRIMONIO	98.084,53	119.609,56	(21.525,03)	(0,18)	-18,0%	0,82



Fuente: Estado de situación Financiera Empresa CREDI – LOJA.

Elaborado por: La autora

Al realizar el análisis comparativo al Estado de situación Financiera, la empresa en el año 2012 en el patrimonio tiene un valor de \$ 119.609,56 mientras que en el año 2013 se presenta \$ 98.084,53 evidenciándose una decremento de \$ 21.525,03, así mismo las utilidades se disminuyen para el año 2013 en el -43,4%, diferencias que se presentan por una disminución en las ventas reflejado en el estado de resultados el cual se lo analiza más adelante.

EMPRESA CREDILOJA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2012
EXPRESADO EN \$ DÓLARES

4.	INGRESOS		
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES		
4.1.1.	Ventas	195.000,00	
5.1.1.	Costo de ventas	123.850,00	
		<hr/>	
4.1.2.	Utilidad bruta en ventas		71.150,00
	Total Ingresos		
6.	GASTOS		
6.1.	Gastos Operacionales		
6.1.2.	Honorarios profesionales	1.632,00	
6.1.3.	Sueldos	8.200,00	
6.1.4.	Combustibles	1.430,00	
6.1.5.	Suministros y materiales	320,00	
6.1.6.	Transporte	350,00	
6.1.7.	Gastos de viaje y movilización	1.200,00	
6.1.8.	Servicios básicos	1.350,00	
6.1.9.	Gastos personales	3.400,00	
6.1.10.	Depreciación de propiedad planta y equipo	3.638,31	
	Total gastos		<hr/> 21.520,31
3.2.1.	Utilidad del ejercicio		49.629,70

Loja, 31 de diciembre del 2012

F. Gerente

f. Contador

EMPRESA CREDI - LOJA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2012
EXPRESADO EN \$ DÓLARES

ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA - 2012	VALOR	% RUBRO	GRUPO
INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			
VENTAS 12%	195.000,00	100,00%	
VENTAS NETAS	195.000,00		
COSTOS Y GASTOS			
COSTOS DE OPERACIÓN			
COSTO DE VENTAS	123.850,00	63,51%	
UTILIDAD EN VENTAS	71.150,00	36,49%	100,00%
TOTA INGRESOS	71.150,00		
GASTOS			
HONORARIOS PROFESIONALES	1.632,00	7,58%	
SUELDOS	8.200,00	38,10%	
COMBUSTIBLES	1.430,00	6,64%	
SUMNISTROS Y MATERIALES	320,00	1,49%	
TRANSPORTE	350,00	1,63%	
GASTOS DE VIAJE Y MOVILIZACION	1.200,00	5,58%	
SERVICIOS BASICOS	1.350,00	6,27%	
GASTOS PERSONALES	3.400,00	15,80%	
DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLAN Y EQUIPO	3.638,31	16,91%	
TOTAL GASTOS	21.520,31	100,00%	30,25%
UTILIDAD DEL AÑO	49.629,70		69,75%

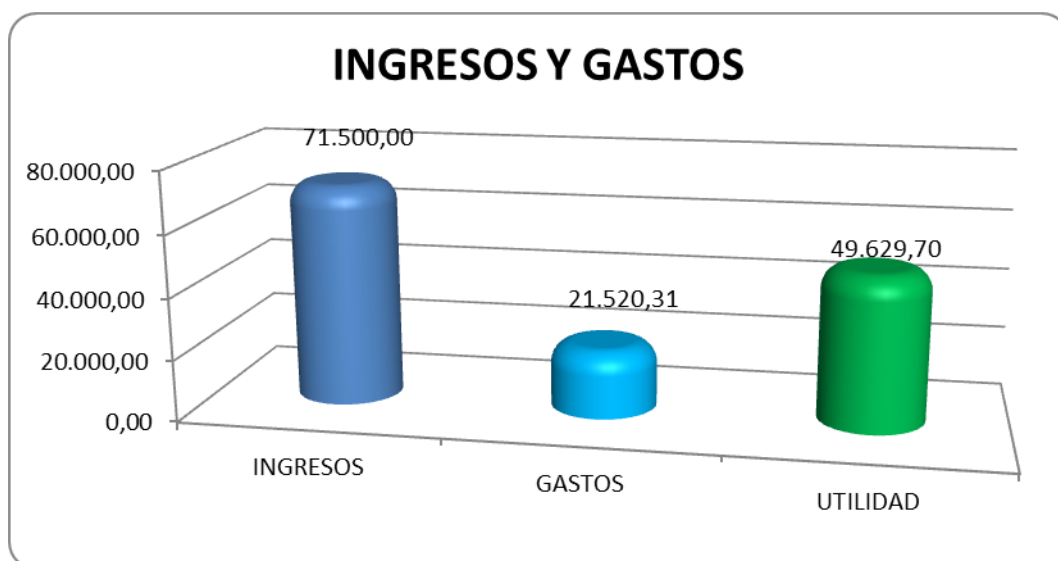
GERENTE

CONTADORA

EMPRESA COMERCIAL CREDI – LOJA

INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2012

INGRESOS \$ 71,150,00 100%	GASTOS \$ 21.520,31 30,25%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO \$ 49.629,70 69,75%



Fuente: Estado de Resultados de la Empresa CREDI – LOJA.

Elaborado por: La autora

INGRESOS

Dentro de los Ingresos operacionales, únicamente se presenta la cuenta Ventas 12% por \$ 195.000,00 que representa el 100% de ingresos lo que indica que la empresa sobrevive únicamente de la venta de las mercaderías.

GASTOS

En los gastos operacionales la cuenta más significativa es la de sueldos por \$ 8.200,00 equivalente al 38,10% de gastos, esto se debe a que la empresa se encuentra al día con las obligaciones patronales de sus empleados y cumple con lo que establece el código de trabajo lo que le da más confianza como patrono, la cuenta que llama la atención es la de gastos personales con \$ 3.400,00 con un 15,80% beneficio que la ley le permite al propietario para disminuir el impuesto a pagar en vista que es una persona natural. Finalmente se evidencia un valor de \$3.638,31 que corresponde al rubro de depreciaciones, que representa el 16,91% de gastos, beneficio que le otorga la ley para reducir su impuesto a la renta.

EMPRESA CREDILOJA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2013
EXPRESADO EN \$ DÓLARES

4.	INGRESOS		
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES		
4.1.1.	Ventas	102.889,30	
5.1.1.	Costo de ventas	<u>53.967,65</u>	
4.1.2.	Utilidad bruta en ventas		48.921,65
	Total Ingresos		
6.	GASTOS		
6.1.	Gastos Operacionales		
6.1.2.	Honorarios profesionales	1.200,00	
6.1.3.	Sueldos	7.600,00	
6.1.4.	Combustibles	3.200,00	
6.1.5.	Suministros y materiales	560,00	
6.1.6.	Transporte	120,00	
6.1.7.	Gastos de viaje y movilización	440,00	
6.1.8.	Servicios básicos	2.800,00	
6.1.9.	Gastos personales	1.258,68	
6.1.10.	Depreciación de propiedad planta y equipo	<u>3.638,31</u>	
	Total gastos		<u>20.816,99</u>
3.2.1.	Utilidad del ejercicio		28.104,67

Loja, 31 de diciembre del 2013

F. Gerente

f. Contador

EMPRESA CREDI - LOJA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2013
EXPRESADO EN \$ DÓLARES

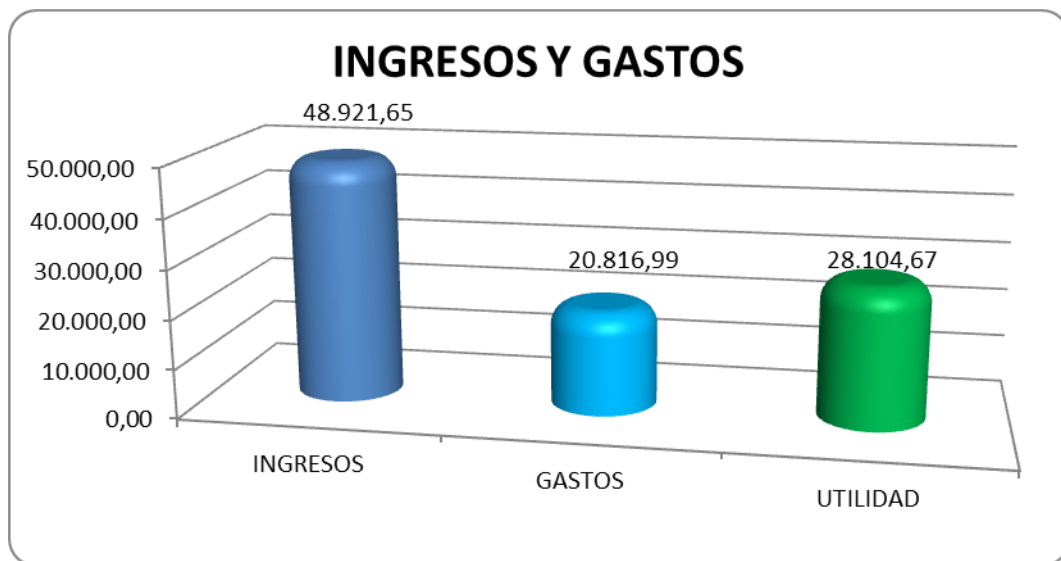
ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA - 2013	VALOR	% RUBRO	GRUPO
INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			
VENTAS 12%	102.889,30	100,00%	
VENTAS NETAS	102.889,30		
COSTOS Y GASTOS			
COSTOS DE OPERACIÓN			
COSTO DE VENTAS	53.967,65	52,45%	
UTILIDAD EN VENTAS	48.921,65	47,55%	
TOTA INGRESOS	48.921,65		100,00%
GASTOS			
HONORARIOS PROFESIONALES	1.200,00	5,76%	
SUELDOS	7.600,00	36,51%	
COMBUSTIBLES	3.200,00	15,37%	
SUMNISTROS Y MATERIALES	560,00	2,69%	
TRANSPORTE	120,00	0,58%	
GASTOS DE VIAJE Y MOVILIZACION	440,00	2,11%	
SERVICIOS BASICOS	2.800,00	13,45%	
GASTOS PERSONALES	1.258,68	6,05%	
DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLAN Y EQUIPO	3.638,31	17,48%	
TOTAL GASTOS	20.816,99	100,00%	42,55%
UTILIDAD DEL AÑO	28.104,67		57,45%

GERENTE

CONTADORA

EMPRESA COMERCIAL CREDI – LOJA
INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS DE RESULTADOS
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2013

INGRESOS \$ 48.921,65 100%	GASTOS \$ 20.816,99 42,55%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO 28.104,67 57,45 %



Fuente: Estado de Resultados de la Empresa CREDI – LOJA.

Elaborado por: La autora

INGRESOS

En el grupo de ingresos la cuenta ventas 12% tiene un valor de \$102.889.30; de este total se descuenta el costo de ventas que corresponde al 52,45% del total de ventas, resultando un 47,55% de

utilidad en ventas. Por lo tanto al tratarse de una empresa de tipo comercial el total de sus ingresos provienen de las ventas de la mercadería.

GASTOS

En el grupo de gastos las cuentas más representativas son: sueldos con \$ 7.600,00 que representa el 36,51% y, servicios básicos con \$2.800,00 con el 13,45%; con un 15,37% se presenta la cuenta combustibles, por cuanto la empresa cuenta con vehículo propio que es utilizado para actividades de cobranza así como también para transportar la mercadería vendida al lugar requerido por los clientes. Finalmente se evidencia un valor de \$3.638,31 que corresponde al rubro de depreciaciones, que representa el 17,48% de gastos, beneficio que le otorga la ley para reducir su impuesto a la renta.

CREDI - LOJA
ANÁLISIS HORIZONTAL O COMPARATIVO A LOS ESTADOS DE RESULTADOS 2012-2013
EXPRESADO EN \$ DÓLARES

ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA	2013	2012	Diferencia 2013-2012	variación absoluta /2012 %	variación relativa	RAZÓN
INGRESOS						
VENTAS	102.889,30	195.000,00	(92.110,70)	-0,47	-47,24%	0,53
COSTO DE VENTAS	53.967,65	123.850,00	(69.882,35)	-0,56	-56,42%	0,44
UTILIDAD EN VENTAS	48.921,65	71.150,00	(22.228,35)	-0,31	-31,24%	0,69
TOTA INGRESOS	48.921,65	71.150,00	(22.228,35)	-0,31	-31,24%	0,69
GASTOS						
HONORARIOS PROFESIONALES	1.200,00	1.632,00	(432,00)	-0,26	-26,47%	0,74
SUELDOS	7.600,00	8.200,00	(600,00)	-0,07	-7,32%	0,93
COMBUSTIBLES	3.200,00	1.430,00	1.770,00	1,24	123,78%	2,24
SUMNISTROS Y MATERIALES	560,00	320,00	240,00	0,75	75,00%	1,75
TRANSPORTE	120,00	350,00	(230,00)	-0,66	-65,71%	0,34
GASTOS DE VIAJE Y MOVILIZACION	440,00	1.200,00	(760,00)	-0,63	-63,33%	0,37
SERVICIOS BASICOS	2.800,00	1.350,00	1.450,00	1,07	107,41%	2,07
GASTOS PERSONALES	1.258,68	3.400,00	(2.141,32)	-0,63	-62,98%	0,37
DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLAN Y EQUIPO	3.638,31	3.638,31	-	0,00	0,00%	1,00
TOTAL GASTOS	20.816,99	21.520,31	(703,32)	-0,03	-3,27%	0,97
UTILIDAD DEL AÑO	28.104,67	49.629,70	(21.525,03)	-0,43	-43,37%	0,57

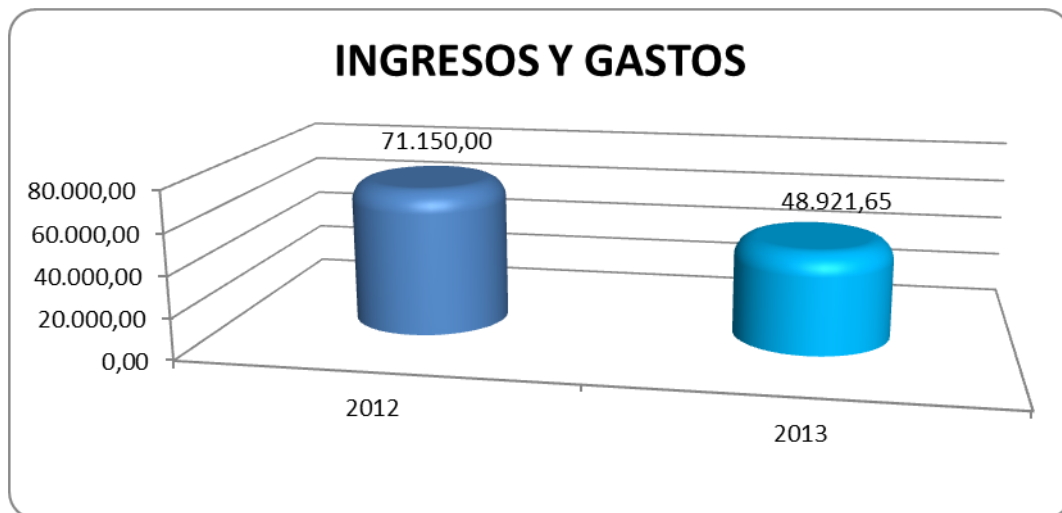
GERENTE

CONTADORA

**INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS
ESTADOS DE RESULTADOS DE LOS AÑOS 2012 – 2013 DE LA
EMPRESA
CREDI – LOJA**

INGRESOS

ESTADO DE RESULTADOS	2013	2012	Diferencia 2013-2012	Variación absoluta /2012 %	Variación relativa	Razón
TOTAL INGRESOS	48.921,65	71.150,00	(22.228,35)	-0,31	-31,24%	0,69



Fuente: Estado de Resultados de la Empresa CREDI – LOJA.

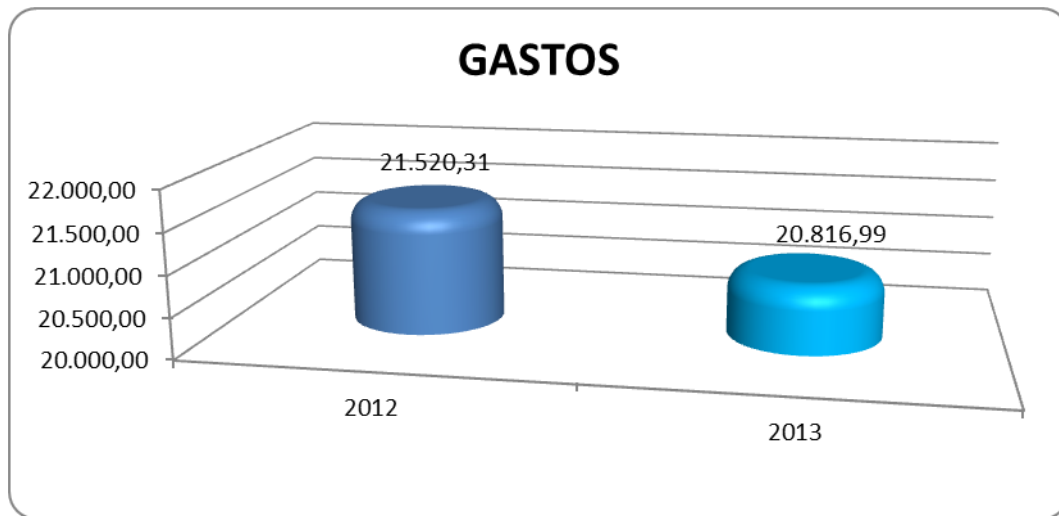
Elaborado por: La autora

Interpretación:

Según el análisis comparativo realizado al estado de resultados se observa que los ingresos del año 2012 son de \$ 71.150,00 y del año 2013 son de \$ 48.921,65 esto se produce debido a que las ventas han sufrido una variación negativa de -47,24%, es decir decreció a una razón de 0,53 veces en el periodo; en similar proporción se redujo el costo de ventas con una variación negativa de -56,42%, en consecuencia la utilidad en ventas también ha sufrido una disminución del 31,24%, lo cual es perjudicial para la empresa puesto que toda actividad comercial debería generar rentabilidad para la empresa lo que le permitirá sobrevivir frente a la competencia.

GASTOS

ESTADO DE RESULTADOS	2013	2012	Diferencia a 2013-2012	Variación absoluta /2012 %	Variación relativa	Razón
TOTAL GASTOS	20.816,99	21.520,31	(703,32)	-0,03	-3,27%	0,97



Fuente: Estado de Resultados de la Empresa CREDI – LOJA.

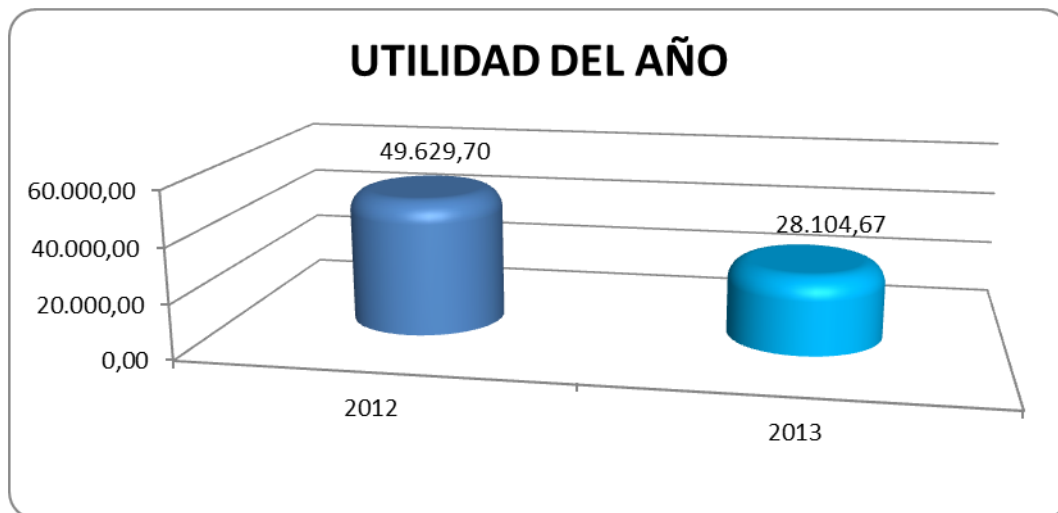
Elaborado por: La autora

Interpretación

Para el año 2012 los gastos son de \$ 21.520,31 mientras que en año 2013 se tiene \$ 20.816,99 es decir los gastos disminuyen en el -3.27% a una razón de 0.97 veces es decir se refleja una disminución de \$ 703,32 ésta situación se presenta por cuanto la empresa se vio obligada a prescindir de los servicios de un agente vendedor por lo tanto la cuenta de sueldos también disminuyó para el año 2013 en el 0.07% a una razón de 0.93 veces sin embargo la cuenta de servicios básicos sufre un incremento considerablemente el 2.07 veces con respecto al año anterior, al igual que la cuenta combustibles con una un incremento del 123,78% que corresponde a un crecimiento de 2,24%. Los datos obtenidos indican la necesidad de analizar la importancia de las erogaciones realizadas, debido a que afectan directamente a los resultados del ejercicio.

UTILIDAD DEL AÑO

ESTADO DE RESULTADOS	2013	2012	Diferencia 2013-2012	Variación absoluta /2012 %	Variación relativa	Razón
UTILIDAD DEL AÑO	28.104,67	49.629,70	(21.525,03)	-0,43	-43,37%	0,57



Fuente: Estado de Resultados de la Empresa CREDI – LOJA.

Elaborado por: La autora

Interpretación

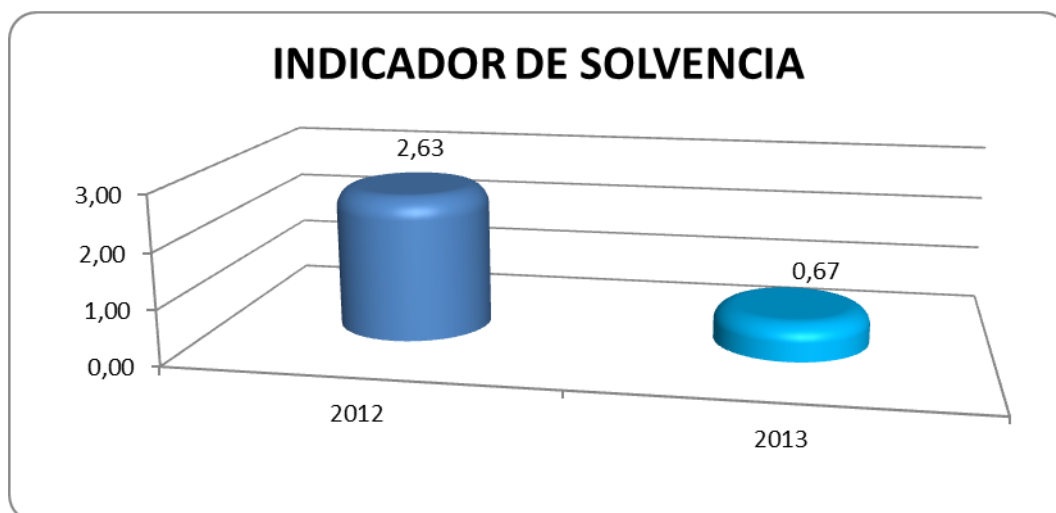
Para el año 2012 la utilidad del año es de \$ 49.629,70 mientras que en año 2013 se tiene \$ 28.104,67 es decir las utilidades disminuyen en el 43,37%, es decir que los excedentes obtenidos de un periodo a otro disminuyó 0,57 veces. Cifras que dan una clara visión de optimizar los recursos humanos, materiales y financieros que posee la institución, puesto que de mantenerse esta tendencia la empresa estaría en riesgo de mantener su permanencia en el mercado.

**EMPRESA COMERCIAL CREDI – LOJA
 APLICACIÓN DE INDICADORES**

**INDICADORES PARA MEDIR LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y
 SOLVENCIA**

INDICADOR DE SOLVENCIA =	ACTIVO CIRCULANTE
	PASIVO CIRCULANTE

AÑO 2012 =	32.112,00	2,63	AÑO 2013=	51.262,65	0,67
	12.200			76.957,32	
Estándar: 1,5 a 2,5					



Fuente: Estado de Situación Financiera Empresa CREDI – LOJA.
Elaborado por: La autora

Interpretación

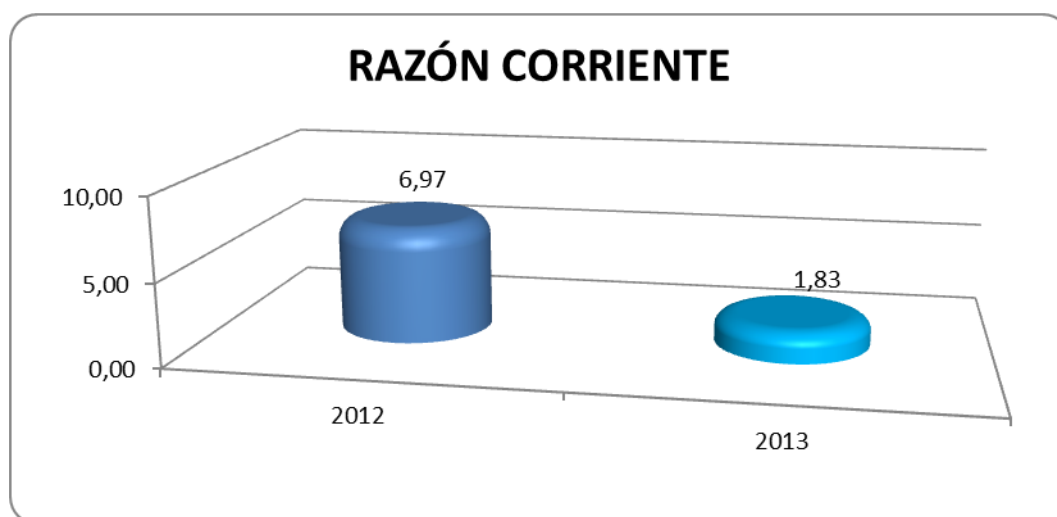
Como resultado de la aplicación del indicador de solvencia a la empresa CREDI – LOJA, se obtiene una razón del 2,63 para el año 2012, lo que significa que la empresa tuvo con \$ 2,63 para cubrir sus obligaciones inmediatas a corto plazo, es decir supera el estándar que es de 1,5 a 2,5, mientras que en el año 2013 la empresa cuenta con 0,67 centavos para cubrir sus obligaciones por cada dólar que debe, lo que demuestra que la empresa en el último año está perdiendo disponibilidad de efectivo para

sus obligaciones, por lo que debe tomar medidas inmediatas para cuidar su solvencia económica.

RAZÓN CORRIENTE

RAZÓN = CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE
	PASIVO CORRIENTE

AÑO 2012	96.726,00	6,97	AÑO 2013	143.380,61	1,83
	13.878,14				
Estándar: 1,5 a 2,5					



Fuente: Estado de Situación Financiera Empresa CREDI – LOJA.

Elaborado por: La autora

Interpretación:

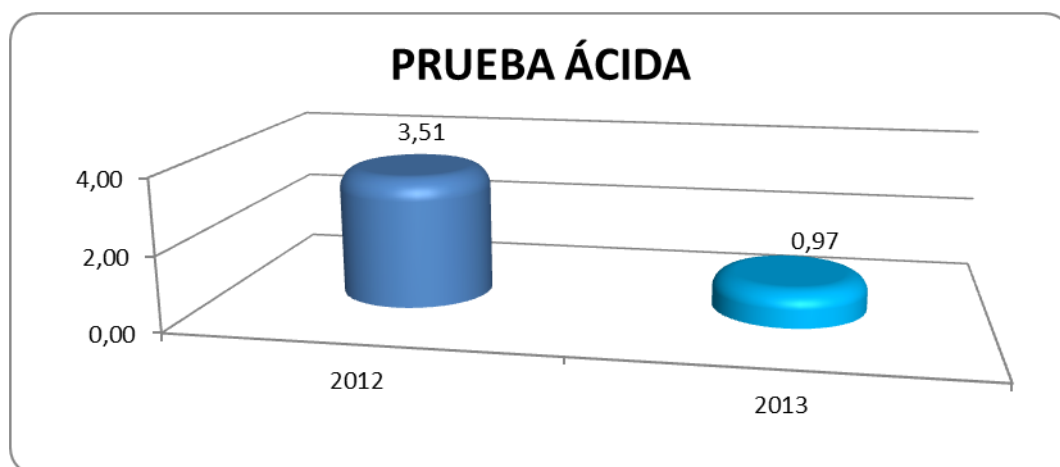
Mediante la aplicación de este indicador la empresa obtiene los siguientes resultados: para el año 2012 tuvo una razón de 6,97 a 1 lo que significa que la empresa contaba con \$ 6,97 dólares para cubrir sus obligaciones a corto plazo, cifra que disminuyó para el año 2013 en el que la razón es de 1,83 por cada dólar que debe es decir para cubrir cada dólar del pasivo corriente, la empresa debe tomar precaución en la

administración financiera de sus recursos. Cabe destacar que en el 2012 la empresa supera el estándar establecido que es de 1,5 a 2,5, y en el 2013 se encuentra dentro del estándar, es decir en los dos periodos tiene capacidad de pago, especialmente en el año 2012.

De acuerdo a la aplicación del indicador de liquidez, se afirma que la capacidad de pago para cubrir sus obligaciones a corto plazo ha ido en decadencia en el transcurso de los periodos analizado. La relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1, la relación entre más alta mejor, sin embargo cabe señalar que no es recomendable tener una excesiva liquidez pues no es aconsejable que la empresa mantenga dinero sin producir; esta situación se presenta en el año 2012 ya que posee un exceso de liquidez mientras que el año 2013 la empresa se mantiene dentro de los estándares adecuados.

INDICADOR DE PRUEBA ÁCIDA

PRUEBA= ÁCIDA	ACTIVO CORRIENTES - INVENTARIOS			
	PASIVO CORRIENTE			
AÑO 2012	96.726 – 48.070	= 3,51	AÑO 2013	143.380,61 – 67.565,77
	13.878,14			78.419,47
Estándar: 0,5 a 1,00				



Fuente: Estado de Situación Financiera Empresa CREDI – LOJA.

Elaborado por: La autora

Interpretación:

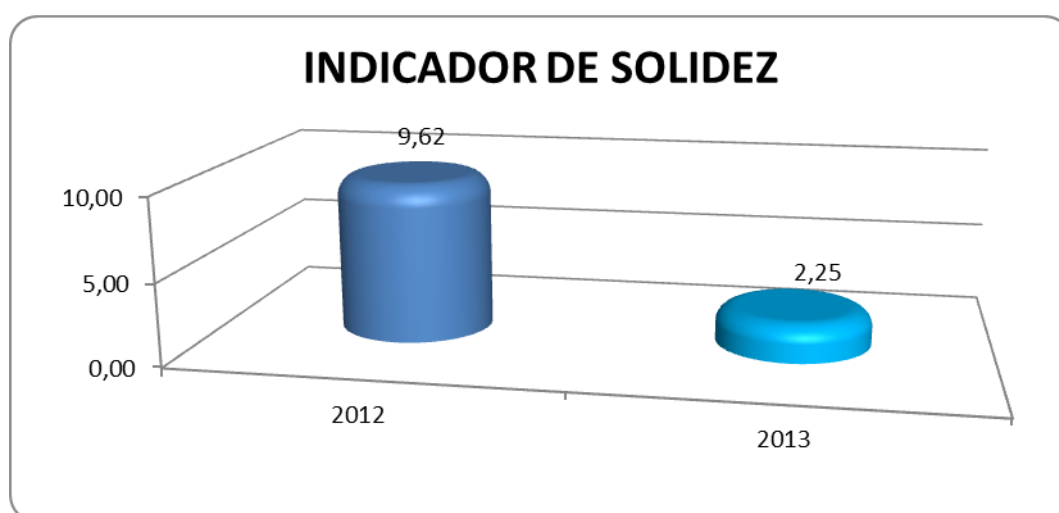
Al aplicar el indicador de Prueba Ácida o Fuego, se muestra que para el año 2012 la razón corriente representaba el 3,51, mayor al estándar establecido que es de 0,5 a 1,00, indicando que la empresa por cada \$ 1,00 de debía cuenta con 3 dólares con 59 centavos para cubrir las obligaciones a corto plazo sin tomar en la cuenta mercaderías que están representadas por la cuenta Inventarios es decir la liquidez de la empresa era muy optima, en cuanto al año 2013 la razón es de 0,97 casi igual al estándar de 0,5 a 1,00, asimismo cabe mencionar que la empresa tiene un decremento puesto que su resultado es de \$ 0,97 por cada dólar que una vez descontados los inventarios lo que si se sigue optando por las mismas políticas de endeudamiento podría verse en apuros económicos a futuro.

INDICADORES PARA MEDIR LA ESTRUCTURA FINANCIERA

Indicador de Solidez

$$\text{SOLIDEZ} = \frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

AÑO 2012	133.487,70 13.878,14	= 9,62	AÑO 2013	176.504 78.419,47	= 2,25
---------------------------	--------------------------------	---------------	---------------------------	-----------------------------	---------------



Fuente: Estado de Situación Financiera Empresa CREDI – LOJA.

Elaborado por: La autora

Interpretación:

El indicador de solidez en la empresa CREDI - LOJA permite evaluar la estructura de financiamiento del activo total, es así que en el año 2012 éste indicador arroja un resultado de 9,62 es decir la empresa contaba con \$ 9,62 para cubrir todas las obligaciones del pasivo total, mientras que en el año 2013 su resultado es de 2,25 es decir su capacidad para cubrir las deudas se ven disminuidas considerablemente.

INDICADORES PARA MEDIR LA ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Indicador de Rotación de Inventarios

ROTACIÓN DE INVENTARIOS AÑO = 2012	COSTO DE VENTAS
	INVENTARIO PROMEDIO

AÑO 2012 =	123.850,00	2,58
	48.070,00	

PERMANENCIA EN INVENTARIOS AÑO 2012 =	COSTO DE VENTAS
	INVENTARIO PROMEDIO

AÑO 2012 =	360	= 139,73
	2,58	

Interpretación:

Al aplicar el indicador de Rotación de inventarios permite demostrar que en el año 2012 se obtiene que la rotación de inventarios fue de 2,58 veces en función del costo de ventas, y que tuvo una permanencia de 140 días en la cuenta mercaderías, lo que determina que la empresa se demoró 140 días para que los inventarios rotaran de pronto es por lo que la empresa vende productos que no tienden a dañarse al mantenerlos en stock y por lo tanto el empresario aprovecha cuando su costo es más bajo para adquirirlo y su permanencia en bodega es por largos periodos.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS AÑO 2013 =	COSTO DE VENTAS	
	INVENTARIO PROMEDIO	

AÑO 2013 =	53.967,65	0,93
	57.817,89	

PERMANENCIA EN INVENTARIOS AÑO 2013 =	COSTO DE VENTAS	
	INVENTARIO PROMEDIO	

AÑO 2013 =	360	385,68
	0,93	

Interpretación:

En el año 2013 la rotación de inventarios demuestra que se presentó en 0,93 veces en el año en función del costo de ventas y que permanecieron en stock durante 386 días es decir casi todo el año, lo que no es conveniente para la empresa puesto que se refleja en las ventas que para este año bajaron considerablemente situación que se ve reflejada en la utilidad el ejercicio.

Nota: Para calcular el promedio de inventario se tomó en cuenta el valor del balance, mientras que para el año 2013 se suma el total del inventario del año 2012 más el del 2013 dividido para dos.

APLICACIÓN DE INDICADORES PARA RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE			
AÑO 2012	96.726,00	-	13.878,14 = 82.847,86
AÑO 2013	143.380,61	-	78.419,47 = 64.961,14

Interpretación:

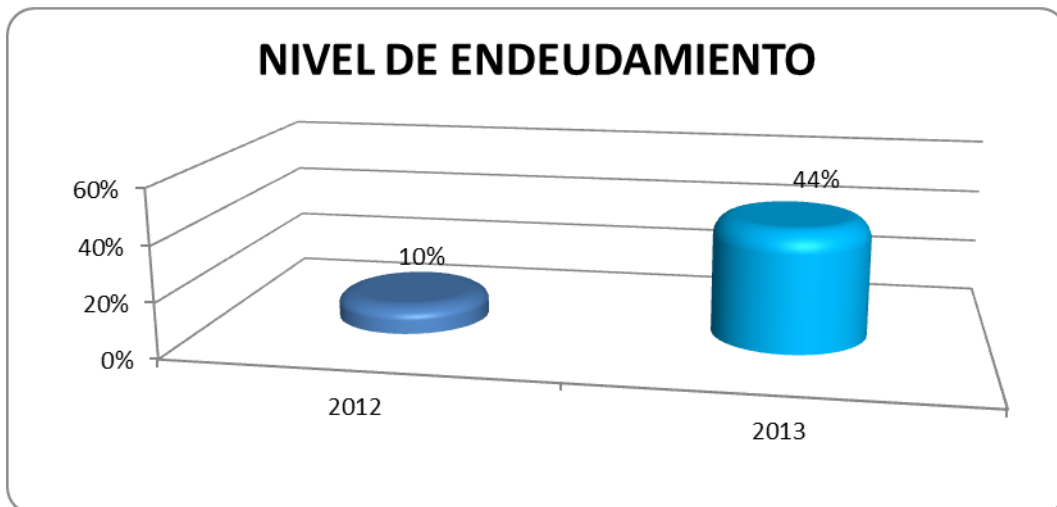
El capital de trabajo demuestra la cantidad de dinero que dispone la empresa para el desarrollo normal de las actividades propias, por lo tanto la aplicación de éste indicador demuestra que la empresa para el año 2012 disponía de 82.847,86 para cumplir con sus actividades, y en el año 2013 de 64.961,14, resultados que demuestran que la empresa cuenta con un buen capital para sus operaciones sin embargo las deudas también son considerables.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	=	$\frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$
------------------------	---	---

AÑO 2012	$\frac{13.878,14}{133.487,70} = 10\%$	AÑO 2013	$\frac{78.419,47}{176.504,00} = 44\%$
Estándar = 0,40 - 0,60			



Fuente: Estado de Situación Financiera Empresa CREDI – LOJA.

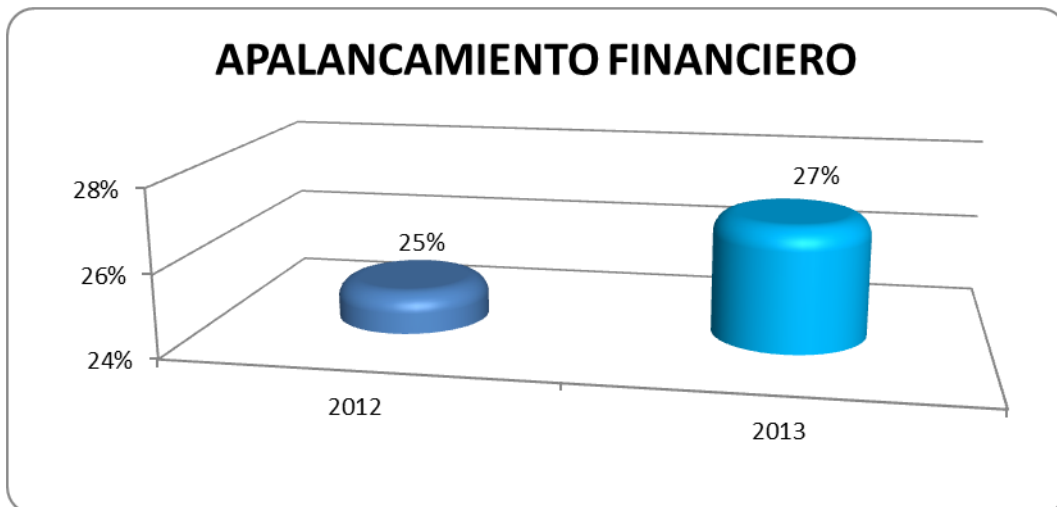
Elaborado por: La autora

Interpretación:

El presente indicador muestra que la empresa CREDI – LOJA por cada dólar invertido en activos en el periodo 2012 se obtuvo un valor de 0,10 centavos que han sido financiados por terceros, es decir los acreedores son dueños del 10% de la empresa, quedando para los dueños la diferencia, por otra parte en el año 2013 se tiene un resultado 0,44 centavos de cada dólar invertido que son financiados por terceros, es decir que ellos son dueños de un 44% de la empresa. Estos valores demuestran que la empresa no tiene un exceso de deuda, lo cual es una ventaja, ya que asegura su autonomía financiera.

APALANCAMIENTO TOTAL

		APALANCAMIENTO=		PASIVO TOTAL	
		TOTAL		CON TERCEROS	
				PATRIMONIO	
AÑO 2012	13.878,14	12%	AÑO	78.419,47	80%
	119.609,56		2013	98.084,53	



Fuente: Estado de Situación Financiera Empresa CREDI – LOJA.

Elaborado por: La autora

Interpretación:

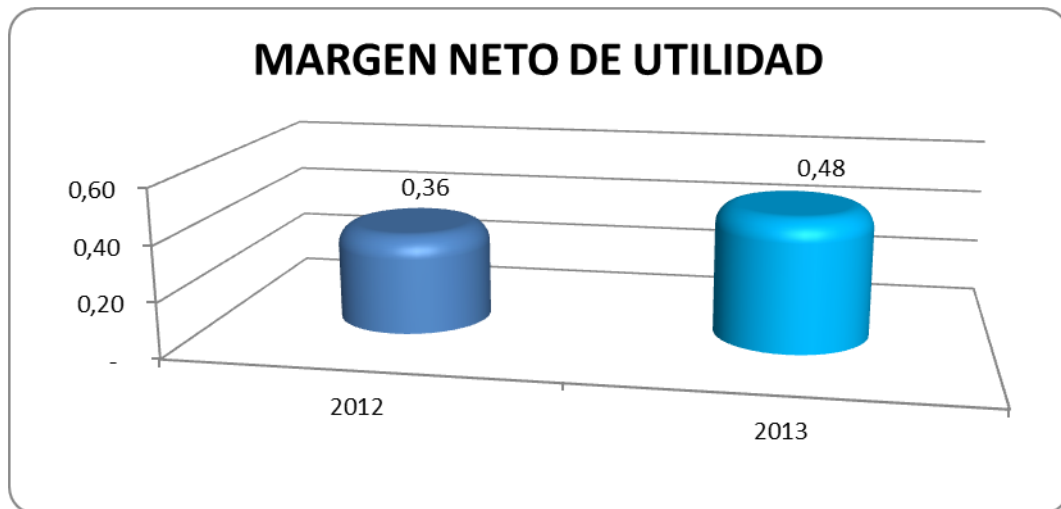
Este indicador mide las razones de apalancamiento del propietario comparado con la financiación de los terceros que son el pasivo o acreedores de la empresa, por ejemplo en el año 2012 tenemos un apalancamiento del 12% mientras que en el año 2013 el apalancamiento es del 80% esto se debe que la empresa se encuentra endeudada con sus proveedores en consecuencia nos permite medir la proporción entre capital propio y el crédito. Por lo tanto la empresa debería potencializar las utilidades para lograr una mejor posición financiera.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD ECONÓMICA

MARGEN NETO DE UTILIDAD	=	$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA EN VENTAS}}{\text{VENTAS}}$
--------------------------------	---	---

AÑO	71.150,00	0,36	AÑO	48.921,65	0,48
2012	195.000,00		2013	102.889,30	



Fuente: Estado de Resultados de la Empresa CREDI – LOJA.

Elaborado por: La autora

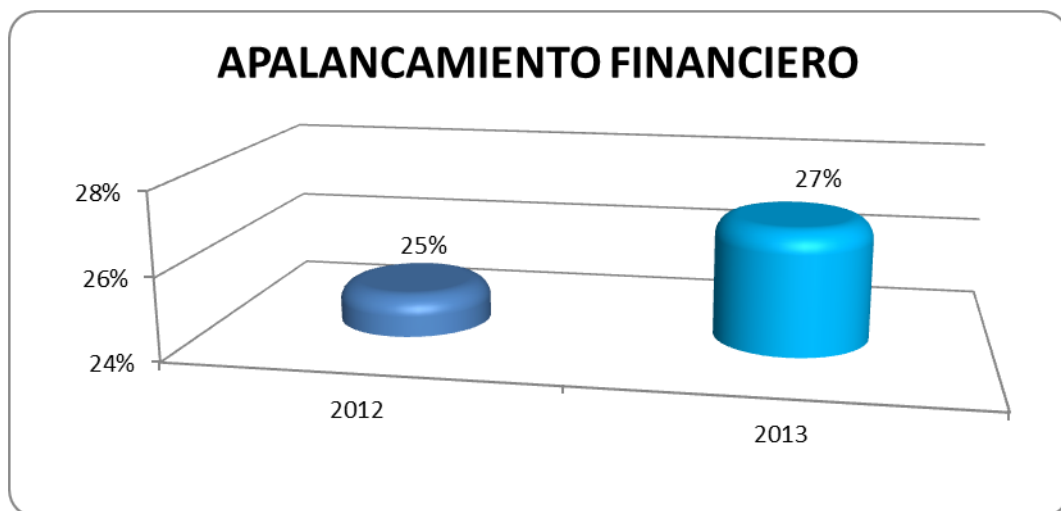
Interpretación:

Al aplicar el indicador de utilidad sobre ventas, se determinó que la empresa por cada dólar vendido obtuvo una utilidad de \$0,36 en el año 2012; y en el año 2013 una utilidad de \$ 0,48; las cifras demuestran que existe un incremento situación favorable para la empresa.

RENTABILIDAD NETA

RENTABILIDAD NETA	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$
-------------------	---	--

AÑO 2012	$\frac{49.629,70}{195.000,00} = 25\%$	AÑO 2013	$\frac{28.107,67}{102.889,30} = 27\%$
Estándar: Alto			



Fuente: Estado de Resultados de la Empresa CREDI – LOJA.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La relación entre la utilidad neta y ventas permite analizar el porcentaje de utilidad que han generado las ventas. En la empresa objeto de análisis mediante la aplicación de este indicador se determinó que en el año 2012 las ventas netas generaron una utilidad de 25% y en el año 2013 de 27%, el estándar señala que mientras más alto sea este porcentaje de ganancia mejor será para la empresa, en este caso la ganancia es un poco baja, pero aun así la entidad no se encuentra en peligro.

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

TEMA

“Análisis Financiero al Comercial “CREDILOJA” de la Ciudad de Loja, en el período 2012-2013”

Fuente de información:

Estados financieros anuales del Comercial “CREDILOJA” de la Ciudad de Loja.

Analista:

- *María Isabel Ríos*

Período examinado

2012-2013

Loja-Ecuador

2015

Sr.

GERENTE DEL COMERCIO CREDITO LOJA

Ciudad.-

De mi consideración:

Realizado el Análisis Financiero al Comercial "CREDI LOJA" CÍA. de la ciudad de Loja durante los periodos 2012 y 2013, se debe manifestar que el trabajo se lo realizó en base a los procedimientos y métodos de Análisis Financiero, todo esto con la finalidad de evaluar y obtener una idea clara y acertada acerca del movimiento de las cuentas y del estado de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad con la que cuenta la empresa, para ello se resume de la siguiente manera:

Para el desarrollo del análisis financiero fue necesaria la aplicación de los indicadores financieros con sus correspondientes gráficas, para conocer el valor generado por la empresa.

Además se efectuó un análisis vertical, para observar la significatividad de las cuentas en el activo, pasivo y patrimonio, asimismo se realizó el análisis horizontal para conocer el comportamiento de las cuentas y sus diferencias de un año a otro.

F.....

Analista: María Isabel Ríos

INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2012 Y 2013

Resultados del análisis vertical

ACTIVOS

Activo Corriente

Con respecto al Activo Corriente estos presentan un valor de \$ 96.726,00 que equivale al 72,46%; una de las cuentas que sobresalen es Bancos por \$ 30.912,00 que representa el 31,96% es dinero que se encuentra depositado en la cuenta corriente de la empresa y por lo tanto permanece inmovilizado, la cuenta Cuentas por cobrar por \$ 12.000,00 que representa el 12,41% indica que la empresa no está aplicando medidas óptimas para recuperación de cartera, en cuanto a la cuenta Inventario que corresponde a las mercaderías que posee la empresa para venderlos cuenta con un valor de 48.070,00 representa el 49,70% en razón de que al ser una empresa de tipo comercial debe poseer mercadería en stock para la venta.

Posteriormente se verificó que en el Activo Corriente del año 2013 presenta un valor de \$ 143.380,61 que equivale al 81,83% del activo total, aquí la cuenta Bancos tiene un valor de \$ 43.962,65, dinero que puede ser utilizado para comprar más mercadería. En las Cuentas por cobrar hay un valor de \$ 18.000,00 que representa el 12,55% del activo Corriente, esta situación se da porque se entrega mercadería crédito, también se destaca la cuenta Inventarios con \$ 67.565,77 con el 47,12% del grupo de activo corriente, lo cual muestra que la empresa cuenta con inventarios suficientes para satisfacer a sus clientes.

ACTIVO NO CORRIENTE

Con respecto al análisis de los activos no corrientes estos tienen un valor de \$ 36.761,70 cifra que corresponde al 27,54% del total de activos, en donde el 81,61% corresponde al local comercial por cuanto es propio y la depreciación del mismo equivale al 4,08%. Otra cuenta relevante en éste grupo es vehículo por \$ 9.000,00 equivale al 24,48% lo que indica que la empresa cuenta con bienes adecuados para el buen desenvolvimiento de sus actividades comerciales.

Con respecto al año 2013 los activos no corrientes tienen un valor de 33.123,39 que significa el 18,77%, donde el 90,57 % corresponde a local comercial debido a que el local es propio, otro valor significativo la cuenta vehículo con \$ 9.000,00 que representa el 27,17% del activo no corriente, valor que corresponde al vehículo propio de la empresa y que es utilizado para transportar las motos que se venden desde la empresa al lugar que solicite el cliente.

PASIVOS

En el 2012 el grupo de los pasivos tiene un valor de \$ 13.878,14 que corresponde al 100% del total pasivos lo que significa que la empresa para el año 2012 únicamente tiene obligaciones a corto plazo o inferiores a un año, en el cuál el 87,91% corresponde a cuentas por pagar que es de los créditos que le otorgan sus proveedores por las compra a crédito, mientras que el 4,19% y el 1,99% corresponden a impuestos por pagar, y finalmente el 5,91% de trabajadores por pagar son valores de la utilidad que debe pagarse a los trabajadores.

En el 2103 solo se presenta el activo corriente, puesto que las deudas que se han generado en la empresa son únicamente con los proveedores

de la mercadería y representan el 98,14%, otro valor que se presenta en año 2013 son las retenciones de impuesto a la renta con el 1,86%.

PATRIMONIO

En el año 2012 existe un capital de \$ 69.979,86 que representa 58,51% de patrimonio, lo que significa que la empresa posee un nivel adecuado de capital invertido para continuar en marcha, además tiene una utilidad de \$ 49.629,70 que representa el 41,49% del patrimonio, se puede decir que la posee una adecuada estructura financiera. En el 2013 el capital representa el 71,35% de este grupo de cuentas y el 28,65% corresponde a las utilidades o ganancias obtenidas en el año, lo que significa que la empresa económicamente se encuentra posicionada en el mercado y genera utilidades significativas para su propietario y aceptación por parte de sus clientes y que la estructura financiera de la empresa está conformada adecuadamente.

COMPARACIÓN

ACTIVO

En el análisis comparativo realizado al estado de Situación financiera se puede observar que en el año 2012 los activos corrientes son de \$96.726,00 y el 2013 son de \$143.380,61 por lo que se deduce un incremento de \$46.654,61 que representando un porcentaje del 48% haciendo que el rubro se vea aumentado en 1.48 veces en relación al año anterior, las cuentas que determinaron este incremento son bancos debido a la recuperación de cuentas por cobrar del 50%; caja con un incremento del 508% y el anticipo de impuesto a la renta de 668%; así mismo se evidencia un incremento de inventarios siendo una cuenta importante puesto que controla la actividad principal de la empresa se incrementó el 41% es decir en 1.41 veces.

ACTIVO NO CORRIENTE

Al realizar la comparación financiera entre los años bajo análisis se observa que en el año 2012 los activos no corrientes son de \$ 36.761,70 y en el año 2013 descienden a \$ 33.123,39, evidenciándose una disminución del \$-3.638,31, que corresponde a una variación absoluta de -0,10; efecto se produce por el desgaste normal de los bienes de los sirven para el cumplimiento de las actividades operativas, cuantificado en las depreciaciones acumuladas lo que afectará directamente al gasto. No existe ningún cambio en los valores de los bienes lo que se traduce en que la empresa no efectuó ninguna adquisición en los periodos de análisis.

PASIVOS

Tanto en el 2012 como en el 2013, la empresa únicamente cuenta con obligaciones inferiores a un año, por lo que encuentran cuentas de pasivo corriente, en el año 2012 se presenta 13.878,14 y el año 2013 \$ 78.419,47 estableciéndose una diferencia por aumento en el último año de \$ 64.541,33 a una razón de 4,65 veces, incremento que se presenta por la adquisición de mercaderías a crédito, valores que deberían ser cubiertos con la recuperación de cartera o con los recursos que mantiene la empresa en la cuenta bancaria de tal forma que las obligaciones pendientes sea cubiertas en forma oportuna.

PATRIMONIO

Al realizar el análisis comparativo al Estado de situación Financiera, la empresa en el año 2012 en el patrimonio tiene un valor de \$ 119.609,56 mientras que en el año 2013 se presenta \$ 98.084,53 evidenciándose una decremento de \$ 21.525,03, así mismo las utilidades se disminuyen

para el año 2013 en el 43,40 %, diferencias que se presentan por una disminución en las ventas reflejado en el estado de resultados.

INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS 2012 Y 2013

INGRESOS

Año 2012: Dentro de los Ingresos operacionales, únicamente se presenta la cuenta Ventas 12% por \$ 195.000,00 que representa el 100% de ingresos lo que indica que la empresa sobrevive únicamente de la venta de las mercaderías.

Año 2013: En el grupo de ingresos la cuenta ventas 12% tiene un valor de \$102.889.30; de este total se descuenta el costo de ventas que corresponde al 52,45% del total de ventas, resultando un 47,55% de utilidad en ventas. Por lo tanto al tratarse de una empresa de tipo comercial el total de sus ingresos provienen de las ventas de la mercadería.

GASTOS

Año 2012: En los gastos operacionales la cuenta más significativa es la de sueldos por \$ 8.200,00 equivalente al 38,10% de gastos, esto se debe a que la empresa se encuentra al día con las obligaciones patronales de sus empleados y cumple con lo que establece el código de trabajo lo que le da más confianza como patrono, la cuenta que llama la atención es la de gastos personales con \$ 3.400,00 con un 15,80% beneficio que la ley le permite al propietario para disminuir el impuesto a pagar en vista que es una persona natural. Finalmente se evidencia un valor de \$3.638,31 que corresponde al rubro de depreciaciones, que representa el 16,91% de gastos, beneficio que le otorga la ley para reducir su impuesto a la renta

Año 2013: En el grupo de gastos las cuentas más representativas son: sueldos con \$ 7.600,00 que representa el 36,51% y, servicios básicos con \$2.800,00 con el 13,45%; con un 15,37% se presenta la cuenta combustibles, por cuanto la empresa cuenta con vehículo propio que es utilizado para actividades de cobranza así como también para transportar la mercadería vendida al lugar requerido por los clientes. Finalmente se evidencia un valor de \$3.638,31 que corresponde al rubro de depreciaciones, que representa el 17,48% de gastos, beneficio que le otorga la ley para reducir su impuesto a la renta.

ANÁLISIS COMPARATIVO 2012 2013

INGRESOS

Según el análisis comparativo realizado al estado de resultados se observa que los ingresos del año 2012 son de \$ 71.150,00 y del año 2013 son de \$ 48.921,65 esto se produce debido a que las ventas han sufrido una variación negativa de -47,24%, es decir decreció a una razón de 0,53 veces en el periodo; en similar proporción se redujo el costo de ventas con una variación negativa de -56,42%, en consecuencia la utilidad en ventas también ha sufrido una disminución del 31,24%, lo cual es perjudicial para la empresa puesto que toda actividad comercial debería generar rentabilidad para la empresa lo que le permitirá sobrevivir frente a la competencia.

GASTOS

Para el año 2012 los gastos son de \$ 21.520,31 mientras que en año 2013 se tiene \$ 20.816,99 es decir los gastos disminuyen en el -3.27% a una razón de 0.97 veces es decir se refleja una disminución de \$ 703,32 ésta situación se presenta por cuanto la empresa se vio obligada a

prescindir de los servicios de un agente vendedor por lo tanto la cuenta de sueldos también disminuyó para el año 2013 en el 0.07% a una razón de 0.93 veces sin embargo la cuenta de servicios básicos sufre un incremento considerablemente el 2.07 veces con respecto al año anterior, al igual que la cuenta combustibles con un incremento del 123,78% que corresponde a un crecimiento de 2,24%. Los datos obtenidos indican la necesidad de analizar la importancia de las erogaciones realizadas, debido a que afectan directamente a los resultados del ejercicio.

UTILIDAD

Para el año 2012 la utilidad del año es de \$ 49.629,70 mientras que en el año 2013 se tiene \$ 28.104,67 es decir las utilidades disminuyen en el 43,37%, es decir que los excedentes obtenidos de un periodo a otro disminuyó 0,57 veces. Cifras que dan una clara visión de optimizar los recursos humanos, materiales y financieros que posee la institución, puesto que de mantenerse esta tendencia la empresa estaría en riesgo de mantener su permanencia en el mercado.

INTERPRETACIÓN DE LOS INDICADORES APLICADOS

Solvencia Año 2012-2013

Como resultado de la aplicación del indicador de solvencia a la empresa CREDI – LOJA, se obtiene una razón del 2,63 para el año 2012, lo que significa que la empresa tuvo con \$ 2,63 para cubrir sus obligaciones inmediatas a corto plazo, es decir supera el estándar que es de 1,5 a 2,5, mientras que en el año 2013 la empresa cuenta con 0,67 centavos para cubrir sus obligaciones por cada dólar que debe, lo que demuestra que la empresa en el último año está perdiendo disponibilidad de efectivo para sus obligaciones, por lo que debe tomar medidas inmediatas para cuidar su solvencia económica.

Razón corriente

Mediante la aplicación de este indicador la empresa obtiene los siguientes resultados: para el año 2012 tuvo una razón de 6,97 a 1 lo que significa que la empresa contaba con \$ 6,97 dólares para cubrir sus obligaciones a corto plazo, cifra que disminuyó para el año 2013 en el que la razón es de 1,83 por cada dólar que debe es decir para cubrir cada dólar del pasivo corriente, la empresa debe tomar precaución en la administración financiera de sus recursos. Cabe destacar que en el 2012 la empresa supera el estándar establecido que es de 1,5 a 2,5, y en el 2013 se encuentra dentro del estándar, es decir en los dos periodos tiene capacidad de pago, especialmente en el año 2012.

De acuerdo a la aplicación del indicador de liquidez, se afirma que la capacidad de pago para cubrir sus obligaciones a corto plazo ha ido en decadencia en el transcurso de los periodos analizado. La relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1, la relación entre más alta mejor, sin embargo cabe señalar que no es recomendable tener una excesiva liquidez pues no es aconsejable que la empresa mantenga dinero sin producir; esta situación se presenta en el año 2012 ya que posee un exceso de liquidez mientras que el año 2013 la empresa se mantiene dentro de los estándares adecuados.

Prueba Ácida

Al aplicar el indicador de Prueba Ácida o Fuego, se muestra que para el año 2012 la razón corriente representaba el 3,51, mayor al estándar establecido que es de 0,5 a 1,00, indicando que la empresa por cada \$ 1,00 de debía cuenta con 3 dólares con 59 centavos para cubrir las obligaciones a corto plazo sin tomar en la cuenta mercaderías que están representadas por la cuenta Inventarios es decir la liquidez de la empresa

era muy optima, en cuanto al año 2013 la razón es de 0,97 casi igual al estándar de 0,5 a 1,00, asimismo cabe mencionar que la empresa tiene un decremento puesto que su resultado es de \$ 0,97 por cada dólar que una vez descontados los inventarios lo que si se sigue optando por las mismas políticas de endeudamiento podría verse en apuros económicos a futuro.

Solidez

El indicador de solidez en la empresa CREDI - LOJA permite evaluar la estructura de financiamiento del activo total, es así que en el año 2012 éste indicador arroja un resultado de 9,62 es decir la empresa contaba con \$ 9,62 para cubrir todas las obligaciones del pasivo total, mientras que en el año 2013 su resultado es de 2,25 es decir su capacidad para cubrir las deudas se ven disminuidas considerablemente.

Rotación de inventario

Al aplicar el indicador de Rotación de inventarios permite demostrar que en el año 2012 se obtiene que la rotación de inventarios fue de 2,58 veces en función del costo de ventas, y que tuvo una permanencia de 140 días en la cuenta mercaderías, lo que determina que la empresa se demoró 140 días para que los inventarios rotaran de pronto es por lo que la empresa vende productos que no tienden a dañarse al mantenerlos en stock y por lo tanto el empresario aprovecha cuando su costo es más bajo para adquirirlo y su permanencia en bodega es por largos periodos.

En el año 2013 la rotación de inventarios demuestra que se presentó en 0,93 veces en el año en función del costo de ventas y que permanecieron en stock durante 386 días es decir casi todo el año, lo que no es conveniente para la empresa puesto que se refleja en las

ventas que para este año bajaron considerablemente situación que se ve reflejada en la utilidad el ejercicio.

INDICADORES PARA VERIFICAR LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Capital de Trabajo

El capital de trabajo demuestra la cantidad de dinero que dispone la empresa para el desarrollo normal de las actividades propias, por lo tanto la aplicación de éste indicador demuestra que la empresa para el año 2012 disponía de 82.847,86 para cumplir con sus actividades, y en el año 2013 de 64.961,14, resultados que demuestran que la empresa cuenta con un buen capital para sus operaciones sin embargo las deudas también son considerables.

Indicador de Endeudamiento

El presente indicador muestra que la empresa CREDI – LOJA por cada dólar invertido en activos en el periodo 2012 se obtuvo un valor de 0,10 centavos que han sido financiados por terceros, es decir los acreedores son dueños del 10% de la empresa, quedando para los dueños la diferencia, por otra parte en el año 2013 se tiene un resultado 0,44 centavos de cada dólar invertido que son financiados por terceros, es decir que ellos son dueños de un 44% de la empresa. Estos valores demuestran que la empresa no tiene un exceso de deuda, lo cual es una ventaja, ya que asegura su autonomía financiera.

Apalancamiento Total

Este indicador mide las razones de apalancamiento del propietario comparado con la financiación de los terceros que son el pasivo o

acreedores de la empresa, por ejemplo en el año 2012 tenemos un apalancamiento del 12% mientras que en el año 2013 el apalancamiento es del 80% esto se debe que la empresa se encuentra endeudada con sus proveedores en consecuencia nos permite medir la proporción entre capital propio y el crédito. Por lo tanto la empresa debería potencializar las utilidades para lograr una mejor posición financiera.

Margen Neto de Utilidad

Al aplicar el indicador de utilidad sobre ventas, se determinó que la empresa por cada dólar vendido obtuvo una utilidad de \$0,36 en el año 2012; y en el año 2013 una utilidad de \$ 0,48; las cifras demuestran que existe un incremento situación favorable para la empresa.

Rentabilidad neta

La relación entre la utilidad neta y ventas permite analizar el porcentaje de utilidad que han generado las ventas. En la empresa objeto de análisis mediante la aplicación de este indicador se determinó que en el año 2012 las ventas netas generaron una utilidad de 25% y en el año 2013 de 27%, el estándar señala que mientras más alto sea este porcentaje de ganancia mejor será para la empresa, en este caso la ganancia es un poco baja, pero aun así la entidad no se encuentra en peligro.

CONCLUSIONES

- Un aspecto importante que se pudo deducir en el análisis vertical, fue el valor considerable que se presenta en la cuenta bancos, esta situación se da en los dos periodos 2012 y 2013, a ello se lo considera como dinero inmovilizado, que no genera ganancias para la empresa.
- También se pudo evidenciar que en el año 2012, el patrimonio tuvo un valor de \$ 98.084,53 mientras que en el año 2013 tiene \$119.609,56, lo cual demuestra un decremento de \$ 21.525,00, de la misma forma las utilidades se disminuyen para el año 2013 en el 43,40%, diferencias que se presentan por una significativa disminución en la ventas.
- El resultado de mayor relevancia fue el que se obtuvo de la aplicación del indicador de solvencia, donde se pudo observar que la empresa CREDI – LOJA, tuvo una razón del 2,63 para el año 2012, lo que significa que la empresa tuvo con \$ 2,63 para cubrir sus obligaciones inmediatas a corto plazo, es decir supera el estándar que es de 1,5 a 2,5, mientras que en el año 2013 la empresa cuenta con 0,672 centavos para cubrir sus obligaciones por cada dólar que debe, situación que demuestra que la entidad en el último año está perdiendo disponibilidad de efectivo para sus obligaciones, por lo que debe tomar medidas inmediatas para cuidar su solvencia económica.

RECOMENDACIONES

- El dinero depositado en bancos debería ser utilizado para pagar deudas o adquirir más mercadería para la venta, esto con la finalidad de generar mayores ganancias para la empresa objeto de estudio.
- Una recomendación importante para la conclusión número dos sería que el gerente de la empresa tome medidas oportunas para cancelar sus deudas con los proveedores de tal forma que a futuro no se vea comprometido su capital de trabajo con el que cuenta la entidad.
- Para la conclusión número tres se recomienda que el Gerente debe tomar medidas inmediatas para cuidar su solvencia económica, es decir que se debe aplicar acciones que permitan a la empresa cumplir a cabalidad con todas sus obligaciones.

g. DISCUSIÓN

Luego de una visita previa realizada al gerente y contadora de la empresa CREDI LOJA, se pudo conocer que su actividad principal es la venta al por mayor y menor de electrodomésticos, artefactos del hogar y motocicletas, asimismo se pudo visualizar que en la entidad por su volumen de ventas se encuentran obligados a llevar contabilidad y poseen estados financieros, sin embargo no se ha realizado en ningún momento un análisis financiero, y tampoco se han aplicado indicadores que permitan tener una visión clara de la estabilidad económica de la empresa.

Tomando en cuenta los antecedentes mencionados, se procedió a elaborar el análisis financiero a la empresa objeto de estudio, donde se aplicaron varios métodos, el análisis vertical; donde se observó el comportamiento de las cuentas, cabe destacar que observando los resultados, el Gerente actualmente podrá determinar que tanto representa cada cuenta del activo, pasivo y patrimonio, dentro del estado financiero.

Posteriormente se realizó el análisis horizontal, que fue una comparación del año 2012 y 2013, con ello el Gerente podrá determinar cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado, y hoy en día tendrá una base para verificar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Como ya se mencionó en el primer párrafo, en la empresa no se aplicaban indicadores, ahora con la aplicación de los distintos indicadores financieros, los directivos de la empresa podrán señalar una desviación sobre la cual se tomaran acciones correctivas o preventivas según el caso, con ello se logrará tener una mejor solvencia y evitar la falta de liquidez en un momento determinado.

h. CONCLUSIONES

Luego de haber realizado el presente trabajo de investigación se procede a formular las siguientes conclusiones que permitan poner en evidencia los resultados encontrados en el análisis.

- ✓ En la empresa comercial CREDI LOJA, no se ha realizado un análisis horizontal y vertical de los estados financieros, situación que impide determinar los incrementos o disminuciones de los periodos económicos y las razones por las que se presentaron.
- ✓ En la empresa no se han empleado índices y razones financieras, lo cual no les permite a los directivos medir o cuantificar la realidad económica y financiera de su negocio, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones.
- ✓ Al no haber efectuado un análisis financiero, el Gerente no cuenta con un informe de dicho examen, para conocer sus debilidades y fortalezas. Cabe destacar que el informe debe contener los resultados más relevantes, con sus respectivas conclusiones y recomendaciones, lo cual permitirá al gerente la adecuada toma de decisiones.

i. RECOMENDACIONES

A continuación se presentan las recomendaciones planteadas, luego de haber efectuado el Análisis Financiero al comercial CREDI LOJA.

- ✓ Se recomienda al Gerente de la empresa CREDI LOJA, tomar en consideración el análisis horizontal y vertical de los estados financieros, lo cual le permitirá observar los incrementos y las disminuciones de los periodos económicos analizados, además observar el comportamiento de las cuentas en cada grupo.
- ✓ Además se deberá poner especial atención a los resultados que arrojó la aplicación de los índices y razones financieras, esto con la finalidad palpar la realidad económica y financiera de la empresa CREDI LOJA.
- ✓ Finalmente se recomienda leer detenidamente el Informe del Análisis Financiero efectuado a los Estados de la Empresa CREDI LOJA, donde se destacan las situaciones a favor y en contra de la entidad, lo cual permitirá la mejor y oportuna toma de decisiones por parte de los directivos.

j. BIBLIOGRAFÍA

- ARMIJOS, Carmen. “Diagnostico Financiero en una empresa comercial”. 2013.
- BLAS J. Pedro. Diccionario de administración y finanzas. Editorial Paralibrio. Primera edición. Año 2013
- BRAVO, Valdivieso, Mercedes. “Contabilidad General”. 11 va Edición. Quito – Ecuador. .Año 2013.
- CORONA Enrique; BEJARANO Virginia; GONZALEZ José. Análisis de los estados financieros individuales y consolidados. Editorial Uned. Madrid. Año 2014.
- DEMESTRE, Castañeda Ángela. “Técnica para Analizar Estados Financieros”. Editorial Publicentro. Año 2013.
- LAWRENCE, Gitman. “Administración Financiera Básica”. Segunda Edición. Año 2010.
- MEZA Jhonny. Evaluación financiera de proyectos. Ecoe ediciones. Tercera edición. Bogotá. Año 2013.
- NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD. “Estados Financieros” NEC 01.
- STANLEY, Blook. Geofepey, Hirt. “Fundamentos de Gerencia Moderna”. Novena Edición. Año 2012.
- WESTON, J. Fred. “Fundamentos de Administración Financiera. 10ma. edición, Editorial Mc Graw Hill. México D.F. 2010.

k. ANEXOS



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA**

**“ANÁLISIS FINANCIERO AL COMERCIAL “CREDILOJA” DE
LA CIUDAD DE LOJA, EN EL PERIODO 2012-2013”**

Proyecto de Tesis previa a optar
el Título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría, CPA.

AUTORA:

MARÍA ISABEL RÍOS GONZÁLEZ

DIRECTORA:

Mg. MARÍA DEL ROCÍO DELGADO GUERRERO

LOJA - ECUADOR

2015

a) TÍTULO

“ANÁLISIS FINANCIERO AL COMERCIAL “CREDILOJA” DE LA CIUDAD DE LOJA EN EL PERIODO 2012- 2013”.

b) PROBLEMÁTICA

El objetivo principal de las empresas comerciales a nivel mundial es la compra y venta de artículos o productos que al aplicarles un debido margen de utilidad van a generar rentabilidad para el comerciante incidiendo significativamente en el desarrollo económico de un país, se generan fuentes de trabajo, disminución de la tasa del subempleo y se cubren las necesidades tanto primarias como secundarias de la sociedad , al incrementarse el comercio también se da un avance en la tecnología y en la ciencia y por ende crece el consumo de bienes y servicios.

Con la dolarización en el Ecuador desde el año 2000, se busca el crecimiento económico sostenido, en este contexto se han logrado importantes acciones en la estabilidad económica , en la planificación, en la apertura de mercados , el saneamiento del sistema financiero, el reordenamiento del Estado y sobre todo en la devolución de la capacidad económica a los individuos redundando en la reactivación productiva de todo tipo de empresas haciendo necesario dotar a las empresas de técnicas y herramientas que generen un adecuado control de los recursos económicos.

Al ser el análisis financiero una herramienta que nos permite establecer mediante instrumentos y aplicación de indicadores una evaluación adecuada del comportamiento financiero en la empresa es imperante que su aplicación para el desarrollo operativo de las mismas que permita

conocer la eficacia y eficiencia de las operaciones realizadas en un período determinado.

La empresa comercial “CREDI LOJA” de la ciudad de Loja de propiedad del señor Jorge Enrique Carrión, inició sus económicas en el año 2008 con un capital propio de \$ 15.000,00 , obteniendo el RUC N° 1100326477001, el SRI lo asigna como Obligado a llevar contabilidad por el monto de sus ingresos, negocio que se ha incrementado debido a la demanda de sus productos, actualmente cuenta con los servicios de un Gerente que es el mismo propietario, una contadora y cuatro vendedores, se encuentra ubicado en la Parroquia El Valle en las calles: Tulcán N° 27-90 y Machala, dedicada a la venta al por mayor y menor de electrodomésticos, artefactos del hogar y motocicletas.

Mediante la entrevista aplicada al gerente se pudo recopilar la siguiente información:

- ✓ La empresa cuenta con un contador para la emisión de los estados financieros sin embargo no se realiza al término de cada periodo económico un análisis minucioso a los mismos que le permita a su propietario una interpretación adecuada para tomar decisiones.
- ✓ El nivel de ventas que mantiene la empresa es alto lo que le permite obtener un grado de rentabilidad deseado pero no se ha realizado un análisis de las cuentas para conocer la conveniencia de mantener una cartera vencida ya sea alta o baja.
- ✓ Al final de cada periodo económico no se puede determinar con facilidad el rendimiento del capital invertido debido a que solo se determina si ha existido pérdida o ganancia pero no la razón para ello.

- ✓ No se ha realizado comparaciones de los estados financieros entre periodos económicos que ayude a identificar el comportamiento de las cuentas contables de un periodo a otro.

La situación planteada dificulta a la Gerencia contar con una información más acertada para tomar decisiones de forma oportuna que le ayude a cumplir con sus proyecciones de expansión empresarial, por lo que se plantea el siguiente problema:

Cómo incide la falta de análisis financiero en el comercial “CREDILOJA” periodo 2012-2013 para la toma de decisiones.

c) JUSTIFICACIÓN

Con el presente trabajo investigativo se quiere discernir diferentes conceptos de análisis financiero que permitan conocer el nivel de endeudamiento de la empresa, el nivel de ventas, porque se da el incremento de créditos y manejarlos de una forma adecuada etc., lo que conllevara un mejor manejo administrativo.

Para cumplir con los objetivos planteados se utilizaran diferentes métodos y técnicas como herramientas que me permitirán tener un acercamiento con la empresa y sus administradores y para conocer con mayor profundidad la problemática que luego me servirá para el planteamiento de sugerencias o mejoras que les permita cumplir con sus objetivos y metas.

d) OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

Realizar el Análisis Financiero al comercial “CREDILOJA” de la ciudad en los periodos 2012-2013 que permita conocer su comportamiento operativo para una adecuada toma de decisiones.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- ✓ Aplicar análisis horizontal y vertical de los estados financieros para determinar los incrementos o disminuciones de los periodos económicos y las razones por las que se presentaron.
- ✓ Emplear índices y razones financieras a fin de obtener resultados que demuestren la actividad cumplida por la empresa.
- ✓ Presentar el informe del análisis financiero basado en los resultados del análisis y la aplicación de los indicadores financieros para que se puedan tomar las decisiones en forma eficiente y oportuna.

e) MARCO TEÓRICO

ANÁLISIS FINANCIERO

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros lo cual permite conocer la situación económico-financiera presente y pasada de la empresa en estudio”²⁵.

²⁵ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. Séptima Edición, Editorial NUEVODIA. Quito-Ecuador, pág. 285.

Importancia

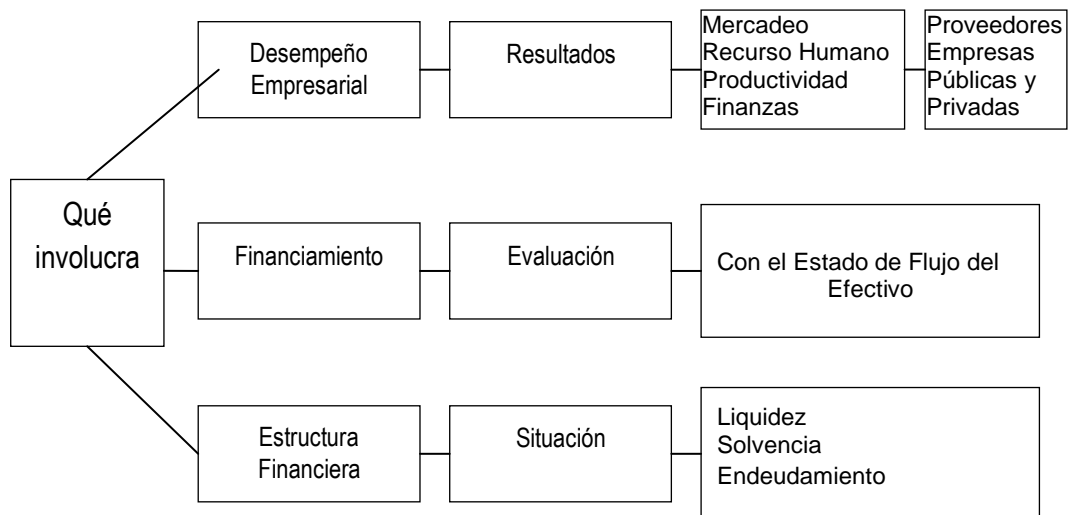
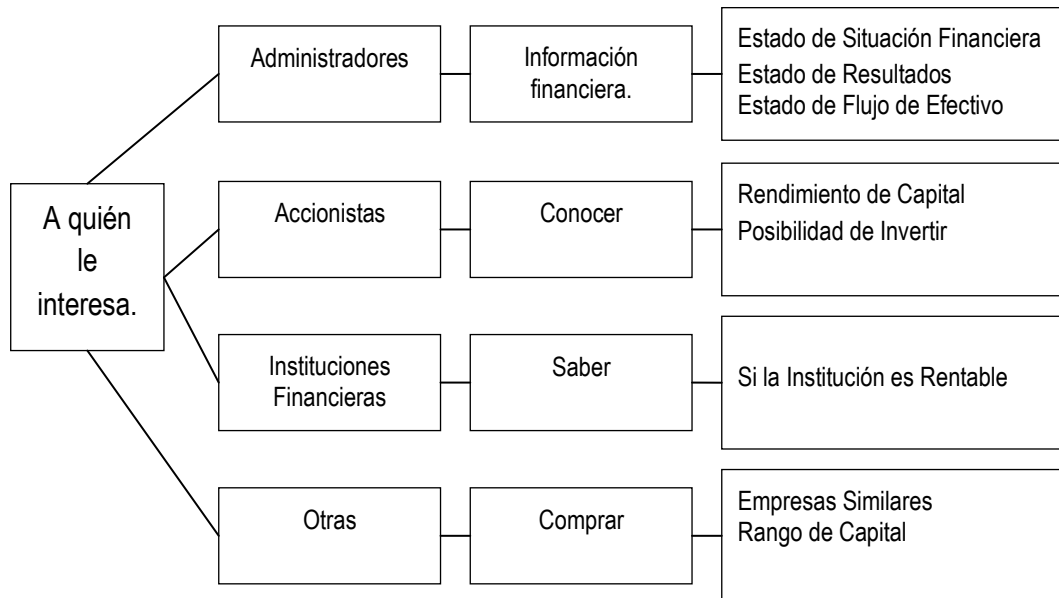
Radica en la estimulación del mejoramiento institucional, mediante la eficiencia y rentabilidad, el análisis financiero advierte situaciones peligrosas y sugiere las medidas más convenientes y oportunas para solucionarlas, a fin de aprovechar al máximo los recursos que posee la empresa.

Objetivos

- ✓ Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- ✓ Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
- ✓ Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
- ✓ Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- ✓ Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos;
- ✓ Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis.

Usuarios del Análisis



ESTADOS FINANCIEROS

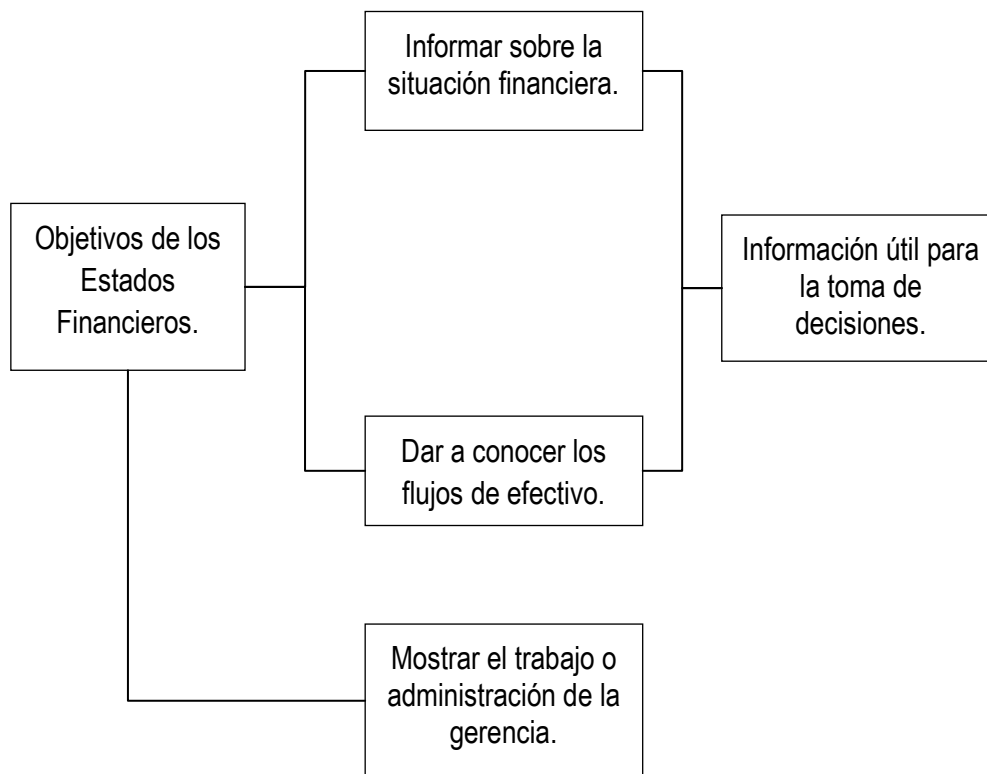
Son los documentos que debe preparar la empresa al culminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la realidad o situación financiera y los

resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un período.”²⁶

OBJETIVOS

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. Además, los estados financieros pueden ser utilizados por los usuarios para fines distintos:

²⁶ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. Novena Edición 2009, Editorial NUEVODIA. Quito-Ecuador pág. 245



CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son el reflejo de la contabilidad de una organización en donde se visualizan todos los hechos económicos que se realizan en un determinado periodo, estos se clasifican en:²⁷

✓ **BALANCE GENERAL**

Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de las empresas, presentando en Forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

²⁷ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. Novena Edición, 2009 Editorial NUEVODIA Quito-Ecuador. Pág. 287.

Donde muestra detalladamente.²⁸

- Activos: Dinero que se encuentra físicamente en la empresa, dinero depositado en el banco, o bienes.
- Pasivo: Incluye las deudas que tiene la empresa con sus proveedores, con bancos y otras entidades financieras.
- Patrimonio: Aportaciones hechas por los socios y benéficos o utilidades que ha obtenido la empresa.

✓ ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Muestra hechos realizados en todo un periodo, compara costos de la empresa contra los ingresos habidos y muestra si hay utilidades para pagar diversos dividendos, que haya realizado en un periodo determinado.

Tenemos:

- Ingresos: Representan entrada de recursos en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambas, que generan incrementos en el patrimonio neto.
- Gasto: Representa flujos de salida de recursos de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o combinaciones de ambos.

²⁸ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. 9na Edición, Editorial NUEVODIA. Quito-Ecuador pág. 290.

✓ **ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Mide la variación de patrimonio originado por las transacciones comerciales realizadas por la empresa entre el principio y el final del periodo contable.

Muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores.

✓ **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Se refiere a la determinación de las fuentes y usos del efectivo en el periodo contable, que puede presentarse por el método directo y el método indirecto, en el método directo para determinar el efectivo neto generado por las operaciones; en cambio en el método indirecto se ajusta el estado de utilidades, presentado con los cambios en las cuentas de balance.

NIC Y NIIF RELACIONADOS CON LA PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

NIC 1.- PRESENTACIÓN DE ESTADOS

OBJETIVO

La Norma establece los requisitos generales para la presentación de los estados financieros y las directrices para determinar su estructura, de igual forma fija los requisitos mínimos sobre su contenido. Para ello fija las bases para la presentación de los estados financieros con el objeto de asegurar que los mismos sean comparables, ya sea con los estados

financieros de la misma empresa de ejercicios anteriores, como con los de otras empresas diferentes, con domicilio social en cualquier país de la UE.”²⁹

ALCANCE

La NIC 1 se aplicará a todo tipo de estados financieros que sean elaborados y presentados. Las reglas fijadas en esta Norma se aplicarán de la misma manera a todas las empresas, con independencia de que elaboren estados financieros consolidados o separados.”³⁰

INFORMACIÓN SUMINISTRADA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la empresa:

- ✓ Activos
- ✓ Pasivos
- ✓ Patrimonio neto
- ✓ Gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias
- ✓ Otros cambios en el patrimonio neto
- ✓ Flujos de efectivo

De igual forma la información de las notas permitirá a las empresas estimar los flujos de efectivo futuros.

²⁹ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. 11a Edición, 2013 Editorial ESCOBAR Quito-Ecuador. Pág. 389

³⁰ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. 11a Edición, 2013 Editorial ESCOBAR Quito-Ecuador. Pág. 395

COMPONENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los componentes de los estados financieros son los siguientes:

- ✓ Balance
- ✓ Cuenta de resultados
- ✓ Un estado de cambios en el patrimonio neto que muestre: todos los cambios habidos en el patrimonio neto; o bien los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúen como tales.
- ✓ Estado de flujos de efectivo.
- ✓ Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas

Muchas empresas presentan adicionalmente a los estados financieros un análisis financiero elaborado por la dirección que describe y explica las características principales del rendimiento y la situación financiera de la empresa, así como las incertidumbres más importantes a las que se enfrentan.

También muchas empresas presentan informes relacionados al estado del valor añadido o a la información medioambiental, estos se concentran en sectores industriales. Es importante anotar que estos informes y estados, presentados aparte de los estados financieros, quedarán fuera del alcance de las NIIF.

CONSIDERACIONES GENERALES

A continuación se presentan algunas consideraciones que hay que tener en cuenta sobre la NIC 1.

- ✓ Los estados financieros reflejarán la situación, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la empresa, es importante anotar que la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como de otros eventos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos fijados en el Marco Conceptual. Se presumirá que la aplicación de las NIIF, acompañada de informaciones adicionales cuando sea preciso, dará lugar a estados financieros que proporcionen una presentación razonable.
- ✓ Toda empresa cuyos estados financieros cumplan las NIIF efectuará, en las notas, una declaración, explícita y sin reservas, de cumplimiento.
- ✓ La presentación razonable se alcanzará cumpliendo con las NIIF aplicables. Una presentación razonable adicionalmente requiere que la empresa: Seleccione y aplique las políticas contables de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y Errores, Presente la información, incluida la relativa a las políticas contables, de manera que sea relevante, fiable, comparable y comprensible y Suministre información adicional siempre que los requisitos exigidos por las NIIF resulten insuficientes para permitir a los usuarios comprender el impacto de determinadas transacciones, de otros eventos o condiciones, sobre la situación y el rendimiento financieros de la empresa.
- ✓ Es importante anotar que las políticas contables inadecuadas no quedarán legitimadas por el hecho de dar información acerca de las mismas, ni tampoco por la inclusión de notas u otro material explicativo al respecto.

- ✓ Los estados financieros se elaborarán bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento, si por el contrario la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar en su actividad procederá a revelar esta información en los estados financieros.
- ✓ Todos los estados financieros se elaboraran bajo la hipótesis contable del devengo, con excepción sobre flujos de efectivo
- ✓ La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se conservará de un ejercicio a otro.
- ✓ Cada clase de partidas similares, que posea la suficiente importancia relativa, deberá ser presentada por separado en los estados financieros. Las partidas de naturaleza o función distinta deberán presentarse separadamente, a menos que no sean materiales.

NIIF 1.- ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

El objetivo de esta NIIF es asegurar que los primeros estados financieros con arreglo a las NIIF de una entidad, así como sus informes financieros intermedios, relativos a una parte del ejercicio cubierto por tales estados financieros, contienen información de alta calidad que:

(a) sea transparente para los usuarios y comparable para todos los ejercicios que se presenten;(b) suministre un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y(c) pueda ser obtenida a un coste que no exceda a los beneficios proporcionados a los usuarios.”³¹

³¹ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. 11a Edición, 2013 Editorial ESCOBAR Quito-Ecuador. Pág. 402

ALCANCE

Una entidad aplicará esta NIIF en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF; y (b) en cada informe financiero intermedio que, en su caso, presente de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia, relativos a una parte del ejercicio cubierto por sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF.³²

Los primeros estados financieros con arreglo a las NIIF son los primeros estados financieros anuales en los cuales la entidad adopta las NIIF, mediante una declaración, explícita y sin reservas, contenida en tales estados financieros, del cumplimiento con las NIIF. Los estados financieros con arreglo a las NIIF son los primeros estados financieros de una entidad según NIIF si, por ejemplo, (a) la misma ha presentado sus estados financieros previos más recientes según requerimientos nacionales que no son coherentes en todos los aspectos con las NIIF;(ii) de conformidad con las NIIF en todos los aspectos, salvo que tales estados financieros no contengan una declaración, explícita y sin reservas, de cumplimiento con las NIIF;(iii) con una declaración explícita de cumplimiento con algunas NIIF, pero no con todas;(iv) según requerimientos nacionales que no son coherentes con las NIIF, pero aplicando algunas NIIF individuales para contabilizar partidas para las que no existe normativa nacional; según requerimientos nacionales, aportando una conciliación de algunos importes con las mismas magnitudes determinadas según las NIIF;(b) ha preparado estados financieros con arreglo a las NIIF únicamente para uso interno, sin ponerlos a disposición de los propietarios de la entidad o de otros usuarios externos;(c) ha preparado un paquete de información de acuerdo con las NIIF, para su empleo en la consolidación, que no constituye un conjunto completo de

³² BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. 11a Edición, 2013 Editorial ESCOBAR Quito-Ecuador. Pág. 410

estados financieros, según se define en la NIC 1 Presentación de estados financieros o no presentó estados financieros en ejercicios anteriores.”

Esta NIIF se aplicará cuando una entidad adopta por primera vez las NIIF. No será de aplicación cuando, por ejemplo, una entidad:

- a. Abandona la presentación de los estados financieros según los requerimientos nacionales, si los ha presentado anteriormente junto con otro conjunto de estados financieros que contenían una declaración, explícita y sin reservas, de cumplimiento con las NIIF;
- b. Presente en el año precedente estados financieros según requerimientos nacionales, y tales estados financieros contenían una declaración, explícita y sin reservas, de cumplimiento con las NIIF; o
- c. Presentó en el año precedente estados financieros que contenían una declaración, explícita y sin reservas, de cumplimiento con las NIIF, incluso si los auditores expresaron su opinión con salvedades en el informe de auditoría sobre tales estados financieros.

Esta NIIF no afectará a los cambios en las políticas contables hechos por una entidad que ya hubiera adoptado las NIIF. Tales cambios son objeto de: (a) requerimientos específicos relativos a cambios en políticas contables, contenidos en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores; y (b) disposiciones transitorias específicas contenidas en otras NIIF.

RECONOCIMIENTO Y VALORACIÓN

Estado de situación financiera de apertura con arreglo a las NIIF.

Una entidad elaborará y presentará un estado de situación financiera de apertura con arreglo a las NIIF en la fecha de transición a las NIIF. Éste es el punto de partida para la contabilización según las NIIF.”³³

Políticas contables

Una entidad usará las mismas políticas contables en su estado de situación financiera de apertura con arreglo a las NIIF y a lo largo de todos los ejercicios que se presenten en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Estas políticas contables cumplirán con cada NIIF vigente al final del primer ejercicio sobre el que informe según las NIIF, excepto por lo especificado en los párrafos 13 a 19 y en los Apéndices B a E.

Una entidad no aplicará versiones diferentes de las NIIF que estuvieran vigentes en fechas anteriores. Una entidad podrá aplicar una nueva NIIF que todavía no sea obligatoria, siempre que en la misma se permita la aplicación anticipada.

INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Son informes que utilizan las empresas comerciales y entidades financieras para dar a conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para la administración, gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.”³⁴

³³ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. 11a Edición, 2013 Editorial ESCOBAR Quito-Ecuador. Pág. 423

³⁴ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. 9na Edición, 2009 Editorial NUEVODIA Quito-Ecuador. Pág. 378

El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre el patrimonio del emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas.

Los estados financieros pueden ser analizados mediante el Análisis vertical y horizontal.

✓ **ANÁLISIS HORIZONTAL**

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Empresa Comercial "CREDILOJA".						
Análisis Horizontal						
Estado de Situación Financiera						
Período 2012-2013						
CÓDIGO	CUENTAS	2014	2013	Diferencia (aumento o disminución)	Variación (%)	Razón (veces)
1.	ACTIVOS					
1.1.	ACTIVO CORRIENTE					
	Caja Chica	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	Caja	xxx		xxx		
	Bancos	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	Cuentas por cobrar	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	Doc. por cobrar	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	Inventarios	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	Total Activo Corriente	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTES					
	Muebles y Enseres	xxx				
	Equipo de Oficina	xxx				
	Equipo de Computación	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	Total Activo no Corriente	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	TOTAL ACTIVOS	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

ANÁLISIS VERTICAL

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.”³⁵

³⁵ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. 11a Edición, 2013 Editorial ESCOBAR Quito-Ecuador. Pág. 467

Empresa Comercial "CREDILOJA".					
Análisis Vertical					
Estado de Situación Financiera					
Al 31 de Diciembre de 2013					
CÓDIGO	CUENTAS	SUBT.	TOTAL	% SUBGRU	% GRUP
1.	ACTIVOS				
1.1.	Activos Corrientes				
	Caja	xxx		xxx	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		xxx		xxx
1.2.	Activo no Corriente				
	Muebles y Enseres	xxx		xxx	
	Total Activos no Corrientes		xxx		xxx
	TOTAL ACTIVOS		xxx		
2.	PASIVOS				
	PASIVO CORRIENTE				
	Obligaciones Financieras	xxx		xxx	
	Total Pasivo Corriente		xxx		
	TOTAL PASIVOS				
3.	PATRIMONIO				
	Capital	xxx		xxx	
	Utilidad del Ejercicio	xxx		xxx	
	TOTAL PATRIMONIO		xxx	xxx	xxx
	TOTAL P + PT		xxx		xxx

Permite analizar el comportamiento de las cuentas y sub grupos de cuentas, en relación a la cuenta de grupo, en cuanto al grado de importancia o relevancia identificando con claridad cómo están compuestos los estados contables, Una vez determinada la estructura y composición del estado financiero, se procede a interpretar dicha información .Para esto, cada empresa es un caso particular que se debe evaluar individualmente, puesto que no existen reglas que se puedan generalizar, aunque si existen pautas que permiten vislumbrar si una determinada situación puede ser negativa o positiva.

INDICADORES FINANCIEROS

Los indicadores de evaluación permiten dar una medida, más o menos ajustada, de lo que rentable esta la institución, antes de ponerlo en marcha. También permite compararlo con otras instituciones similares y en su caso realizar los cambios en la institución que se consideren oportunos para hacerlo más rentable.”³⁶

CLASIFICACIÓN

En esa perspectiva la definición de los indicadores se presentan clasificada en:

- ✓ Indicadores de liquidez.
- ✓ Productividad.
- ✓ Rentabilidad.

³⁶ LAWRENCE J. GITMA. Administración Financiera Básica. Editorial HARLA 2011. Pág. 92

INDICADORES DE LIQUIDEZ

“La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que están se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresas, si no a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.”³⁷

INDICADORES DE SOLVENCIA

Se obtiene de la comparación entre el activo corriente y el pasivo corriente que significa la capacidad potencial que tiene la empresa para cubrir obligaciones con vencimiento de hasta un año mediante sus disponibilidades y sus recursos que puedan convertirse en dinero hasta un año a partir de la fecha del balance.”³⁸

Este índice se obtiene al dividir el activo corriente sobre el pasivo corriente. Si el activo corriente es mayor que el pasivo corriente la entidad obtendrá solvencia para seguir cumpliendo con sus obligaciones a corto plazo.

FÓRMULA:

$$\text{ÍNDICE DE SOLVENCIA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

³⁷ DEMESTRE, Castañeda Ángela. “TÉCNICA PARA ANALIZAR ESTADOS FINANCIEROS”. Editorial PUBLICENTRO 2012. Pág. 184

³⁸ DEMESTRE, Castañeda Ángela. “TÉCNICA PARA ANALIZAR ESTADOS FINANCIEROS”. Editorial PUBLICENTRO 2012. Pág. 190

CAPITAL DE TRABAJO

“El capital de trabajo se define como los fondos o recursos con que operan una empresa a corto plazo, después de cubrir el importe de las deudas que vencen también en ese corto plazo, por lo tanto la existencia del capital de trabajo se vincula con la condición de liquidez general. También se denomina capital circulante, fondos de maniobras, capital neto de trabajo: los que se utiliza este último término consideran al activo circulante como capital de trabajo neto.”³⁹

Esta razón se obtiene al restar del activo corriente el pasivo corriente. Si el capital de trabajo es positivo dispondrían de recursos para seguir con las operaciones si es negativo la empresa no dispondrá de recursos para continuar con sus operaciones.

FÓRMULA

$$**CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE**$$

PRUEBA ÁCIDA

Se determina como la capacidad de la empresa para cancelar los pasivos corrientes, sin necesidad de tener que acudir a la liquidación de los inventarios.”⁴⁰

FÓRMULA

$$**PRUEBA ÁCIDA = \frac{Activo Corriente – Inventarios}{Pasivo Corriente}**$$

³⁹ LAWRENCE J.GITMA. Administración Financiera Básica. Editorial Mexicana HARLA 2008. Pág. 192

⁴⁰ <http://www.google.com.ec/htt://www.gerencie.com/indicadores-financieros.html>.

Este indicador no nos permite por si concluir que la liquidez de la empresa sea buena o mala, pues muy importante relacionarlos con el ciclo de conversión de los activos operacionales, que es la única forma de obtener la generación de efectivo y así poder sacar conclusiones más precisas.

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.”⁴¹

La aplicación de estos indicadores nos ayudan a determinar y diagnosticar sobre la cantidad y calidad de la deuda que posee la empresa, así como comparar hasta qué punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar la carga financiera correspondiente.

INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO

Mide la proporción de activos totales concedidos por los acreedores de la empresa. Cuando más alta resulte esta razón, más grande será la cantidad de dinero de terceros empleados en la generación de utilidades.

“El valor óptimo de este indicador se sitúa entre 0.4 y 0.6. En caso de ser superior a 0.6 indica que el volumen de deudas es excesivo y la empresa está perdiendo autonomía financiera frente a terceros o, lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funcionando con una estructura financiera más arriesgada. Si es inferior a 0.4 puede ocurrir que la empresa tenga un exceso de capitales propios.

⁴¹ WESTON, J. Fred. Fundamentos de Administración Financiera, 10ma. edición, Editorial Mc Graw Hill. México D.F. 2010. Pág. 34.

FORMULA

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

INDICADOR DE APALANCAMIENTO TOTAL

Este indicador muestra cuantas veces el patrimonio está comprometido con el pasivo, lo que quiere decir que compara el financiamiento original de terceros con los recursos de los dueños. Un indicador alto compromete la situación financiera de la empresa. Dentro de un municipio demuestra que la entidad no tiene deudas significativas que pagar.”⁴²

FÓRMULA

$$I. \text{ DE APALANCAMIENTO TOTAL} = \text{TOTAL PASIVOS} -$$

Método Gráfico

Consiste en representar por medio de gráficas, la información previamente obtenida para el análisis. Así podemos representar la proporción de activos, pasivos y capital en gráficas que ayuden a visualizar la aportación de cada una de ellas al análisis, por ejemplo.”⁴³

⁴² GARCÍA LEÓN Oscar, 2010, “Administración Financiera, Fundamentos y Aplicaciones” Tercera Edición, Pág. 563

⁴³ Stanley B. Blook. Geofepey A. Hirt. “Fundamentos de Gerencia Moderna, Novena Edición, MCGRAW HILL. 2012

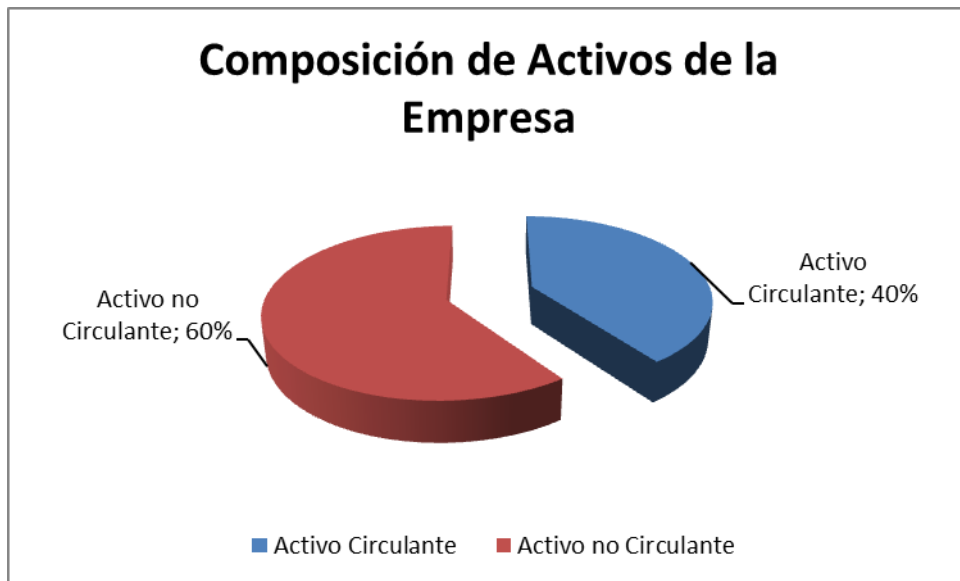


Figura 2.1. Representación gráfica de las cuentas de activo de la empresa

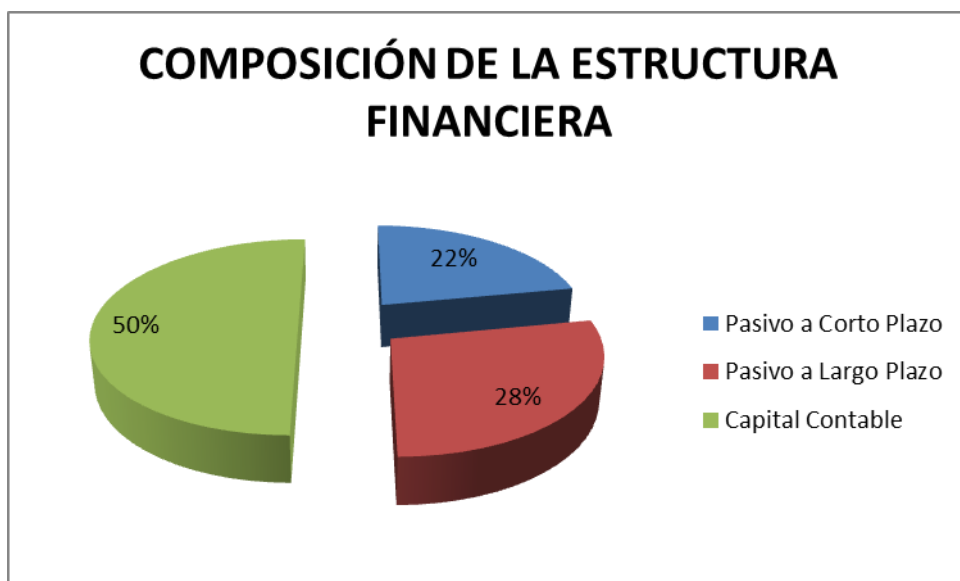


Figura 2.2 Gráfica de la estructura financiera de la empresa

f) METODOLOGÍA

Para la realización de la presente investigación se utilizará diferentes métodos y técnicas que nos permitirán adentrarnos en el conocimiento del tema a tratarse entre estos tenemos:

CIENTÍFICO

Este método se aplica con la finalidad de que la investigación sea de tipo generativo basada en conceptos y procedimientos, se extraerá información bibliográfica que nos servirán para fundamentar los referentes teóricos para el Análisis financiero tomando en cuenta las particularidades de los aspectos generales de la actividad financiera que se desarrollan en la empresa.

INDUCTIVO

Servirá para el conocimiento de situaciones específicas a través del análisis de las cuentas y aplicación de indicadores financieros que permitan conocer la situación económica de la empresa con la interpretación de los estados financieros.

ESTADÍSTICO

Se lo utilizará para establecer las relaciones porcentuales al momento de analizar la información presentada en los estados financieros de la empresa, al momento de determinar los incrementos o disminuciones y razones por las cuales se presentan las variaciones.

TÉCNICAS

OBSERVACIÓN

Permitirá establecer las deficiencias existentes en la empresa y además para revisar y comprobar la información financiera.

ENTREVISTA

Esta técnica se la aplicará al Gerente y contadora para obtener información directa y confiable que faciliten la interpretación de la información presentada en los informes financieros de la empresa.

ACTIVIDADES	DIC. 2014				ENE. 2015				FEB. 2015				MAR. 2015				ABR. 2015				MAYO 2015			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Planteamiento del Tema		X																						
Planteamiento del Problema			X																					
Revisión y avance del Proyecto				X	X	X																		
Presentación y Aprobación del Proyecto							X																	
Desarrollo del Trabajo de Tesis								X	X	X	X	X	X											
Revisión de la Tesis													X											
Impresión del Borrador														X										
Presentación y Aprobación de la Tesis.															X	X								
Presentación de sus Correcciones																	X	X	X					
Reproducción y Empastado de la Tesis.																				X				
Susten. y Disertación de la Tesis																					X	X	X	

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

INGRESOS	
Aporte del Investigador	
María Isabel Ríos González	
TOTAL DE INGRESOS	2220,00
EGRESOS	
Suministros de Oficina	200,00
Copias 1	150,00
Levantamiento y reproducción del texto	1.320,00
Transporte y Alimentación	350,00
Imprevistos	200,00
TOTAL DE EGRESOS	222,00

Son: Dos mil doscientos veinte dólares 00/100

Financiamiento

Los financiamientos de los recursos son obtenidos por ingresos propios por parte del investigador.

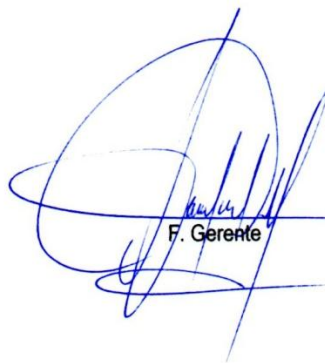
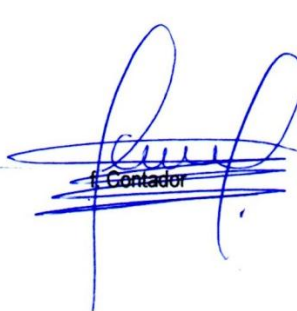
i. BIBLIOGRAFÍA

- ✓ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. Novena Edición 2009, Editorial NUEVODIA. Quito-Ecuador
- ✓ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. 11a Edición, 2013 Editorial ESCOBAR Quito-Ecuador.
- ✓ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. 11a Edición, 2013 Editorial ESCOBAR Quito-Ecuador.
- ✓ DEMESTRE, Castañeda Ángela. “TÉCNICA PARA ANALIZAR ESTADOS FINANCIEROS”. Editorial PUBLICENTRO 2012.
- ✓ GARCÍA LEÓN Oscar, 2010, “Administración Financiera, Fundamentos y Aplicaciones” Tercera Edición.
- ✓ LAWRENCE J.GITMA. Administración Financiera Básica. Editorial Mexicana HARLA 2008.
- ✓ Stanley B. Blook. Geofepey A. Hirt. “Fundamentos de Gerencia Moderna, Novena Edición, MCGRAW HILL.
- ✓ WESTON, J. Fred. Fundamentos de Administración Financiera, 10ma. edición, Editorial Mc Graw Hill. México D.F. 2010. Pág. 34.

EMPRESA CREDILOJA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2012
EXPRESADO EN \$ DÓLARES

1. ACTIVOS			
1.1. ACTIVOS CORRIENTES			
1.1.1. Caja		1.200,00	
1.1.2. Bancos		30.912,00	
1.1.3. Cuentas por cobrar		12.000,00	
1.1.4. Crédito tributario IVA		4.347,00	
1.1.5. Anticipo imp. Renta		197,00	
1.1.6. Inventarios		48.070,00	
Total Activo Corriente			96.726,00
1.2. ACTIVOS NO CORRIENTE			
1.2.1. Local Comercial	30.000,00	28.500,00	
1.2.2. (-) Depreciación Acumulada de Local Comercial	<u>-1.500,00</u>		
1.2.3. Vehículo	9.000,00	7.200,00	
1.2.4. (-) Depreciación Acumulada Vehículo	<u>-1.800,00</u>		
1.2.5. Equipo de Computación	850,00	566,70	
1.2.6. (-) Depreciación Acumulada Eq. de Computación	<u>-283,31</u>		
1.2.7. Muebles y Enseres	550,00	495,00	
1.2.8. (-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	<u>-55,00</u>		
Total Activo no Corriente			36.761,70
TOTAL ACTIVOS			<u>133.487,70</u>
2. PASIVOS			
2.1. PASIVO CORRIENTE			
2.1. Cuentas por Pagar		12.200,00	
2.1. Impuesto a la renta por pagar		582,00	
2.1. Retención impuesto a la renta por pagar		276,14	
2.1. Trabajadores por pagar		<u>820,00</u>	
TOTAL PASIVO			13.878,14
3. PATRIMONIO			
3.1. CAPITAL			
3.1. Total Patrimonio	<u>69.979,86</u>	69.979,86	
3.2. RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.2.1. Utilidad del ejercicio	<u>49.629,70</u>		
Total resultado del ejercicio		<u>49.629,70</u>	
TOTAL PATRIMONIO			119.609,56
Total Pasivo + Patrimonio			<u>133.487,70</u>

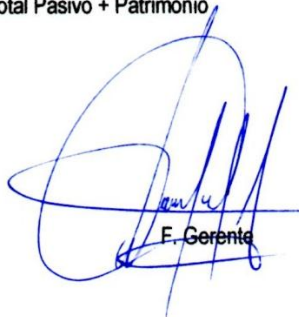
Loja, 31 de diciembre del 2012

EMPRESA CREDILOJA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2013
EXPRESADO EN \$ DÓLARES

1. ACTIVOS			
1.1. ACTIVOS CORRIENTES			
1.1.1.	Caja		7.300,00
1.1.2.	Bancos		43.962,65
1.1.3.	Cuentas por cobrar		18.000,00
1.1.4.	Crédito tributario IVA		5.039,89
1.1.5.	Anticipo imp. Renta		1.512,30
1.1.6.	Inventarios		67.565,77
	Total Activo Corriente		<u>143.380,61</u>
1.2. ACTIVOS NO CORRIENTE			
1.2.1.	Local Comercial	30.000,00	27.000,00
1.2.2.	(-) Depreciación Acumulada de Local Comercial	<u>-3.000,00</u>	
1.2.3.	Vehículo	9.000,00	5.400,00
1.2.4.	(-) Depreciación Acumulada Vehículo	<u>-3.600,00</u>	
1.2.5.	Equipo de Computación	850,00	283,39
1.2.6.	(-) Depreciación Acumulada Eq. de Computación	<u>-566,61</u>	
1.2.7.	Muebles y Enseres	550,00	440,00
1.2.8.	(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	<u>-110,00</u>	
	Total Activo no Corriente		<u>33.123,39</u>
	TOTAL ACTIVOS		<u>176.504,00</u>
2. PASIVOS			
2.1. PASIVO CORRIENTE			
2.1.	Cuentas por Pagar		76.957,32
2.1.	Impuesto a la renta por pagar		0,00
2.1.	Retención impuesto a la renta por pagar		1.462,15
2.1.	Trabajadores por pagar		0,00
	TOTAL PASIVO		<u>78.419,47</u>
3. PATRIMONIO			
3.1.	CAPITAL	69.979,86	
	Total Patrimonio		69.979,86
3.2.	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
3.2.1.	Utilidad del ejercicio	28.104,67	
	Total resultado del ejercicio		<u>28.104,67</u>
	TOTAL PATRIMONIO		<u>98.084,53</u>
	Total Pasivo + Patrimonio		<u>176.504,00</u>

Loja, 31 de diciembre del 2013




F. Gerente F. Contador

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES



NUMERO RUC: 1100326477001
APELLIDOS Y NOMBRES: CARRION JORGE ENRIQUE
NOMBRE COMERCIAL: CREDI LOJA
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS **OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI
CALIFICACIÓN ARTESANAL: NUMERO:

FEC. NACIMIENTO: 18/05/1948 **FEC. ACTUALIZACION:** 15/01/2014
FEC. INICIO ACTIVIDADES: 30/09/2008 **FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:**
FEC. INSCRIPCION: 30/09/2008 **FEC. REINICIO ACTIVIDADES:** 09/11/2009

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ELECTRODOMÉSTICOS, ARTEFACTOS Y ARTICULOS

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Calle: PEDRO VICENTE MALDONADO Número: SN
Intersección: NICOLAS COPERNICO Referencia: DIAGONAL A LA UNIDAD DE POLICIA COMUNITARIA DE LA
CIUDADELA EL ELETRICISTA Teléfono: 072547913 Email: jorge.carrio1@hotmail.com

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 002 **ABIERTOS:** 1
JURISDICCION: \ REGIONAL SUR\ LOJA **CERRADOS:** 1


FIRMA DEL CONTRIBUYENTE


FECHA 15/ENE 2014
FIRMA DEL SERVIDOR INTERNAS
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: VCRS050713

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 15/01/2014 15:59:10

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**



NUMERO RUC: 1100326477001
APELLIDOS Y NOMBRES: CARRION JORGE ENRIQUE

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **ESTADO:** ABIERTO **MATRIZ** **FEC. INICIO ACT.:** 05/03/2013

NOMBRE COMERCIAL: CREDI LOJA

FEC. CIERRE:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

FEC. REINICIO:

VENTA AL POR MENOR DE MOTOCICLETAS.

VENTA AL POR MENOR DE APARATOS DE RADIO, TELEVISION Y ARTEFACTOS DEL HOGAR.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Calle: TULCAN Número: 27-90 Intersección: MACHALA Referencia: DIAGONAL AL MERCADO GRAN COLOMBIA Celular: 0989712515 Telefono Trabajo: 072587199 Email: jorge.carrio1@hotmail.com

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO:** CERRADO **LOCAL COMERCIAL** **FEC. INICIO ACT.:** 30/09/2008

NOMBRE COMERCIAL: CREDI LOJA

FEC. CIERRE: 15/01/2014

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

FEC. REINICIO: 09/11/2009

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ELECTRODOMÉSTICOS, ARTEFACTOS Y ARTICULOS PARA EL HOGAR.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Ciudadela: EL ELECTRICISTA Calle: PEDRO VICENTE MALDONADO Número: SN Intersección: NICOLAS COPERNICO Referencia: DIAGONAL A LA UNIDAD DE POLICIA COMUNITARIA Telefono Domicilio: 072547913 Celular: 0989712515


FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: VCRS050713

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 15/01/2014 15:59:10

ÍNDICE GENERAL

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.....	6
d. REVISIÓN DE LITERATURA.....	8
e. MATERIALES Y MÉTODOS	36
f. RESULTADOS	39
g. DISCUSIÓN	101
h. CONCLUSIONES.....	102
i. RECOMENDACIONES.....	103
j. BIBLIOGRAFÍA.....	104
k. ANEXOS	105