



**UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA
EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL**

CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – C.P.A.

TEMA:

“ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE CACAO KELLY UBICADA EN LA CIUDAD DE LA TRONCAL DE LA PROVINCIA DEL CAÑAR, AÑO 2013”.

AUTOR:

GONZÁLEZ HOLGUÍN MARÍA GABRIELA

TUTOR:

LCDO. URGILÉS VICUÑA JOHNNY HERNÁN, M.F.

**TRABAJO FINAL PRESENTADO COMO REQUISITO PREVIO A LA
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:**

INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – C.P.A.

LA TRONCAL-CAÑAR-ECUADOR

AÑO 2015



UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA
EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL
CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – C.P.A.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

González Holguín María Gabriela

DECLARO QUE:

El proyecto de grado denominado: “ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE CACAO KELLY UBICADA EN LA CIUDAD DE LA TRONCAL PROVINCIA DEL CAÑAR, AÑO 2013”, ha sido desarrollado con base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros, conforme a las citas que constan en los apartados correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía.

Consecuentemente este trabajo es de mi autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto de grado en mención.

La Troncal, Diciembre del 2015.

González Holguín, María Gabriela

C.I: 092978524-4

AUTORA



UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA
EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL
CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – C.P.A.

EL TUTOR

Confiere a este trabajo

La calificación de: SESENTA (60)

Lcdo. Urgilés Vicuña Johnny Hernán. M.F.



UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA
EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL
CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA - C.P.A.
CERTIFICADO

Lcdo. Urgilés Vicuña Johnny Hernán, M.F.

CERTIFICA:

Que el trabajo titulado: “ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE CACAO KELLY UBICADA EN LA CIUDAD DE LA TRONCAL PROVINCIA DEL CAÑAR, AÑO 2013”, realizado por la Srta. González Holguín María Gabriela, ha sido guiado y revisado periódicamente y cumple normas estatutarias establecidas por la UCACUE, en el Reglamento de Estudiantes de la Universidad Católica de Cuenca.

Debido a que es una investigación particular con el propósito de cumplir un requisito previo a la obtención del Título de **INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – C.P.A**, su publicación y difusión no está autorizada para terceros.

El mencionado trabajo consta de un documento empastado original, dos anillados y un disco compacto el cual contiene los archivos en formato portátil de Acrobat (pdf).

Autorizo a la Srta. María Gabriela González Holguín que lo entregue a la Secretaría de la Unidad Académica.

La Troncal, Diciembre del 2015.

Lcdo. Urgilés Vicuña Johnny Hernán. M.F.
TUTOR



UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA
EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL
CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – C.P.A.

AUTORIZACIÓN

Yo, González Holguín María Gabriela

Autorizo a la Universidad Católica de Cuenca Extensión San Pablo de La Troncal la publicación, en la biblioteca virtual de la Institución del trabajo: “ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE CACAO KELLY UBICADA EN LA CIUDAD DE LA TRONCAL PROVINCIA DEL CAÑAR, AÑO 2013”, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y autoría.

La Troncal, Diciembre del 2015.

González Holguín María Gabriela



DEDICATORIA

El presente trabajo de grado quiero dedicarle a Dios que me ha dado la vida y fortaleza para terminar este proyecto de investigación.

Con mucho amor a mis padres quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento.

A mi hermana DAYANA LIZBETH por estar siempre conmigo.

También quiero dedicar este presente a la bendición más grande que Dios me pudo dar a mi futuro hijo WALTER GABRIEL porque desde ya es mi fortaleza para seguir adelante con mucho amor te la dedico mi vida.

A toda mi familia que me apoyaron para seguir adelante.

A mis amigos por compartir los buenos y malos momentos.

María Gabriela González Holguín



AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por bendecirme siempre y poder culminar una etapa más de mi vida, porque hiciste realidad este sueño anhelado.

A mis queridos padres WALTER y YENNY quienes me apoyaron hasta el final de esta carrera y lo siguen haciendo hasta hoy.

Al personal docente y administrativo que supo transmitir sus conocimientos intelectuales ayudándome en mi formación profesional.

Al señor LCDO. JOHNNY URGILÉS VICUÑA, M.F. tutor de tesis por el apoyo y colaboración que me brindó para culminar mi trabajo.

A mi querido amigo WILLY DI LORENZO por brindarme su amistad y ayuda incondicional.

A mis familiares y a todas aquellas personas que compartieron su tiempo y que de una u otra manera me han apoyado para alcanzar esta meta.

Para ellos: Muchas gracias y que Dios los bendiga.

María Gabriela González Holguín



ÍNDICE DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	XI
RESUMEN	1
ABSTRACT	2
CAPÍTULO 1	3
ASPECTOS GENERALES	3
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	4
1.2. IMPORTANCIA Y JUSTIFICACIÓN	4
1.3. OBJETIVOS	5
1.3.1. Objetivo General:	5
1.3.2. Objetivos Específicos:	5
1.4. DESCRIPCIÓN DE LA INSTITUCIÓN O EMPRESA.....	5
1.5. NATURALEZA Y CARACTERÍSTICAS	5
1.6. RESEÑA HISTÓRICA	6
1.7. UBICACIÓN	6
1.8. VISIÓN.....	7
1.9. MISIÓN	7
1.10. OBJETIVOS DE LA ENTIDAD	8
1.11. POLÍTICAS	8
1.12. VALORES	8
1.13. ORGANIGRAMA.....	9
1.13.1. ORGANIGRAMA FUNCIONAL.....	9
CAPÍTULO 2	11
MARCO TEÓRICO – LEGAL	11



2.1.	ANÁLISIS FINANCIERO.....	12
2.1.1.	GESTIÓN FINANCIERA.....	12
2.1.2.	ANÁLISIS FINANCIERO.....	12
2.2.	HERRAMIENTAS DE LA GESTIÓN FINANCIERA.....	12
2.3.	IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	14
2.4.	OBJETIVOS DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	15
2.5.	ESTADOS FINANCIEROS.....	16
2.5.1.	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL.....	17
2.5.2.	ESTADO DE RESULTADOS	19
2.6.	CONTABILIDAD.....	20
2.6.1.	SISTEMA DE INFORMACIÓN CONTABLE	20
2.7.	MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO	21
2.7.1.	ANÁLISIS VERTICAL	21
2.7.2.	ANÁLISIS HORIZONTAL	22
2.8.	RAZONES FINANCIEROS	22
2.8.1.	RAZONES DE LIQUIDÉZ.....	23
2.8.2.	RAZONES DE ENDEUDAMIENTO O SOLVENCIA.....	24
2.8.3.	RAZONES DE RENTABILIDAD.....	25
2.8.4.	RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS	28
2.8.5.	RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE DEUDAS	30
CAPÍTULO 3.....		31
APLICACIÓN PRÁCTICA DE LA INVESTIGACIÓN.....		31
3.1.	ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE CACAO KELLY	32



3.1.1 ANÁLISIS VERTICAL	32
3.1.2. ANÁLISIS HORIZONTAL	37
3.2. DELIMITACIÓN Y APLICACIÓN DE RATIOS FINANCIEROS.....	42
3.2.1. RAZONES DE LIQUIDEZ.....	42
3.2.2. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO O SOLVENCIA	44
3.2.3. RAZONES DE RENTABILIDAD.....	46
3.2.4. RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS.....	50
3.2.5. RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE DEUDAS.....	53
3.3. COMUNICACIÓN DE LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO.....	54
3.3.1. RESULTADOS DEL ANÁLISIS VERTICAL	57
3.3.2. RESULTADOS DEL ANÁLISIS HORIZONTAL.....	58
3.3.3. RESULTADOS DE LA APLICACIÓN DE LOS RATIOS FNANCIEROS.....	59
CONCLUSIONES:.....	60
RECOMENDACIONES:.....	61
BIBLIOGRAFÍA:.....	62
ANEXOS	64



ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO 1 - ORGÁNICO FUNCIONAL COMERCIAL "KELLY"	9
--	---

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1 - ANÁLISIS VERTICAL (ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2013)	33
TABLA 2 - ANÁLISIS VERTICAL (ESTADO DE RESULTADOS 2013).....	36
TABLA 3 - ANÁLISIS HORIZONTAL (ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA)...	38
TABLA 4 - ANÁLISIS HORIZONTAL (ESTADO DE RESULTADOS).....	41

ÍNDICE DE FÓRMULAS

FÓRMULA 1 - LIQUIDEZ CORRIENTE	42
FÓRMULA 2 - CAPITAL DE TRABAJO	43
FÓRMULA 3 - EFECTIVO LÍQUIDO	44
FÓRMULA 4 - RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	45
FÓRMULA 5 - APALANCAMIENTO FINANCIERO.....	45
FÓRMULA 6 - MARGEN DE UTILIDAD BRUTA.....	46
FÓRMULA 7 - MARGEN DE UTILIDAD NETA.....	47
FÓRMULA 8 - RENTABILIDAD ECONÓMICA	48
FÓRMULA 9 - RENTABILIDAD FINANCIERA	49
FÓRMULA 10 - SISTEMA DU-PONT.....	50
FÓRMULA 11 - ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR.....	51
FÓRMULA 12 - ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	52
FÓRMULA 13 - ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	53
FÓRMULA 14 - RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	54



INTRODUCCIÓN

El Análisis Financiero de la Empresa Comercializadora de Cacao KELLY ubicada en la ciudad de la Troncal Provincia del Cañar, año 2013 consiste en analizar la posición financiera de la empresa mediante la aplicación de ratios financieros que permitan diagnosticar el trabajo realizado por los administradores y por ende faciliten la toma de decisiones respecto de las desviaciones encontradas dentro de la empresa.

El presente trabajo de investigación consta de 3 capítulos los cuales se describen a continuación:

En el Capítulo 1 se da a conocer los Aspectos Generales de la Organización, lo cual involucra el planteamiento del problema, su importancia y justificación, la delimitación de los objetivos tanto generales como específicos, la descripción de la organización donde se realiza el análisis financiero, la naturaleza y características de la misma, su reseña histórica y ubicación dentro la jurisdicción territorial, misión, visión, objetivos, políticas, valores y organigrama institucional.

En el Capítulo 2 se establece el Marco Teórico – Legal, que para el efecto, éste trabajo se ha sustentado en las Normas Internacionales de Información Financiera, el Análisis Financiero, las Herramientas de la Gestión Financiera, la Contabilidad, los Ratios Financieros.

En el Capítulo 3 se realiza la aplicación práctica de la investigación, lo que implica el análisis financiero de la empresa a través del desarrollo del análisis horizontal y vertical y al mismo tiempo de los ratios financieros, finalizando con la comunicación de resultados de dicho análisis y estableciendo las respectivas conclusiones y recomendaciones.

Éste trabajo de investigación resulta útil e importante para la Empresa Comercializadora de Cacao KELLY, ya que le permite conocer de forma técnica la posición financiera de la empresa diagnosticando el trabajo realizado por sus administradores y permitiendo la toma de decisiones que apunten a subsanar las inconsistencias encontradas.



El problema planteado en este trabajo hace referencia a que la Empresa Comercializadora de Cacao KELLY no realiza un análisis financiero sobre el estado de la gestión por parte de sus administradores, lo que indica que no está midiendo su nivel de desempeño, en respuesta a este problema se propone la realización de un análisis financiero mediante la aplicación del análisis horizontal y vertical de las partidas que maneja la entidad, así como de la aplicación de ratios financieros que permitan medir el nivel de gestión por parte de sus administradores y por ende facilite la toma de decisiones respecto de las desviaciones encontradas en la empresa.

Para la realización de este trabajo se empleó técnicas de investigación cualitativas como por ejemplo la entrevista al Propietario y la Contadora de la empresa y como técnicas cuantitativas, los cuadros comparativos utilizando los del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los años 2012 y 2013.



RESUMEN

“ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE CACAO KELLY UBICADA EN LA CIUDAD DE LA TRONCAL PROVINCIA DEL CAÑAR, AÑO 2013”.

El presente trabajo de investigación se direcciona al análisis financiero de la Empresa Comercializadora de Cacao KELLY del año 2013 como un método de evaluación, con la finalidad de identificar los puntos críticos en la parte financiera y al mismo tiempo diagnosticar el trabajo realizado por los encargados de la administración.

Para la elaboración de este trabajo de investigación se utilizó la técnica cualitativa de la entrevista al Propietario y Contador de la entidad y como técnica cuantitativa la información contenida en los Estados de Situación Financiera y de Resultados de la Empresa Comercializadora de Cacao KELLY del año 2013.

El resultado del análisis financiero de la Empresa Comercializadora de Cacao KELLY en el año 2013 es: que la empresa al no evaluar el estado de su posición financiera, desconoce de forma técnica si han administrado eficientemente los recursos.

El aporte de este trabajo consiste en sugerir un método de evaluación a través de la aplicación del análisis horizontal y vertical, y de ratios financieros, mismos que permitirán medir el grado de efectividad en la administración de los recursos de la empresa y la consecución de sus metas económicas, apuntando a la eficiente gestión por parte de sus administradores.

PALABRAS CLAVES: Análisis Financiero, Estados Financieros, Razones Financieras, Análisis Vertical, Análisis Horizontal, efectividad.



ABSTRACT

“FINANCIAL ANALYSIS OF COCOA TRADING COMPANY KELLY LOCATED IN LA TRONCAL CITY, CAÑAR PROVINCE, YEAR 2013”.

This research is directed to the financial analysis of the Cocoa Trading Company KELLY year 2013 as a method of evaluation, in order to identify critical points in the financial part and simultaneously diagnose the work done by the people responsible of the administration.

The Qualitative interview technique was used to the owner and the accountant of the entity, and the information contained in the Statement of Financial Position and the Statement of earnings of the Cocoa Trading Company Kelly was used as a quantitative technique for the development of this research.

The result of the financial analysis of the Cocoa Trading Company Kelly in the year 2013 is: the company failing to assess the state of its financial position, unknown the technicalities if they have efficiently managed resources.

The contribution of this paper is to suggest a method of valuation through the application of horizontal and vertical analysis and financial ratios that allow them to measure the rate of effectiveness in the administration of resources of the company and the achievement of its economic goals, pointing to the efficient management of its administrators.

KEY WORDS: Financial Analysis, Financial Statements, Financial Reasons, Vertical Analysis, Horizontal Analysis, Effectiveness.



CAPÍTULO 1

ASPECTOS GENERALES



1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La gestión financiera tiene tres tipos de áreas donde se presentan los mayores riesgos debido a que estas son las áreas de decisión en la empresa, por lo que esto las convierte en etapas problemáticas y son: la etapa de inversión, el financiamiento y las utilidades.

La empresa comercializadora de cacao “KELLY” es un establecimiento obligado a llevar contabilidad y a presentar sus declaraciones de impuestos, pese a que existe una persona encargada de preparar la contabilidad del negocio y cumplir con las obligaciones tributarias, ésta no ha realizado un análisis financiero a la información que reposa en sus archivos contables, que le permita conocer la situación real del local, como por ejemplo: debilidades y fortalezas económicas, desconociendo de forma técnica si es rentable, posee liquidez o si realmente goza de una buena posición financiera.

En este sentido el análisis financiero de esta empresa permitirá conocer la posición de la entidad, sus posibles debilidades y al mismo tiempo permitirá a los dueños, tomar decisiones acertadas respecto a situaciones de escasez de liquidez y evitando llegar a una inviabilidad el negocio una vez preparada las conclusiones a las que se llegue con la realización del presente trabajo de investigación.

Por esta razón el análisis de la gestión financiera dentro de la empresa comercializadora de cacao “KELLY” es de suma importancia para la acertada toma de decisiones ya sea para el corto, mediano y largo plazo.

1.2. IMPORTANCIA Y JUSTIFICACIÓN

El análisis de la gestión financiera de una empresa es de suma importancia ya que el objetivo principal de la contabilidad es la utilización de esta información, su análisis e interpretación para determinar la situación real de la empresa en el manejo de los recursos. El presente trabajo se justifica ya que la Empresa Comercializadora de Cacao KELLY, no realiza una evaluación a su posición financiera de forma técnica que le permita conocer a sus administradores la existencia de puntos críticos que deban ser subsanados, y al mismo tiempo les facilite la toma de decisiones.



1.3. OBJETIVOS

1.3.1. Objetivo General:

Analizar la gestión financiera de la Empresa Comercializadora de Cacao KELLY para identificar los puntos críticos en el año 2013 con el fin de establecer las recomendaciones.

1.3.2. Objetivos Específicos:

- ✓ Aplicar las técnicas de análisis financiero vertical para determinar la situación real de la empresa.
- ✓ Aplicar las técnicas de análisis financiero horizontal para determinar el comportamiento financiero de la empresa.
- ✓ Analizar la posición financiera de la empresa mediante la aplicación de ratios financieros.

1.4. DESCRIPCIÓN DE LA INSTITUCIÓN O EMPRESA

La empresa se encuentra ubicada en la Calle Eloy Alfaro, intersección Gonzalo Novillo y 24 de Mayo del Cantón La Troncal, provincia del Cañar. El Comercial de Cacao “KELLY” es una empresa comercial dedicada a la compra y venta al por mayor y menor de cacao; Su propietario es el Señor Daniel Armando Yong Chimbo es un comercial rentable y productivo.

1.5. NATURALEZA Y CARACTERÍSTICAS

La empresa inicia sus actividades el 21 de Septiembre del 2010 con la denominación “Comercial KELLY”, cuyo propietario es el Señor Daniel Armando Yong Chimbo identificado con el Registro Único de Contribuyentes No. 092627978001. Es una persona natural obligada a llevar contabilidad por lo que prepara sus estados financieros mensuales y anuales, y al mismo tiempo presenta sus declaraciones tributarias ante el Servicio de Rentas Internas.



1.6. RESEÑA HISTÓRICA

En el 21 de septiembre del año 2010, inicia la historia del Comercial Kelly, mismo que fue creado por el Sr. Daniel Armando Yong Chimbo, con el único propósito de dedicarse a la compra y venta al por mayor y menor del cacao en pepa en la ciudad de la Troncal, provincia del Cañar.

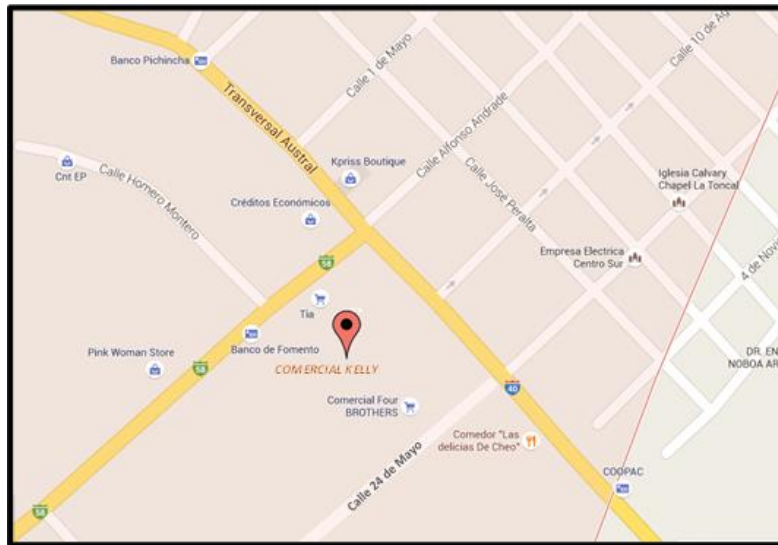
Gracias a la calidad y preferencia de nuestros distinguidos clientes y al esfuerzo diario que han venido realizando nuestros trabajadores, se debe el éxito de esta empresa, cumpliendo ya 5 años al servicio de nuestros clientes.

Al haber sido una iniciativa personal de su creador el Comercial actualmente no goza de una personería jurídica, sin embargo cuenta con el Registro Único de Contribuyente catalogado como una persona natural obligada a llevar contabilidad por su alto volumen de ventas y adquisiciones.

Al ser un sujeto pasivo debe cumplir con las obligaciones legales reglamentarias como son sus declaraciones de impuestos mensuales y anuales y la presentación de sus respectivos anexos.

1.7. UBICACIÓN

La Empresa Comercializadora de Cacao “KELLY” está localizada en la Calle Eloy Alfaro, intersección Gonzalo Novillo y 24 de Mayo del Cantón La Troncal, provincia del Cañar, República del Ecuador.



El Cantón La Troncal geográficamente se encuentra localiza en la región costa en la zona occidental de la provincia del Cañar. Está ubicado dentro de las siguientes coordenadas geográficas: latitud sur 2°28'22" y 2°30'05" y longitud oeste 79°14'14" y 79°31'45".

LIMITES

NORTE: Cantón El Triunfo (Guayas) y parroquia General Morales (Cañar);

SUR: Parroquia San Antonio (Cañar) y parroquia San Carlos (Naranjal - Guayas), a la altura del río Cañar;

ESTE: Parroquia Chontamarca (Cañar);

OESTE: Cantones El Triunfo, Taura y Naranjal de la provincia del Guayas.

1.8. VISION

Ampliar nuestro espacio de comercialización a nivel nacional, logrando satisfacer a los clientes más exigentes, manteniendo en alto el nombre de la empresa y fortaleciendo negocios con nuestros pequeños agricultores. (González Holguín, 2015)

1.9. MISIÓN

Nos esforzamos en ser una de las mejores empresas comercializadoras de cacao, fomentando el comercio justo con nuestros proveedores con seriedad y compromiso. (González Holguín, 2015)



1.10. OBJETIVOS DE LA ENTIDAD

- Fortalecer la organización y comercialización del cacao.
- Distribuir el cacao de mejor calidad de las zonas productoras, aplicando y respetando los rigurosos parámetros de calidad desde la cosecha.

1.11. POLÍTICAS

- Comercializar producto de alta calidad para satisfacción de las necesidades y expectativas de nuestros clientes.
- Los empleados asumirán las orientaciones y procedimientos que se establezcan en la Administración, basados en el trabajo en equipo y en un proceso de mejoramiento continuo.
- Generar y mantener en toda la organización una cultura de servicio al cliente interno y externo con altos estándares de calidad.
- Es nuestra responsabilidad disponer de un sistema de información contable y financiero que se caracterice por ser ágil, confiable y oportuno cumpliendo con los requisitos de ley.
- Dar a elegir a los proveedores las opciones de pagos (Efectivo, cheques y transferencias).
- Evitar compras innecesarias.
- Negociar con los proveedores para que los pedidos realizados coincidan con el programa de producción.

1.12. VALORES

Enfocados en el desarrollo integral de nuestros colaboradores en un entorno ideal para el desempeño de los mismos, que nos lleve no solo a la atención sino a la satisfacción de servicio de nuestros clientes. Dentro de estos valores destacaremos:

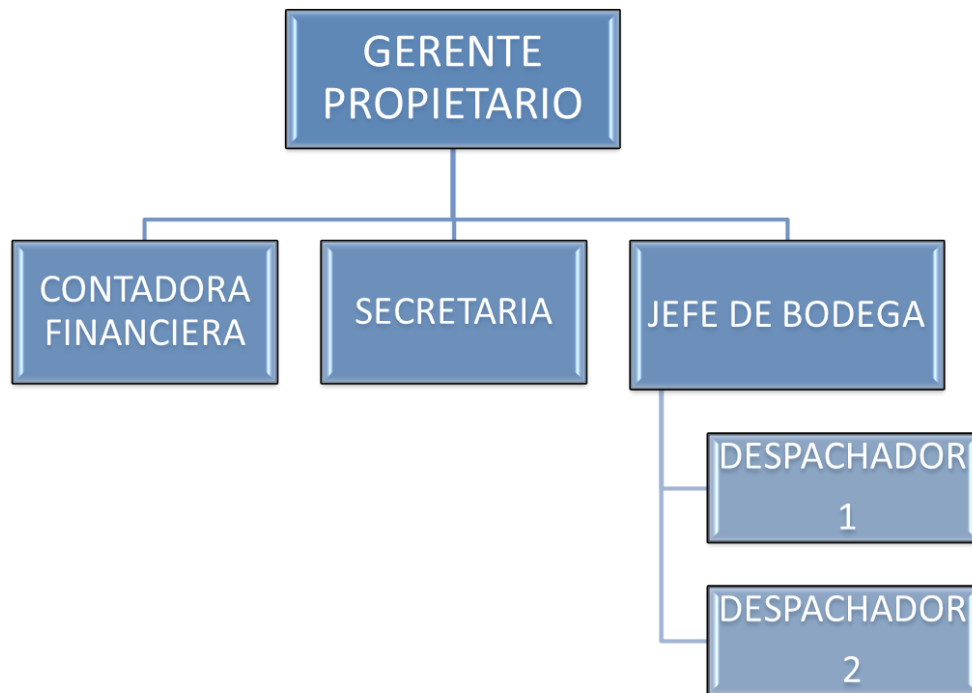
- Ética
- Lealtad



- Respeto
- Trabajo en equipo
- Responsabilidad
- Puntualidad

1.13. ORGANIGRAMA

Gráfico 1 - Orgánico Funcional Comercial "KELLY"



FUENTE: "Comercial KELLY"
AUTORA: González Holguín María

1.13.1. ORGANIGRAMA FUNCIONAL

GERENTE PROPIETARIO: Este cargo lo desempeña el dueño de la empresa. Su función es efectuar los contratos con los clientes y velar por las decisiones administrativas de la empresa.



CONTADORA FINANCIERA: Su cargo es llevar el Control de los Estados Financieros de la empresa y realizar las declaraciones tributarias correspondientes.

SECRETARIA: Se encarga de la emisión, recepción y cancelación de facturas por la compra/venta de cacao.

JEFE DE BODEGA: Realiza la valoración del producto para que estos cumplan con los estándares de calidad y a su vez el control y la coordinación del cacao por recibir y entregar.

DESPACHADORES: Realizan el proceso de carga del cacao que será transportado.



CAPÍTULO 2

MARCO TEÓRICO – LEGAL



2.1. ANÁLISIS FINANCIERO

2.1.1. GESTIÓN FINANCIERA

La gestión financiera es un área funcional de cualquier empresa u organización económica, a esta área le compete el análisis, la toma de decisiones y todas las actividades relacionadas con los medios financieros que se necesitan para poner en marcha la empresa. La función financiera consiste en gestionar los recursos que poseen una compañía para certificar que serán capaces de cubrir los gastos para que esta pueda marchar de manera efectiva. En una empresa este compromiso la tiene una sola persona: el gestor financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa. (Nunes, 2012)

2.1.2. ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad si no es leída simplemente no dice nada y menos para un directivo que poco conoce de contabilidad, luego el análisis financiero es imprescindible para que la contabilidad cumpla con el objetivo más importante para la que fue ideada que cual fue el de servir de base para la toma de decisiones. (Gerencie.com, 2013)

2.2. HERRAMIENTAS DE LA GESTIÓN FINANCIERA

La gestión financiera comprende la solución de estos 3 tipos de problemas, y la solución conjunta que determinará el valor de la empresa, de acuerdo al objetivo que se definió.

La solución no es fácil de lograr, pero para lograr decisiones óptimas en estos ámbitos, se dispone de diversas herramientas y técnicas cuantitativas, para estudiar, planificar y controlar las actividades de las empresas. Algunos de los cuales detallaremos a continuación. (Díaz, 2009)

I.- Balance Contable



El balance contable, es un informe de la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, es una fotografía a esa fecha, y lo constituye un resumen de los registros contables de un período determinado, contruidos en base a principios de contabilidad generalmente aceptados.

II.- Planes, Programas y Presupuesto:

La PLANIFICACIÓN es el proceso por el que los órganos directivos de una institución diseñan continuamente el futuro deseable y selecciona la forma de hacerlo factible, es decir, es una toma de decisiones anticipada que de forma sistemática y compleja se orienta a asegurar la mayor probabilidad de consecución de los estados futuros deseados previamente diseñados.

La planificación produce un aprendizaje tanto del funcionamiento interno de la empresa como de las respuestas necesarias para adaptarse al cambiante entorno. La planificación es a largo plazo, entre 5 y 15 años.

Los PROGRAMAS se refieren a la forma en que se llevarán a cabo la planificación optimizando los recursos disponibles y tratando de conseguir el objetivo de la institución.

Y el PRESUPUESTO se refiere a un marco temporal específico en que se deben ejecutar los programas aceptados. Es la expresión cuantitativa de los programas que deben ejecutarse cada periodo.

III.- Evaluación Simple de Proyecto

ETAPAS DE UNA EVALUACION SIMPLE DE PROYECTO

- 1.- Definir claramente objetivo a alcanzar
- 2.- Determinar público objetivo ¿Investigación de Mercado?
- 3.- Factibilidad técnica del proyecto
- 4.- Definición de alternativas
- 5.- Evaluación de alternativas
 - a) Evaluación financiera



b) Evaluación social

6.- Decisión de alternativa elegida

7.- Evaluación y control del proyecto

Nos detendremos en:

Evaluación Financiera:

Para poder realizar exitosamente la evaluación financiera de cada una de las alternativas, hay que seguir 4 pasos fundamentales en cada una de las evaluaciones a realizar, tomando un parámetro común de medición en cada alternativa para posteriormente poder compararlas. (Díaz, 2009)

PASO 1.- DETERMINAR los Flujos de Caja que tendrá cada proyecto.

PASO 2.- CUANTIFICACION

PASO 3.- EVALUACION FINANCIERA

PASO 4.- FINANCIAMIENTO

2.3. IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contablemente los estados financieros comprenden dos aspectos: la construcción y el análisis. (Lic. López Pérez, 2010)

Las técnicas de análisis financiero contribuyen, por lo tanto, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al otorgar a los usuarios de la información financiera de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones tales como:

- Supervivencia.
- Evitar riesgos de pérdida o insolvencia.
- Competir eficientemente.
- Maximizar la participación en el mercado.
- Minimizar los costos.



- Maximizar las utilidades.
- Agregar valor a la empresa.
- Mantener un crecimiento uniforme en utilidades.
- Maximizar el valor unitario de las acciones.

Muchos usuarios pueden estar interesados en utilizar la información financiera, dentro de quienes se pueden mencionar:

- Los administradores, quienes necesitan información adecuada para tomar decisiones con respecto al negocio.
- Los banqueros, para contar con suficientes elementos de juicio al estudiar las solicitudes de crédito.
- Los inversionistas, fundamentalmente desean obtener información que les muestre si las empresas en las que tienen intención de invertir han obtenido y, posiblemente, seguirán obteniendo ganancias sobre su inversión y los beneficios que puedan recibir.
- El contador que los prepara para tener la certeza de que su trabajo está realizado técnicamente, y que es de máxima utilidad para facilitar la interpretación de la situación y desarrollo financiero de la empresa.

2.4. OBJETIVOS DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La constitución y operación de las empresas se realiza con el propósito de obtener suficiente utilidad en beneficio de sus propietarios. Además, para hacer frente a la responsabilidad social que guardan las empresas en el entorno donde operan. El objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la rentabilidad de la empresa.

La suficiencia o insuficiencia de las utilidades es la conclusión principal del análisis de los estados financieros. Tal conclusión no puede obtenerse directamente, sino que previamente es necesaria la deducción de las conclusiones correspondientes al examen de los elementos



de situación y de operación, los cuales servirán de premisas a la referida conclusión principal. (Lic. López Pérez, 2010)

2.5. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros se elaboran al finalizar un periodo contable con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía a través de los estados financieros; Son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una compañía, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa. (Muyulema Moyolema, 2011)

La información que estos estados financieros brindan permite:

- Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen y las características de sus recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Evaluar los resultados financieros de la administración en cuanto a su rentabilidad.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, lo cual requiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad.

Los Estados Financieros de una empresa son de gran interés desde el punto de vista interno o de administración de la empresa, así como desde el punto de vista externo o del público en general. (Rodríguez & Regatillo)

Los Estados Financieros principales son:

- Estado de Situación Financiera o Balance General,
- Estado de Resultados o Pérdidas y Ganancias,



2.5.1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL

El balance general o estado de situación financiera es un reporte financiero como una fotografía al reflejar la situación financiera de una empresa a una fecha determinado. Está conformado por las cuentas de activo (lo que la empresa posee), pasivo (deudas) y la diferencia entre estos que es el patrimonio o capital contable. Este reporte por lo general es realizado al finalizar el ejercicio de la empresa de manera anual (balance final), sin embargo para fines de información es importante que los realices con una periodicidad mensual, trimestral o semestral para un mejor seguimiento. (Castro, 2015)



COMERCIAL "KELLY"		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL XXXX		
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA	XXXX	
BANCOS	XXXX	
CUENTAS POR COBRAR	XXXX	
INVENTARIOS	XXXX	
ACTIVOS FIJOS		
MAQUINARIA Y EQUIPO	XXXX	
VEHICULO	XXXX	
MUEBLES Y ENSERES	XXXX	
TERRENOS	XXXX	
OTROS ACTIVOS		
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPOS	XXXX	
PATENTES	XXXX	
TOTAL ACTIVOS	XXXX	XXXX
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS POR PAGAR	XXXX	
DOCUMENTOS POR PAGAR	XXXX	
IMPUESTOS POR PAGAR	XXXX	
PASIVOS A LARGO PLAZO		
OBLIGACIONES BANCARIAS	XXXX	
OTROS PASIVOS		
TOTAL PASIVOS	XXXX	XXXX
PATRIMONIO		
CAPITAL	XXXX	
UTILIDAD DEL PERIODO ANTERIOR	XXXX	
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	XXXX	
TOTAL PATRIMONIO	XXXX	XXXX
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		XXXX
GERENTE	CONTADOR	



2.5.2. ESTADO DE RESULTADOS O ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El estado de resultados, también conocido como estado de ganancias y pérdidas es un reporte financiero que en base a un periodo determinado muestra de manera detallada los ingresos obtenidos, los gastos en el momento en que se producen y como consecuencia, el beneficio o pérdida que ha generado la empresa en dicho periodo de tiempo para analizar esta información y en base a esto, tomar decisiones de negocio.

Este estado financiero te brinda una visión panorámica de cuál ha sido el comportamiento de la empresa, si ha generado utilidades o no. En términos sencillos es un reporte es muy útil para ti como empresario ya que te ayuda a saber si tu compañía está vendiendo, qué cantidad está vendiendo, cómo se están administrando los gastos y al saber esto, podrás saber con certeza si estás generando utilidades. (Castro, 2015)

COMERCIAL "KELLY"		
ESTADO DE RESULTADOS		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL XXXX		
INGRESOS		XXXX
(-) COSTO DE VENTAS		
INVENTARIO INICIAL	XXXX	
COSTO DE PRODUCCION	XXXX	
COSTOS VARIABLES	XXXX	
INVENTARIO FINAL	<u>XXXX</u>	
TOTAL COSTO DE VENTAS		XXXX
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		XXXX
GASTOS DE VENTAS		XXXX
GASTOS DE ADMINISTRACION		XXXX
UTILIDAD OPERATIVA		XXXX
INTERESES		XXXX
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		XXXX
<hr/>	<hr/>	
GERENTE	CONTADOR	



2.6. CONTABILIDAD

La contabilidad es el conjunto de técnicas que se encargan de comprobar, medir y evaluar la situación financiera y patrimonial de las empresas, así como el resultado obtenido de sus operaciones, a través del registro de sus transacciones, con el fin de servir a la toma de decisiones, presentando la información, de manera comprensible y útil para las distintas partes interesadas. (Arnas, 2013)

2.6.1. SISTEMA DE INFORMACIÓN CONTABLE

El sistema de información contable representa el instrumento clave para los procesos de administración de cualquier tipo de organización. Un buen sistema de información contable, además de cumplir con las normas legales, tiene como finalidad producir información necesaria que satisfaga los requerimientos del mayor número de usuarios posibles internos –propietarios, accionistas, socios, administradores, etc.- y externos – acreedores, fisco- inversores, etc. (Mila Naccarato, 2010)

USUARIOS DE LA INFORMACION CONTABLE

Los usuarios de la información contable de un ente dependen de las circunstancias, pero pueden ser:

Gobierno	Sindicatos	Gerencia
Propietarios	Directores	Prestamistas
Bancos	Clientes	Proveedores
Organismos de fiscalización	Acreedores	Corredores de bolsa
Organismos de control	Empleados	Inversores
Asesores	Organismos estatales	Legisladores

El uso de la información contable que le darán los usuarios variará de acuerdo a quien sea y al momento.

Por ejemplo:



- Los Banco podrán ver la viabilidad de concederles un préstamo.
- Los inversores podrán estudiar si les sirve o no invertir.
- Los organismos de fiscalización se apoyarán en la información contable a la cual se le harán ajuste fiscales para ver si se está o no pagando correctamente.
- Proveedores: crédito

2.7. MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

2.7.1. ANÁLISIS VERTICAL

Estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable.

El análisis vertical del Balance General consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance, y/o con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

El análisis vertical del Estado de Resultados estudia la relación de cada partida con el total de las mercancías vendidas o con el total de las producciones vendidas, si dicho estado corresponde a una empresa industrial. El importe obtenido por las mercancías, producciones o servicios en el período, constituye la base para el cálculo de los índices del Estado de Resultados. Por tanto, en el análisis vertical la base (100%) puede ser en total, subtotal o partida. (Monsalve, 2011)

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Cuenta Contable}}{\text{Ventas}} \times 100$$



2.7.2. ANÁLISIS HORIZONTAL

Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón. Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones. (Monsalve, 2011)

Al efectuar el análisis horizontal de dos o más estados, podemos utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, que son:

$$\text{Análisis Horizontal} = \frac{\text{Año Actual} - \text{Año Base}}{\text{Año Base}} \times 100$$

1. Tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior.
2. Tomando como base los datos de la fecha o período más lejano.

2.8. RAZONES FINANCIEROS

Las razones o indicadores financieros son relaciones entre dos cifras que nos llevan a determinar una conclusión del Balance General o del Estado de Resultados, constituyen herramientas que miden la realidad económica financiera de una empresa, una adecuada interpretación de los indicadores exige la utilización de parámetros estándar que permitan comprender cuál es la situación comparativa de las empresas con respecto a su sector. (BONILLA & LITUMA, 2013)



2.8.1. RAZONES DE LIQUIDÉZ

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida de que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. (Gitman L. J., 2012)

2.8.1.1. Liquidez Corriente

Es una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. (Gitman L. J., 2012)

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

2.8.1.2. Razón Rápida (Prueba Ácida)

Es una prueba rigurosa de liquidez. Se encuentra dividiendo los activos corrientes más líquidos (efectivo, valores negociables y efectos, cuentas por cobrar) por el pasivo corriente. (MSc. Melgal Azahares, 2012)

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

2.8.1.3. Capital de trabajo

El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día. (Salgado Herrera, 2015)



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

2.8.1.4. Efectivo líquido

Mide la disponibilidad de efectivo que tiene la empresa para cubrir de inmediato sus deudas a corto plazo. Una razón baja de efectivo líquido refleja carencia de efectivo y pone de manifiesto el riesgo de endeudarse, se considera favorable cuando es mayor o igual a \$ 0.50. (Garay María & Silvia Jácome, 2009)

$$\text{Efectivo Líquido} = \frac{\text{Efectivo Caja} + \text{Efectivo Banco}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

2.8.2. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO O SOLVENCIA

Las razones de endeudamiento permiten identificar el grado de endeudamiento que tiene la empresa y su capacidad para asumir sus pasivos. (Gerencie.com, 2012)

2.8.2.1. Razón de Endeudamiento

Mide la proporción de los activos que están financiados por terceros. Recordemos que los activos de una empresa son financiados o bien por los socios o bien por terceros (proveedores o acreedores). (Gerencie.com, 2012)

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$



2.8.2.2. Razón Pasivo Capital

Mide la relación o proporción que hay entre los activos financiados por los socios y los financiados por terceros.

$$\text{Razón Pasivo Capital} = \frac{\text{Pasivos a L/P}}{\text{Capital Contable}}$$

2.8.2.3. Apalancamiento Financiero

El apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades. De hecho, a medida que las tasas de interés de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente. (Superintendencia de Compañías, 2011)

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

2.8.3. RAZONES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucrativita, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total). (Superintendencia de Compañías, 2011)



2.8.3.1. Margen De Utilidad Bruto

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos. (Superintendencia de Compañías, 2011)

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

2.8.3.2. Margen De Utilidad Neta

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas. (Superintendencia de Compañías, 2011)

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

2.8.3.3. Utilidad sobre activo total o Rentabilidad Económica

Indica la eficiencia con la cual la administración ha utilizado sus recursos disponibles para generar ingresos.



Mide el rendimiento sobre todo el capital invertido en el negocio. Refleja el aprovechamiento de los recursos de la entidad, la capacidad efectiva de la entidad para producir utilidades con los activos disponibles y representa la proporción de las utilidades que permitirán recuperar los recursos invertidos. Es mejor mientras más altos sean los rendimientos sobre la inversión. (MSc. Melgal Azahares, 2012)

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Resultados Antes de Interes e impuestos (RAI)}}{\text{Activo Total}}$$

2.8.3.4. Rentabilidad Financiera

Mide la capacidad de generar utilidades con el capital aportado y representa la proporción de utilidades que permitirán recuperar los recursos aportados. Es más satisfactoria cuanto más altos sean los rendimientos sobre la Inversión. (MSc. Melgal Azahares, 2012)

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Beneficio neto después de impuesto (ROE)}}{\text{Fondos propios}}$$

2.8.3.5. RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DU-PONT)

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio. (Superintendencia de Compañías, 2011)

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$



Si bien la rentabilidad neta del activo se puede obtener dividiendo la utilidad neta para el activo total, la variación presentada en su fórmula, conocida como “*Sistema Dupont*”, permite relacionar la rentabilidad de ventas y la rotación del activo total, con lo que se puede identificar las áreas responsables del desempeño de la rentabilidad del activo. En algunos casos este indicador puede ser negativo debido a que para obtener las utilidades netas, las utilidades del ejercicio se ven afectadas por la conciliación tributaria, en la cual, si existe un monto muy alto de gastos no deducibles, el impuesto a la renta tendrá un valor elevado, el mismo que, al sumarse con la participación de trabajadores puede ser incluso superior a la utilidad del ejercicio.

2.8.4. RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS

Es el conjunto de razones que mide la efectividad con que la empresa está administrando sus activos. Estas razones constituyen un segundo grupo que mide la eficiencia con que se manejan los activos. (Pico, 2012)

2.8.4.1. Rotación de inventarios

La rotación de inventarios mide comúnmente la actividad o número de veces que se usan los inventarios de una empresa. (Pico, 2012)

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$$

2.8.4.2. Rotación de Cuentas por Cobrar.

Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año. (Pico, 2012)



$$\text{Rotación Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

2.8.4.3. Rotación de Cuentas por Pagar

Se considera como el tiempo que transcurre desde la compra hasta el pago, indica el número de veces que se pagan las deudas a los proveedores, es decir cuántas veces obtuvimos crédito. (BONILLA & LITUMA, 2013)

$$\text{Rotación Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

2.8.4.4. Rotación del Activo Fijo.

Mide la efectividad con que la empresa usa su planta y su equipo.

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

2.8.4.5. Rotación del Activo Total.

Mide la rotación de todos los activos de la empresa.

$$\text{Rotación de Activos Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activos}}$$



2.8.5. RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE DEUDAS

Las razones de endeudamiento permiten identificar el grado de endeudamiento que tiene la empresa y su capacidad para asumir sus pasivos. (Gerencie.com, 2012)

2.8.5.1. Razón de Endeudamiento

Mide la proporción de los activos que están financiados por terceros. Recordemos que los activos de una empresa son financiados o bien por los socios o bien por terceros (proveedores o acreedores).

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

2.8.5.2. Razón Pasivo Capital

Mide la relación o proporción que hay entre los activos financiados por los socios y los financiados por terceros.

$$\text{Razón Pasivo Capital} = \frac{\text{Pasivos a L/P}}{\text{Capital Contable}}$$



CAPÍTULO 3

APLICACIÓN PRÁCTICA DE LA INVESTIGACIÓN.



3.1. ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE CACAO KELLY

Para realizar el análisis de los estados financieros del Comercial “KELLY” se utilizarán los estados de resultados y balances generales de los periodos 2012-2013, los mismos que serán analizados mediante los métodos: vertical y horizontal, así como también mediante las razones financieras.

3.1.1 ANÁLISIS VERTICAL

3.1.1.1. Balance General

El análisis vertical consiste en el estudio de la relación de cada una de las cuentas contables individuales con el total de las cuentas generales.



Tabla 1 - Análisis Vertical (Estado de Situación Financiera 2013)

COMERCIAL KELLY			
BALANCE GENERAL - Análisis Vertical			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013			
CODIGO	CUENTA CONTABLE	2013	PORCENTAJE
1	ACTIVO	\$ 81.639,58	100%
101	ACTIVO CORRIENTE	\$ 81.639,58	100%
10101	DISPONIBLE	\$ 3.890,00	4,76%
1010101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	3.890,00	4,76%
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 15.444,00	18,92%
1010205	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	15.600,00	19,11%
1010209	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-156,00	-0,19%
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 62.305,58	76,32%
1010502	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R) AÑO CORRIENTE	0,00	0,00%
1010504	RETENCIONES DEL AÑO 2013	37.156,63	45,51%
1010505	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R) AÑOS ANTERIORES	25.148,95	30,80%
2	PASIVO	\$ 43.887,14	100,00%
201	PASIVO CORRIENTE	\$ 43.887,14	100,00%
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	12.400,00	28,25%
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	26.000,00	59,24%
2010702	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	0,00	0,00%
2010705	PARTICIPACIÓN EL 15% A TRABAJADORES POR PAGAR	0,00	0,00%
2010708	RETENCIÓN EN LA FUENTE DEL IMPUESTO A LA RENTA	5.487,14	12,50%
3	PATRIMONIO NETO	\$ 37.752,44	115,83%
301	CAPITAL	43.727,90	115,83%
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 0,00	0,00%
30702	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	-\$ 5.975,46	-15,83%

FUENTE: "Comercial KELLY"
AUTORA: González Holguín María



Análisis de los resultados obtenidos respecto al Activo.

Al efectuar el análisis vertical se observa en la **Tabla 1** que de las cuentas individuales del activo se lo ha efectuado en relación al total de la cuenta de activo, en tal sentido que:

El Grupo de los Activos la empresa está representado por el 100,00% cuyo valor es \$81.639,58 en el 2013 conformado por el Sub-Grupo Activo Corriente con un porcentaje del 100% ya que no revela otra clase de activos en dicho año.

El Activo Disponible representa el 4,76% del total del Activo Corriente de \$81.639,58 lo que quiere decir, que esta cuenta no es tan representativa, puesto a que no es tan rentable contar con una gran cantidad de dinero en efectivo o en el banco donde no está generando rentabilidad alguna.

Los Activos Financieros representan el 18,92% en el año 2013.

Los Activos por Impuestos Corrientes representan el 76,32% en el 2013, teniendo una mayor representación dentro del Activo Corriente.

No existe incidencia alguna en cuanto a activos fijos en el periodo 2013.

Análisis de los resultados obtenidos respecto al Pasivo.

El análisis vertical de las cuentas individuales del grupo de pasivo es 100% de \$43.887,14 el mismo que está integrado únicamente por el Pasivo Corriente ya que la empresa no cuenta con obligaciones a largo plazo en el 2013.

En cuanto a cuentas y documentos por pagar representa el 28,25% de \$43.887,14; debido a que se ha contraído obligaciones con los proveedores.

Respecto a la cuenta de obligaciones con instituciones financieras en el 2013 representan el 59,24% siendo el porcentaje más representativo dentro de la cuenta del pasivo.



Y finalmente en lo que se refiere a retención en la fuente del impuesto a la renta en el 2013 tienen una representación del 12,50% del total del pasivo.

Análisis de los resultados obtenidos respecto al Patrimonio.

Dentro del patrimonio, la cuenta capital representa el 115,83% en el 2013, esto ocurre ya que existe una pérdida que representa el -15,83% del total del patrimonio en el 2013, equiparando de este modo ambos porcentajes al 100% del total del patrimonio de la empresa.



3.1.1.2. Estado de Resultados

Tabla 2 - Análisis Vertical (Estado de Resultados 2013)

COMERCIAL KELLY ESTADO DE RESULTADOS - Análisis Vertical AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013				
CODIGO	CUENTAS CONTABLES	2013		PORCENTAJE
4	INGRESOS			
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		\$ 3.715.663,46	100%
4101	VENTA DE CACAO	\$ 3.715.663,46		
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION			
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		\$ 3.697.387,13	99,51%
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	\$ 3.697.387,13		99,51%
42	GANANCIA BRUTA		\$ 18.276,33	0,49%
52	GASTOS			
5202	GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ 12.858,96	0,35%
520201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$ 10.144,39		0,27%
520202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 1.627,70		0,04%
520203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 1.086,87		0,03%
60	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		\$ 5.417,37	0,15%
61	15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		\$ 812,61	0,02%
72	GASTOS POR OPERACIONES (Gastos Personal)		\$ 10.580,22	0,28%
73	UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		-\$ 5.975,46	-0,16%
76	IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO			
79	PÉRDIDA NETA DEL PERIODO		-\$ 5.975,46	-0,16%

FUENTE: "Comercial KELLY"
AUTORA: González Holguín María



$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Cuenta Contable}}{\text{Ventas}} \times 100$$

En el análisis vertical del Estado de Resultados, se observa en la **Tabla 2** que los ingresos corresponden al 100% de \$3.715.663,46; el mismo que representa la totalidad de los ingresos lo que significa que son las únicas entradas de dinero que percibe por la actividad propia de la empresa.

El costo de ventas y producción constituye un alto porcentaje en el año 2013 con respecto al total de ingresos representando el 99,51%, lo que ocasiona un margen de rentabilidad muy bajo, además en este negocio el margen reducido es del 0,49%, es decir con una alta rotación de sus inventarios.

Los Gastos Administrativos efectuados en el 2013 representan el únicamente el 0,35% de los ingresos totales, lo cual es relativamente bajo. Debido a que el margen entre los el total de ingresos y gastos es muy angosto, la utilidad antes de participación a trabajadores representa el 0,15% del total de ingresos, del mismo modo la participación a trabajadores representa el 0,02%, la utilidad antes del impuesto a la renta representa el -0,16% ya que existe una pérdida en el 2013.

3.1.2. ANÁLISIS HORIZONTAL

3.1.2.1. Balance General

Luego de haber efectuado la aplicación de la fórmula detallada a continuación se obtuvieron los porcentajes reflejados en la **Tabla 3** – Análisis Horizontal (Estado de Situación Financiera).

$$\text{Análisis Horizontal} = \frac{\text{Año Actual} - \text{Año Base}}{\text{Año Base}} \times 100$$



Como año actual se hace referencia al 2013 y como año base el 2012.

Tabla 3 - Análisis Horizontal (Estado de Situación Financiera)

COMERCIAL KELLY				
BALANCE GENERAL - Análisis Horizontal				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 vs 2012				
CODIGO	CUENTA CONTABLE	2013	2012	PORCENTAJE
1	ACTIVO	\$ 81.639,58	\$ 57.749,84	41,37%
101	ACTIVO CORRIENTE	\$ 81.639,58	\$ 57.749,84	41,37%
10101	DISPONIBLE	3.890,00	\$ 3.738,95	4,04%
1010101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	3.890,00	3.738,95	
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 15.444,00	\$ 12.597,60	22,59%
1010205	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	15.600,00	12.724,85	22,59%
1010209	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-156,00	-127,25	22,59%
10103	INVENTARIOS	\$ 0,00	\$ 16.264,34	-100%
1010302	INVENTARIO PRODUCTOS EN PROCESO	0,00	16.264,34	-100%
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 62.305,58	\$ 25.148,95	148%
1010502	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R) AÑO CORRIENTE	0,00	-8,99	-100%
1010504	RETENCIONES DEL AÑO 2013	37.156,63	16.437,90	126%
1010505	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R) AÑOS ANTERIORES	25.148,95	8.720,04	188%
2	PASIVO	\$ 43.887,14	\$ 47.858,95	-8,30%
201	PASIVO CORRIENTE	\$ 43.887,14	\$ 47.858,95	-8,30%
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	12.400,00	18.000,00	-31,11%
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	26.000,00	19.456,83	33,63%
2010702	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	0,00	7.478,79	-100,00%
2010705	PARTICIPACIÓN EL 15% A TRABAJADORES POR PAGAR	0,00	2.923,33	-100,00%
2010708	RETENCIÓN EN LA FUENTE DEL IMPUESTO A LA RENTA	5.487,14	0,00	100%
3	PATRIMONIO NETO	\$ 37.752,44	\$ 9.890,89	281,69%
301	CAPITAL	43.727,90	\$ 0,00	100%
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 0,00	\$ 9.890,89	-100,00%
30702	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	-\$ 5.975,46	\$ 0,00	100%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 81.639,58	\$ 57.749,84	

FUENTE: "Comercial KELLY"
AUTORA: González Holguín María



Análisis de los resultados obtenidos respecto al Activo.

Respecto al total del activo existe una variación del 41,37% entre el 2012 y el 2013, en cuanto al activo corriente, existe una variación porcentual para el año 2013 con respecto al 2012 del 41,37%, esto quiere decir que la empresa ha incrementado el total de sus activos corrientes en \$23.889,74. Dentro de los activos corrientes se encuentran contenidos:

El Disponible de la empresa, el cual refleja un crecimiento del 4,04%, los activos financieros que comprenden las cuentas y documentos por cobrar y su respectiva provisión con un crecimiento del 22,59% entre el año 2012 y el 2013, los inventarios de mercadería los cuales en el año base 2012 se reflejaban \$16.264,34 y en el 2013 no se reflejan valor alguno lo cual se traduce en una disminución del 100% de los mismos en el mencionado período de tiempo.

Respecto a Activos por impuestos corrientes existe un crecimiento del 148,00%, lo cual incluye el crédito tributario a favor de la empresa (IR Año corriente) con una disminución del 100,00% de su valor, Retenciones del año 2013 con un crecimiento del 126% y crédito tributario de la empresa (I.R) Años Anteriores con un crecimiento del 188,00%, ya que en el año 2013 las retenciones del año 2013 y el crédito tributario a favor de la empresa se incrementaron significativamente.

En cuanto al activo fijo, en el año 2012 ni en el año 2013 no existen saldos ni movimientos respecto a estos rubros.

Análisis de los resultados obtenidos respecto al Pasivo.

El total de Pasivo de la empresa ha sufrido una disminución del 8,30% en el 2013 con respecto al 2012. El total del Pasivo Corriente no ha tenido mayores variaciones hasta el año 2013, únicamente se ha incrementado en un 2,52% y esto ocurre porque en lo que se refiere a cuentas y documentos por pagar existe una disminución del 31,11% pero en lo



que respecta a obligaciones con instituciones financieras en cambio aumenta en un 33,63% y esta diferencia ocasiona ese 2,52% del total del pasivo corriente incrementado.

En cuanto al total de otras obligaciones corrientes existe una disminución del 47,25% en el 2013 respecto al 2012, y dentro de esta categoría se encuentra el impuesto a la renta por pagar y la participación del 15% a trabajadores las cuales se disminuyen en un 100%, sin embargo en cuanto a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar en cambio se incrementa en un 100% en el periodo analizado.

Análisis de los resultados obtenidos respecto al Patrimonio.

El patrimonio neto si ha tenido una gran variación entre el año 2012 y el año 2013 con un 281,69%, ya que el capital en el año 2012 no se encontraba reflejado y el año 2013 se encuentra reflejado con \$ 43.727,90, lo cual se podría interpretar como un crecimiento del 100% y por eso se encuentra sombreado con amarillo en los cálculos efectuados como se muestra en la **Tabla 3**.

En los resultados del ejercicio en lo que respecta a ganancia neta del periodo entre el 2012 y el 2013 existe una disminución del 100%, y en cuanto a pérdida neta del período en el 2013 se reflejan -\$ 5.975,46, lo cual no existía en el 2012 y se puede traducir en un incremento del 100% y por eso se encuentra sombreado con amarillo en los cálculos efectuados como se muestra en la **Tabla 3**.



3.1.2.2. Estado de Resultados

Tabla 4 - Análisis Horizontal (Estado de Resultados)

COMERCIAL KELLY						
ESTADO DE RESULTADOS - Análisis Horizontal						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 vs 2012						
CODIGO	CUENTA CONTABLE	2013		2012		PORCENTAJE
4	INGRESOS					
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		\$ 3.715.663,46	\$ 1.643.789,98		126,04%
4101	VENTA DE CACAO	\$ 3.715.663,46		\$ 1.643.789,98		126,04%
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION					
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		\$ 3.697.387,13	\$ 1.619.751,22		128,27%
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	\$ 3.697.387,13		\$ 1.619.751,22		128,27%
42	GANANCIA BRUTA		\$ 18.276,33	\$ 24.038,76		-23,97%
52	GASTOS					
5202	GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ 12.858,96	\$ 4.549,87		182,62%
520201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$ 10.144,39		\$ 4.240,66		139,22%
520202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 1.627,70		\$ 0,00		0,00%
520203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 1.086,87		\$ 309,21		251,50%
60	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		\$ 5.417,37	\$ 19.488,89		-72,20%
61	15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		\$ 812,61	\$ 2.923,33		-72,20%
72	GASTOS POR OPERACIONES (Gastos Personales)		\$ 10.580,22	\$ 6.665,68		58,73%
73	UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTA A LA RENTA		-\$ 5.975,46	\$ 9.899,88		-160,36%
76	IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		0	8,99		-100,00%
79	RESULTADO NETO DEL PERIODO		-\$ 5.975,46	\$ 9.890,89		-160,41%

FUENTE: "Comercial KELLY"
AUTORA: González Holguín María



Análisis de los resultados obtenidos respecto al Estado de Resultados.

Las Ventas de cacao tienen una tendencia creciente en el año 2013 con respecto al año 2012 con una variación de 126,04%.

El costo de ventas tiene una tendencia creciente a lo largo del período llegando al 2013 con una variación del 128,27%.

Los Gastos Administrativos, tienen un incremento entre el 2012 y el 2013 del 182,62%. Debido a que el costo de ventas en el 2013 fue mayor que en el 2012, entonces se ve reflejado en la ganancia bruta del período una disminución del 23,97% debido a este suceso. Del mismo modo en el 2013 los gastos operativos se incrementaron significativamente con respecto al 2012 y por ende en la utilidad antes de participación a trabajadores se ve reflejada la disminución del 72,20%, porcentaje que coincide con el 15% de participación a trabajadores. En los gastos por operaciones discontinuadas del 58.73% en el 2013, lo cual en conjunto con los gastos antes ya analizados ocasiona que en 2013 la utilidad antes del impuesto a la renta disminuya en un 160,36%. Al haber existido una pérdida no existe impuesto a la renta causado y por lo tanto se disminuye en un 100%, incidiendo en el resultado neto del período en una disminución del 160.41%.

3.2. DELIMITACIÓN Y APLICACIÓN DE RATIOS FINANCIEROS.

3.2.1. RAZONES DE LIQUIDEZ

3.2.1.1. Liquidez Corriente

Fórmula 1 - Liquidez Corriente

$$\mathbf{Liquidez\ Corriente} = \frac{\mathbf{Activos\ Corrientes}}{\mathbf{Pasivos\ Corrientes}}$$

FUENTE: Lawrence J. Gitman



Cuadro 1 - Liquidez Corriente

Activo Corriente	Pasivo Corriente
\$ 81.639,58	\$ 43.887,14
Líquidez Corriente	1,86

FUENTE: “Comercial KELLY”
AUTORA: González Holguín María

La liquidez corriente “Comercial KELLY” nos indica que cada dólar de deuda a corto plazo se posee \$1,86 para pagar con los activos corrientes, es decir, que la empresa tiene para satisfacer sus obligaciones de corto plazo, encontrándose el índice obtenido en el rango ideal que es de 1,5 a 2.

3.2.1.2. Capital de Trabajo

Fórmula 2 - Capital de Trabajo

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

FUENTE: Salgado Herrera Hernán

Cuadro 2 - Capital de Trabajo

Activo Corriente	Pasivo Corriente
\$ 81.639,58	\$ 43.887,14
Capital de Trabajo	\$ 37.752,44

FUENTE: “Comercial KELLY”
AUTORA: González Holguín María



El activo circulante del “Comercial KELLY” fue mayor que el pasivo circulante, siendo positivo el resultado del capital de trabajo. La Empresa contó con medios propios para enfrentar sus obligaciones a corto plazo.

3.2.1.3. Efectivo Líquido

Fórmula 3 - Efectivo Líquido

$$\text{Efectivo Líquido} = \frac{\text{Efectivo Caja + Efectivo Banco}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

FUENTE: Garay María & Silvia Jácome

Cuadro 3 - Efectivo Líquido

Efectivo Caja/Bco	Pasivo Corriente
\$ 3.890,00	\$ 43.887,14
Efectivo Líquido	0,09

FUENTE: “Comercial KELLY”
AUTORA: González Holguín María

La empresa “Comercial KELLY” contó con \$0.09 centavos de dólar para cubrir de inmediato sus deudas a corto plazo. Una razón baja de efectivo líquido se expresa como la carencia de efectivo inmediato para cubrir obligaciones corrientes y por ende esto se traduce en que el comercial para seguir operando requiere contraer endeudamiento externo.

3.2.2. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO O SOLVENCIA

3.2.2.1. Razón de Endeudamiento



Fórmula 4 - Razón de Endeudamiento

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

FUENTE: www.gerencie.com

Cuadro 4 - Razón de Endeudamiento

Pasivos Totales	Activos Totales
\$ 43.887,14	\$ 81.639,58
Razón de Endeudamiento	53,76%

FUENTE: “Comercial KELLY”
AUTORA: González Holguín María

Al realizar el análisis a la razón de endeudamiento “Comercial KELLY” se encontró que el 53,76% del Activo se debe a terceros, es decir, el activo de la empresa en su mayoría es financiada por el pasivo corriente.

3.2.2.2. Apalancamiento Financiero

Fórmula 5 - Apalancamiento Financiero

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

FUENTE: www.supercias.gob.ec



Cuadro 5 - Apalancamiento Financiero

Pasivo Total	Patrimonio Neto
\$ 43.887,14	\$ 37.752,44
Apalancamiento Financiero	1,16

FUENTE: “Comercial KELLY”
AUTORA: González Holguín María

Este ratio indica que por cada dólar aportado por el dueño de la empresa “Comercial KELLY” existe \$1.16 dólares aportado por los acreedores, lo cual se traduce en que el endeudamiento con terceros es superior al patrimonio con el que cuenta la empresa, por lo cual no puede cubrir sus obligaciones únicamente con su capital de trabajo, encontrándose prácticamente en manos de terceros. El rango ideal para este ratio oscila en resultados ≤ 1 .

3.2.3. RAZONES DE RENTABILIDAD

3.2.3.1. Margen de Utilidad Bruta

Fórmula 6 - Margen de Utilidad Bruta

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

FUENTE: www.supercias.gob.ec



Cuadro 6 - Margen de Utilidad Bruta

Ventas	Costo de Ventas
\$ 3.715.663,46	\$ 3.697.387,13
Margen de Utilidad Bruta	0,49%

FUENTE: “Comercial KELLY”
AUTORA: González Holguín María

La razón de margen de utilidad bruta del “Comercial KELLY” nos indica un 0,49%, lo cual expresa el porcentaje de relación que existe entre las ventas una vez disminuido sus costos, en este caso el Comercial no refleja eficiencia en sus operaciones y al parecer los precios de los productos fueron elevados ya que mientras más grande sea este margen será mejor para la empresa, eso significa que los productos que venden poseen un bajo costo.

3.2.3.2. Margen de Utilidad Neta

Fórmula 7 - Margen de Utilidad Neta

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

FUENTE: www.supercias.gob.ec



Cuadro 7 - Margen de Utilidad Neta

Utilidad Neta	Ventas
\$ (5.975,46)	\$ 3.715.663,46
Margen de Utilidad Neta	-0,16%

FUENTE: “Comercial KELLY”
AUTORA: González Holguín María

Por cada dólar que vendió el Comercial “KELLY” en el 2013 obtuvo una pérdida del 0.16%, la aplicación de este ratio permite establecer que el esfuerzo realizado durante la operación en el 2013, no fue suficiente y por ende no tuvo una retribución positiva para el propietario.

3.2.3.3. Rentabilidad Económica

Fórmula 8 - Rentabilidad Económica

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Resultados Antes de Interés e impuestos (RAI)}}{\text{Activo Total}}$$

FUENTE: MSc. Melgal Azahares, Maikel

Cuadro 8 - Rentabilidad Económica

RAI	Activo Total
\$ (5.975,46)	\$ 81.639,58
Rentabilidad Económica	-7,32%

FUENTE: “Comercial KELLY”
AUTORA: González Holguín María



La Rentabilidad Económica del “Comercial KELLY” tiene un porcentaje negativo de -7,32%; así vemos que en el año 2013 por cada dólar invertido en los activos se genera un valor de \$0,07 en pérdida sobre los capitales invertidos por el propietario de la empresa, esto refleja la ineficiencia que tienen los activos disponibles para generar rentabilidad.

3.2.3.4. Rentabilidad Financiera

Fórmula 9 - Rentabilidad Financiera

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Beneficio neto después de impuesto (ROE)}}{\text{Fondos propios}}$$

FUENTE: MSc. Melgal Azahares, Maikel

Cuadro 9 - Rentabilidad Financiera

ROE	Fondos Propios
\$ (5.975,46)	\$ 37.752,44
Rentabilidad Financiera	-0,16

FUENTE: “Comercial KELLY”
AUTORA: González Holguín María

Esto quiere decir que la empresa “Comercial KELLY” por cada dólar que el propietario tuvo en el año 2013, éste generó una pérdida de \$0.16 centavos o bien del 15.82% sobre el patrimonio. Es decir que a través de este indicador podemos medir la capacidad que tuvo el comercial para generar o no beneficio a favor de su dueño.

3.2.3.5. Rentabilidad neta del activo (Du-pont)



Fórmula 10 - Sistema Du-pont

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

FUENTE: www.supercias.gob.ec

Cuadro 10 - Sistema Du-pont

Utilidad Neta	Ventas	Activo Total
\$ (5.975,46)	\$ 3.715.663,46	\$ 81.639,58
Sistema Du-pont	-0,07	

FUENTE: “Comercial KELLY”
AUTORA: González Holguín María

Siendo éste uno de los ratios financieros más significativo en el análisis económico y operativo del “Comercial KELLY” para poder determinar la eficiencia en el uso de los activos, el capital de trabajo y el apalancamiento financiero ya que estas representan el crecimiento económico de la entidad, en este caso no nos presenta una rentabilidad sino una pérdida de \$0.07 centavos o bien del 7.34% sobre los capitales invertidos, de lo que se concluye que no hubo eficiencia en la operación de los activos en al año 2013.

3.2.4. RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS

3.2.4.1. Rotación de Cuentas por Cobrar



Fórmula 11 - Rotación de Cuentas por Cobrar

$$\text{Rotación Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

FUENTE: Pico Karen

Cuadro 11 - Rotación de Cuentas por Cobrar

Ventas	Ctas por Cobrar
\$ 3.715.663,46	\$ 15.600,00
Rotación de Ctas por Cobrar	238,18

FUENTE: “Comercial KELLY”
AUTORA: González Holguín María

Éste índice nos está señalando que las cuentas por cobrar estuvieron circulando 238.18 veces al año, de lo cual si consideramos los 360 días que tiene el año comercial o bancario y lo dividimos para para el número de veces que estuvieron rotado las cuentas por cobrar en el 2013 obtenemos que dichas cuentas circularon aproximadamente cada 1.5 días (período promedio de cobranza) en el Comercial “KELLY”. La rotación de la cartera un alto número de veces impide que los saldos de las cuentas por cobrar se mantengan inmovilizados por lo que se traduce en que el comercial optó por una acertada política de crédito.

3.2.4.2. Rotación de Cuentas por Pagar



Fórmula 12 - Rotación de Cuentas por Pagar

$$\text{Rotación Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

FUENTE: Bonilla Álvarez Katherine; Lituma Morocho Sandra Morocho

Cuadro 12 - Rotación de Cuentas por Pagar

Costo de Ventas	Ctas por Pagar
\$ 3.697.387,13	\$ 12.400,00
Rotación de Ctas por Pagar	298,18

FUENTE: “Comercial KELLY”
AUTORA: González Holguín María

Éste índice nos está señalando que las cuentas por pagar estuvieron circulando 298.18 veces al año, de lo cual si consideramos los 360 días que tiene el año comercial o bancario y lo dividimos para para el número de veces que estuvieron rotando las cuentas por pagar en el 2013 obtenemos que dichas cuentas circularon aproximadamente cada 1.21 días (período promedio de pago) en el Comercial “KELLY”. Generalmente las empresas tratan de buscar que el tiempo para el pago sea mayor, y lo ideal de este ratio es obtener una razón pausada. Sin embargo el comercial ha demostrado que dio una buena imagen para con sus proveedores al cumplir con sus obligaciones en el menos tiempo posible.

3.2.4.3. Rotación de Activos Totales



Fórmula 13 - Rotación de Activos Totales

$$\text{Rotación de Activos Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activos}}$$

FUENTE: Bonilla Álvarez Katherine; Lituma Morocho Sandra Morocho

Cuadro 13 - Rotación de Activos Totales

Ventas	Total Activos
\$ 3.715.663,46	\$ 81.639,58
Rotación de Activos Totales	45,51

FUENTE: “Comercial KELLY”
AUTORA: González Holguín María

El “Comercial KELLY” colocó en sus clientes 45,51 veces el valor de su inversión efectuada, lo que indica que la empresa generó suficientes ventas en relación con el activo que posee, es decir, en el año 2013 por cada dólar invertido en activo total se logró \$45,51 de rentabilidad en ventas.

3.2.5. RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE DEUDAS

3.2.5.1. Razón de Endeudamiento



Fórmula 14 - Razón de Endeudamiento

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

FUENTE: www.gerencie.com

Cuadro 14 - Razón de Endeudamiento

Pasivos Totales	Activos Totales
\$ 43.887,14	\$ 81.639,58
Razón de Endeudamiento	53,76%

FUENTE: “Comercial KELLY”
AUTORA: González Holguín María

Al realizar el análisis a la razón de endeudamiento “Comercial KELLY” en el 2013 se encontró que el 53,76% del Activo fue financiado por terceros, es decir, la empresa en caso de haberse liquidado podía cumplir el pago de sus obligaciones haciendo uso de los activos que poseía a esa fecha quedándose luego del pago de las obligaciones con el 46.24% de activos restantes.

3.3. COMUNICACIÓN DE LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO.

3.3.1 RESULTADOS DEL ANÁLISIS VERTICAL

- El Activo Corriente de la empresa refleja el 100,00% del activo total en el 2013, ya que no revela otra clase de activos en dicho año como por ejemplo activos fijos.
- Los Activos por Impuestos Corrientes representan el 76,32% del activo corriente en el 2013 y se refiere a retenciones en la fuente del impuesto a la renta y el crédito tributario a favor del comercial.



- El Activo Disponible representa el 4,76% del activo corriente, por lo que el comercial no cuenta con dinero vago que no esté generando rentabilidad alguna.
- El Pasivo Corriente de la empresa refleja el 100,00% del pasivo total en el 2013, ya que no revela otra clase de pasivos en dicho año como por ejemplo pasivos a largo plazo.
- En cuanto a cuentas y documentos por pagar éstas representan el 28,25%, y respecto a la cuenta de obligaciones con instituciones financieras en el 2013 representan el 59,24% siendo el porcentaje más representativo, y en lo que se refiere a retención en la fuente del impuesto a la renta en el 2013 tienen una representación del 12,50% del total del pasivo.
- En el 2013 la cuenta capital representa el 115,83%, esto ocurre ya que existe una pérdida que representa el -15,83% del total del patrimonio en el 2013, equiparando de este modo ambos porcentajes al 100% del total del patrimonio de la empresa.
- Respecto al Estado de Resultados, se observa que el costo de ventas y producción en el año 2013 con respecto al total de ingresos representó el 99,51%, lo que ocasiona un margen de rentabilidad muy bajo del 0,49%, lo que implicó una alta rotación de sus inventarios.
- Los Gastos Administrativos representaron únicamente el 0,35% de los ingresos totales, lo cual fue relativamente bajo.

3.3.2 RESULTADOS DEL ANÁLISIS HORIZONTAL.

- El total del activo tuvo una variación del 41,37% entre el 2012 y el 2013.
- En cuanto al activo corriente existió un crecimiento del 41,37%, dentro de los cuales se encuentran contenidos: El Disponible de la empresa con un crecimiento del 4,04%, los activos financieros con un crecimiento del 22,59% entre el año 2012 y el 2013, los inventarios de mercadería los cuales en el año base 2012 se reflejaban \$16.264,34 y en el 2013 no se reflejan valor alguno lo cual se traduce en una disminución del 100% de los mismos en el mencionado período de tiempo.
- Respecto a Activos por impuestos corrientes existe un crecimiento del 148,00%. - En cuanto al activo fijo, en el año 2012 y 2013 no existen saldos ni movimientos respecto a estos rubros.



- El total de Pasivo de la empresa ha sufrido una disminución del 8,30% en el 2013 con respecto al 2012.
- En lo que se refiere a cuentas y documentos por pagar existe una disminución del 31,11% y en lo que respecta a obligaciones con instituciones financieras en cambio aumentó en un 33,63%.
- En cuanto al total de otras obligaciones corrientes disminuyó en 47,25% en el 2013 respecto al 2012, y en cuanto a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar se incrementó en un 100% en el periodo analizado.
- El patrimonio neto creció entre el año 2012 y el año 2013 en un 281,69%, ya que aparece reflejada la cuenta de capital en el año 2013.
- Respecto a ganancias netas del periodo entre el 2012 y el 2013 existió una disminución del 100%, y en cuanto a pérdidas netas del período en el 2013 existió un crecimiento del 100% por el valor de -\$5975.46, ya que no existieron pérdidas en el año 2012.
- Las Ventas de cacao y el costo de ventas tuvieron una tendencia creciente de 126,04% y 128,27% respectivamente entre el 2012 -2013. Los Gastos Administrativos, tienen un incremento entre el 2012 y el 2013 del 182,62%.
- En el 2013 la utilidad antes del impuesto a la renta disminuyó en un 160,36% en relación al 2012.
- No existió impuesto a la renta causado en el 2013 y por lo tanto se disminuyó en un 100%, incidiendo en el resultado neto del período en una disminución del 160.41% en relación al 2012.

3.3.3 RESULTADOS DE LA APLICACIÓN DE LOS RATIOS FINANCIEROS

Liquidez Corriente

El “Comercial KELLY” pudo satisfacer sus obligaciones a corto plazo sin ningún inconveniente en el 2013, ya que obtuvo un índice de 1,86 en cual se encuentra dentro del rango ideal que es de 1,5 a 2.



Capital de Trabajo

La Empresa contó con medios propios para enfrentar sus obligaciones a corto plazo ya que su activo circulante fue mayor a su pasivo circulante en el año 2013, habiéndose incrementado en \$37.752,44.

Efectivo Líquido

La empresa no contó con \$0.09 centavos de dólar para cubrir de inmediato sus deudas a corto plazo en el 2013, lo cual se podría traducir como la carencia de efectivo inmediato para cubrir obligaciones corrientes y posibles contraídas de endeudamiento externo.

Razones de endeudamiento o solvencia

En el “Comercial KELLY” se encontró que el 53,76% del Activo está financiado por los proveedores en el 2013, es decir, el activo de la empresa en su mayoría es financiada por el pasivo corriente.

Apalancamiento Financiero

Por cada dólar aportado por el dueño existió \$1.16 dólares aportado por los acreedores en el 2013, lo cual se traduce en que el endeudamiento con terceros fue superior al patrimonio con el que contaba la empresa, por lo cual no puede cubrir sus obligaciones únicamente con su capital de trabajo.

Margen de Utilidad Bruta

El Comercial obtuvo un margen del 0.49% en el 2013 y no refleja eficiencia en sus operaciones ya que los precios de los productos fueron elevados, debido a que mientras más grande sea este margen será mejor para la empresa, eso significa que los productos que venden poseen un bajo costo.



Margen de Utilidad Neta

Por cada dólar que vendió el Comercial “KELLY” en el 2013 obtuvo una pérdida del 0.16%, la aplicación de este ratio permite establecer que el esfuerzo realizado durante la operación en el 2013, no fue suficiente y por ende no tuvo una retribución positiva para el propietario.

Rentabilidad Económica

La Rentabilidad Económica del “Comercial KELLY” tiene un porcentaje negativo de -7,32%; así vemos que en el año 2013 por cada dólar invertido en los activos se genera un valor de \$0,07 en pérdida sobre los capitales invertidos por el propietario de la empresa, esto refleja la ineficiencia que tuvieron los activos disponibles para generar rentabilidad.

Rentabilidad Financiera

Por cada dólar que el propietario tuvo en el año 2013, éste generó una pérdida de \$0.16 centavos o bien del 15.82% sobre el patrimonio. En efecto el comercial no tuvo la capacidad para generar beneficio a favor de su dueño.

Sistema Du-pont

No existió rentabilidad sino una pérdida de \$0.07 centavos o bien del 7.34% sobre los capitales invertidos, de lo que se concluye que no hubo eficiencia en la operación de los activos en el año 2013.

Rotación de Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar estuvieron circulando 238.18 veces al año y dichas cuentas circularon aproximadamente cada 1.5 días (período promedio de cobranza) en el Comercial “KELLY”, impidiendo que los saldos de las cuentas por cobrar se mantuviesen inmovilizados por lo que se traduce en que el comercial optó por una acertada política de crédito en el 2013.



Rotación de Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar estuvieron circulando 298.18 veces al año y dichas cuentas estuvieron circularon aproximadamente cada 1.21 días (período promedio de pago) en el Comercial “KELLY” en el 2013.

Rotación de Activos Totales

El “Comercial KELLY” colocó en sus clientes 45,51 veces el valor de su inversión efectuada, lo que indica que la empresa generó suficientes ventas en relación con el activo que posee, es decir, en el año 2013 por cada dólar invertido en activo total se logró \$45,51 de rentabilidad en ventas.

Razón de Endeudamiento

El “Comercial KELLY” en el 2013 se encontró que el 53,76% del Activo fue financiado por sus proveedores, es decir, la empresa en caso de haberse liquidado pudo haber cumplido con el pago de sus obligaciones haciendo uso de los activos que poseía a esa fecha quedándose luego del pago de las obligaciones con el 46.24% de activos restantes.



CONCLUSIONES:

- En base al análisis vertical al Estado de Resultados del año 2013 se concluye: Que el Comercial “KELLY” en el año 2013 tuvo un costo de ventas y producción del 99,51%, lo cual en relación al total de ventas fue muy elevado e incidió directamente en el bajo margen de rentabilidad obtenida en dicho año.
- Luego de la aplicación del análisis horizontal al Estado de Situación Financiera de los años 2012 y 2013 se concluye: Que el Comercial “KELLY” en el año 2012 no reflejó la cuenta de capital y al haberla revelado en el 2013 ocasionó que se genere un incremento patrimonial del 281,69% en el transcurso del mencionado período de tiempo.
- El “Comercial KELLY” contó con la liquidez corriente suficiente para satisfacer sus obligaciones de corto plazo a través de los activos corrientes en el año 2013 durante el transcurso de sus operaciones sin llegar al exceso de liquidez.
- El 53,76% del activo del Comercial “KELLY” en el año 2013 se debió al financiamiento obtenido por parte de sus proveedores, lo cual se traduce en que la empresa fue financiada en su mayoría durante el ejercicio fiscal por las deudas contraídas a corto plazo.
- En el año 2013 el comercial no fue capaz de generar rentabilidad debido a la falta de eficiencia en la operación de los activos empresariales, lo cual se tradujo en pérdidas económicas que atentaron directamente sobre el crecimiento económico de la entidad.
- En el Comercial “KELLY”, las cuentas por cobrar circularon cada 1.5 días teniendo una rotación de 238.18 veces en el año 2013 por lo que el alto número de veces de rotación impidió que los saldos de las cuentas por cobrar se mantuvieran inmovilizados y por ende se concluye que el comercial optó por una acertada política de crédito.



RECOMENDACIONES:

- Se recomienda al Propietario del Comercial y al Contador verificar precios y políticas de compras a fin de disminuir los costos de ventas en ejercicios económicos posteriores, orientados de este modo a la obtención un alto margen de rentabilidad y por ende el crecimiento económico del comercial.
- Se recomienda al Propietario del Comercial y al Contador se revele toda la información financiera del comercial conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera y a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados a fin de evitar llamados de atención y o sanciones por parte de los organismos de control.
- Se recomienda al Propietario del Comercial y al Contador adoptar las políticas necesarias a fin de mantener la liquidez corriente del comercial dentro de los rangos normales evitando de este modo la falta o exceso de liquidez en ejercicios posteriores.
- Se recomienda al Propietario del Comercial disminuir el porcentaje de dependencia de los activos de las deudas contraídas con sus proveedores, mediante la reducción del endeudamiento a corto plazo y procediendo a la reinversión de las utilidades a fin de que la mayoría del comercial sea financiado por cuenta propia.
- Se recomienda al Propietario del Comercial adoptar medidas, políticas y/o controles que apunten a mejorar la eficiencia de la operación empresarial, reduciendo el riesgo de pérdidas monetarias, apuntando a su crecimiento económico.
- Se recomienda al Propietario del Comercial mantener una alta rotación de las cuentas por cobrar (créditos concedidos a los clientes) a fin de que sus saldos no permanezcan inmovilizados generando carteras con saldos elevados y por ende su difícil recuperación.



BIBLIOGRAFÍA:

- (s.f.). Obtenido de http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Arnas, F. J. (20 de Febrero de 2013). *Apuntes Contables*. Obtenido de <http://apuntescontables.com/2013/02/20/que-es-la-contabilidad/>
- BONILLA, K. M., & LITUMA, S. P. (2013). Recuperado el 16 de Septiembre de 2015, de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/3538/1/TESIS.pdf>
- Brealey, R. A. (2007). *Fundamentos de Finanzas Corporativas* (Quinta ed.).
- Castro, J. (17 de Marzo de 2015). *Blog Corponet*. Recuperado el 15 de Septiembre de 2015, de <http://blog.corponet.com.mx/que-es-el-balance-general-y-cuales-son-sus-objetivos>
- Díaz, M. B. (Julio de 2009). *Manual de Gestión Financiera*. Obtenido de http://www.hacienda.go.cr/cifh/sidovih/cursos/material_de_apoyo-F-C-CIFH/1MaterialdeapoyocursosCIFH/12ProgramaFormacRectoriaFinanciera/ManualGestionFinanc.pdf
- Garay María & Silvia Jácome. (2009). *ANÁLISIS ECONÓMICO – FINANCIERO A LA EMPRESA*. Obtenido de <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/handle/123456789/489/52T00130.pdf?sequence=1>
- Gerencie.com*. (21 de Noviembre de 2012). Recuperado el 16 de Septiembre de 2015, de <http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>
- Gerencie.com*. (10 de Septiembre de 2013). *Gerencie.com*. Recuperado el 28 de Febrero de 2015, de <http://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>
- Gitman, J. L. (2007). *Principios de Administración Financiera* (Decima Primera Edición ed.). Pearson Educacion.
- Gitman, L. J. (2012). *Principios de Administración Financiera* (Decima Segunda Edición ed.).
- Gómez, G. (11 de Marzo de 2001). *La información contable y el análisis financiero*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/informacion-contable-analisis-financiero/>



- González Holguín, M. G. (25 de Septiembre de 2015). Misión del Comercial Kelly. La Troncal, Cañar, Ecuador.
- Lic. López Pérez, J. C. (Noviembre de 2010). Recuperado el 15 de Septiembre de 2015, de http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3672.pdf
- Mila Naccarato, S. (2010). *Fing.edu*. Obtenido de http://www.fing.edu.uy/tecnoinf/mvd/cursos/cont/material/teo/cont_ut2.pdf
- Monsalve, J. C. (20 de Abril de 2011). *Blogspot*. Obtenido de <http://jcmonsalve1210.blogspot.com/2011/04/metodo-vertical-y-horizontal-de.html>
- MSc. Melgal Azahares, M. (8 de Octubre de 2012). *EcuRed*. Obtenido de http://www.ecured.cu/M%C3%A9todo_Raz%C3%B3n_financiera
- Muyulema Moyolema, M. (2011). La Gestión Financiera y su Impacto en la Rentabilidad. Ambato, Ecuador.
- Nunes, P. (26 de 08 de 2012). *GESTION FINANCIERA*. Obtenido de <http://old.knoow.net/es/cieeconcom/gestion/gestionfinanciera.htm#vermais>
- Pico, K. (21 de Abril de 2012). *Administración Financiera*. Obtenido de <http://eanadmonfinanciera.blogspot.com/2012/04/razones-financieras-uno-de-los.html>
- Regalado, R. S. (2004). *Contabilidad General* (Decima Edición ed.).
- Rodríguez, L. M., & Regatillo, L. Y. (s.f.). *Eumed.net*. Recuperado el 15 de Septiembre de 2015, de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2009b/554/>
- Salgado Herrera, H. F. (Noviembre de 2015). *Academia.edu*. Obtenido de http://www.academia.edu/8031779/RATIOS_FINANCIEROS_CONCEPTOS_OBJECTIVOS_IMPORTANCIA_PRINCIPALES_RATIOS_CASOS_1_CONCEPTO-Los_Ratios
- Scott, B., & E., B. (2000). *Fundamentos de la Administración Financiera* (Decima Segunda Edición ed.).
- Superintendencia de Compañías*. (28 de Noviembre de 2011). Obtenido de http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf



ANEXOS



ANEXO 1: Solicitud de Autorización para Trabajo de Investigación

La Troncal, 11 de Julio del 2015

Sr.
Daniel Yong Chimbo
PROPIETARIO DEL COMERCIAL KELLY
Ciudad.

De mi consideración:

ASUNTO: SOLICITUD DE AUTORIZACIÓN PARA TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Por medio de la presente yo, María Gabriela González Holguín, identificada con CI: 092978524 - 4. Ante Ud. respetuosamente me presento y expongo:

Que habiendo culminado el 5to Año de la Carrera DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA - C.P.A. en la UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL, solito a Ud. permiso para poder realizar el trabajo de Investigación en su empresa sobre "ANÁLISIS FINANCIERO" del año 2013 para poder obtener el Título de INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA - C.P.A.

POR LO EXPUESTO: Ruego a usted acceder a mi solicitud.

Atentamente:

María Gabriela González Holguín
CI: 092978524-4

Recibido.
11/07/2015



Daniel Yong Propietario
Telf 059 111 299



ANEXO 2: Instalaciones del Comercial “KELLY”





ANEXO 3: Registro Único del Contribuyente del Comercial "KELLY"

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES			
NÚMERO RUC:	0926279878001		
APELLIDOS Y NOMBRES:	YONG CHIMBO DANIEL ARMANDO		
NOMBRE COMERCIAL:	COMERCIAL KELLY		
CLASE CONTRIBUYENTE:	ESPECIAL	OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:	SI
CALIFICACIÓN ARTESANAL:	S/N	NÚMERO:	S/N
FEC. NACIMIENTO:	24/03/1987	FEC. INICIO ACTIVIDADES:	21/09/2010
FEC. INSCRIPCIÓN:	21/09/2010	FEC. ACTUALIZACIÓN:	25/01/2011
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:		FEC. REINICIO ACTIVIDADES:	
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL			
ACTIVIDADES DE COMPRA Y VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE CACAO, ARROZ Y MAIZ.			
DOMICILIO TRIBUTARIO			
Provincia: CAÑAR Canton: LA TRONCAL Parroquia: LA TRONCAL Calle: ELOY ALFARO Numero: S/N Interseccion: GONZALO NOVILLO Y 24 DE MAYO Referencia: FRENTE A YOGURTLANDIA Telefono: 072422356 Email: daniel_yong87@hotmail.com			
DOMICILIO ESPECIAL			
S/N			
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS			
* ANEXO RELACION DEPENDENCIA * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	1	ABIERTOS	1
JURISDICCIÓN	REGIONAL DEL AUSTRO\ CAÑAR	CERRADOS	0



ANEXO 4: Registro Único del Contribuyente del Comercial “KELLY”

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES		
NÚMERO RUC:	0926279878001	
APELLIDOS Y NOMBRES:	YONG CHIMBO DANIEL ARMANDO	
ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS		
No. ESTABLECIMIENTO: 001	Estado: ABIERTO - MATRIZ	FEC. INICIO ACT.: 21/09/2010
NOMBRE COMERCIAL: COMERCIAL KELLY	FEC. CIERRE:	FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA: ACTIVIDADES DE COMPRA Y VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE CACAO, ARROZ Y MAIZ.		
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO: Provincia: CAÑAR Canton: LA TRONCAL Parroquia: LA TRONCAL Calle: ELOY ALFARO Numero: S/N Interseccion: GONZALO NOVILLO Y 24 DE MAYO Referencia: FRENTE A YOGURTLANDIA Celular: 0991319900 Telefono Domicilio: 072422356 Email: daniel_yong87@hotmail.com		



ANEXO 5: Balance General del Comercial "KELLY" año 2012.




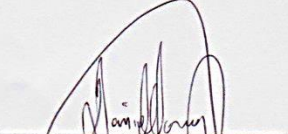
COMERCIAL KELLY

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>CODIGO</u>	<u>CUENTA CONTABLE</u>	
1	ACTIVO	
101	ACTIVO CORRIENTE	\$ 57.749,84
10101	DISPONIBLE	\$ 3.738,95
1010101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	3.738,95
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 12.597,60
1010205	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	12.724,85
1010209	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-127,25
10103	INVENTARIOS	\$ 16.264,34
1010302	INVENTARIO PRODUCTOS EN PROCESO	16.264,34
1010511	REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	0,00
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 25.148,95
1010502	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R) AÑO CORRIENTE	-8,99
1010503	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	0,00
1010504	RETENCIONES DEL AÑO 2012	16.437,90
1010505	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R) AÑOS ANTERIORES	8.720,04
102	ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 0,00
10205	ACTIVOS POR IMPUESTOS A LA RENTA DIFERIDOS	\$ 0,00
10207	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 0,00
2	PASIVO	
201	PASIVO CORRIENTE	\$ 47.858,95
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	18.000,00
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	19.456,83
2010702	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	7.478,79
2010705	PARTICIPACIÓN EL 15% A TRABAJADORES POR PAGAR	2.923,33
3	PATRIMONIO NETO	\$ 9.890,89
301	CAPITAL	\$ 0,00
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 9.890,89
30702	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	\$ 0,00
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 57.749,84


ING. ALEXANDRA GONZALEZ
CONTADORA


SR. DANIEL YONG
PROPIETARIO



ANEXO 6: Estado de Resultados del Comercial "KELLY" año 2012.



COMERCIAL KELLY

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

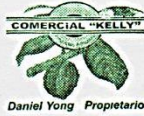
CODIGO	CUENTAS CONTABLES		
4	INGRESOS		
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		\$ 1.643.789,98
4101	VENTA DE CACAO	\$ 1.643.789,98	
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION		
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		\$ 1.619.751,22
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	\$ 1.619.751,22	
510104	(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	\$ 0,00	
42	GANANCIA BRUTA		\$ 24.038,76
43	OTROS INGRESOS		
4302	INTERESES FINANCIEROS	\$ 0,00	
52	GASTOS		
5201	GASTOS DE VENTAS		\$ 0,00
520115	TRANSPORTE		
5202	GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ 4.549,87
520201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$ 4.240,66	
520202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 0,00	
520203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 309,21	
520208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 0,00	
5202012	COMBUSTIBLE	\$ 0,00	
5202013	LUBRICANTES	\$ 0,00	
5202018	AGUA, ENERGIA Y TELECOMUNICACIONES	\$ 0,00	
5202027	OTROS GASTOS	\$ 0,00	
5203	GASTOS FINANCIEROS		\$ 0,00
520301	INTETRESES	\$ 0,00	
60	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		\$ 19.488,89
61	15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		\$ 2.923,33
72	GASTOS POR OPERACIONES (Gastos Personales)		\$ 6.665,68
73	UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTA A LA RENTA		\$ 9.899,88
76	IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		8,99
79	GANANCIA NETA DEL PERIODO		\$ 9.890,89


ING. ALEXANDRA GONZALEZ
CONTADORA


SR. DANIEL YONG
PROPIETARIO



ANEXO 7: Balance General del Comercial "KELLY" año 2013.



COMERCIAL KELLY

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>CODIGO</u>	<u>CUENTA CONTABLE</u>	
1	ACTIVO	
101	ACTIVO CORRIENTE	\$ 81.639,58
10101	DISPONIBLE	\$ 3.890,00
1010101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	3.890,00
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 15.444,00
1010205	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	15.600,00
1010209	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-156,00
10103	INVENTARIOS	\$ 0,00
1010302	INVENTARIO PRODUCTOS EN PROCESO	0,00
1010511	REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	0,00
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 62.305,58
1010502	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R) AÑO CORRIENTE	0,00
1010503	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	0,00
1010504	RETENCIONES DEL AÑO 2013	37.156,63
1010505	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R) AÑOS ANTERIORES	25.148,95
102	ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 0,00
10205	ACTIVOS POR IMPUESTOS A LA RENTA DIFERIDOS	\$ 0,00
10207	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 0,00
2	PASIVO	
201	PASIVO CORRIENTE	\$ 43.887,14
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	12.400,00
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	26.000,00
2010702	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	0,00
2010705	PARTICIPACIÓN EL 15% A TRABAJADORES POR PAGAR	0,00
2010708	RETENCIÓN EN LA FUENTE DEL IMPUESTO A LA RENTA	5.487,14
3	PATRIMONIO NETO	\$ 37.752,44
301	CAPITAL	43.727,90
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 0,00
30702	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	-\$ 5.975,46
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 81.639,58


ING. ALEXANDRA GONZALEZ
CONTADORA


SR. DANIEL YONG
PROPIETARIO



ANEXO 8: Estado de Resultados del Comercial "KELLY" año 2013.

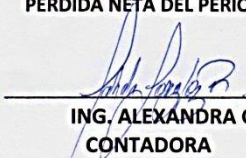


Daniel Yong Proprietario

COMERCIAL KELLY

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

CODIGO	CUENTAS CONTABLES		
4	INGRESOS		
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		\$ 3.715.663,46
4101	VENTA DE CACAO	\$ 3.715.663,46	
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION		
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		\$ 3.697.387,13
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	\$ 3.697.387,13	
510104	(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	\$ 0,00	
42	GANANCIA BRUTA		\$ 18.276,33
43	OTROS INGRESOS		
4302	INTERESES FINANCIEROS	\$ 0,00	
52	GASTOS		
5201	GASTOS DE VENTAS		\$ 0,00
520115	TRANSPORTE		
5202	GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ 12.858,96
520201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$ 10.144,39	
520202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 1.627,70	
520203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 1.086,87	
520208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 0,00	
5202012	COMBUSTIBLE	\$ 0,00	
5202013	LUBRICANTES	\$ 0,00	
5202018	AGUA, ENERGIA Y TELECOMUNICACIONES	\$ 0,00	
5202027	OTROS GASTOS	\$ 0,00	
5203	GASTOS FINANCIEROS		\$ 0,00
520301	INTETRESES	\$ 0,00	
60	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		\$ 5.417,37
61	15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		\$ 812,61
72	GASTOS POR OPERACIONES (Gastos Personales)		\$ 10.580,22
73	UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTA A LA RENTA		-\$ 5.975,46
76	IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		0
79	PÉRDIDA NETA DEL PERIODO		-\$ 5.975,46


ING. ALEXANDRA GONZALEZ
CONTADORA


SR. DANIEL YONG
PROPIETARIO