

INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR

“SAN GABRIEL”



ÁREA: CONTABILIDAD

CARRERA: CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN

TÍTULO:

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EVALUAR LOS RESULTADOS DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DEL CHACARERO PIZZERÍA - RESTAURANTE, EN LA CIUDAD DE RIOBAMBA. PROVINCIA CHIMBORAZO EN LOS PERIODOS 2014-2015”

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO:

“TECNOLOGA EN CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN”

AUTORA: MARTHA MARLENE CUTIUPALA PINGOS

TUTORA:

LIC. MYRIAM SANTILLÁN MSc.

RIOBAMBA- ECUADOR

2017

CERTIFICADO

Certifico que la señorita **Martha Marlene Cutiupala Pingos**, Con el número de cédula, **06031684699**, ha elaborado bajo mi Asesoría el Proyecto de Investigación: **“Análisis e Interpretación de los Estados Financieros para evaluar los resultados de la actividad económica del Chacarero Pizzería - Restaurante, en la ciudad de Riobamba, Provincia Chimborazo en los periodos 2014-2015”**

Por lo tanto, autorizo la presentación para la calificación respectiva.

Lic. Myriam Santillán MsC.

ASESOR DE TESIS

LA DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD.

“El presente Proyecto de Investigación constituye requisito para la obtención del Título de Tecnólogo en el Área de Contabilidad “

A Continuación, la declaratoria de autenticidad.

“Yo, **Martha Marlene Cutiupala Pingos**, de cédula de identidad No. **0603168469** declaro: que la investigación es absolutamente original, auténtica, personal mía y los resultados y conclusiones a los que he llegado son de mi absoluta responsabilidad.

Martha Marlene Cutiupala Pingos

FIRMA DEL ALUMNO

FIRMA DE TRIBUNAL DE GRADO

TEMA DE INVESTIGACIÓN: *“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EVALUAR LOS RESULTADOS DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DEL CHACARERO PIZZERÍA - RESTAURANTE, EN LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PROVINCIA CHIMBORAZO EN LOS PERIODOS 2014-2015”*

APROBADO:

INTEGRANTES DEL TRIBUNAL	NOMBRES	FIRMA
Presidente del Tribunal		
Primer Vocal		
Segundo Vocal		
Secretaria		

DEDICATORIA

Esta tesis se la dedico a mi Dios quién supo guiarme por el buen camino, darme fuerzas para seguir adelante y no desistir en los problemas que se presentaban, enseñándome a afrontar las adversidades sin perder nunca la dignidad ni desfallecer en el intento.

A mi esposo y amigo Juan, por estar conmigo en aquellos momentos en que el estudio y el trabajo ocuparon mi tiempo y esfuerzo y por ayudarme con los recursos necesarios para estudiar. Gracias.

A mis hijos Jody y Caleb por ser mi inspiración y felicidad.

A mi familia quienes por ellos soy lo que soy. Para mis padres por su apoyo, consejos, comprensión, amor, ayuda en los momentos difíciles, Me han dado todo lo que soy como persona, mis valores, mis principios, mi carácter, mi firmeza, mi perseverancia, mi coraje para conseguir mis objetivos.

Martha

AGRADECIMIENTO

Primero que nada, agradezco a Dios quien ha sido mi fortaleza y quien ha estado siempre conmigo,

A mi Esposo: Porque sin tu gran apoyo no lo hubiera logrado sin ti, gracias por creer en mí, "Te amo."

A mis hijos que son mi inspiración y por lo que cada día intento ser mejor y espero que este triunfo sea el peldaño para una vida llena de bendiciones. Gracias mis amores.

Al Instituto Tecnológico Superior Particular "San Gabriel" por recibirme en sus aulas, de igual modo a los maestros por compartir sus conocimientos y en especial al Lic. Myriam Santillán por guiarme en el presente proyecto de tesis.

A todos Gracias

ÍNDICE GENERAL

	PORTADA.....	I
	CERTIFICADO	II
	LA DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD.	III
	FIRMA DE TRIBUNAL DE GRADO	IV
	TEMA DE INVESTIGACIÓN.....	IV
	DEDICATORIA.....	V
	AGRADECIMIENTO	VI
	ÍNDICE GENERAL.....	VII
	ÍNDICE DE TABLAS	XII
	ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	XVI
	INDICE DE ANEXOS.....	XIX
	RESUMEN	XX
	SUMMARY.....	XI
	INTRODUCCIÓN.....	XXII
	CAPITULO I.....	III
1	MARCO REFERENCIAL	III
1.1	Planteamiento del problema.....	1
1.2	Justificación	2
1.3	Objetivos	3

1.3.1	Objetivo General.....	3
1.3.2	Objetivos Específicos	3
1.4	Antecedentes	3
1.5	Reseña Histórica del Chacarero pizzería-restaurante	3
1.6	Ubicación	4
1.7	Instalaciones.....	5
1.8	Misión y visión	5
1.8.1	Misión.....	5
1.8.2	Visión.....	6
1.9	Objetivos Empresariales	6
	CAPITULO II.....	7
2	MARCO TEORICO	7
2.1	Fundamentación Teórica	8
2.2	Definición de análisis financiero	8
2.3	Importancia del análisis financiero	8
2.4	Clasificación de los estados financieros.....	9
2.4.1	Balance general	9
2.4.2	Estado de ganancias y pérdidas	10
2.4.3	Estado de cambios en el patrimonio	11
2.4.4	Estado de flujo de efectivo	12
2.5	Elementos de los estados financieros	13
2.5.1	Activos.....	13
2.5.1.1	Los Activos Corrientes.....	14
2.5.1.2	Los Activos Fijos	14
2.5.1.3	Los Otros Activos	14

2.5.2	Pasivos.....	15
2.5.2.1	Los Pasivos Corrientes.....	15
2.5.2.2	Los Pasivos a Largo Plazo.....	16
2.5.3	Patrimonio.....	16
2.5.3.1	El Capital.....	16
2.5.3.1.1	Las Utilidades Retenidas	17
2.5.3.1.2	Las Utilidades del Período	17
2.5.4	Ingresos	17
2.5.5	Gastos.....	17
2.6	Herramientas o Métodos de Análisis Financiero	18
2.6.1	Método de Análisis vertical	18
2.6.2	Método de Análisis horizontal.....	20
2.6.3	Indicadores o Razones financieras	22
2.7	Análisis interno	42
2.8	Análisis externo	43
2.9	Matriz Ponderada.....	44
2.10	Matriz FODA.....	47
2.11	Políticas.....	48
2.12	Estrategias.....	48
	CAPITULO III.....	50
3	MARCO METODOLÓGICO.....	50
3.1	Tipo de investigación.....	51
3.2	Diseño de la investigación.	51
3.3	Métodos	52
3.4	écnicas.....	52

3.4.1	La observación	52
3.4.2	Fuentes	52
	CAPITULO IV	54
4	DIAGNOSTICO FODA	54
4.1	Análisis interno	55
4.1.1	Fortalezas	55
4.1.2	Debilidades	55
4.2	Análisis externo	55
4.2.1	Oportunidades	55
4.2.2	Amenazas	56
4.3	Matriz Ponderada	57
4.4	Matriz FODA	61
4.5	Políticas	62
4.6	Estrategias	63
	CAPÍTULO V	64
5	PROPUESTA DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN	64
5.1	Método de Análisis vertical	65
5.1.1	Balance General	66
5.1.2	Estado de Resultados	69
5.2	Método de Análisis horizontal	71
5.2.1	Balance General	72
5.2.2	Estado de Resultados	74
5.3	Método de Análisis de razones financieras	75
5.3.1	Análisis de liquidez	75

5.3.2	Análisis de actividad	77
5.3.3	Análisis de endeudamiento (estructura de capital).....	80
5.3.4	Análisis de rentabilidad	83
5.4	El análisis mediante gráficos	87
5.5	El método comparativo.....	94
5.5.1	Método de análisis vertical.....	94
5.5.2	Método de análisis horizontal	111
5.5.3	Evolución de Resultados.....	115
	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	122
	RECOMENDACIONES.....	123
	BIBLIOGRAFIA.....	125
	WEBGRAFÍA.....	127
	ANEXOS	128

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N.- 1	Valoración del índice de razón corriente.....	24
Tabla N.- 2	Valoración de la ratio prueba de acido	26
Tabla N.- 3	Valoración de capital de trabajo	27
Tabla N.- 4	Valoración de resultados de Rotación de cuentas por cobrar	28
Tabla N.- 5	Valoración de resultados de Rotación de cartera	30
Tabla N.- 6	Valoración de resultados de Rotación de inventarios	31
Tabla N.- 7	Valoración del plazo promedio de rotación de inventarios	32
Tabla N.- 8	Valoración de Rotación de activos Totales	33
Tabla N.- 9	Valoración de Rentabilidad sobre el patrimonio.....	34
Tabla N.- 10	Valoración de Resultados Margen Neto de Utilidad.....	35
Tabla N.- 11	Valoración Margen bruto de utilidades sobre ventas	36
Tabla N.- 12	Valoración de Gastos de administración y ventas a ventas	37
Tabla N.- 13	Valoración de Resultados Razón de nivel de endeudamiento	39
Tabla N.- 14	Valoración de Apalancamiento total	40
Tabla N.- 15	Valoración de Resultados Concentración de endeudamiento.....	41
Tabla N.- 16	Ejemplo de Matriz ponderada.....	46
Tabla N.- 17	Calificación de Factores críticos internos.....	57
Tabla N.- 18	Futuro más probable y más deseable de la empresa	58
Tabla N.- 19	Calificación de factores críticos externos.....	58
Tabla N.- 20	Futuro más probable y más deseable para los próximos años.	60

Tabla N.- 21 Matriz FODA.....	61
Tabla N.- 22 Análisis vertical del Balance General del periodo 2014	66
Tabla N.- 23 Análisis vertical del balance general del periodo 2015.....	67
Tabla N.- 24 Análisis Vertical del Estado de Resultados Periodo 2014.....	69
Tabla N.- 25 Análisis Vertical del Estado de Resultados Periodo 2015.....	70
Tabla N.- 26 Análisis Horizontal del Balance General Periodo 2014-2015.....	72
Tabla N.- 27 Análisis Horizontal Estado de Resultados Periodos 2014-2015.....	74
Tabla N.- 28 Ratio de Liquidez Corriente	75
Tabla N.- 29 Ratio de Prueba Acida.....	76
Tabla N.- 30 Ratio Capital de trabajo	77
Tabla N.- 31 Ratio Rotación de Inventarios.....	78
Tabla N.- 32 Ratio plazo promedio de reposición de inventario	79
Tabla N.- 33 Rotación de activos totales.....	80
Tabla N.- 34 Endeudamiento del Activo.....	80
Tabla N.- 35 Endeudamiento Patrimonial.....	81
Tabla N.- 36 Endeudamiento del Activo Fijo	82
Tabla N.- 37 Apalancamiento (Operativo).....	82
Tabla N.- 38 Rentabilidad Neta del Activo.....	83
Tabla N.- 39 Margen Bruto.....	84
Tabla N.- 40 Margen Operacional.....	84
Tabla N.- 41 Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	85
Tabla N.- 42 Rentabilidad Operacional del Patrimonio.....	86

Tabla N.- 43 Rentabilidad Financiera.....	87
Tabla N.- 44 Análisis Vertical del Balance general.....	87
Tabla N.- 45 Análisis vertical del Estado de Resultados	89
Tabla N.- 46 Análisis horizontal del Balance General.....	91
Tabla N.- 47 Composición del Estado de Resultados	92
Tabla N.-48 Método Comparativo Análisis vertical B.G.....	95
Tabla N.- 49 Método Comparativo Análisis vertical E.R.	96
Tabla N.- 50 Composición del Balance General.....	106
Tabla N.- 51 Composición del activo 2014-2015.....	107
Tabla N.- 52 Composición pasivo, patrimonio 2014-2015	108
Tabla N.- 53 Utilidad bruta año 2014-2015	109
Tabla N.- 54 Análisis vertical del Estado de Resultados de los años 2014-2015.....	111
Tabla N.- 55 Método Comparativo del Estado de Resultados 2014-2015	112
Tabla N.- 56 Análisis Horizontal del Balance General.....	113
Tabla N.- 57 Análisis Horizontal del Estado de Resultados.....	114
Tabla N.- 58 ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL 2014-2015.....	115
Tabla N.- 59 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2014-2015...	115
Tabla N.- 60 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL	116
Tabla N.- 61 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS	116
Tabla N.- 62 RAZONES DE LIQUIDEZ.....	117
Tabla N.- 63 RAZONES DE ACTIVIDAD	118
Tabla N.- 64 RAZONES DE ENDEUDAMIENTO	119

Tabla N.- 65 RAZONES DE RENTABILIDAD 120

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfica N.- 1	Ubicación.....	4
Gráfica N.- 2	Mezzanine, barra, heladería	5
Gráfica N.- 3	Organigrama Funcional organizacional.....	6
Gráfica N.- 4	Modelo de Balance General.....	10
Gráfica N.- 5	Ejemplo de Estado de pérdidas y ganancias.....	11
Gráfica N.- 6	Estado de cambios en el patrimonio	12
Gráfica N.- 7	Ejemplo de Estado de flujo del efectivo.....	13
Gráfica N.- 8	Formula de análisis vertical.....	18
Gráfica N.- 9	Procedimiento de análisis vertical	19
Gráfica N.- 10	Ejemplo de Análisis vertical	19
Gráfica N.- 11	Formula del Análisis Horizontal.....	20
Gráfica N.- 12	Procedimiento de Análisis Horizontal.....	21
Gráfica N.- 13	Ejemplo de Análisis Horizontal.....	22
Gráfica N.- 14	Formula de Razón corriente.....	25
Gráfica N.- 15	Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008	25
Gráfica N.- 16	Formula del Indicador Prueba de acido.....	26
Gráfica N.- 17	Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008	26
Gráfica N.- 18	Formula de Capital de trabajo	27
Gráfica N.- 19	Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008	27
Gráfica N.- 20	Formula de Rotación de cuentas por cobrar	29
Gráfica N.- 21	Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008	29
Gráfica N.- 22	Formula Rotación de Cartera.....	30
Gráfica N.- 23	Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008	30
Gráfica N.- 24	Formula Rotación de inventarios.....	31
Gráfica N.- 25	Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008	31
Gráfica N.- 26	Formula plazo promedio de rotación de inventarios.....	32

Gráfica N.- 27 Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008	32
Gráfica N.- 28 Fórmula de Rotación de activos Totales	33
Gráfica N.- 29 Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008	33
Gráfica N.- 30 Formula Rentabilidad sobre el patrimonio	34
Gráfica N.- 31 Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008	35
Gráfica N.- 32 Formula Margen Neto de Utilidad	35
Gráfica N.- 33 Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008	36
Gráfica N.- 34 Formula del Margen bruto de utilidades sobre ventas	36
Gráfica N.- 35 El Grupo Nacional de Chocolates Periodo 2007-2008	37
Gráfica N.- 36 Formula de Gastos de administración y ventas a ventas	37
Gráfica N.- 37 El Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008	38
Gráfica N.- 38 Formula de razón de nivel de endeudamiento	39
Gráfica N.- 39 Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008	39
Gráfica N.- 40 Formula Apalancamiento total	40
Gráfica N.- 41 Formula Apalancamiento total	40
Gráfica N.- 42 Formula Concentración de Endeudamiento	41
Gráfica N.- 43 Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008	41
Gráfica N.- 44 Procedimiento para la realización del análisis Interno	43
Gráfica N.- 45 Factores Críticos de vigilancia	44
Gráfica N.- 46 Pasos para el análisis FODA	47
Gráfica N.- 47 Pasos para el análisis FODA	48
Gráfica N.- 48 Análisis vertical del balance General Periodos 2014-2015.....	88
Gráfica N.- 49 Análisis vertical del Estado de Resultados de los periodos 2014-2015	90
Gráfica N.- 50 Análisis horizontal del Balance General	91
Gráfica N.- 51 Análisis horizontal Estado de Resultados Periodos 2014-2015.....	93
Gráfica N.- 52 Razón circulante	97
Gráfica N.- 53 Prueba acida.....	97

Gráfica N.- 54 Capital del trabajo.....	98
Gráfica N.- 55 Rotación de inventarios	98
Gráfica N.- 56 Plazo promedio de reposición de inventarios	99
Gráfica N.- 57 Rotación de inventarios	99
Gráfica N.- 58 Endeudamiento del activo.....	100
Gráfica N.- 59 Endeudamiento patrimonial	101
Gráfica N.- 60 Endeudamiento del activo fijo	101
Gráfica N.- 61 Apalancamiento Operativo.....	102
Gráfica N.- 62 Rentabilidad neta del activo	103
Gráfica N.- 63 Margen Operacional	103
Gráfica N.- 64 Rentabilidad neta de ventas.....	104
Gráfica N.- 65 Rentabilidad neta de ventas.....	105
Gráfica N.- 66 Rentabilidad Financiera	105
Gráfica N.- 67 Evolución del Activo, Pasivo, Patrimonio	106
Gráfica N.- 68 Composición del Activo.....	107
Gráfica N.- 69 Composición pasivo y patrimonio 2014-2015.....	108
Gráfica N.- 70 Utilidad Bruta 2014-2015	110

INDICE DE ANEXOS

Anexo N.- 1 Copia de Ruc	129
Anexo N.- 2 Copia de la Carta de Aceptación	131
Anexo N.- 3 Aprobación del tema por parte de la Institución.....	132
Anexo N.- 4 Estado de Situación periodo 2014.....	133
Anexo N.- 5 Estado de Situación periodo 2015.....	135
Anexo N.- 6 Estado de Resultados periodo 2014.....	137
Anexo N.- 7 Estado de Resultados periodo 2015.....	139

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se realizó en la Pizzería-Restaurante El Chacarero de la ciudad de Riobamba con el propósito de analizar e interpretar sus estados financieros correspondientes a los períodos 2014-2015 y sobre esta base evaluar los resultados de su actividad económica. La metodología empleada durante el proceso investigativo fue teórico y práctico, para lo cual se utilizó la investigación aplicada ya que se dio uso de información real (Estados financieros) del Chacarero Pizzería-Restaurante. El Diseño de la investigación fue de tipo no experimental-descriptivo, por cuanto se analizó los estados financieros del Chacarero Pizzería aplicando los métodos de análisis horizontal, y vertical. El primero permitió comparar estados financieros homogéneos de dos períodos consecutivos y determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un período a otro. Mientras que el método de análisis vertical permitió evaluar diferentes relaciones de una cuenta con otra, aplicando razones simples y porcentajes integrales tomando el total de activos a los que se les asignó el valor de 100% y todas las demás partidas del activo se expresan como un porcentaje del activo total; por consiguiente se aplicó el método analítico ya que para la fase de revisión del trabajo en la interpretación de información y en el análisis de datos que se consiguieron luego de la aplicación de indicadores, índices y razones financieras se pudo establecer la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y gestión administrativa financiera del Chacarero en los períodos analizados. Los resultados obtenidos del análisis de interpretación de los estados financieros del Chacarero Pizzería – Restaurante una vez aplicado el método de análisis vertical y el análisis horizontal en los períodos 2014-2015, y la aplicación de las ratios arrojaron los siguientes resultados: se observa un declive en el período 2015, el activo crece menos que el pasivo esto podría significar que se está vendiendo menos de lo esperado. En cuanto a los pasivos se observa un incremento demasiado elevado en comparación con el activo lo que puede estar causando problemas de liquidez. Además, se observa un decrecimiento del patrimonio inferior al crecimiento de endeudamiento. De mantenerse esta tendencia puede afectar fuertemente la situación financiera de la empresa puesto que tiene un endeudamiento alto reflejado en la propuesta de análisis horizontal, vertical y ratios financieros. Es decir, la empresa indica en su balance general que no es muy solvente en el período 2015 obteniendo un porcentaje de disminución del 7.05%, equivalente a \$ 8254,09 y en el estado de resultados una disminución de 53.52% equivalente a \$ 5893,56.

SUMMARY

This research was carried out in the Pizzeria-Restaurant El Chacarero in the city of Riobamba for the purpose of analyzing and interpreting its financial statements for the periods 2014-2015 and on this basis to evaluate the results of its economic activity. The methodology used during the investigative process was theoretical and practical, for which the applied research was used since the real information (financial statements) of the Chacarero Pizzería-Restaurante was used. The design of the research was non-experimental-descriptive, in that the financial statements of the Chacarero pizzeria were analyzed applying horizontal and vertical analysis methods. The first allowed to compare homogenous financial statements for two consecutive periods and to determine increases and decreases or variations of accounts from one period to another. While the vertical analysis method allowed to evaluate different relationships from one account to another, applying simple ratios and integral percentages taking the total assets to which they were assigned the value of 100% and all other items of the asset are expressed as a Percentage of total assets; Therefore, the analytical method was applied since the liquidity, profitability, and indebtedness were established for the review phase of the work in the interpretation of information and in the analysis of data that were obtained after the application of indicators, indexes and financial ratios. And financial management of Chacarero in the periods analyzed. The results obtained from the analysis of the interpretation of the financial statements of the Chacarero Pizzería - Restaurant after applying the method of vertical analysis and the horizontal analysis in the periods 2014-2015, and the application of the ratios yielded the following results: a decline In the period 2015, the asset grows less than the liability this could mean that it is selling less than expected. As for the liabilities, an increase that is too high compared to the asset may be causing liquidity problems. In addition, there is a decrease in equity below the growth of indebtedness. If this trend is maintained, it can strongly affect the financial situation of the company since it has high indebtedness reflected in the proposal for horizontal, vertical analysis and financial ratios. In conclusion, the company indicates in its balance sheet that it is not very solvent in the period 2015 obtaining a percentage of decrease of 7.05%, equivalent to \$ 8254.09 and in the income statement a decrease of 53.52% equivalent to \$ 5893, 56.

INTRODUCCIÓN

El Chacarero Pizzería-Restaurante localizada en la ciudad de Riobamba se ha visto afectada en los últimos años en una baja en sus ventas y por consiguiente disminución de sus utilidades, por lo que se ha visto en la necesidad de mejorar su situación actual y encontrar los correctivos necesarios que la llevarán a alcanzar sus objetivos propuestos. Por lo que la empresa está interesada en evaluar diversas alternativas de recuperación ante la situación actual que ésta afecta su actividad económica en el área de liquidez, actividad y endeudamiento y rentabilidad en los últimos años.

Para superar la situación económica del Chacarero Pizzería Restaurante, se propone el análisis de los estados financieros para evaluar los resultados de su actividad económica durante los períodos 2014-2015” con el propósito de una toma de decisiones que permiten mejorar su situación económica.

La principal motivación para la elaboración de este trabajo de este proyecto de investigación es poner en práctica los conocimientos adquiridos durante la formación profesional y al mismo tiempo por lazos de amistad con su propietaria.

El objetivo general de este trabajo investigativo es “Analizar e Interpretar los estados financieros para la evaluación de los resultados de la actividad económica del Chacarero Pizzería - Restaurante, en los períodos 2014-2015”

Finalmente cabe indicar que el trabajo de investigación se encuentra estructurado en cinco capítulos acompañado de sus respectivas conclusiones y recomendaciones:

En el Capítulo I, concerniente al MARCO REFERENCIAL contiene las siguientes variables: planteamiento del problema, justificación, objetivos general y específico, antecedentes, reseña histórica, ubicación, instalaciones, misión y visión y los objetivos empresariales.

El Capítulo II, conforma el MARCO TEÓRICO aplicando las temáticas referentes al análisis e interpretación de los estados financieros como los conceptos amplios del método horizontal y vertical y las ratios financieras que permitirán una fundamentación teórica que sustentará la investigación realizada y que darán soporte para el trabajo de investigación.

El Capítulo III, referente al MARCO METODOLÓGICO se expone el tipo de investigación, su diseño, método, técnicas y las fuentes documentales.

El Capítulo IV, ANÁLISIS FODA identifica el análisis interno y externo que permitieron plantear las oportunidades y amenazas, así como también sus fortalezas y debilidades a través de la búsqueda de políticas y estrategias.

En el Capítulo V, se aplica la PROPUESTA de análisis e interpretación de los estados financieros aplicando los métodos de análisis horizontal y vertical, y las ratios financieras la información es agrupada en forma de cuadros estadísticos, gráficos e índices.

Finalmente se encuentran la Bibliografía y Anexos.

CAPITULO I

1 MARCO REFERENCIAL

1.1 Planteamiento del problema.

El análisis e interpretación de los Estados Financieros implica una identificación del desempeño de la empresa con base en la rentabilidad de la misma.

Por lo general, el análisis se utiliza para determinar la posición financiera de la empresa con el objeto de identificar sus puntos fuertes y débiles actuales y sugerir acciones para que la empresa aproveche los primeros y corrija las áreas de las problemáticas en el futuro.

En vista de la importancia de evaluar los resultados de la actividad económica e identificar los procesos eficientes e ineficientes, para con base en ellos, generar planes de acción encaminados a optimizar los recursos, El Chacarero Pizzería-Restaurante ha visto la necesidad de proyectarse con claridad hacia el futuro con la finalidad de lograr los objetivos propuestos.

El Chacarero Pizzería-Restaurante, localizada en la ciudad de Riobamba está interesada en evaluar diversas alternativas de recuperación de su empresa ante la situación que afecta su actividad económica en el área de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad en sus dos periodos correspondientes a los años 2015-2016.

El Chacarero Pizzería-Restaurante se sustenta en su política de calidad ofreciendo a sus clientes plena satisfacción de sus expectativas, que con gran esmero trabaja cada día por ser un restaurante con gran valor humano, enfocados en brindar servicio de manera eficaz y eficiente con 14 años de permanencia en el mercado, posee una amplia experiencia y un profundo conocimiento de todas las actividades que desarrolla, asegurando un servicio de calidad y complacencia a sus consumidores.

Sin embargo, este trayecto en el mercado no garantiza que sea lo suficientemente estable por lo cual se hace necesario realizar un análisis financiero que aborde los resultados referentes a su actividad económica de períodos determinados basándose en el empleo de razones o indicadores que serán útiles para evaluar la estructura financiera del Chacarero Pizzería – Restaurante.

1.2 Justificación

Enfoque Legal. -

EL Análisis Financiero lo hemos enfocado a los periodos 2014 y 2015 del Chacarero pizzería- restaurante, la cual es obligada a llevar Contabilidad y nos ha otorgado la información necesaria para efectuar dicho análisis.

Desde el punto de vista legal el Chacarero está obligada a llevar contabilidad por tanto se aplica el Art. 19 de la ley Orgánica de régimen tributario interno Art. 19.- Obligación de llevar contabilidad. - Están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares.

Enfoque Documental. -

Para la realización del análisis se cuenta con la información de los balances de los años 2014- 2015 información que será muy útil para llevar a cabo el Análisis de sus estados financieros y dar un informe concreto para la aplicación de las correctivas necesarias en el Chacarero Pizzería-Restaurante a un futuro ya que los propietarios necesitan información confiable, relevante y comparable de los estados financieros que ayuden a evaluar la posición financiera y su actividad económica, también necesitan información que los lleve a una mejor comprensión de sus operaciones.

Enfoque Económico. -

En el enfoque económico para el propietario es muy importante saber si en la empresa que dirige se continúe generando ganancias, ya que por lo regular la mayoría de los propietarios solo se guían por su posición de la empresa y no se enfoca en el aspecto financiero en que se encuentra dicha entidad.

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General

“Analizar e Interpretar los estados financieros para la evaluación de los resultados de la actividad económica del Chacarero Pizzería - Restaurante, en la ciudad de Riobamba, Provincia Chimborazo en los periodos 2014-2015”

1.3.2 Objetivos Específicos

- Recolectar los antecedentes generales de la empresa para conocer su estructura interna.
- Determinar la Información necesaria para la realización del análisis e interpretación de los estados financieros.
- Identificar los factores internos y externos para determinar la situación real de la empresa.
- Analizar e interpretar los estados financieros para evaluar los resultados de su actividad.

1.4 Antecedentes

El Chacarero pizzería restaurante es una empresa individual dedicada a elaboración de pizzas y platos a la carta. La empresa se constituyó originalmente bajo la razón del nombre comercial Chacarero pizzería – restaurante en el año de 1986.

El Chacarero Pizzería – restaurante abre al público en general, una variedad de pizzas, platos a la carta, ensaladas, batidos para todos quienes lo desean degustar.

1.5 Reseña Histórica del Chacarero Pizzería-Restaurante

En mayo de 1986, inauguraron El Chacarero Pizzería - Restaurante. El desafío era importante porque en ese momento se presentaba una propuesta gastronómica muy poco conocida en aquellos tiempos “la comida italiana.”

Fueron años de entrega al trabajo, de esfuerzo e ilusión. Han pasado los años y la clientela de muy buena cualificación gastronómica los ha convertido no solo en una pizzería sino también en un restaurante, clásico de Riobamba adaptando los sabores de su propuesta al exigente paladar Riobambeño.

Día a día hacen que la pizza como las carnes asadas y un sinfín de platos más sean la suma de todo esfuerzo por llegar a la satisfacción plena.

El paso inexorable del tiempo ha presentado nuevos retos y exigencias a las que han enfrentado, en los últimos años han emprendido un proceso de modernización de las instalaciones convirtiéndolos en un restaurante de punta.

Han completado su oferta culinaria con el complemento de servicios adicionales. La heladería italiana, la cafetería, la pastelería y la pizzería ya se pueden encontrar en un mismo restaurante, todo aquello los hace un punto de importante obligado a satisfacer al cliente local como al turista nacional e internacional.

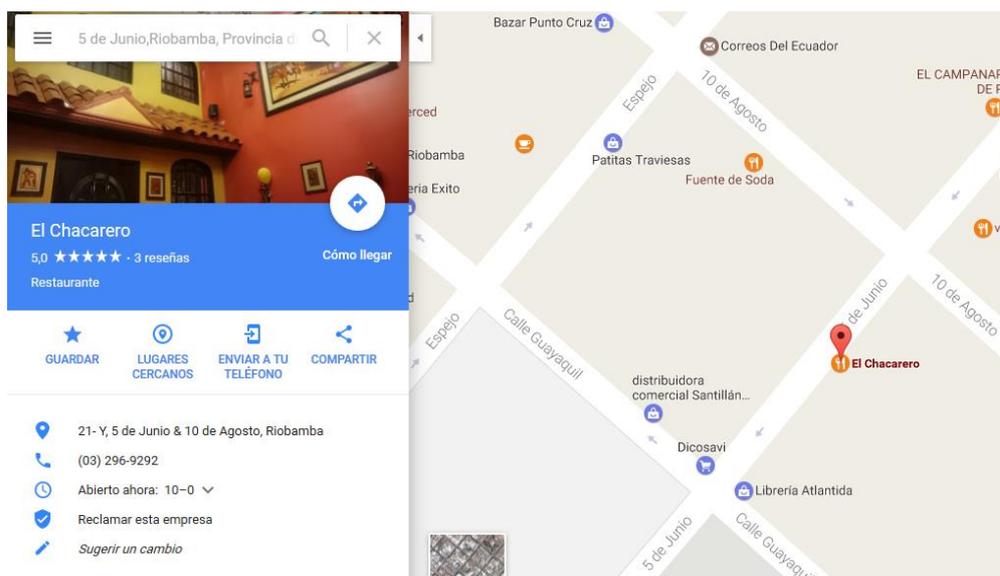
Seguirán disfrutando como hasta ahora haciendo su trabajo y contribuyendo a que vuestros días laborables, festivos y de vacaciones sean los más agradables, para los que los conocen son un espacio ideal por descubrir.

Saludos cordiales y buen provecho.

1.6 Ubicación

En la provincia de Chimborazo, cantón Riobamba, Parroquia Velasco, Calles 5 de junio 21-46 y 10 de agosto a media cuadra del colegio María Auxiliadora.

Gráfica N.- 1 Ubicación



Fuente: www.googlemap.com

1.7 Instalaciones

Gráfica N- 2 Mezzanine, barra, heladería



Fuente:https://www.tripadvisor.co/Restaurant_Review-g303849-d1086712-Reviews_El_ChacareroRiobamba_Chimborazo_Province.html#photos;geo=303849&detail=1086712

1.8 Misión y visión

1.8.1 Misión

Brindar una variedad de platos de alta calidad y atención personalizada a cada uno de nuestros clientes, a fin de lograr la fidelidad de ellos y con equipo de trabajo altamente motivado y capacitado aplicando altos estándares de calidad en nuestros platos y cumpliendo con la satisfacción del excelente paladar Riobambeño.

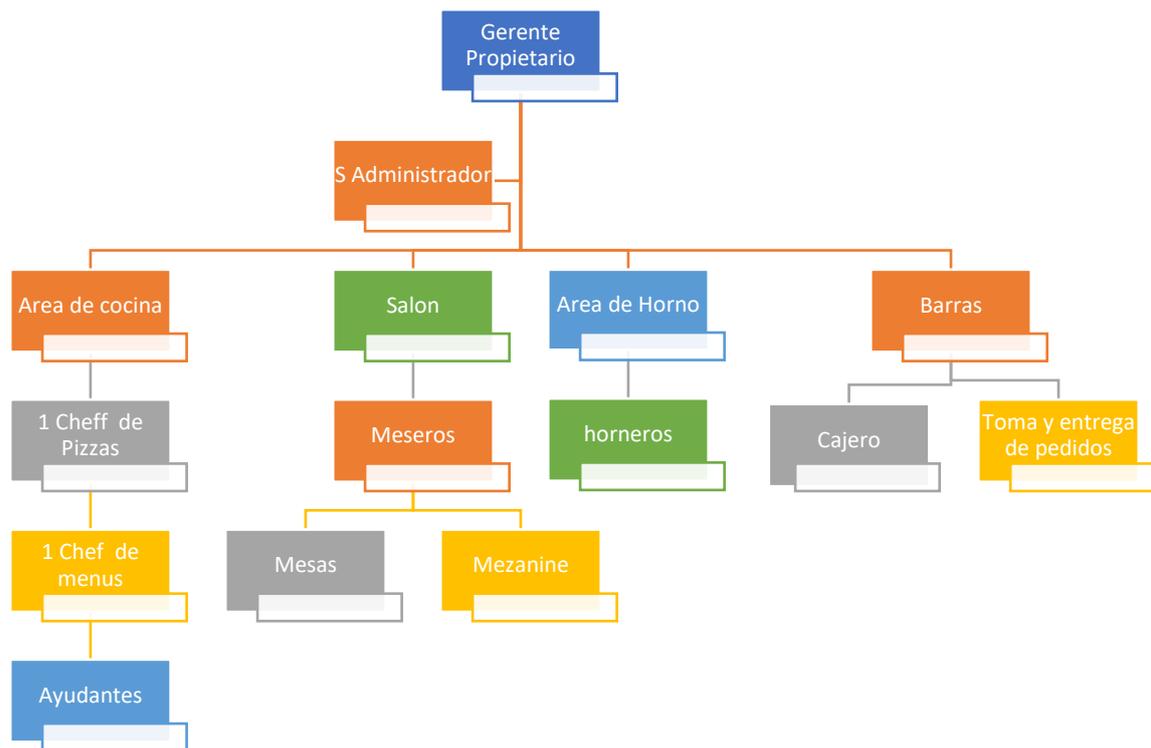
1.8.2 Visión

Ser una de las mejores Pizzería- Restaurante, comprometida con el cliente ofreciendo productos y un servicio de calidad superior.

1.9 Objetivos Empresariales

Ofrecer pizzas de diversas variedades, las cuales están hechas con los mejores productos seleccionados cuidadosamente para la satisfacción del cliente y con precios sumamente accesibles, además se centra en una rapidez y calidad adecuada, una excelente higiene y el mejor trato al público. Todo ello a un precio acorde con lo ofrecido.

Gráfica N.- 3 Organigrama Funcional organizacional



Fuente: Lcda. Rodríguez Guadalupe, Gerente propietaria del Chacarero Pizzería – Restaurante.

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos.

CAPITULO II

2 MARCO TEORICO

2.1 Fundamentación Teórica

Luego de haberse realizado la investigación y consultado en diferentes fuentes de Ciencias Contables, Financieras y tesis de investigación que tengan o guarden estrecha relación con el título de investigación “Análisis e interpretación de estados financieros: para evaluar la situación económica del Chacarero pizzería- restaurant del sector centro de Riobamba se pueden mencionar a continuación algunos trabajos mencionados, que han servido de marco referencial para la elaboración de las bases teóricas y prácticas del presente trabajo, en virtud que presentan ciertos criterios que se consideran de utilidad para alcanzar los objetivos planteados.

2.2 Definición de análisis financiero

Para definir el Análisis Financiero, se muestra las siguientes citas textuales de dos autores:

“El Análisis financiero es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación histórica de un organismo social público o privado. El método de análisis como la técnica aplicable a la interpretación, muestra el orden que sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados Financieros. (Perdomo, 2002)

“El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión. “ (Baena Toro, Ramirez Osorio, & Hoyos W., 2008)

2.3 Importancia del análisis financiero

Los estados financieros son importantes porque sirven para la evaluar la economía y porque son un reflejo de los movimientos en los cuales la empresa ha incurrido durante un período de tiempo. El inversionista y otros usuarios de la información se convierten en tomadores de decisiones respecto de dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas cuándo se debe pagar a las fuentes de financiamiento y cuando se deben reinvertir las utilidades. Es por ello,

importante que en toda empresa se preparen estados financieros y que las operaciones que en ellos se revelen, sean independientes a la de los dueños. En Ecuador, existen propietarios de empresas que operan considerando que su ganancia es su disponible en efectivo sin darle importancia a los estados financieros y otros únicamente solicitan servicios contables para la presentación de declaraciones fiscales sin requerir información financiera. Es deber del profesional promover la importancia de los estados financieros para la adecuada administración del negocio.

2.4 Clasificación de los estados financieros

2.4.1 Balance general

Para definir el Balance general se presentará las citas textuales de varios autores:

“El Balance es el estado financiero que refleja la situación patrimonial de una empresa en un determinado tiempo entregando información sobre: Los recursos (activos) de los que dispone la empresa. Origen de los mismos, es decir las obligaciones adquiridas por esos recursos (pasivos y Patrimonio). (Chaves, Fronti de García, Pahlen Acuña, & Carlos., 1996)

“El estado de origen y aplicación de recursos al, o balance general es un estado financiero que muestra los recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines (activo) y las fuentes externas e internas de dichos recursos (pasivo más capital contable), a una fecha determinada. De su análisis e interpretación podemos conocer, entre otros aspectos, la situación financiera y económica, la liquidez y rentabilidad de una entidad” (Romero, 2002)

“Colección de informes contables, obligados que se realizan al final de cada ejercicio económico, que refleja la situación financiera y económica de la empresa. Generalmente, el balance general o balance de situación incluye los Libros Mayores, Estado de situación patrimonial (activos, pasivos, patrimonio neto), Estado de resultados (pérdidas y ganancias) y Estado de flujos de efectivo.” (Sabino, 1991)

Gráfica N.- 4 Modelo de Balance General

ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL	
ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
	PASIVO
Activo Corriente	Pasivo Corriente
Caja y Bancos	Proveedores
Clientes	Bancos
Otras Cuentas por Cobrar	Empleados
Inventarios	Estado
Gastos Pagados por Anticipado	Total Pasivo Corriente
Total Activo Corriente	Pasivo No Corriente
	Deudas a Largo Plazo
Activo No Corriente	Total Pasivo No Corriente
Activo Fijo	Total Pasivo
Depreciación	Patrimonio
Activo Fijo Neto	Capital
Total Activo No Corriente	Utilidades Acumuladas
	Total Patrimonio
TOTAL ACTIVO	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO

Fuente: <http://rosmariandarcia.blogspot.es/1402242735/balance-general/>:

2.4.2 Estado de ganancias y pérdidas

Es el estado financiero básico que muestra la utilidad o pérdida resultante en un periodo contable, a través del enfrentamiento entre los ingresos y los costos y gastos que les son relativos.

Otras definiciones señalan:

“Es unos estados financieros que “trata de determinar el monto por el cual los ingresos contables superan a los gastos contables. Al remanente se le llama resultado, el que puede ser positivo o negativo. Si es positivo se le llama utilidad, y si es negativo se le denomina pérdida” (Guajardo Cantú, 2004)

“El estado de resultados muestra el origen de la utilidad o pérdida expresada en el Estado de situación financiera” (Elizondo, 2003)

Es uno de los más importantes e interesantes informes contables que mide la situación económica de una entidad; es un estado que detalla los ingresos y gastos durante un período, la utilidad (pérdida) neta es el resultado final de un estado de resultados.

Gráfica N.- 5 Ejemplo de Estado de pérdidas y ganancias

ESTADO DE RESULTADOS		
EL ESFUERZO NACIONAL S.A DE C.V.		
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005		
Ventas		\$20,000.00
Menos		
Costo de Ventas		\$7,600.00
Igual		
Utilidad Bruta		\$12,400.00
Menos		
Gastos de Operación		
	Gastos de Venta	\$1,200.00
	Gastos de Administración	\$2,000.00
	Gastos Financieros	\$700.00
Total Gastos Operación		\$3,900.00
Igual		
Utilidad de Operación		\$8,500.00
Más		
Otros Ingresos No Operativos		\$255.00
Menos		
Otros Gastos No Operativos		500
Igual		
Utilidad Antes Impuestos		\$8,255.00

Fuente: <http://profecarreto.blogspot.com/2013/05/estado-de-resultados-y-balance-general.html>

2.4.3 Estado de cambios en el patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio es un estado financiero básico que muestra y explica la variación en cada una de las cuentas del patrimonio de un ente económico durante un período.

En sentido similar otros autores lo definen como:

"El estado de cambios en el patrimonio es el informe financiero que muestra en forma detallada las variaciones - aumentos y disminuciones - en el valor residual de los activos del ente económico, una vez deducidas todas las obligaciones" (Carvalho B., 2004).

"Es un estado de cambios en el patrimonio en el que muestra los movimientos de las cuentas del patrimonio durante un periodo determinado". En nuestra opinión, se trata de una variación en el patrimonio que como sabemos es el aporte del propietario que se verá afectado por las distintas operaciones de la organización. Por ende, cambiará la información a suministrar" (Franco, 2004)

Gráfica N.- 6 Estado de cambios en el patrimonio

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL					
	Año 2014	Año 2015		Año 2014	Año 2015
ACTIVO			PASIVO		
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Disponibilidad	\$ 25.082,14	\$ 31.501,25	Deudas Sociales	\$ 2.360,84	\$ 515,78
Créditos	\$ 65.209,16	\$ 58.753,30	Deudas Comerciales	\$ 0,00	\$ 82.963,20
Bienes de Cambio	\$ 417.847,95	\$ 144.538,30	Deudas Bancarias	\$ 74.000,00	\$ 0,00
Total Activo Corriente	\$ 508.139,25	\$ 234.792,85	Deudas con Socios	\$ 59.925,76	\$ 137.319,24
Activo no Corriente			Deudas Fiscales	\$ 0,00	\$ 0,00
Bienes de Uso	\$ 394.322,90	\$ 427.508,14	Total Pasivo Corriente	\$ 136.286,60	\$ 220.798,22
Total Activo no Corriente	\$ 394.322,90	\$ 427.508,14	Pasivo No Corriente		
			Total Pasivo no Corriente	\$ 0,00	\$ 0,00
			PATRIMONIO NETO		
			Según Estado correspondiente	\$ 766.175,55	\$ 441.502,77
			Total Patrimonio Neto	\$ 766.175,55	\$ 441.502,77
TOTAL ACTIVO	\$ 902.462,15	\$ 662.300,99	TOTAL PASIVO Y PAT.NETO	\$ 902.462,15	\$ 662.300,99

Fuente: <http://www.planillaexcel.com/planilla-de-excel-para-estado-de-situacion-patrimonial>

2.4.4 Estado de flujo de efectivo

“Proporciona información que corresponde a los ingresos y egresos de efectivo de una empresa durante el período determinado, también información sobre inversión, inversión y financiamiento de la empresa” (Aguirre, 2011)

Gráfica N.- 7 Ejemplo de Estado de flujo del efectivo

ESTADOD E FLUJOS DE EFECTIVO ENAGAS	2014	2013
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION (1 + 2 + 3 + 4)	556.764	550.787
1. Resultado antes de impuestos	495.271	560.746
2. Ajustes del resultado:	432.827	411.668
(+) Amortizacion del inmovilizado	314.900	328.967
(+/-) Otros ajustes del resultado (netos)	117.927	82.701
3. Cambios en el capital corriente	-80.598	-120.374
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotacion:	-290.736	-301.253
(-) Pagos de interes	-118.226	-123.015
(-) Pago por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
(+) Cobros de dividendos		
(+) Cobros de intereses	8.262	18.414
(+/-) Cobros / (pagos) por impuestos sobre beneficios	-190.239	-194.311
(+/-) Otros cobros / (pagos) de actividades de explotacion	9.467	-2.341
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION (1 + 2 + 3)	-636.879	-434.602
1. Pagos por inversiones:	-706.795	-466.523
(-) Empresas del grupo y asociadas y unidades de negocio	-531.138	-262.002
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	-140.343	-204.296
(-) Otros activos financieros		-225
(-) Otros activos	-35.314	
2. Cobros por desinversiones:	37.038	11.757
(+) Empresas del grupo y asociadas y unidades de negocio		11.757
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		
(+) Otros activos financieros		
(+) Otros activos	37.038	
3. Otros flujos de efectivo de las actividades de inversion:	32.878	20.164
(+) Cobros de dividendos		
(+) Cobros de intereses		
(+/-) Otros cobros / (pagos) de actividades de inversion	32.878	20.164

Fuente: <https://www.rankia.com/blog/bolsa-desde-cero/3082041-como-interpretar-estado-flujos-efectivo>

2.5 Elementos de los estados financieros

2.5.1 Activos

Según los autores:

“El activo son los recursos económicos que benefician al negocio y que lo seguirán haciendo en el futuro” (Horngren, Sundem, & Stratton, 2006)

“El activo está integrado por todos aquellos recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines, los cuales deben representar beneficios económicos futuros fundadamente esperados para una entidad económica, provenientes de transacciones

o eventos realizados identificables y cuantificables en unidades monetarias.” (Romero J. , 2000)

2.5.1.1 Los Activos Corrientes

Según Cuervo, A. (1994) “Son aquellos activos muy líquidos, que se pueden convertir en efectivo en un tiempo relativamente corto (menos de 1 año). Los ejemplos más conocidos de Activos Corrientes son:

- El dinero en efectivo, en Caja o en los Bancos.
- Las Cuentas por Cobrar o Cartera, que son los montos de dinero que le deben los clientes a la firma.
- Las Inversiones Temporales, por ejemplo, Certificados de Depósito a Término, etc.
- Los inventarios de materia prima, producto en proceso o producto terminado, si se trata de una firma manufacturera. En caso de una firma comercial (o sea que se limita a comprar un producto para venderlo después) sería sólo el inventario de producto para la venta o mercancías.

2.5.1.2 Los Activos Fijos

W. R. Purcell Jr. (1983) define a los Activos Fijos, como aquellos que por su naturaleza se pueden convertir en dinero, en un tiempo mucho mayor que los activos corrientes, o sea que son menos líquidos. Otra característica es que la firma no compra los activos fijos para venderlos, sino para utilizarlos en la operación del negocio.

Los ejemplos más conocidos de Activos Fijos son:

- Los edificios u oficinas donde funciona la firma, si son propios.
- La maquinaria que se utiliza para producir los bienes o servicios que se venden.
- Los muebles y enseres que se utilizan en el desarrollo de su actividad.
- Los vehículos que utiliza la firma para su operación
- Los terrenos que posee la firma.
- Análisis y Planeación Financieros

2.5.1.3 Los Otros Activos

Según Purcell, Jr. (1983) “Los Otros Activos son los que no están incluidos en los dos anteriores, porque no pueden clasificarse ni como corrientes, ni como fijos.”

Los ejemplos más conocidos son:

- Valorizaciones (el mayor valor por el cual se podría vender un activo, o sea, la diferencia entre el valor comercial y el valor que aparece registrado en los libros).
- Inversiones a largo plazo (más de un año), por ejemplo, inversiones en otras firmas.
- Gastos pagados por anticipado, el ejemplo más claro de estos activos son los seguros que se pagan por todo un año; la firma tiene el derecho de recibir el servicio de seguro durante el resto del año, por lo tanto, es un activo.

2.5.2 Pasivos

“El pasivo, desde el punto de vista contable, representa las obligaciones actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para cuya extinción la empresa espera desprenderse de recursos que puedan producir beneficios o rendimientos económicos en el futuro. A estos efectos, se entienden incluidas las provisiones.” (Castellví, 2008)

En esta definición hay que recalcar que los suministros para riesgos y gastos son auténticos pasivos, es decir, se dan para la cobertura de gastos, pérdidas o deudas ciertas (surgidas como consecuencias de hechos pasados), si fuesen probables serían casualidades.

2.5.2.1 Los Pasivos Corrientes

Purcell, Jr. (1983) Los Pasivos Corrientes, son aquellos pasivos que se deben cancelar en un tiempo relativamente corto (menos 1 año). Los ejemplos más conocidos de Pasivos Corrientes son:

- Las deudas con bancos y entidades financieras, que deban cancelarse dentro de un plazo menor de un año. Aquí deben incluirse los sobregiros bancarios.
- Las Cuentas por Pagar a los proveedores de materia prima o bienes que se van a vender; esto es, los montos de dinero que se le deben a los proveedores de la firma.
- Las deudas con empleados, por ejemplo la nómina que esté pendiente de pago, las primas de servicio, prestaciones sociales en general, etc.
- Anticipos recibidos de clientes por pedidos colocados a la firma.
- Impuestos pendientes de pago.

2.5.2.2 Los Pasivos a Largo Plazo

Los Pasivos a Largo Plazo según Purcell, Jr. (1983) son aquellos que tienen que pagarse en un tiempo mucho mayor, o sea que son menos exigibles.

Los ejemplos más conocidos de Pasivos a Largo Plazo son:

- Análisis y Planeación Financieros.
- Los préstamos a más de un año que haya contratado la firma con bancos o entidades financieras.
- Los bonos que haya emitido la firma, los cuales son equivalentes a préstamos que le han realizado las personas que han adquirido esos bonos.
- Las pensiones de jubilación que hayan podido quedar a cargo de la firma.

2.5.3 Patrimonio

Purcell, Jr. (1983) Afirma que: "Patrimonio es un conjunto de Bienes, Derechos y Obligaciones que pertenecen a una persona física o jurídica, debidamente valorados."

- Persona Física Es cualquier hombre o mujer.
- Persona Jurídica: Es cualquier sociedad a la que el Derecho reconozca capacidad para tener derechos y obligaciones.

El patrimonio

- No tiene plazo para ser devuelto a los dueños
- La firma no está obligada a entregar utilidades (el equivalente al interés de los pasivos)
- Tiene carácter residual, puesto que los dueños reciben lo que quede después de que la firma ha cumplido con las obligaciones con terceros
- El pago de utilidades se hace si éstas se producen, si hay disponibilidad de efectivo y si se considera conveniente hacerlo.

Las categorías que se encuentran en el Patrimonio son:

2.5.3.1 El Capital

"El Capital, es decir las sumas de dinero o de bienes que los dueños entregaron al comienzo de la operación del negocio y que se utilizó, por ejemplo, para comprar

maquinaria, materias primas o productos para vender, para pagar la nómina, etc.” (Purcell, 1983)

2.5.3.1.1 Las Utilidades Retenidas

“Las Utilidades Retenidas, esto es, el excedente que hubo entre los Ingresos por Ventas que tuvo la firma al operar comercialmente y sus Egresos, de años anteriores, lo cual se puede devolver o repartir entre los dueños, o se puede acumular o retener para que la firma siga funcionando con más Análisis y Planeación Financieros holgura. Aquí deben incluirse los diferentes tipos de reservas, por ejemplo, reservas legales, para inversiones futuras, etc. Una de las palabras que pueden prestarse a equívocos es la palabra Ingreso. En el módulo de Análisis de Rentabilidad, se utiliza como el dinero que realmente entra a la firma o al proyecto.” (Purcell, 1983).

2.5.3.1.2 Las Utilidades del Período

Las Utilidades del Período, corresponden al período que se está experimentando y éstas se hayan determinadas por el Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias.

2.5.4 Ingresos

“Cuando se obtiene un ingreso, existe también una doble circulación económica: de una parte, entrará dinero, y de otra, como contrapartida, saldrá una prestación de un servicio o la entrega de un bien. Un ingreso es la corriente real de las operaciones de producción y comercialización de bienes, prestación de servicios u otro tipo de operaciones similares que se enmarcan en la actividad económica de una empresa. Entre posibles ejemplos de ingresos, se presenta aquel derivado de la venta de productos, rendimientos complementarios al anterior dentro del proceso comercial, la producción que realiza la entidad para sí misma o la des dotación de la provisión estimada en exceso o la aplicación a su finalidad de aquella que en su momento fue dotada.” (Aptativa soluciones)

2.5.5 Gastos

“Cuando surge un gasto se produce una doble circulación económica: de un lado sale dinero, y, como contrapartida, se recibe en su momento algo real, una contraprestación en bienes y servicios que colaborarán en el proceso productivo. Los gastos se identifican con la corriente real de las operaciones de consumo de bienes y servicios, en las que incurre una empresa para poder llevar a cabo su actividad de

explotación y actuaciones extraordinarias. Como ejemplos más destacables, gastos son los que se derivan de la adquisición de mercaderías, de la contratación de servicios prestados por terceros ajenos a la empresa, la dotación a las amortizaciones del inmovilizado y la dotación a las provisiones para la depreciación de activos y para cubrir otros posibles riesgos, como es la insolvencia e incobrabilidad de créditos comerciales y no comerciales.” (Aptativa soluciones)

2.6 Herramientas o Métodos de Análisis Financiero

2.6.1 Método de Análisis vertical

“El análisis vertical se apoya en la definición de Reeve (2005): “el análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes en el total dentro de un solo estado”.

Gráfica N.- 8 Formula de análisis vertical

$$AV = \frac{\text{Valor Cta X}}{\text{Valor Cta Base}} \times 100$$

Cuenta Base = 100%

Fuente: <https://es.slideshare.net/CarlosGarca12/anlisis-financiero-33030977>

Gráfica N.- 9 Procedimiento de análisis vertical

- Procedimiento de porcentajes integrales:
 - Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas.

Porcentaje integral = Valor parcial/valor base X 100

Fuente: <https://es.slideshare.net/neylahernandezgarcia/analisis-vertical-y-horizontal-30018862>

Gráfica N.- 10 Ejemplo de Análisis vertical

		ANALISIS VERTICAL					
		2008		2009		2010	
ACTIVO DISPONIBLE							
Caja-Bancos		40,424,000	7.97%	25,719,450	4.96%	49,231,000	11.91%
Deudores		314,965,672	62.13%	331,543,649	63.98%	210,361,000	50.90%
Inventarios		33,130,000	6.54%	50,565,840	12.40%	54,196,000	13.11%
TOTAL DISPONIBLE		388,519,672	76.64%	407,828,939	78.71%	313,788,000	75.92%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO							
Camión HINO Modelo 2008		108,000,000	21.30%	99,900,000	19.28%	89,100,000	21.56%
Equipo de Computación		7,566,760	1.49%	4,826,760	0.93%	4,826,760	1.17%
Otros Activos		2,867,568	0.57%	5,606,873	1.08%	5,606,873	1.36%
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		118,434,328	23.36%	110,333,633	21.29%	99,533,633	24.08%
TOTAL ACTIVO		506,954,000	100.00%	518,162,572	100.00%	413,321,633	100.00%
PASIVO							
Proveedores		73,024,295	18.10%	82,280,000	20.76%	241,218,760	91.71%
Cuentas por pagar		329,831,359	81.74%	302,542,428	76.34%	12,874,925	4.89%
Otros pasivos		643,346	0.16%	11,507,144	2.90%	3,857,948	1.47%
Impuesto de Renta por pagar		0	0.00%	0	0.00%	5,075,000	1.93%
TOTAL PASIVO		403,499,000	100.00%	396,329,572	100.00%	263,026,633	100.00%
PATRIMONIO							
Capital		100,000,000	96.66%	100,000,000	82.08%	100,000,000	66.54%
Utilidad del Ejercicio		3,455,000	3.34%	18,378,000	15.08%	21,833,000	14.53%
Utilidades Acumuladas		0	0.00%	3,455,000	2.84%	28,462,000	18.94%
TOTAL PATRIMONIO		103,455,000	100.00%	121,833,000	100.00%	150,295,000	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		506,954,000		518,162,572		413,321,633	

Fuente: <http://dianaturbaygestionfinanciera.blogspot.com/2011/10/conceptos-basico-de-gestion-financiera.html>

Interpretación:

Según las variaciones de PGT, entre el 2008 y el 2009, el nivel de sus activos corrientes aumentó en un 5% y el de sus activos fijos disminuyó en un 7%, lo cual indica que sus movimientos de caja fueron mayores, compensando la depreciación de sus activos fijos.

Por otro lado, el nivel de sus deudas disminuyó, junto dado que sus cuentas por pagar no fueron tan altas. Finalmente, el patrimonio aumentó en un 17% puesto que sus utilidades fueron mayores.

2.6.2 Método de Análisis horizontal

Warren (2005) define y explica el análisis horizontal como: “El análisis del porcentaje en los incrementos y decrementos de las partidas relacionadas en los estados financieros comparativos. El monto de cada partida en el estado más reciente se compara con la partida correspondiente en uno o más estados anteriores. Se anota la cantidad en que aumentó o disminuyó la partida, junto con el porcentaje de incremento o decremento”.

Gráfica N.- 11 Formula del Análisis Horizontal

$$\text{Variación} = \text{Valor Año Actual} - \text{Valor Año Anterior}$$
$$\text{Porcentaje} = \frac{\text{Variación}}{\text{Valor Año Anterior}} \times 100$$

Fuente: <https://es.slideshare.net/CarlosGarca12/anlisis-financiero-33030977>

Gráfica N.- 12 Procedimiento de Análisis Horizontal

▪ **Procedimiento de análisis**

- Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior. (Las cuentas deben ser registradas por su valor neto).

▪ **Procedimiento de análisis**

- Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).

$= 2008 - 2007$



▪ **Procedimiento de análisis**

- En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones e porcentaje. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).

$= \frac{2008 - 2007}{2007} \times 100$

Periodo 1 (base): año 2007
Periodo 2 (actual): año 2008

Fuente: <https://es.slideshare.net/neylahernandezgarcia/analisis-vertical-y-horizontal-30018862>

interpretación

Para entender mejor este método se procede a analizar el siguiente ejemplo: la empresa Ejemplo, S.A. de C.V. compara los balances generales de los dos últimos ejercicios por el método horizontal. Para esto toma como base el año 2008 para identificar los incrementos o decrementos que obtuvo en el año 2009, en comparación con el año base.

Gráfica N.- 13 Ejemplo de Análisis Horizontal

Método de análisis horizontal

Cuenta	Año 1	Año 2	Variación absoluta	Variación relativa
Caja	10.000	12.000	2.000	20%
Bancos	20.000	15.000	-5.000	-25%
Inversiones	15.000	25.000	10.000	66,67%
Clientes	5.000	14.000	9.000	180%
Inventarios	30.000	15.000	-15.000	-50%
Activos fijos	40.000	60.000	20.000	50%
Total activos	120.000	141.000	21.000	17,5%
Proveedores	20.000	35.000	15.000	75%
Impuestos	15.000	5.000	-10.000	-66,67%
Provisiones	10.000	10.000	0	0%
Total pasivo	45.000	50.000	5.000	11,11%
Aportes	50.000	50.000	0	0%
Reservas	10.000	15.000	5.000	50%
Utilidad	15.000	26.000	11.000	73,33%
T. patrimonio	75.000	91.000	16.000	21,33%

Fuente: <https://es.slideshare.net/neylahernandezgarcia/analisis-vertical-y-horizontal-30018862>

2.6.3 Indicadores o Razones financieras

“Los indicadores o razones financieras no son más que indicadores de la situación financiera de una empresa. Con estas puedes analizar distintas áreas de las finanzas de la empresa, desde saber con cuánto dinero cuenta la empresa de manera rápida, hasta que cantidad máxima puede la empresa endeudarse de una manera segura.” (Zapata Sanchez, 2011)

Existen diferentes clases de indicadores financieros, dentro de estos tenemos los:

2.6.3.1 Indicadores de Liquidez

Para entender qué son los indicadores de liquidez, es preciso conocer primero qué es la liquidez. Cuando se habla de liquidez, se hace referencia a la capacidad que tiene una entidad para conseguir dinero efectivo en el menor tiempo posible, es decir, el poder que tiene para conseguir a través de sus activos, a fin de que pueda responder a sus obligaciones, cuyos vencimientos están a corto plazo.

Según Zapata (2011) “Los indicadores miden la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.” (p. 418). Los indicadores de liquidez son utilizados para medir la solidez de la base financiera de una entidad, es decir, determinan si una empresa cuenta con músculo financiero para asumir oportunamente el pago de sus deudas. Para ello, se realiza una confrontación entre los activos y pasivos y, así es como se establece el grado de liquidez de la entidad.

Los indicadores de liquidez más utilizados son:

a. Razón corriente o índice de liquidez

“Es el resultado de dividir los activos corrientes sobre los pasivos corrientes”. (Zapata, 2011).

Tabla N.- 1 Valoración del índice de razón corriente

INDICADOR	VALOR ACEPTABLE	INTERPRETACIÓN
RAZÓN CORRIENTE	Debe ser > 1	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Liquidez optima si es mayor a uno
	Un valor entre 1.5 y 1.9 es aceptable	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Su aceptabilidad depende del sector en que opere la empresa y de sus características. Cuanto mayor sea, menor será el riesgo de la empresa y mayor será su solidez de pago a corto plazo.
	Un valor mayor que > 2	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Supone holgura financiera, situación que puede verse unida a un exceso de capitales inaplicados que influirá negativamente sobre la rentabilidad total de la empresa.
	Un valor menor que < 1	<ul style="list-style-type: none"> ▪ indica que la empresa está cerca de declararse en suspensión de pagos y deberá hacer frente a sus deudas a corto plazo teniendo que vender Activo Fijo, lo que reducirá su capacidad productiva.

Fuente: <http://economiepalmeral.blogspot.com/2011/03/ratios-economico-financieros.html>

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 14 Formula de Razón corriente

$$\text{Razon corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iliqu.htm>

Gráfica N.- 15 Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008

$$(2007) = \frac{1'324.842}{1'119.740} = 1,1831$$

$$(2008) = \frac{1'684.638}{1'358.622} = 1,2399$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iliqu.htm>

Interpretación

Para el año 2007 el grupo nacional de chocolates por cada dólar de obligación vigente contaba con \$1,18 dólares para respaldarla, es decir que del cien x ciento de sus ingresos, el 84,52% son para pago de sus obligaciones y tan solo el 15,48% le quedaban disponibles. Con respecto al año 2008 podemos decir que su liquidez aumento, ya antes destinaba el 84,52% del total sus ingresos para cubrir sus obligaciones, en cambio ahora solo destina 80,65% para el respaldo de las mismas. (Indicadores de Liquidez y Solvencia , (s.f.))

b. La prueba de acido

Es dada por la relación entre el activo corriente disponible más las inversiones inmediatas (91 días) y el pasivo corriente; es conocida como la prueba de fuego, por la rigidez de su cálculo.

Tabla N.- 2 Valoración de la ratio prueba de acido

INDICADOR	VALOR	INTERPRETACIÓN
PRUEBA DE ACIDO	= 1	▪ Puede considerarse aceptable.
	< 1	▪ puede existir el peligro de caer en insuficiencia de recursos para hacerle frente a los pagos.
	> 1	▪ Liquidez optima mayor a uno

Fuente: <http://economiapalmeral.blogspot.com/2011/03/ratios-economico-financieros.html>

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 16 Formula del Indicador Prueba de acido

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/liqu.htm>

Gráfica N.- 17 Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008

$$(2007) = \frac{1'324.842 - 434.839}{1'119.740} = 0,7948$$

$$(2008) = \frac{1'684.633 - 528.465}{1'358.622} = 0,8509$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/liqu.htm>

Interpretación

Podemos observar si la empresa tuviera la necesidad de atender todas sus obligaciones corrientes sin necesidad de liquidar y vender sus inventarios, en el año 2007 la empresa no alcanzaría a atender sus obligaciones y tendría que liquidar parte de sus inventarios para poder cumplir; en cambio en el año 2008 este indicador aumento, pero no lo suficiente para poder atender el total de sus obligaciones corrientes sin necesidad de vender sus inventarios. La empresa depende directamente de la venta

de sus inventarios para poder atender sus obligaciones corrientes. (Indicadores de Liquidez y Solvencia , (s.f.))

c. Capital de trabajo

“El capital de trabajo es un elemento fundamental para el progreso de las empresas, pues mide en gran parte el nivel de solvencia y asegura un margen de seguridad razonable para las expectativas de los gerentes y administradores de alcanzar el equilibrio adecuado entre los grados de utilidad y el riesgo que maximizan el valor de la organización.” (Mustelier & Salas)

La definición más común de capital de trabajo que se utiliza es la diferencia entre los activos circulantes y pasivos circulantes de una empresa.

Tabla N.- 3 Valoración de capital de trabajo

INDICADOR	VALOR	INTERPRETACIÓN
<i>CAPITAL DE TRABAJO</i>	Se mide en unidades monetarias \$	Indica que, a mayor rentabilidad del capital de trabajo, se debe a la mayor rotación, como consecuencia de la menor magnitud del activo circulante (Capital de Trabajo).

Fuente: http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/publicaciones/administracion/v02_n3/rentabilidad01.htm

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 18 Formula de Capital de trabajo

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

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iliqu.htm>

Gráfica N.- 19 Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008

$$(2007) = 1'324.842 - 1'119.740 = 205.102$$

$$(2008) = 1'684.633 - 1'358.622 = 326.001$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iliqu.htm>

Interpretación

Una vez la empresa cancele el total de sus obligaciones corrientes, le quedaran \$205.102 millones de dólares para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica. Podemos observar que para el año 2008 dicho capital de trabajo aumento en \$120.899 millones de dólares lo cual puede ser consecuencia del plan de inversiones ejecutado por la compañía. (Indicadores de Liquidez y Solvencia , (s.f.))

2.6.3.2 Indicadores de Actividad

“Las razones de actividad miden que tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir entradas o salidas” (Gitman, Principios de Administracion Financiera, 2007)

Los índices o razones de actividad miden la velocidad con la que los activos de la empresa se convierten en ventas y luego en efectivo es un conjunto de razones que miden la eficiencia de la empresa para administrar sus activos.

a. Rotación de cuentas por cobrar

“Es una razón de gestión que indica el número de veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar en un periodo determinado. Es dada por la relación de las ventas anuales a crédito y el promedio de cuantas por cobrar a clientes.” (Zapata, 2011)

Tabla N.- 4 Valoración de resultados de Rotación de cuentas por cobrar

INDICADOR	VALOR	INTERPRETACIÓN
<i>ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR</i>	Expresado de en veces	Mide cuántas veces al año se cobran las cuentas pendientes por cobrar y se vuelve a prestar dinero.

Fuente:<http://www.areadepymes.com/?tit=ratios-de-circulacion-ratios-del-balance-y-de-la-cuenta-de-resultados&name=Manuales&fid=ej0bcae#m44>

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 20 Formula de Rotación de cuentas por cobrar

$$N \text{ de días cartera a mano} = \frac{\text{Cuentas por cobrar brutas} \times 360}{\text{Ventas netas}}$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iact.htm>

Gráfica N.- 21 Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008

$$(2007) = \frac{426.683 \times 360}{3'449.517} = 44,52 \text{Días}$$

$$(2008) = \frac{656.631 \times 360}{4'009.727} = 58,95 \text{Días}$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iact.htm>

Interpretación

El plazo promedio concedido a los clientes para que realicen el pago de los pedidos es aproximadamente de 45 días en el año 2007 y de 59 días para el año 2008, este se puede ser conciencia de una política establecida por la empresa para captar nuevos clientes, fidelizarlos o incrementar las ventas. Podemos concluir que plazos de hasta 2 meses razonables para qué la empresa recupere su cartera. (Indicadores de Actividad, (s.f.))

b. Rotación de cartera

Zapata, P. (2011) define que: “Esta razón indica el número de días que ha demorado la conversión a efectivo de las cuentas por cobrar. Viene dada por la relación entre el número de días del año comercial y las veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar (o sea, el resultado del índice anterior, rotación de cuentas por cobrar)” (p.418)

Tabla N.- 5 Valoración de resultados de Rotación de cartera

INDICADOR	VALOR	INTERPRETACIÓN
ROTACIÓN DE CARTERA	Expresado de en días	Determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo

Fuente: <http://jpache1988.blogspot.com/p/rotacion-de-cartera.html>

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 22 Formula Rotación de Cartera

$$\text{Rotacion de Cartera} = \frac{360}{\text{N. dias de Cartera a Mand}}$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iact.htm#b>

Gráfica N.- 23 Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008

$$(2007) = \frac{360}{44,52} = 8,08 \text{ veces}$$

$$(2008) = \frac{360}{58,95} = 6,10 \text{ veces}$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iact.htm#b>

Interpretación

El grupo nacional de chocolates, que para el año 2007 convirtió los \$426.683 millones en efectivo 8,08 veces en el año es decir que en promedio tardo 45 en rotar su cartera, en cambio en para el año 2008 este proceso fue más lento, debido a que tan solo roto su cartera 6,10 veces es decir que se demoró aproximadamente 59 convirtiendo en efectivo su cartera. (Indicadores de Actividad, (s.f.))

c. Rotación de inventarios

“Esta razón indica el número de veces que se ha renovado el inventario de mercaderías como consecuencia de las ventas, se obtiene de la relación entre el costo de las mercaderías vendidas a crédito y el promedio de los inventarios en el periodo de análisis” (Zapata, 2011)

Tabla N.- 6 Valoración de resultados de Rotación de inventarios

INDICADOR	VALOR	INTERPRETACIÓN
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	Expresado en número veces	Mide el número de veces que los stocks se convierten en efectivo o en cuentas por cobrar

Fuente: <http://es.wikihow.com/calcular-la-rotaci%C3%B3n-de-inventario>

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 24 Formula Rotación de inventarios

$$N \text{ de dias Inventario a mano} = \frac{\text{Valor del Inventario} \times 360}{\text{Costo de Mercancía vendida}}$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iact.htm#d>

Gráfica N.- 25 Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008

$$(2007) = \frac{434.839 \times 360}{2,035.308} = 76,91 \text{ Dias}$$

$$(2008) = \frac{656.631 \times 360}{2'384.094} = 99,15 \text{ Dias}$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iact.htm#d>

Interpretación

Podemos observar que el grupo nacional de chocolates, que para poder atender la demanda de sus productos necesito almacenar sus inventarios durante 76 para el 2007 y 99 para el 2008. Podemos concluir que hubo un incremento en el número de días de almacenaje lo cual puede resultar perjudicial para la empresa ya que le implica asumir más costos. (Indicadores de Actividad, (s.f.))

d. Plazo promedio de rotación de inventarios

Indica el número de días en que la empresa repone los inventarios con el fin de dar debida atención a nuevas ventas.

Tabla N.- 7 Valoración del plazo promedio de rotación de inventarios

INDICADOR	VALOR	INTERPRETACIÓN
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	Expresado en número días	Mide el número de días que transcurre entre la adquisición y venta de inventarios.

Fuente: <http://www.monografias.com/trabajos103/analisis-e-interpretacion-de-estados-financieros/analisis-e-interpretacion-de-estados-financieros2.shtml>

Elaborado por: M Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 26 Formula plazo promedio de rotación de inventarios

$$\text{Rotacion de Inventarios} = \frac{360}{\text{N. días de Inventario a Mano}}$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iact.htm#d>

Gráfica N.- 27 Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008

$$(2007) = \frac{360}{76,91} = 4,68 \text{ Veces}$$

$$(2008) = \frac{360}{99,15} = 3,63 \text{ Veces}$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iact.htm#d>

Interpretación

La empresa convirtió el total de sus inventarios en efectivo o en cuentas por cobrar 4,68 veces para el año 2007 y 3,63 veces para el 2008. Es pudo ser originando al aumento de las ventas. (Indicadores de Actividad, (s.f.))

e. Rotación de activos Totales

“Esta razón indica el número de veces que la empresa ha utilizado sus activos para generar sus ventas.” (Zapata, 2011)

Tabla N.- 8 Valoración de Rotación de activos Totales

INDICADOR	VALOR	INTERPRETACIÓN
<i>ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES</i>	Expresado en porcentajes	Cuanto más elevado sea el valor de esta ratio, mayor es la productividad de los activos para generar ventas y por tanto la rentabilidad del negocio.

Fuente: <http://www.empresaaactual.com/escuela-financiera-ratio-de-rotacion-de-activos/>

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 28 Fórmula de Rotación de activos Totales

$$R. \text{ Activo Total} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo Totales Brutos}}$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iact.htm#d>

Gráfica N.- 29 Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008

$$(2007) = \frac{3'449.517}{5'348.302} = 0,64$$

$$(2008) = \frac{4'009.727}{5'336.553} = 0,75$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iact.htm#d>

Interpretación

Podemos interpretar que la empresa por cada dólar invertido en activo fijo la empresa vendió \$0,64 para el 2007 y \$0,75 para el 2008. (Indicadores de Actividad, (s.f.))

2.6.3.3 Indicadores de Rentabilidad

Existen diversas definiciones y opiniones relacionadas con el término rentabilidad, por ejemplo, Gitman (1997) dice que rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. La

rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario.

Por otra parte, Aguirre et al. (1997) consideran la rentabilidad como un objetivo económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa.

En términos más breves, la rentabilidad es uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo. Se puede definir, además, como el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa.

a. Rentabilidad sobre el patrimonio

“Esta razón de rendimiento es más justa que la anterior, toda vez que la utilidad neta se relaciona con todos los haberes patrimoniales. Denota el porcentaje de rentabilidad obtenido en relación con la inversión total acumulada” (capital más otros componentes patrimoniales).

Tabla N.- 9 Valoración de Rentabilidad sobre el patrimonio

INDICADOR	VALOR	INTERPRETACIÓN
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO	Se expresa %	Cuanto más elevado sea el valor de esta ratio, mayor es la productividad de los activos para generar ventas y por tanto la rentabilidad del negocio.

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iren.htm>

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 30 Formula Rentabilidad sobre el patrimonio

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

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iren.htm>

Gráfica N.- 31 Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008

$$(2007) = \frac{247.313}{4'129.395} = 5,98\%$$

$$(2008) = \frac{299.051}{3'064.433} = 9,75\%$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iren.htm>

Interpretación

Lo anterior nos permite concluir que la rentabilidad del patrimonio bruto para el año 2007 y 2008 fue del 5,98% y 9,75% respectivamente; es decir que hubo un aumento en la rentabilidad de la inversión de los socios del 3,77%, esto probablemente originado por el incremento de las valorizaciones de la empresa.

b. Margen neto de utilidad

“Demuestra el porcentaje de las utilidades que la empresa ha generado luego de haber deducido los gastos operativos y no operativos, es decir, la utilidad luego de impuestos y participaciones. “(Zapata, 2011)

Tabla N.- 10 Valoración de Resultados Margen Neto de Utilidad

INDICADOR	VALOR	INTERPRETACIÓN
MARGEN NETO DE UTILIDAD	Expresado %	El resultado será de cada dólar representado por las ventas cuanto es lo que efectivamente me queda como ganancia

Fuente: <https://www.coursera.org/learn/estrategia-financiera/lecture/0hwVP/razones-financieras-ii-apalancamiento-y-rentabilidad>

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 32 Formula Margen Neto de Utilidad

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iren.htm>

Gráfica N.- 33 Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008

$$(2007) = \frac{247.313}{3'449.517} = 7,16\%$$

$$(2008) = \frac{299.051}{4'009.727} = 7,45\%$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iren.htm>

Interpretación

Como podemos observar las ventas de la empresa para el año 2007y 2008 generaron el 7,16% y el 7,45% de utilidad respectivamente, también podemos ver que existe un aumento del 0,29% en la utilidad. Adicionalmente decimos que a pesar del aumento en los costos de venta y en los gastos de administración y ventas, las ventas crecieron lo suficiente para asumir dicho aumento.

c. Margen bruto de utilidades sobre ventas

Esta razón indica el porcentaje de utilidades que la empresa genera en sus ventas, luego de haber deducido el costo de ventas de la mercadería facturada.

Tabla N.- 11 Valoración Margen bruto de utilidades sobre ventas

INDICADOR	VALOR	INTERPRETACIÓN
MARGEN NETO DE UTILIDAD	Expresado %	Cuanto mayor sea el porcentaje de margen de utilidad bruta, mayor cantidad de fondos estarán disponibles para reinvertir, guardar o pagar los gastos

Fuente: <http://pyme.lavoztx.com/qu-es-el-margen-de-utilidad-bruta-11268.html>

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 34 Formula del Margen bruto de utilidades sobre ventas

$$\text{Margen bruto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iren.htm>

Gráfica N.- 35 El Grupo Nacional de Chocolates Periodo 2007-2008

$$(2007) = \frac{1'414.209}{3'449.517} = 40,99\%$$

$$(2008) = \frac{1'625.633}{4'009.727} = 40,54\%$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iren.htm>

Interpretación

De lo anterior podemos inferir que para el año 2007 y 2008, las utilidades brutas obtenidas después de descontar los costos de ventas fueron del 40,99% y 40,54% respectivamente, por cual observamos que existe un leve descenso del 0,12% para este periodo, así como también podemos afirmar que a pesar de que los costos de venta aumentaron su impacto sobre la utilidad bruta no es significativa.

d. Gastos de administración y ventas a ventas

Este índice, manifiesta la eficiencia y el control de los administradores, en todo lo relacionado con el manejo administrativo y de ventas.

Tabla N.- 12 Valoración de Gastos de administración y ventas a ventas

INDICADOR	VALOR	INTERPRETACIÓN
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS A VENTAS	Expresado %	Cuanto menor sea el nivel porcentual puede considerarse aceptable.

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 36 Formula de Gastos de administración y ventas a ventas

$$\text{G. de admon y ventas a ventas} = \frac{\text{Gastos de administracion \&ventas}}{\text{ventas netas}}$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iren.htm>

Gráfica N.- 37 El Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008

$$(2007) = \frac{981.324}{3'449.517} = 28,44\%$$

$$(2008) = \frac{1,159.747}{4,009.727} = 28,92\%$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iren.htm>

Interpretación

Cómo podemos observar la participación de los gastos administrativos y de ventas sobre las ventas fue de del 28,44% para el 2007 y del 28,92% para el 2008. A partir de esto podemos inferir que existe un aumento no significativo de esta participación del 0,48%, lo cual es ocasionado por el aumento de los gastos de admón. y ventas debido a los planes de expansión y desarrollo del grupo nacional de chocolates.

2.6.3.4 Indicadores de Endeudamiento

“Estas razones miden la capacidad de respaldo de las deudas; los acreedores pueden conocer mediante estos índices si el activo y las utilidades son suficientes para cubrir los intereses y el capital adeudado.” (Zapata, 2011)

a. Razón de nivel de endeudamiento

“Este índice muestra la cantidad del activo total de la empresa que ha financiado terceras personas.” (Zapata Sanchez, 2011)

Tabla N.- 13 Valoración de Resultados Razón de nivel de endeudamiento

INDICADOR	VALOR	INTERPRETACIÓN
RAZÓN DE NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	< 0.5	La mayor parte de los activos de la empresa se financian a través de acciones.
	> 0.5	La mayor parte de los activos de la empresa son financiados a través de deuda.

Fuente: <http://www.encyclopediafinanciera.com/definicion-razon-de-endeudamiento.html>

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 38 Formula de razón de nivel de endeudamiento

$$\text{Nivel .de endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} \times 100\%$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iren.htm>

Gráfica N.- 39 Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008

$$(2007) = \frac{1'215.943}{5'348.302} \times 100\% = 22,7351\%$$

$$(2008) = \frac{1'469.369}{5'336.553} \times 100\% = 27,5340\%$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iren.htm>

Interpretación

Podemos concluir que la participación de los acreedores para el año 2007 es del 22,73% y para el año 2008 es del 27, % sobre el total de los activos de la compañía; lo cual no es un nivel muy riesgoso.

b. Apalancamiento total

Según Zapata, P. (2011) afirma que: “Esta razón muestra la cantidad de patrimonio neto de la empresa que corresponde a fuentes de financiamiento externas”.

Tabla N.- 14 Valoración de Apalancamiento total

INDICADOR	VALOR	INTERPRETACIÓN
APALANCAMIENTO TOTAL	Expresado %	Entre mayor sea el apalancamiento operativo y financiero de la empresa mayor será el nivel de riesgo que esta maneje.

Fuente: <https://www.gerencie.com/apalancamiento-financiero.html>

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 40 Formula Apalancamiento total

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

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iren.htm>

Gráfica N.- 41 Formula Apalancamiento total

$$(2007) = \frac{1'215.943}{4'129.395} = 0,2944 \text{ veces}$$

$$(2008) = \frac{1'469.369}{3'864.433} = 0,3802 \text{ veces}$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iren.htm>

Interpretación

Podemos que la empresa no presenta un nivel de endeudamiento alto con sus acreedores es decir que para el año 2007 el 29,44% y para el año 2008 38,02% de su patrimonio está comprometido con los acreedores.

c. Concentración de endeudamiento

Este indicador permite mostrar en donde se encuentran concentrados los pasivos, si en el corto o en el largo plazo y así muestra la estructura de capital de una empresa. La

concentración se mide mostrando la participación de los pasivos corrientes y de los pasivos no corrientes en el total de pasivos.

Tabla N.- 15 Valoración de Resultados Concentración de endeudamiento

INDICADOR	VALOR	INTERPRETACIÓN
CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO	Expresado %	Muestra en donde están concentrados los pasivos si en el corto o en el largo plazo

Fuente: <https://es.slideshare.net/Dmauriciotkm/indicadores-49245661>

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 42 Formula Concentración de Endeudamiento

$$\text{Concentracion a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Total Pasivo}} \times 100\%$$

$$\text{Concentracion a Largo plazo} = \frac{\text{Pasivo No corriente}}{\text{Total Pasivo}} \times 100\%$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iren.htm>

Gráfica N.- 43 Ejemplo de Grupo nacional de chocolates periodo 2007-2008

$$(2008) = \frac{1'358.622}{1'469.369} = 0,9246$$

Corto plazo

$$(2007) = \frac{1'119.740}{1'215.943} = 0,9208$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iren.htm>

-----X-----

$$(2007) = \frac{96.203}{1'215.943} = 0,07911$$

Largo plazo

$$(2008) = \frac{110.147}{1'469.369} = 0,0753$$

Fuente: <http://aindicadoresf.galeon.com/iren.htm>

Interpretación

El grupo nacional de chocolates tiene cerca del 92% de sus obligaciones a corto plazo mientras tiene tan solo el 8% a largo plazo; lo cual puede ser riesgoso si existiera un problema con el desarrollo de su objeto social pues como todas sus obligaciones son de corto plazo podría ocasionarle problemas financieros.

2.7 Análisis interno

Siguiendo a varios autores, nos encontramos con distintas definiciones en relación al término "Estructura Organizativa". Así, Zérilli (1987) la define como: "esquema formal de relaciones, comunicaciones, procesos de decisión, procedimientos y sistemas dentro de un conjunto de personas, unidades, factores materiales y funciones con vistas a la consecución de los objetivos", definición altamente descriptiva.

Kast y Rosenzweig, (1976) definen la estructura como: "el patrón establecido de relaciones entre los componentes o partes de La organización" (pag.220) y estos mismos autores en una obra posterior, precisan más esta definición, y hablan de:

- Patrón de relaciones y obligaciones formales; el organigrama de la organización más la descripción de puestos.
- La forma en la que las diversas actividades o tareas son asignadas a diferentes departamentos y/o personas de la organización (Diferenciación).
- La forma en la que las actividades separadas son coordinadas (Integración).
- Las relaciones de poder, de status y jerarquías (Sistema de Autoridad).

Existen diversas formas de realizar un análisis interno. Una forma común es haciendo uso de la herramienta de la cadena de valor, y otra es a través del siguiente proceso:

Gráfica N.- 44 Procedimiento para la realización del análisis Interno



Fuente: <https://gmercadeo.wordpress.com/>

2.8 Análisis externo

Para Metzger y Donaire (2007) “el análisis de la situación se concentra con frecuencia en el ambiente externo de la empresa, es decir, clientes, competidores, colaboradores y clima con el fin de identificar oportunidades y amenazas. El análisis externo se hace continuamente, puesto que el ambiente de la empresa cambia de manera constante; el análisis continuo se llama análisis ambiental.”

Por su parte el análisis externo, se define como el estudio de todos los factores que provienen de la capacidad de la empresa, en este caso, del entorno en que se desenvuelve la empresa, siendo estos factores: las oportunidades y las amenazas.

A estos factores del entorno que debemos observar se les denominan Factores Críticos de Vigilancia y pueden ser clasificados en 4 grupos:

Gráfica N.- 45 Factores Críticos de vigilancia



Fuente: <https://sites.google.com/site/uexpuntodemprendimiento/plan-de-empresa/analisis/externo>

2.9 Matriz Ponderada

La matriz de ponderación es un instrumento, el cual es útil en el proceso de toma de decisiones. Éstas matrices, son bastante sencillas ya que poseen una estructura simple.

Lo usual es que, en la matriz de ponderación, en su forma general, en la primera columna se presenta las alternativas a ser evaluadas y en las siguientes columnas los criterios.

“La matriz o método de ponderación se basa en la priorización de las variables en función a la elaboración de matrices y al cálculo de algunos valores que en forma consecuente indican que variables son las más importantes según su influencia hacia el resto y según su dependencia del resto.” (Planeacion estrategica Matriz EFI-EFE, 2009)

Pasos para realizar una matriz de ponderación:

- a. Hacer una lista de los factores de éxito identificados mediante el proceso de la auditoría interna. Use entre diez y veinte factores internos en total, que incluyan tanto fuerzas como debilidades. Primero anote las fuerzas y después las debilidades. Sea lo más específico posible y use porcentajes, razones y cifras comparativas.
- b. Asigne un peso entre 0.0 (no importante) a 1.0 (absolutamente importante) a cada uno de los factores. El peso adjudicado a un factor dado indica la importancia relativa del mismo para alcanzar el éxito de la empresa. Independientemente de que el factor clave represente una fuerza o una debilidad interna, los factores que se consideren que repercutirán más en el desempeño de la organización deben llevar los pesos más altos. El total de todos los pesos debe de sumar 1.0.
- c. Asigne una calificación entre 1 y 4 a cada uno de los factores a efecto de indicar si el factor representa una debilidad mayor (calificación = 1), una debilidad menor (calificación = 2), una fuerza menor (calificación = 3) o una fuerza mayor (calificación = 4). Así, las calificaciones se refieren a la compañía, mientras que los pesos del paso 2 se refieren a la industria.
- d. Multiplique el peso de cada factor por su calificación correspondiente para determinar una calificación ponderada para cada variable.
- e. Sume las calificaciones ponderadas de cada variable para determinar el total ponderado de la organización entera

Sea cual fuere la cantidad de factores que se incluyen en una matriz EFI, el total ponderado puede ir de un mínimo de 1.0 a un máximo de 4.0, siendo la calificación promedio de 2.5. Los totales ponderados muy por debajo de 2.5 caracterizan a las organizaciones que son débiles en lo interno, mientras que las calificaciones muy por arriba de 2.5 indican una posición interna fuerza. La matriz EFI, al igual que la matriz EFE, debe incluir entre 10 y 20 factores clave. La cantidad de factores no influye en la escala de los totales ponderados porque los pesos siempre suman 1.0.

Cuando un factor interno clave es una fuerza y al mismo tiempo una debilidad, el factor debe ser incluido dos veces en la matriz y a cada uno se le debe asignar tanto un peso como una calificación.

Tabla N.- 16 Ejemplo de Matriz ponderada

Factores determinantes del Éxito	Peso	Calificación	Peso Ponderado
Oportunidades			
1. El tratado de libre comercio entre Estados Unidos y Canadá está fomentando el crecimiento	.08	3	.24
2. Los valores de capital son saludables	.06	2	.12
3. El ingreso disponible está creciendo 3% al año	.11	1	.11
4. Los consumidores están más dispuestos a pagar por empaques biodegradables	.14	4	.56
5. El software nuevo puede acortar el ciclo de vida del producto	.09	4	.36
Amenazas			
1. Los mercados japoneses están cerrados para muchos productos de Estados Unidos	.10	2	.20
2. La comunidad europea ha impuesto tarifas nuevas	.12	4	.48
3. La república de Rusia no es políticamente estable	.07	3	.21
4. El apoyo federal y estatal para las empresas está disminuyendo	.13	2	.26
5. Las tasas de desempleo están subiendo	<u>.10</u>	1	<u>.10</u>
Total	1.00		2.64
<p>Nota: (1) Las calificaciones indican el grado de eficacia con que las estrategias de la empresa responden a cada factor, donde 4 = la respuesta es superior, 3 = la respuesta está por arriba de la media, 2 = la respuesta es la media y 1 = la respuesta es mala.</p> <p>(2) El total ponderado de 2.64 está por arriba de la media de 2.50.</p>			

Fuente: <http://planeacionestrategica.blogspot.es/1243897868/matriz-efe-efi/>

2.10 Matriz FODA

“La matriz de análisis DAFO o FODA, es una conocida herramienta estratégica de análisis de la situación de la empresa. El principal objetivo de aplicar la matriz DAFO en una organización, es ofrecer un claro diagnóstico para poder tomar las decisiones estratégicas oportunas y mejorar en el futuro. Su nombre deriva del acrónimo formado por las iniciales de los términos: debilidades, amenazas, fortalezas y oportunidades. La matriz de análisis DAFO permite identificar tanto las oportunidades como las amenazas que presentan nuestro mercado, y las fortalezas y debilidades que muestra nuestra empresa.” (Espinosa, 2013)

El siguiente gráfico nos muestra los pasos para realizar la Matriz FODA.

Gráfica N.- 46 Pasos para el análisis FODA

Pasos para el análisis FODA.

Formar la Matriz FODA indicando las cuatro estrategias alternativas conceptualmente distintas.	Factores Internos	Fortalezas	Debilidades
	Factores Externos	F ₁ F ₂ ... F _n	D ₁ D ₂ ... D _n
Oportunidades	FO	DO	
O ₁ O ₂ ... O _n	(Maxi – Maxi) Estrategia para maximizar F y O.	(Mini – Maxi) Estrategia para minimizar D y maximizar O.	
Amenazas	FA	DA	
A ₁ A ₂ ... A _n	(Maxi – Mini) Estrategia para maximizar F y minimizar A.	(Mini – Mini) Estrategia para minimizar D y A.	

Fuente: <https://es.slideshare.net/Kalev88/matriz-dofa-8783816>

Gráfica N.- 47 Pasos para el análisis FODA



Fuente: <http://robertoepinosa.es/wp-content/uploads/2013/07/d-e1375047437455.jpg>

2.11 Políticas

Medina (2012) lo define así: “Las políticas son guías para orientar la acción; son lineamientos generales que observar en la toma de decisiones, sobre algún problema que se repite una y otra vez dentro de una organización. En este sentido, las políticas son criterios generales de ejecución que complementan el logro de los objetivos y facilitan la implementación de las estrategias. Las políticas deben ser dictadas desde el nivel jerárquico más alto de la empresa.”

2.12 Estrategias

No existe una definición generalmente aceptada. El término es utilizado con diversos significados por muchos autores y administradores. Por ejemplo, algunos incluyen

metas y objetivos como partes de la estrategia, mientras que otros establecen claras distinciones entre ellos.

Mintzberg se concentra en varias y distintas definiciones de estrategia, como plan, patrón, posición y perspectiva. Con ello introduce la idea de que las estrategias pueden desarrollarse en una organización sin que alguien conscientemente, se lo proponga o lo proponga, es decir, sin que sean formuladas. Sostiene que múltiples personas, de manera implícita, utilizan el término de esta manera, aunque no lo definan así. (Mintzberg & Quinn, 1993)

Hatten: Dirección Estratégica es el proceso a través del cual una organización formula objetivos, está dirigida a la obtención de los mismos. Y estrategia es el medio, la vía para la obtención de los objetivos de una organización. Es el arte de entremezclar el análisis interno y la sabiduría utilizada por los dirigentes para crear valores de los recursos y habilidades que ellos controlan. Para diseñar una estrategia exitosa hay dos reglas claves: Hacer lo que haga bien, y escoger a los competidores que pueden derrotar. Análisis y acción están integrados en la dirección estratégica. (Hatten, Schendel, & Cooper, 1978)

CAPITULO III

3 MARCO METODOLÓGICO

3.1 Tipo de investigación

Investigación Aplicada. - Este tipo de investigación también recibe el nombre de *práctica, activa, dinámica*. Se caracteriza porque busca la aplicación o utilización de los conocimientos que se adquieren. La investigación aplicada se encuentra estrechamente vinculada con la investigación básica, pues depende de los resultados y avances de esta última; esto queda aclarado si nos percatamos de que toda investigación aplicada requiere de un marco teórico. Busca confrontar la teoría con la realidad. Es el estudio y aplicación de la investigación a problemas concretos, en circunstancias y características concretas. Esta forma de investigación se dirige a su aplicación inmediata y no al desarrollo de teorías. (Rivero, 2008)

De acuerdo con la naturaleza del estudio que se ha planteado, reúne las condiciones metodológicas suficientes para ser considerada una “investigación aplicada”. Ya que se hará uso de información real (Estados financieros) del Chacarero Pizzería-Restaurante

3.2 Diseño de la investigación.

No experimental. - La investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, es investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos. (Hernández, 2001)

Descriptivo. - En la investigación descriptiva, por otra parte, se trata de describir las características más importantes de un determinado objeto de estudio con respecto a su aparición y comportamiento, o simplemente el investigador buscará describir las maneras o formas en que éste se parece o diferencia de él mismo en otra situación o contexto dado. Los estudios descriptivos también proporcionan información para el planteamiento de nuevas investigaciones y para desarrollar formas más adecuadas de enfrentarse a ellas. De esta aproximación, al igual que de la del estudio exploratorio, tampoco se pueden obtener conclusiones generales, ni explicaciones, sino más bien descripciones del comportamiento de un fenómeno dado. (Carlos, 1986)

El Diseño de la investigación es de tipo no experimental-descriptivo, por cuanto se analizará los estados financieros del Chacarero con la aplicación de los métodos de análisis horizontal, vertical y ratios o razones financieras.

3.3 Métodos

El método analítico. - *El método analítico es un método que implica análisis. Así, que consiste en dividir un todo abstracto o concreto, para investigar su naturaleza y efectos. El análisis implica resolver, pues, el todo actual de las diferentes partes que lo integran. (Bernal, 2010)*

Por tanto, en el presente trabajo se utilizará este método ya que es necesario para la fase de revisión del trabajo en la interpretación de información y en el análisis de datos que se obtuvieron luego de la aplicación de Indicadores, índices y Razones Financieras para establecer la Liquidez, Rentabilidad, Endeudamiento y Gestión Administrativa Financiera del Chacarero en los períodos analizados.

3.4 Técnicas

3.4.1 La observación

La observación. - consiste en apreciar y percibir con atención ciertos hechos y aspectos de la realidad. Los aspectos por observar pueden ser múltiples pero su escogencia depende del problema de estudio. (Hernández s, 1998)

Se aplicará la técnica de observación por que se interactuará con la realidad a través de la observación de la fuente documentaria de la empresa para tener una visión general más clara y examinar la real situación financiera en la que se encuentra el Chacarero.

3.4.2 Fuentes

Se utilizará para tener información sobre análisis e interpretación de los estados financieros en documentos, tesis, internet, etc.

3.4.2.1 Documental

Por qué se obtendrá de fuentes documentarias como son los estados financieros de la Chacarero Pizzería-Restaurante.

3.4.2.2 Tesis

Información de tesis que permitirá una fundamentación teórica para sustentar la práctica realizada.

3.4.2.3 Internet

Se recolectará información de sitios web que den soporte para el trabajo de investigación.

CAPITULO IV

4 DIAGNOSTICO FODA

4.1 Análisis interno

4.1.1 Fortalezas

- Rápido servicio a domicilio
- Empleados capacitándose constantemente
- Buena higiene
- Brindar en el menú platos a la carta
- Receta única
- Lealtad al cliente
- Excelente calidad del producto
- Cuentan con seguridad adecuada (Guardia de Seguridad)
- Materia prima fresca (Pizza y platos a la carta que elabora el Chacarero diariamente, verduras embutidos, carne fresca)

4.1.2 Debilidades.

- Incapacidad para ver errores (no acepta recomendaciones)
- Comunicación entre compañeros
- No existe oferta de productos sustitutivo
- Carecen de capacidad del servicio al cliente
- Ausentismo injustificado
- Recursos humanos ineficientes
- Campaña publicitaria débil
- Falta de solución a problemas y reclamos
- No es un producto de consumo masivo.

4.2 Análisis externo

4.2.1 Oportunidades

- Consumidores que buscan mayor calidad y mejor servicio
- Crecimiento de la ciudad.
- elaboración del pizza y platos siguiendo la receta única
- Mayor número de hombres trabajando
- Existencia de maquinaria y tecnología
- Necesidad del producto
- Demanda de comida fuera de casa
- Ubicación apropiada del establecimiento

4.2.2 Amenazas

- Aumento de precio de insumos
- La competencia ofrece más precios bajos.
- Impuestos elevados para el empleador y la empresa
- El mercado potencial es muy reducido
- Falta de estacionamiento
- Las crisis económicas del país podrían causar un alza en nuestros precios.

4.3 Matriz Ponderada

Tabla N.- 17 Calificación de Factores críticos internos

FORTALEZAS	Valor del factor	Calificación	Calificación ponderada
Rápido servicio a domicilio	0.10	3	0.30
Empleados capacitados	0.09	2	0.18
Buena higiene	0.12	3	0.36
Receta única	0.09	3	0.27
Cuentan con seguridad adecuada	0.10	2	0.20
DEBILIDADES			
Carecen de capacidad del servicio al cliente	0.10	2	0.20
Ausentismo injustificado	0.10	1	0.10
No existe oferta de productos sustitutivo	0.07	2	0.14
Recursos humanos ineficientes	0.15	1	0.15
Campaña publicitaria débil	0.08	1	0.08
TOTAL	1	20	1.98

Fuente: https://www.cneip.org/documentos/revista/CNEIP_121/Ponce_Talancon.pdf

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Fortaleza Importante (4) Debilidades Importante (2) Ponderación; 0.00 - 0.20
 Fortaleza menor (1) Debilidades Menor (1)

El total ponderado de **1.98** muestra que la posición interna general de la empresa respecto a la Industria de Comida (pizzas y platos). Se encuentra por arriba de la media del mercado.

Tabla N.- 18 Futuro más probable y más deseable de la empresa

ESCENARIOS INTERNOS	
PROBABLE	DESEABLE
Aumento en la calidad, servicio y producción de Pizzas y platos a la carta	- Incrementar las ventas en un 30% al año
Incorporar nuevos platos	- Empleados más capacitados y motivados
Rotación del personal	- Ingresar a nuevos sectores con el servicio a domicilio
	- Ofrecer nuevo producto

Fuente: https://www.cneip.org/documentos/revista/CNEIP_121/Ponce_Talancon.pdf

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Tabla N.- 19 Calificación de factores críticos externos

OPORTUNIDADES	Valor del factor	Calificación	Calificación ponderada
Elaboración de pizza y platos siguiendo la receta única	0.10	3	0.30
Mayor número de hombres trabajando	0.07	3	0.21
Existencia de maquinaria y tecnología	0.16	3	0.48

Ubicación apropiada del establecimiento	0.15	3	0.45
AMENAZAS			
La competencia ofrece más precios bajos.	0.09	2	0.18
Impuestos elevados para el empleador y la empresa	0.10	1	0.10
El mercado potencial es muy reducido	0.12	2	0.24
Las crisis económicas del país podrían causar un alza en nuestros precios.	0.13	1	0.13
Falta de estacionamiento	0.08	2	0.16
TOTAL	1	20	2.25

Fuente: https://www.cneip.org/documentos/revista/CNEIP_121/Ponce_Talancon.pdf

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Amenaza importante **(1)** Oportunidad importante **(4)**

Amenaza menor **(2)** Oportunidad menor **(1)**

El promedio ponderado de **2.25** indica que las estrategias de la empresa no están capitalizando bien las oportunidades, pero aún podría hacerlo mucho mejor para lograr acercarse más a sus objetivos.

Tabla N.- 20 Futuro más probable y más deseable para los próximos años.

ESCENARIOS EXTERNOS	
PROBABLE	DESEABLE
Aumento de competidores en la ciudad con precios bajos	- Ingresar a nuevos mercados (sectores)
Crecimiento de la población, mayor consumo.	- Precios de los productos más estables.
Menos mano de obra	- Mano de obra más calificada y responsable

Fuente: https://www.cneip.org/documentos/revista/CNEIP_121/Ponce_Talancon.pdf

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

4.4 Matriz FODA

Tabla N.- 21 Matriz FODA

<div style="text-align: center;">Factores internos</div> <div style="text-align: center;">Factores Externos</div>	FORTALEZAS	DEBILIDADES
	<ul style="list-style-type: none"> - Rápido servicio a domicilio - Empleados capacitados - Calidad y Buena higiene - Receta única - Cuentan con seguridad adecuada 	<ul style="list-style-type: none"> - Carecen de capacidad del servicio al cliente - Ausentismo injustificado - No existe oferta de productos - Recursos humanos ineficientes - Campaña publicitaria débil
OPORTUNIDADES	ESTRATEGIA FO	ESTRATEGIA DO
<ul style="list-style-type: none"> - Elaboración de pizza y platos siguiendo la receta única - Mayor número de hombres trabajando - Existencia de maquinaria - Ubicación Apropiada del establecimiento 	<ul style="list-style-type: none"> - Ingreso a nuevos sectores con el servicio a domicilio - Diversidad de platos a la carta con la receta única 	<ul style="list-style-type: none"> - Constante capacitación de servicio al cliente - Cambiar el entorno laboral. - Reestructurar la organización para evitar el ausentismo injustificado
AMENAZAS	ESTRATEGIAS FA	ESTRATEGIA DA

<ul style="list-style-type: none"> - La competencia ofrece más precios bajos. - Impuestos elevados para el empleador y la empresa - El mercado potencial es muy reducido - Las crisis económicas del país podrían causar un alza en nuestros precios. - Falta de estacionamiento 	<ul style="list-style-type: none"> - Aumentar la calidad y la producción pizzas y platos a la carta - Precios en los productos más estables. 	<ul style="list-style-type: none"> - Impartir constantemente cursos de capacitación y motivación para evitar Recursos humanos ineficientes - Desarrollar un programa de publicidad estimular la demanda en nuestros consumidores.
---	--	---

Fuente: El Chacarero pizzería – restaurante

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

4.5 Políticas

Política 1. Impulsar el mejoramiento continuo de nuestro producto y servicio, enfocada a la satisfacción total del cliente ya que el cliente es el componente clave de la empresa por medio de los controles de los procesos internos, con la participación de quienes hacen parte del Chacarero.

Política 2. Responder mejor a las necesidades del mercado Incorporando nuevos productos y adaptarnos a los cambios, lograr que los empleados puedan identificarse más con los productos y clientes logrando que sean más cuidadosos y prudentes con las necesidades del cliente, desarrollando el sentimiento de responsabilidad.

Política 3. Fomentar la comunicación y motivar a cada empleado ya que cada uno de ellos tiene una responsabilidad personal en la manera en que coopera con los demás, ya sea como responsable de un equipo o como miembro.

Política 4. El Compañerismo: En el Chacarero Pizzería - Restaurante todos somos una Gran Familia. El respeto, la consideración y el trato cordial con el resto de los miembros es fundamental para crear un buen ambiente de trabajo.

Política 5. Cumplir los requisitos legales y reglamentarios aplicables a la empresa de servicio.

4.6 Estrategias

Estrategia 1. Buscar la satisfacción de cliente mediante la búsqueda de beneficios en el mercado con sus estrategias de calidad, incorporación de nuevos productos, el precio y del cumplimiento en cada función por parte de los recursos humanos.

Estrategia 2. Motivar a los recursos humanos buscando la manera de cambiar el entorno laboral y volviendo a diseñar los puestos de trabajo, es decir, reestructurar la organización y evitar el ausentismo injustificado. Dando cada mes un bono extra a los mejores empleados.

Estrategia 3. Ofrecer comodidad y consentir al cliente ofreciéndole el servicio a domicilio extendiendo a más lugares permitiéndoles ahorrar tiempo y favoreciendo a mejorar nuestros ingresos.

Estrategia 4. Mantener el enfoque de involucrar nuevos productos que vayan acorde a la demanda de nuestros consumidores, aplicando una mejor atención, servicio y una sonrisa al cliente.

Estrategia 5. Desarrollar un programa de publicidad, el primer paso es el objetivo del Chacarero, que deberá proceder de decisiones que se hayan tomado con anterioridad, como es la elección de sus clientes, la estrategia de posicionamiento y el marketing mix. La publicidad va a tratar, de forma particular, de estimular la demanda o aceptación de nuestro servicio a promocionar. Con la finalidad modificar opiniones, actitudes, deseos y comportamientos del consumidor.

CAPÍTULO V

**5 PROPUESTA DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

En el presente trabajo investigativo se realiza el Análisis e interpretación a los Estados Financieros que forma “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EVALUAR LOS RESULTADOS DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DEL CHACARERO PIZZERÍA - RESTAURANTE, EN LA CIUDAD DE RIOBAMBA. PROVINCIA CHIMBORAZO EN LOS PERIODOS 2014-2015, estados que fueron proporcionados por la contadora previa autorización de la gerente propietaria y toda la información necesaria, la cual se aplicará al Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados de los periodos 2014 y 2015 y estará encaminado a evaluar la liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento del Chacarero pizzería – restaurante de tal forma que nos permita determinar la progreso de la empresa en el pasado y apreciar su situación financiera actual. La interpretación de los Estados Financieros permite desarrollar un acercamiento concerniente de la “Posición Financiera de la empresa”. Los resultados obtenidos de este análisis permitirán a su propietaria brindarle información y dar a conocer la capacidad de la empresa para continuar en el tiempo y generar utilidades, a los proveedores les permitirá conocer la capacidad de la empresa para pagar sus créditos y poder así seguir manteniendo continuidad con los proveedores. En pocas palabras el alcance del análisis de los estados financieros estará en función de las necesidades de información para así tomar las mejores decisiones en cuanto a su progreso.

Finalmente procedo a efectuar el análisis basándome en los estados financieros proporcionados por la empresa:

- Balance general
- Estado de resultados
- Información complementaria

5.1 Método de Análisis vertical

Con este método de análisis vertical determinare que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100 esto se realiza con todas las cuentas involucradas en el balance general.

El análisis vertical se aplicará al Balance General y al Estado de Resultados de los años 2014 y 2015 de forma individual para cada año con su respectiva interpretación.

5.1.1 Balance General

Tabla N.- 22 Análisis vertical del Balance General del periodo 2014

ANALISIS VERTICAL RODRIGUEZ NUNEZ GUADALUPE DEL ROCIO BALANCE GENERAL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
CUENTA	2014	%
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBLE		
Caja		
Bancos	4.041,09	3,45%
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE	4.041,09	3,45%
REALIZABLE		
Inventario de mercaderia	2.150,00	1,84%
Inventario de materia prima	1.850,00	1,58%
Inventario de Herramientas		0,00%
		0,00%
TOTAL ACTIVO REALIZABLE	4.000,00	3,41%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	8.041,09	6,87%
ACTIVO NO CORRIENTE		
Muebles y enseres	8.302,11	7,09%
Maquinaria Equipo e instalaciones	161.533,00	137,91%
Equipo de computo	2.380,00	2,03%
Vehiculo, equipo de transporte	5.416,18	4,62%
(-) depreciaciones Propiedades	75.043,27	64,07%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	102.588,02	87,58%
OTROS ACTIVOS		
Credito Tributario (IVA)	1.071,20	0,91%
Credito Tributario (Anticipos renta)	5.431,36	4,64%
TOTAL OTROS ACTIVOS	6.502,56	5,55%
TOTAL ACTIVOS	117.131,67	100,00%
PASIVOS		
A CORTO PLAZO		
Cuentas por pagar	5.850,00	4,99%
Obligaciones Instituciones Financieras		
Prestamos	3.435,12	2,93%
TOTAL PASIVOS A CORTO PLAZO	9.285,12	7,93%
PATRIMONIO		
Capital	107.846,55	92,07%
Perdida del ejercicio		
TOTAL PATRIMONIO	107.846,55	92,07%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	117.131,67	100,00%

Fuente: Balance General del Chacarero Pizzería-Restaurante 2014

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Tabla N.- 23 Análisis vertical del balance general del periodo 2015

ANALISIS VERTICAL RODRIGUEZ NUNEZ GUADALUPE DEL ROCIO BALANCE GENERAL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015		
CUENTA	2015	%
ACTIVO CIRCULANTE		
DISPONIBLE		
Caja		
Bancos	3500,00	3,21%
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE	<u>3500,00</u>	3,21%
REALIZABLE		
Inventario de mercaderia	1.550,00	1,42%
Inventario de materia prima	1.650,00	1,52%
Inventario de Herramientas		0,00%
		0,00%
TOTAL ACTIVO REALIZABLE	<u>3.200,00</u>	2,94%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	<u>6.700,00</u>	6,15%
ACTIVO NO CORRIENTE		
Muebles y enseres	8.300,00	7,62%
Maquinaria Equipo e instalaciones	161.533,00	148,36%
Equipo de computo	2.380,00	2,19%
Vehiculo, equipo de transporte	5.400,00	4,96%
(-) depreciaciones Propiedades	80.075,21	73,55%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>97.537,79</u>	89,58%
OTROS ACTIVOS		
Credito Tributario (IVA)	1.071,20	0,98%
Credito Tributario (Anticipos renta)	3.568,59	3,28%
TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>4.639,79</u>	4,26%
TOTAL ACTIVOS	<u>108.877,58</u>	100,00%
PASIVOS		
A CORTO PLAZO		
Cuentas por pagar	6.750,00	6,20%
Obligaciones Instituciones Financieras	70.000,00	64,29%
Prestamos	3.435,12	3,16%
TOTAL PASIVOS A CORTO PLAZO	<u>80.185,12</u>	73,65%
PATRIMONIO		
Capital	28.692,46	26,35%
Perdida del ejercicio		
TOTAL PATRIMONIO	<u>28.692,46</u>	26,35%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>108.877,58</u>	100,00%

Fuente: Balance General del Chacarero Pizzería-Restaurante 2015

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Realizado el análisis vertical del Estado de Situación Financiera de Chacarero pizzería – restaurante podemos observar que el activo corriente representa el **6.15%** en el **2015** y el **6.86%** en el año **2014**, estos porcentajes muestran un grado de concentración importante de los activos no corrientes en el año **2015** con un porcentaje de **89.58%** y un **87.58%** en el **2014** evidenciando un desequilibrio con el activo corriente del **6.86%** indicador que debería estar más elevado en el lado de los activos circulantes, teniendo en cuenta la actividad económica de la empresa cuyo objeto es el mercadeo.

También se observa que la mayor concentración de los activos está en la maquinaria con un **148.36%** en el año **2015** y con el **137.91%** en el **2014**, indicadores que se deberían estudiar para determinar si es el causante en la degeneración de utilidades o por el contrario está generando gastos adicionales que impiden el aumento del activo corriente, porque esto demuestra de cierta manera que la empresa tiene dificultades en cuanto a incremento en sus ventas, y por consiguiente en la cuenta caja.

Una vez analizado el Pasivo, la empresa no tiene políticas adecuadas, donde su principal rubro son las deudas a corto plazo con un incremento demasiado alto en un **73.65%** en el **2015**, con diferencia al año **2014** con un **7.93%** que al compararlo con el activo corriente **6.15%** en el **2015** y **6.86%** en el **2014** se deduce que la organización no está en la capacidad de pago se obtiene como resultado que el componente Pasivo Corriente muestra un incremento muy alto en el año **2015** de **73.65%** debido a que se ha realizado un nuevo préstamo con una Entidad Financiera se debe considerar que Parte del activo no corriente se financia con pasivo corriente. Esta situación implica un fondo de maniobra negativo. Para superar esta situación la empresa puede, entre otras cosas, llevar a cabo un aumento de capital o vender parte de su activo no corriente. Si una situación de inestabilidad a corto plazo se prolonga demasiado, ubicaría en peligro la capacidad de la empresa para afrontar sus deudas a corto plazo, y dirigirse a un estado de suspensión de pagos.

Con respecto al total de pasivo y patrimonio es un indicador desalentador que determina un riesgo en la política de financiamiento donde la empresa está en un **73.65%** (total pasivo) en mano de los acreedores y un **26.35%** (total patrimonio) en mano de los accionistas en relación con el periodo **2015**.

5.1.2 Estado de Resultados

Tabla N.- 24 Análisis Vertical del Estado de Resultados Periodo 2014

ANALISIS VERTICAL		
RODRIGUEZ NUÑEZ GUADALUPE DEL ROCIO		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
CONCEPTOS	2014	%
VENTAS	250.504,70	100,00%
COSTO DE VENTAS		
Inventario inicial de mercaderias	1.550,00	0,62%
(+) compras		
Descuento en compras	105.002,19	41,92%
Disponible para la venta	106.552,19	42,54%
Inventario inicial de mercaderia	3.250,00	1,30%
Inventario final de mercaderia	2.150,00	0,86%
inventario final de materia prima	8.693,07	3,47%
Costo de ventas	98.959,12	39,50%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	151.545,58	60,50%
GASTOS OPERATIVOS		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	123.649,27	49,36%
Sueldos	59.668,13	23,82%
Aportes IESS Patronal	10.067,68	4,02%
Aporte a la seguridad social	11.002,55	4,39%
Horarios profesionales	2.160,00	0,86%
Suministro y materiales	12.936,69	5,16%
Servicios basicos	4.543,00	1,81%
pagos por otros bienes	22.948,66	9,16%
Impuestos contribuciones y otros	322,56	0,13%
GASTOS DE VENTA	14.941,42	5,96%
Combustibles y lubricantes	3.000,08	1,20%
Mantenimiento y Reparaciones	3.891,34	1,55%
Promocion y publicidad	850,00	0,34%
Arrendamiento mercantil	7.200,00	2,87%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	138.590,69	55,32%
UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO	12.954,89	5,17%
participacion utilidades 15%	1.943,23	0,78%
UTLIDAD DEL EJERCICIO	11.011,66	4,40%

Fuente: Estado de Resultados del 2014-2015 del Chacarero Pizzería – Restaurante

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Tabla N.- 25 Análisis Vertical del Estado de Resultados Periodo 2015

ANALISIS VERTICAL		
RODRIGUEZ NUÑEZ GUADALUPE DEL ROCIO		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015		
CONCEPTOS	2015	%
VENTAS	193.561,84	100,00%
COSTO DE VENTAS		
Inventario inicial de mercaderias		
(+) compras		
Descuento en compras	76.529,34	39,54%
Disponible para la venta	76.529,34	39,54%
Inventario inicial de mercaderia	1.850,00	0,96%
Inventario final de mercaderia	1.550,00	0,80%
inventario final de materia prima	1.650,50	0,85%
Costo de ventas	75.178,84	38,84%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	118.383,00	61,16%
GASTOS OPERATIVOS		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	99.522,60	51,42%
Sueldos	64.138,19	33,14%
Aportes IESS Patronal	11.328,00	5,85%
Aporte a la seguridad social	7.191,46	3,72%
Horarios profesionales	1.436,95	0,74%
Suministro y materiales	10.020,20	5,18%
Servicios basicos	2.785,40	1,44%
pagos por otros bienes	2.500,00	1,29%
Impuestos contribuciones y otros	122,40	0,06%
GASTOS DE VENTA	12.839,11	6,63%
Combustibles y lubricantes	307,28	0,16%
Mantenimiento y Reparaciones	6.797,93	3,51%
Promocion y publicidad	401,79	0,21%
Arrendamiento mercantil	5.332,11	2,75%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	112.361,71	58,05%
UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO	6.021,29	3,11%
participacion utilidades 15%	903,19	0,47%
UTLIDAD DEL EJERCICIO	5.118,10	2,64%

Fuente: Estado de Resultados del 2014-2015 del Chacarero Pizzería – Restaurante

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Para realizar el análisis vertical se toma como base, por lo general el valor de las ventas y hallando el porcentaje que los demás rubros representan con respecto a esta base.

Al analizar el Estado de Resultados, observamos en el año 2014 un ingreso en ventas de \$ 250.504,70 apreciándose que la utilidad bruta corresponde al 60,50%% de los ingresos, pero se observan unos gastos de administración altos ya que corresponden al 49,36% de los ingresos, que presentan mayor concentración en los gastos de sueldos con el 23,82% de los ingresos y pagos de otros bienes del 9.16%, los costos de venta corresponden al 39,50% de los ingresos, el total de los gastos de operación equivale al 55,32% del total de los ingresos. La utilidad del ejercicio el 4,40% del total de los ingresos.

Para la vigencia de 2015, los ingresos disminuyeron a \$ 193.561,84 , en este periodo se aprecia que los costos de venta corresponden al 61.15% de los ingresos, seguida por los gastos de administración que aumentaron significativamente con el 51,42%, que presenta mayor concentración en el rubro de sueldos con un 33.14% también hay un incremento en el gasto de ventas con un 3,51% en la partida de mantenimiento y reparaciones y el total de los gastos de operación representan el 58,05 % de los ingresos. La utilidad del ejercicio durante este año fue de \$ 5.118,10 equivalente el 2,64% de los ingresos.

5.2 Método de Análisis horizontal

Se aplicará el método de análisis horizontal en el que se establecerá comportamientos de las cuentas tanto del Balance como del Estado de Resultados del año 2014 y 2015. Con este tipo de análisis se podrá establecer dos formas de variaciones absoluta y relativa que sufren cada partida en los estados financieros del periodo 2014 con respecto al periodo 2015 del Chacarero Pizzería– Restaurante.

5.2.1 Balance General

Tabla N.- 26 Análisis Horizontal del Balance General Periodo 2014-2015

ANÁLISIS HORIZONTAL RODRIGUEZ NUÑEZ GUADALUPE DEL ROCIO BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de los periodos 2014-2015				
CUENTA	2014	2015	VARIACION ABSOLUTA \$	VARIACION RELATIVA %
CIRCULANTE				
DISPONIBLE				
Caja				
Bancos	4.041,09	3500,00	-541,09	-13,39%
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE	4.041,09	3500,00	-541,09	-13,39%
REALIZABLE				
Inventario de mercadería	2.150,00	1.550,00	-600,00	-27,91%
Inventario de materia prima	1.850,00	1.650,00	-200,00	-10,81%
Inventario de Herramientas				
TOTAL ACTIVO REALIZABLE	4.000,00	3.200,00	-800,00	-20,00%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	8.041,09	6.700,00	-1.341,09	-16,68%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Muebles y enseres	8.302,11	8.300,00	-2,11	-0,03%
Maquinaria Equipo e instalaciones	161.533,00	161.533,00		
Equipo de computo	2.380,00	2.380,00		
Vehiculo, equipo de transporte	5.416,18	5.400,00	-16,18	-0,30%
(-) depreciaciones Propiedades	75.043,27	80.075,21	5.031,94	6,71%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	102.588,02	97.537,79	-5.050,23	-4,92%
OTROS ACTIVOS				
Credito Tributario (IVA)	1.071,20	1.071,20		
Credito Tributario (Anticipos renta)	5.431,36	3.568,59	-1.862,77	-34,30%
TOTAL OTROS ACTIVOS	6.502,56	4.639,79	-1.862,77	-28,65%
TOTAL ACTIVOS	117.131,67	108.877,58	-8.254,09	-7,05%
PASIVOS				
A CORTO PLAZO				
Cuentas por pagar	5.850,00	6.750,00	900,00	15,38%
Obligaciones Instituciones Financieras		70.000,00	70.000,00	
Prestamos	3.435,12	3.435,12		
TOTAL PASIVOS A CORTO PLAZO	9.285,12	80.185,12	70.900,00	763,59%
PATRIMONIO				
Capital	107.846,55	28.692,46	-79.154,09	-73,40%
Perdida del ejercicio				
TOTAL PATRIMONIO	107.846,55	28.692,46	-79.154,09	-73,40%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	117.131,67	108.877,58	-8.254,09	-7,05%

Fuente: Datos del Balance General del Chacarero Pizzería-Restaurante 2014-2015

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

En estos resultados observamos algunos detalles que podrían ser de preocupación para la propietaria de la empresa

De acuerdo al análisis realizado las variaciones del año **2014** y **2015** en cuanto al activo los cambios que se dan es una disminución en el rubro de bancos **-13,39%** y en los inventarios que disminuyen en un **-38.52%** por cuanto el Chacarero Pizzería-Restaurante inicia una etapa de decrecimiento.

En la cuenta otros activos tenemos una disminución del **-34.30%** equivalente al \$ - **1.862,77**

En cuanto al pasivo la diferenciación fue de **763.59%** ya que se realizó un préstamo a una entidad financiera equivalente al \$ **70.900,00**

Con respecto a los activos fijos el cambio en los activos de depreciaciones propiedades ha aumentado **6.61%** equivalente a \$ **5.031,94**.

En conclusión el activo disponible crece menos que el activo realizable con un porcentaje del 20% esto podría significar que se está vendiendo menos de lo esperado en cuanto a los pasivos se observa un incremento demasiado elevado de 763.59% en comparación con los activos en los pasivos a corto plazo lo cual puede ya estar causando problemas de liquidez además se observa un decrecimiento del patrimonio inferior al crecimiento del endeudamiento, si esta tendencia se mantiene puede afectar fuertemente la situación financiera de la empresa que ya tiene un endeudamiento alto tal como se vio en análisis vertical.

5.2.2 Estado de Resultados

Tabla N.- 27 Análisis Horizontal Estado de Resultados Periodos 2014-2015

ANALISIS HORIZONTAL				
RODRIGUEZ NUÑEZ GUADALUPE DEL ROCIO				
ESTADO DE RESULTADOS				
Al 31 de diciembre de los periodos 2014-2015				
CONCEPTOS	2014	2015	VARIACION ABSOLUTA \$	VARIACIÓN RELATIVA %
VENTAS	250.504,70	193.561,84	-56.942,86	-22,73%
Inventario inicial de mercaderias	1.550,00		-1.550,00	-100,00%
(+) compras			-	
Descuento en compras	105.002,19	76.529,34	-28.472,85	-27,12%
Disponible para la venta	106.552,19	76.529,34	-30.022,85	-28,18%
Inventario inicial de mercaderia	3.250,00	1.850,00	-1.400,00	-43,08%
Inventario final de mercaderia	2.150,00	1.550,00	-600,00	-27,91%
inventario final de materia prima	8.693,07	1.650,50	-7.042,57	-81,01%
COSTO DE VENTAS	98.959,12	75.178,84	-23.780,28	-24,03%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	151.545,58	118.383,00	-33.162,58	-21,88%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	123.649,27	99.522,60	-24.126,67	-19,51%
Sueldos	59.668,13	64.138,19	4.470,06	7,49%
Aportes IESS Patronal	10.067,68	11.328,00	1.260,32	12,52%
Aporte a la seguridad social	11.002,55	7.191,46	-3.811,09	-34,64%
Horarios profesionales	2.160,00	1.436,95	-723,05	-33,47%
Suministro y materiales	12.936,69	10.020,20	-2.916,49	-22,54%
Servicios basicos	4.543,00	2.785,40	-1.757,60	-38,69%
pagos por otros bienes	22.948,66	2.500,00	-20.448,66	-89,11%
Impuestos contribuciones y otros	322,56	122,40	-200,16	-62,05%
GASTOS DE VENTA	14.941,42	12.839,11	-2.102,31	-14,07%
Combustibles y lubricantes	3.000,08	307,28	-2.692,80	-89,76%
Mantenimiento y Reparaciones	3.891,34	6.797,93	2.906,59	74,69%
Promocion y publicidad	850,00	401,79	-448,21	-52,73%
Arrendamiento mercantil	7.200,00	5.332,11	-1.867,89	-25,94%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	138.590,69	112.361,71	-26.228,98	-18,93%
UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO	12.954,89	6.021,29	-6.933,60	-53,52%
participacion utilidades 15%	1.943,23	903,19	-1.040,04	-53,52%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	11.011,66	5.118,10	-5.893,56	-53,52%

Fuente: Datos del Balance General del Chacarero pizzería-restaurante 2014-2015

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

En cuanto al análisis horizontal de los años 2014 y 2015 se evidencia una disminución significativa de los ingresos, que disminuyeron en un -22.73%% y en los costos de venta, que al parecer en el año 2014 estaban representados en la cuenta inventario de materia prima, con la disminución de los ingresos se disminuyó el costo de ventas, lo que indica que la disminución en ingresos es a causa de las ventas no obstante con el costo de ventas bajo ya presenta una variación negativa del **-24,03%**, se refleja una disminución considerable en la utilidad bruta del **-21,88%**.

Analizando por rubros los porcentajes más significativos en el periodo del 2014 se observan sueldos más bajos de que en 2015, incrementan las aportaciones al IESS en un 12,52% y la cuenta servicios básicos ha disminuido un -38,69% al igual el rubro por otros bienes a disminuido en un -89,11% equivalente a \$ -20.448,66.

Los gastos administrativos disminuyeron en un **-19,51%**, y el total de gastos operativos en un **-18,93%**, presenta una disminución en la utilidad neta del **-53,52%** y aunque la empresa no tiene pérdidas su rentabilidad es significativamente menor en el 2015 que en 2014 de continuar esta tendencia podría experimentar pérdidas en el 2016 por lo que es necesario tomar acciones correctivas.

5.3 Método de Análisis de razones financieras

5.3.1 Análisis de liquidez

Con las ratios de liquidez se determinará la capacidad que tiene el Chacarero para enfrentar las obligaciones contraídas a corto plazo. Cuanto más elevado es el indicador de liquidez, mayor es la posibilidad de que la empresa consiga cancelar las deudas a corto plazo.

5.3.1.1 Liquidez corriente

Tabla N.- 28 Ratio de Liquidez Corriente

Año 2014	Año 2015
Razón circulante = Activo circulante / pasivo circulante	Razón circulante = Activo circulante / pasivo circulante
Razón circulante = 8.041,09/ 102.588,02	Razón circulante = 6.700,00 / 97.537,79
Razón circulante = 0.08 veces	Razón circulante = 0.07 veces

Elaborador por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Según este indicador el Chacarero pizzería – restaurante tiene una razón corriente de 0.08 a 1, en el año 2014 y 0.07 a 1, en el 2015 esto quiere decir que por cada dólar que debe a corto plazo, cuenta con 0.08% en el 2014, y 0.07% en el 2015, para respaldar esa obligación. Se puede concluir que el Chacarero estaría capacidad de pago y que puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

5.3.1.2 Prueba Acida

Con esta razón de prueba rápida, se medirá la capacidad del Chacarero de liquidar sus compromisos a corto plazo, sin basarse en la venta de sus inventarios, un resultado satisfactorio un valor de 1.0.

Tabla N.- 29 Ratio de Prueba Acida

Año 2014	Año 2015
Prueba Acida = Activo Corriente - Inventarios /Pasivos corrientes	Prueba Acida = Activo Corriente - Inventarios /Pasivos corrientes
Prueba Acida = 8.041,09 - 4.000,00 / 9.285,12	Prueba Acida = 6700.00 - 3200.00/ 80.185,12
Prueba acida = 0.44	Prueba acida = 0.04

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación.

El chacarero con cada \$ 0.44 en el año 2014 para pagar sus pasivos a corto plazo, en el 2015 no ha logrado recuperarse al contrario aumentaron sus pasivos y ahora cuenta con 0.04 para liquidar sus pasivos a corto plazo por lo que tiene pocas posibilidades a menos que tome las correctivas necesarias.

5.3.1.3 Capital de trabajo

Con este indicador se considerará aquellos recursos que necesita El Chacarero para poder operar. El capital de trabajo es básicamente el activo corriente (Efectivo, inversiones, cartera, inventarios)

Tabla N.- 30 Ratio Capital de trabajo

Año 2014	Año 2015
Capital de Trabajo = Activo Circulante - Pasivo Circulante	Capital de Trabajo = Activo Circulante - Pasivo Circulante
Capital de trabajo = 8.041.09-102.588,02	Capital de trabajo = 6.700,00- 97.537,79
Capital de trabajo = -94.546,93	Capital de trabajo = -90.837,79

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación.

El capital de trabajo del Chacarero refleja un resultado negativo de \$ -94.546,93 en el 2014 y de \$ -90.837,79 en el 2015 esta cifra sin embargo tiende a incrementar para los dos años posteriores continúa así.

El capital de trabajo del Chacarero refleja un desequilibrio patrimonial en el año 2015, lo que no representa precisamente que la empresa esté en quiebra o que haya suspendido sus pagos, implica una necesidad de aumentar el activo corriente. Esto puede realizarse a través de la venta de parte del activo inmovilizado o no corriente, para obtener el activo disponible. Otras posibilidades son realizar aumentos de capital o contraer deuda a largo plazo.

5.3.2 Análisis de actividad

Las razones de actividad se utilizarán para medir la eficiencia de la administración, en el manejo de los recursos de la empresa, así como la velocidad o rapidez con la cual varias cuentas circulantes se convierten en ventas o en efectivo.

5.3.2.1 Rotación de Cuentas por cobrar

Mide cuántas veces al año se cobran las cuentas pendientes por cobrar y se vuelve a prestar dinero. Relaciona la adquisición de activos procedente de las ventas al crédito con las cuentas de futuros ingresos.

Su fórmula es:

Rotación de Cuentas por cobrar = Ventas a Crédito / Cuentas por cobrar

En nuestro caso no tenemos ningún valor con el cual podamos aplicar la ratio, pero en el caso que existiere se procederá a aplicar la formula y añadiendo su respectiva interpretación.

Nota: La rotación de cuentas por cobrar mide sus resultados en veces.

5.3.2.2 Plazo promedio de cobranza

El plazo promedio de cobranza que la cuenta por cobrar está en circulación, es decir, el tiempo promedio que tardan en convertirse en efectivo.

El plazo promedio de cobranza es importante sólo en relación con los términos de crédito de la empresa.

Su fórmula es:

Plazo promedio de cobranza = Ventas anuales a crédito/Promedio de cuentas por cobrar

En nuestro caso no tenemos ningún valor con el cual podamos aplicar la ratio, pero en el caso que existiere se procederá a aplicar la formula anterior midiendo sus resultados en veces y añadiendo su respectiva interpretación.

5.3.2.3 Rotación de inventarios

Esta mide su actividad o liquidez, se demostrará la eficacia y eficiencia con que se manejan los niveles de inventario. Un período corto nos indica efectividad en el manejo y un período medio o largo, exceso de inventario en relación al volumen de ventas.

Tabla N.- 31 Ratio Rotación de Inventarios

Año 2014	Año 2015
Rotación de inventarios=Costo de ventas/ inventario promedio	Rotación de inventarios= Costo de ventas/ inventario promedio
Rotación de inventarios = 98.959,12 / 4.000,00	Rotación de inventarios = 75.178,84_/ 3.200,00
Rotación de inventarios = 24.74 veces	Rotación de inventarios = 23.49 veces

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Significado

En el año 2014 el Inventario fue de 24.74 veces en el año o sea que el depósito fue vaciado en medio 24.74 veces.

Interpretación

La Rotación de inventarios del año 2014 de 24.74 veces fue un poco mayor al del año 2015 que fue de 23.49 veces que implica un leve desmejoramiento desde mi punto de vista se debería toma en cuenta la efectividad en el manejo de los inventarios.

5.3.2.4 Plazo promedio de reposición de inventarios

Tabla N.- 32 Ratio plazo promedio de reposición de inventario

Año 2014	Año 2015
Plazo promedio de reposición de inventarios = $360 / \text{Rotación de inventarios}$	Plazo promedio de reposición de inventarios = $360 / \text{Rotación de inventarios}$
Plazo promedio de reposición de inventarios = $360 / 24.74$	Plazo promedio de reposición de inventarios = $360 / 23.49$
Plazo promedio de reposición de inventarios = 14 días	Plazo promedio de reposición de inventarios = 15 días

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Significado

En el año 2015 los inventarios permanecieron en medio en depósito o tardaron para venderse 14 días. es decir La empresa convierte sus inventarios a efectivo cada 14 días

Interpretación

El Plazo promedio de reposición de inventarios del año 2015 de 15 días fue ligeramente superior al del año 2014 que fue de 14 días notándose un ligero desmejoramiento.

5.3.2.5 Rotación de activos totales

Con este indicador se medirá la eficiencia con que el Chacarero utilizará sus activos para generar ingresos. Un índice de rotación de activos totales superior es más favorable que otro inferior.

Tabla N.- 33 Rotación de activos totales

Año 2014	Año 2015
Rotación de activos totales = Ventas Netas /activos Totales	Rotación de activos totales = Ventas Netas /activos Totales
Rotación de activos totales =106.552,19 / 117.131,67	Rotación de activos totales = 76.529,34 / 108.877,58
Rotación de activos totales =0.91	Rotación de activos totales =0.70

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Al analizar la ratio de rotación de los activos totales en el 2014 presenta una ganancia anual del \$ 0.91 por cada \$1,00 que posee en activos se podría decir la empresa genera más ingresos por el dinero que tiene invertido en activos.

Con respecto al 2015 la ratio de rotación disminuyo a un \$ 0.70 que podría ser un signo de que se han invertido en demasiados activos para generar ventas.

5.3.3 Análisis de endeudamiento (estructura de capital)

Con el análisis del endeudamiento se medirá el nivel de obligaciones que tiene El Chacarero pizzería -restaurante.

5.3.3.1 Endeudamiento del Activo

Este índice permitirá determinar el nivel de autonomía financiera.

Tabla N.- 34 Endeudamiento del Activo

Año 2014	Año 2015
Endeudamiento del Activo= Total pasivo /total activo *100	Endeudamiento del Activo= Total pasivo /total activo *100
Endeudamiento del Activo= 9.285,12 / 117.131,67 *100	Endeudamiento del Activo= 80.185,12 / 108.877,58
Endeudamiento del Activo =7.92%	Endeudamiento del Activo= 73.65%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Podemos indicar que la participación de los acreedores para el año 2014 es del 7.92% y para el año 2015 ha incrementado en un 73.65% que sobrepasa el total de los activos de la empresa; lo cual es un nivel muy riesgoso. Lo que indicaría que el 73.65 % de sus activos totales estaría financiado con deudas, lo que no es conveniente, porque entonces el control de la empresa estaría en poder de los acreedores.

5.3.3.2 Endeudamiento Patrimonial

Con este indicador se medirá el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa asimismo indicara la capacidad de créditos y saber si la propietaria o los acreedores son los que financian mayormente al Chacarero. El valor se mide así: 1 > Mala capacidad de pago de la empresa 1 = Cubre apenas los pagos de las cuentas 1 < Buena capacidad de pago de la empresa

Tabla N.- 35 Endeudamiento Patrimonial

Año 2014	Año 2015
Endeudamiento Patrimonial= Pasivo	Endeudamiento Patrimonial = Pasivo
Total/Patrimonio	Total/Patrimonio
Endeudamiento Patrimonial = 9.285,12	Endeudamiento Patrimonial =
/ 107.846,55	80.185,12 / 28.692,46
Endeudamiento Patrimonial =0.09	Endeudamiento Patrimonial = 2,79

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Al analizar el endeudamiento Patrimonial del año 2014 de un 0.09 % se reflejando un escaso nivel de endeudamiento por lo tanto una buena capacidad de pago ante sus acreedores. Al comparar con el año 2015 se incrementó en un 2.79% lo que representa que existe un alto nivel de endeudamiento por lo cual la empresa podría no estar en la capacidad de pagar a sus acreedores

5.3.3.3 Endeudamiento del Activo Fijo

Mediante esta ratio se indicará la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos, el cálculo de este indicador arroja un resultado igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

Tabla N.- 36 Endeudamiento del Activo Fijo

Año 2014	Año 2015
Endeudamiento del Activo Fijo = Patrimonio /Activo fijo neto tangible Endeudamiento del Activo Fijo = 107.846,55 /102.588,02 Endeudamiento del Activo Fijo = 1.05	Endeudamiento del Activo Fijo = Patrimonio /Activo fijo neto tangible Endeudamiento del Activo Fijo = 28.692,46 /97.537,79 Endeudamiento del Activo Fijo = 0.29

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Podemos señalar que la participación de los acreedores en el año 2014 ha sido de 1.05% y que para el año 2015 es de 0.29% se podría decir que la totalidad del activo fijo se no se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sino con la necesidad de préstamos a terceros.

5.3.3.4 Apalancamiento

El grado de apalancamiento operativo (GAO), medirá el efecto resultante de un cambio de volumen en las ventas sobre la rentabilidad operacional UTAIMP se determinará el cambio porcentual en ventas.

Tabla N.- 37 Apalancamiento (Operativo)

Variación entre Periodo 2014- 2015
Apalancamiento Operativo= Según el GAO la fórmula es: $\Delta\% \text{ UTAIMP} / \Delta\% \text{ VENTAS}$ Apalancamiento Operativo = 117.131,67 / 107.846,55 Apalancamiento Operativo = 1.09

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Este grado de apalancamiento obtenido de 3.96 significa que por cada punto en porcentaje que se aumente o disminuyan a partir del punto de referencia que es \$ 250.504,70 habrá un aumento a disminución de las UAll de 3.96 puntos es decir si las ventas aumentan en un 25% las UAll aumentarán en un 25% X 3.96 = 97.50 o viceversa. Realizado el análisis de apalancamiento operativo del Chacarero existe una disminución del 3.96% tanto en las ventas, como en las utilidades operacionales los cuales han sufrido descensos bruscos que a la larga afectarán las utilidades netas.

5.3.4 Análisis de rentabilidad

Esta ratio nos indicará la rentabilidad en relación con las ventas y mostrarán la rentabilidad respecto a la inversión. Juntas estas razones muestran la eficiencia de operación de la empresa.

5.3.4.1 Rentabilidad Neta del Activo

Con la aplicación del indicador de rentabilidad se mostrará la capacidad que tiene el activo de generar beneficios en la empresa.

Tabla N.- 38 Rentabilidad Neta del Activo

Año 2014	Año 2015
Rentabilidad Neta del Activo = Utilidad Neta / Activo total * ventas / activo total Rentabilidad Neta del Activo = 11.011,66 / 117.131,67 * 250.504,70 / 117.131,67 Rentabilidad Neta del Activo = 0.09 * 2.14 Rentabilidad Neta del Activo = 0.19%	Rentabilidad Neta del Activo = Utilidad Neta / Activo total * ventas / activo total Rentabilidad Neta del Activo = 5.118,10 / 108.877,58 * 193.561,84 / 108.877,58 Rentabilidad Neta del Activo = 0.05 * 1.78 Rentabilidad Neta del Activo = 0.09%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Según el análisis se ha obtenido en el 2014 una mediana rentabilidad del 0.19 %, en el 2015 la rentabilidad neta ha bajado a 0.09 % e y podría decir según estos resultados que el activo de la empresa no estaría en la capacidad de generar beneficios, esto sin tener en cuenta como ha sido financiado.

5.3.4.2 Margen Bruto

Con esta ratio se medirá cuánto dinero hemos ganado después de restar los costos de ventas cuanto mayor sea el porcentaje mayor beneficio.

Tabla N.- 39 Margen Bruto

Año 2014	Año 2015
Margen Bruto= Utilidad bruta en ventas /ventas netas	Margen Bruto= Utilidad bruta en ventas /ventas netas
Margen Bruto= 151.545,58 / 250.504,70	Margen Bruto= 118.383,00 / 193.561,84
Margen Bruto= 0.60 = 60%	Margen Bruto= 0.61 = 61%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

La utilidad bruta es bastante elevada en relación con las ventas para 2014 representa el 60 %, realizando la comparación con el año 2015 que fue de 61%, no existe mayor variación.

De lo anterior podemos concluir que para el año 2014 y 2015, las utilidades brutas obtenidas después de descontar los costos de ventas fueron del 60% y 61% respectivamente, por cual observamos que existe un leve descenso del 1% para periodo, así como también podemos afirmar que a pesar de que los costos de venta disminuyeron en el 2015 la utilidad bruta no es significativa.

5.3.4.3 Margen Operacional

La ratio de margen operacional indicara, si el negocio es o no productivo fuera de cómo fue financiado.

Tabla N.- 40 Margen Operacional

Año 2014	Año 2015
----------	----------

Margen Operacional = Utilidad operacional / ventas Netas	Margen Operacional = Utilidad operacional / ventas Netas
Margen Operacional = 12.954,89 / 250.504,70	Margen Operacional = 6.021,29 / 193.561,84
Margen Operacional =5.15 %	Margen Operacional = 3.11 %

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Se puede observar que la el Chacarero para el año 2014 genero una utilidad operacional del 5.15%, y para el 2015 de 3.11 %; por lo anterior evidenciamos un decrecimiento de la utilidad en 2.04% principalmente originado por la disminución de los costos de ventas en especial por materia prima, así como los gastos de administración para el año 2015.

5.3.4.4 Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)

Se mostrará la utilidad de la empresa por cada unidad de venta.

Tabla N.- 41 Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)

Año 2014	Año 2015
Rentabilidad Neta de Ventas = Utilidad Neta / Ventas	Rentabilidad Neta de Ventas = Utilidad Neta / Ventas
Rentabilidad Neta de Ventas = 11.011,66 / 250.504,70	Rentabilidad Neta de Ventas = 5.118,10 / 193.561,84
Rentabilidad Neta de Ventas = 4.39%	Rentabilidad Neta de Ventas = 2.64%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación:

Al analizar la rentabilidad neta podemos observar las ventas de la empresa para el año 2014 y 2015 generaron el 4.39% y el 2.64% de utilidad respectivamente, también podemos ver que existe una disminución del 1.75% en la utilidad del año 2015. Según los resultados observados decimos que existe una disminución en los costos de venta y en los gastos de administración y ventas, por lo tanto, las ventas bajaron significativamente.

5.3.4.5 Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Se Identificará la rentabilidad que le ofrece a la propietaria, el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores.

Tabla N.- 42 Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Año 2014			Año 2015		
Rentabilidad	Operacional	del	Rentabilidad	Operacional	del
Patrimonio	= Utilidad	operacional	Patrimonio	= Utilidad	operacional
/patrimonio			/patrimonio		
Rentabilidad	Operacional	del	Rentabilidad	Operacional	del
Patrimonio	= 12.954,89 / 107.846,55		Patrimonio	= 6.021,29 / 28.692,46	
Rentabilidad	Operacional	del	Rentabilidad	Operacional	del
Patrimonio	= 12.01%		Patrimonio	=20.99%	

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Analizando la información que brinda este indicador se puede observar que el capital invertido por la empresa le permitió generar rentabilidad operacional de un 12.01% en el año 2014, y de un 20.99% en el 2015 lo que significa que no existen rendimientos para los accionistas producto de la reducción de las ventas.

5.3.4.6 Rentabilidad Financiera

Se medirá el efecto que tiene el impuesto sobre la utilidad neta. El nivel óptimo debe ser alto.

Tabla N.- 43 Rentabilidad Financiera

Año 2014	Año 2015
Rentabilidad Financiera = beneficios netos (Resultado del ejercicio) / fondos propios (activos -pasivos)	Rentabilidad Financiera = beneficios netos (Resultado del ejercicio) / fondos propios (activos -pasivos)
Rentabilidad Financiera = 11.011,66 / 107.846,55	Rentabilidad Financiera = 5.118,10 / 28.692,46
Rentabilidad Financiera = 0.10 = 10.21%	Rentabilidad Financiera = 0.17 = 17.84%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

En el 2014 la empresa gana el 10.21% sobre su capital contable. En el 2015 La empresa gana 17.84 % sobre su capital contable.

5.4 El análisis mediante gráficos

ANÁLISIS VERTICAL

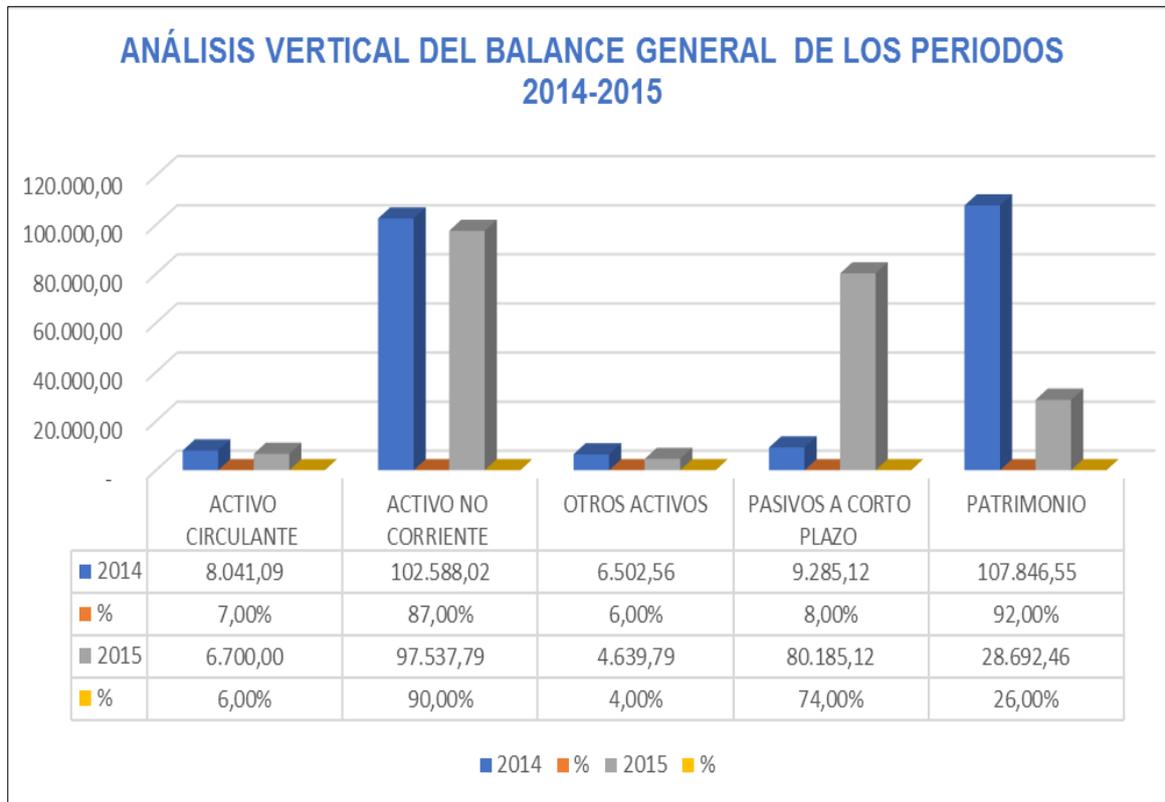
BALANCE GENERAL

Tabla N.- 44 Análisis Vertical del Balance general

CUENTA	2014	%	2015	%
ACTIVO CIRCULANTE	8.041,09	7,00%	6.700,00	6,00%
ACTIVO NO CORRIENTE	102.588,02	87,00%	97.537,79	90,00%
OTROS ACTIVOS	6.502,56	6,00%	4.639,79	4,00%
PASIVOS A CORTO PLAZO	9.285,12	8,00%	80.185,12	74,00%
PATRIMONIO	107.846,55	92,00%	28.692,46	26,00%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 48 Análisis vertical del Balance General Periodos 2014-2015



Fuente: Balance General del Chacarero pizzería – restaurante 2014-2015

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Para el año 2014 el activo corriente de la empresa es de 7%, frente al activo no corriente que es el 87% del total de sus activos, para en el año 2015, su activo corriente representa el 6%, y los activos no corrientes represente el 90% del total de sus activos, lo que se deduce que en el año 2014 frente al año 2015. Los activos no corrientes corresponden a la razón del negocio que es la disponibilidad del muebles, maquinarias y vehículos, y a la liquidez que dispone, en los activos corrientes se nota que hay disminución en los años analizados, debido a que se están disminuyendo el efectivo en bancos que puede ser por la disminución de las ventas.

La cuenta otros activos ha disminuido en el año 2015. De un 6% a un 4% debido a la disminución en el rubro crédito tributario (Impuesto Renta).

Los pasivos a corto plazo en los años 2015 han aumentado de un 8% a un 74% debido al rubro Obligaciones a instituciones financieras claro está que la empresa puede solventar sus obligaciones con una parte del patrimonio

El patrimonio ha disminuido significativamente en el año 2015 de un 92% a un 26%

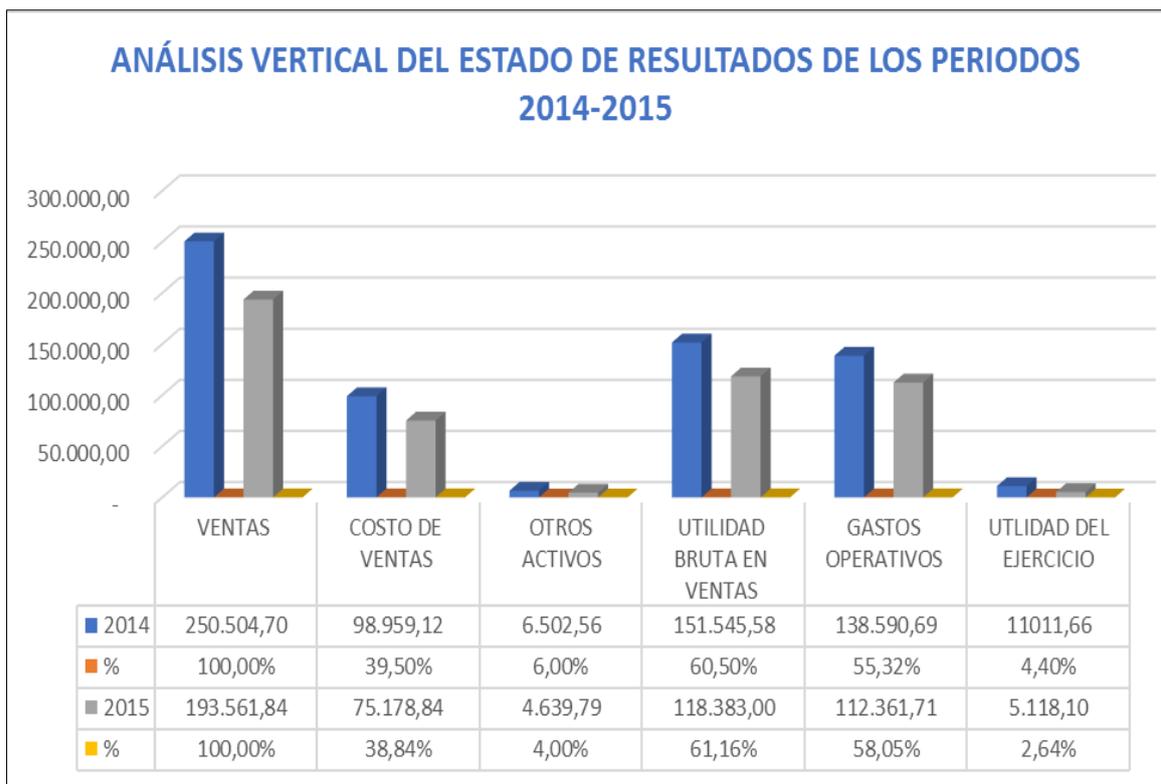
ESTADO DE RESULTADOS

Tabla N.- 45 Análisis vertical del Estado de Resultados

CUENTA	2014	%	2015	%
VENTAS	250.504,70	100,00%	193.561,84	100,00%
COSTO DE VENTAS	98.959,12	39,50%	75.178,84	38,84%
OTROS ACTIVOS	6.502,56	6,00%	4.639,79	4,00%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	151.545,58	60,50%	118.383,00	61,16%
GASTOS OPERATIVOS	138.590,69	55,32%	112.361,71	58,05%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	11011,66	4,40%	5.118,10	2,64%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 49 Análisis vertical del Estado de Resultados de los periodos 2014-2015



Fuente: Estados de Resultados del Chacarero pizzería -restaurante 2014-2015

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

El costo de ventas representa en el 2014 el 39.50% de las ventas, o sea por cada dólar de venta 0,39 centavos representan el costo de venta. Con respecto al período del año 2015 hubo una disminución de un 0,38%.

La utilidad Bruta del año 2014 y del 2015 ha aumentado de 60.50% a 61.16%

Los gastos de operación representaron el 55.32% de las ventas, es decir por cada dólar de venta hay 0.55 centavos de gasto de operación. Con respecto al 2015 los gastos de operación aumentaron en un 58.05%

La utilidad del ejercicio disminuyó considerablemente en el año 2015 de un 4.40% a un 2.64%

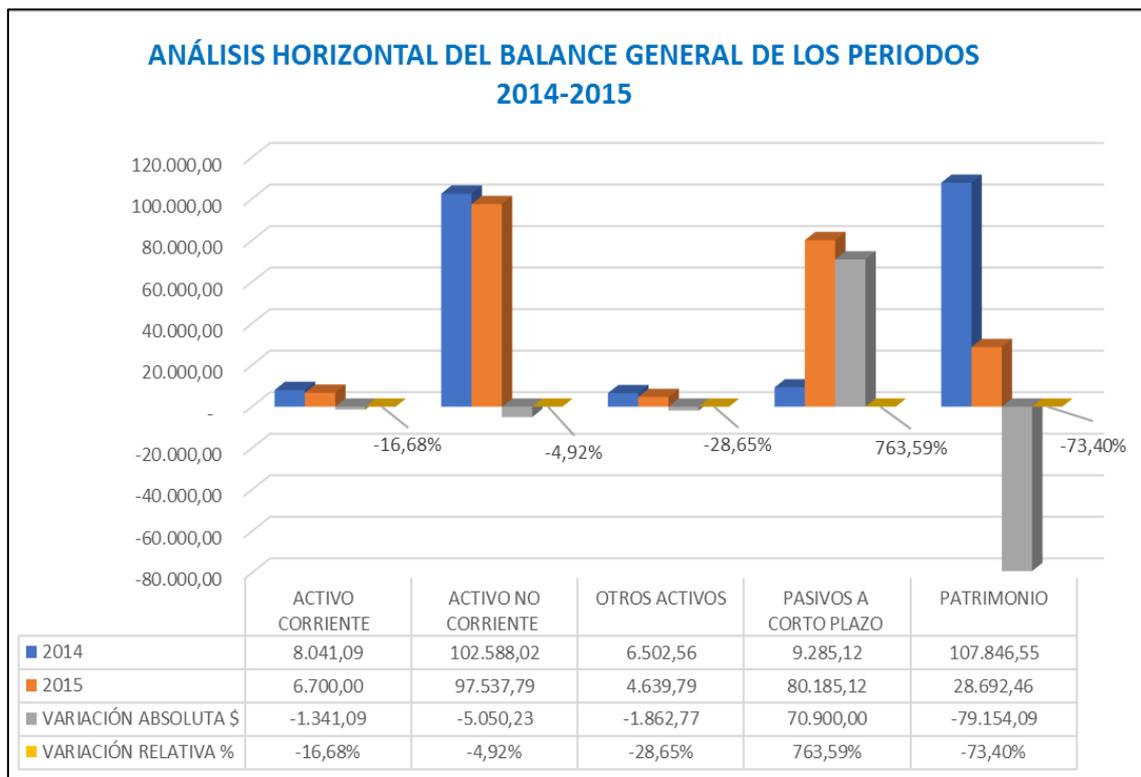
ANÁLISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL

Tabla N.- 46 Análisis horizontal del Balance General

CUENTAS	2014	2015	VARIACIÓN ABSOLUTA \$	VARIACIÓN RELATIVA %
ACTIVO CORRIENTE	8.041,09	6.700,00	-1.341,09	-16,68%
ACTIVO NO CORRIENTE	102.588,02	97.537,79	-5.050,23	-4,92%
OTROS ACTIVOS	6.502,56	4.639,79	-1.862,77	-28,65%
PASIVOS A CORTO PLAZO	9.285,12	80.185,12	70.900,00	763,59%
PATRIMONIO	107.846,55	28.692,46	-79.154,09	-73,40%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 50 Análisis horizontal del Balance General



Fuente: Balance general del Chacarero pizzería -restaurante 2014-2015

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

- En el año 2015 el total de activos corriente disminuyo un 16.68% equivalente a \$ 1341.09
- En el año 2015 Activos no corriente disminuyo un 4.92% equivalente a \$ 5.050.23.
- Los pasivos en año 2015 aumentaron a 763.59% equivalente a \$ 70.900,00
- El patrimonio disminuyo a un 73.40% equivalente a \$ 7.9154.09
- El incremento del pasivo a corto plazo en el año2015 fue debido a obligaciones con instituciones financieras por lo que se produjo una disminución de su patrimonio.

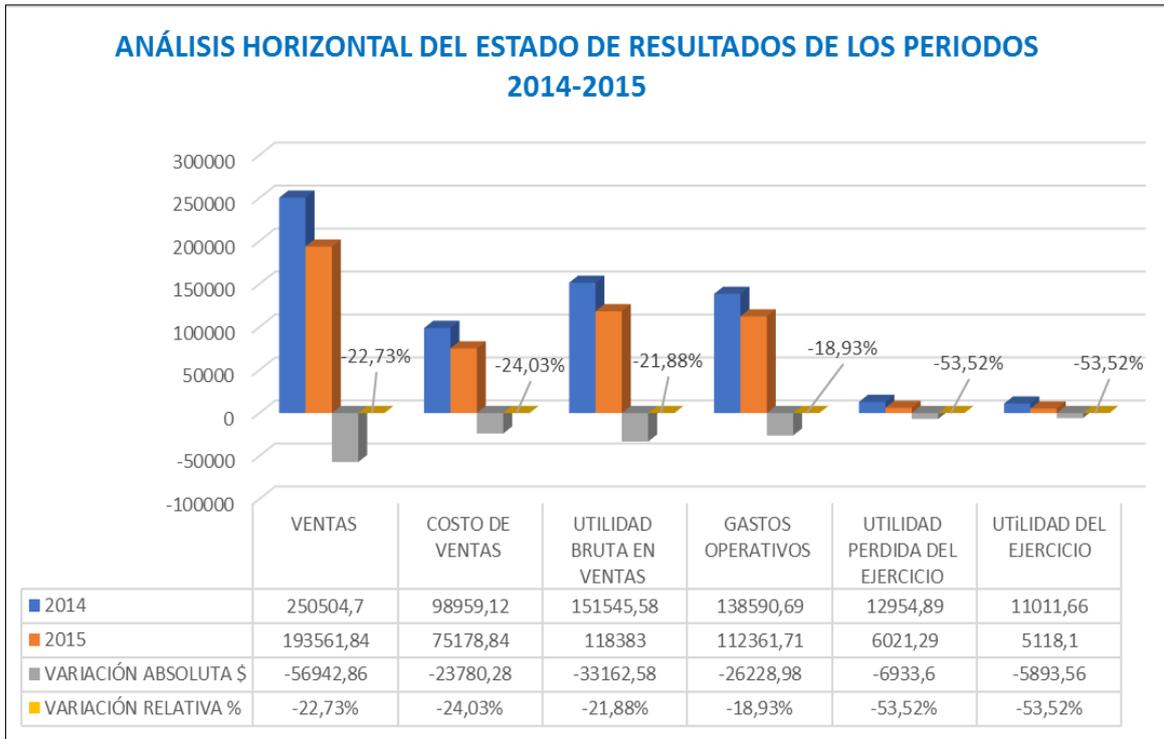
ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS

Tabla N.- 47 Composición del Estado de Resultados

CUENTAS	2014	2015	VARIACIÓN ABSOLUTA \$	VARIACIÓN RELATIVA %
VENTAS	250504,7	193561,84	-56942,86	-22,73%
COSTO DE VENTAS	98959,12	75178,84	-23780,28	-24,03%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	151545,58	118383	-33162,58	-21,88%
GASTOS OPERATIVOS	138590,69	112361,71	-26228,98	-18,93%
UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO	12954,89	6021,29	-6933,6	-53,52%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	11011,66	5118,1	-5893,56	-53,52%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 51 Análisis horizontal Estado de Resultados Periodos 2014-2015



Fuente: Datos del Estado de Resultados del Chacarero pizzería -restaurante 2014-2015

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Como se observa en la gráfica, para el año 2015 las ventas pasaron de \$250.504.70 a \$ 193.561.84 decreciendo un 22.73%, originado primordialmente en el inventario final de materia prima, los cuales disminuyeron 81.01% pasando de \$ 8.693,07 a \$ 1.650,50. En el 2015, las ventas han disminuido en promedio 22.73% anual.

El costo de ventas presentó una variación preocupante del año 2014 al año 2015, decreciendo 24.03%, bajando a \$ **23.780,28**. Los gastos operativos en el año 2015 disminuyeron un 18.93% equivalente a \$26.228.98

La utilidad Neta llega a disminuir en el año 2015 a un 53.52% equivalente a \$5.893,56, presenta una caída drástica.

5.5 El método comparativo

5.5.1 Método de análisis vertical

El objetivo del análisis vertical es comprobar que tan representativo es cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100. Resultado obtenido del Análisis vertical al Balance general al 31 de diciembre del 2014 y del 2015.

5.5.1.1 Procedimiento de porcentajes integrales

En el procedimiento de porcentajes integrales del Balance general al total de activos se les asignara el valor de 100% y todas las demás partidas del activo se expresarán como un porcentaje del activo total; con lo que se establecerá si las inversiones hechas en el período fueron excesivas o insuficientes. Asimismo, al total del pasivo más capital se le asignara el valor de 100% y todas las demás cuentas tanto de pasivo como de capital se expresarán como un porcentaje del total de pasivo más patrimonio.

En el estado de resultados los indicadores de estructura operativa se mostrarán, porcentual izados, cómo es el comportamiento de cada una de las cuentas, a las ventas netas se les asigna el valor de 100% y todas las demás cuentas se expresan como un porcentaje de las ventas netas, de ahí que los rubros de utilidades que se presentan en el estado de resultados se dividan entre el total de ingresos o ventas netas para, de esa forma, calcular los márgenes de utilidad.

5.5.1.1.1 Análisis vertical del Balance General

Tabla N.-48 Método Comparativo Análisis vertical B.G.

ANALISIS VERTICAL				
RODRIGUEZ NUNEZ GUADALUPE DEL ROCIO				
BALANCE GENERAL				
1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014-2015				
CUENTA	2014	%	2015	%
ACTIVO CORRIENTE				
DISPONIBLE				
Caja				
Bancos	4.041,09	3,45%	3500,00	3,21%
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE	4.041,09	3,45%	3500,00	3,21%
REALIZABLE				
Inventario de mercadería	2.150,00	1,84%	1.550,00	1,42%
Inventario de materia prima	1.850,00	1,58%	1.650,00	1,52%
Inventario de Herramientas				
TOTAL ACTIVO REALIZABLE	4.000,00	3,41%	3.200,00	2,94%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8.041,09	6,87%	6.700,00	6,15%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Muebles y enseres	8.302,11	7,09%	8.300,00	7,62%
Maquinaria Equipo e instalaciones	161.533,00	137,91%	161.533,00	148,36%
Equipo de computo	2.380,00	2,03%	2.380,00	2,19%
Vehículo, equipo de transporte	5.416,18	4,62%	5.400,00	4,96%
(-) depreciaciones Propiedades	75.043,27	64,07%	80.075,21	73,55%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	102.588,02	87,58%	97.537,79	89,58%
OTROS ACTIVOS				
Credito Tributario (IVA)	1.071,20	0,91%	1.071,20	0,98%
Credito Tributario (Anticipos renta)	5.431,36	4,64%	3.568,59	3,28%
TOTAL OTROS ACTIVOS	6.502,56	5,55%	4.639,79	4,26%
TOTAL ACTIVOS	117.131,67	100,00%	108.877,58	100,00%
PASIVOS				
A CORTO PLAZO O CORRIENTE				
Cuentas por pagar	5.850,00	4,99%	6.750,00	6,20%
Obligaciones Instituciones Financieras			70.000,00	64,29%
Prestamos	3.435,12	2,93%	3.435,12	3,16%
TOTAL PASIVOS A CORTO PLAZO	9.285,12	7,93%	80.185,12	73,65%
PATRIMONIO				
Capital	107.846,55	92,07%	28.692,46	26,35%
Perdida del ejercicio				
TOTAL PATRIMONIO	107.846,55	92,07%	28.692,46	26,35%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	117.131,67	100,00%	108.877,58	100,00%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

5.5.1.1.2 **Análisis vertical del Estado de Resultados**

Tabla N.- 49 Método Comparativo Análisis vertical E.R.

ANALISIS VERTICAL				
RODRIGUEZ NUÑEZ GUADALUPE DEL ROCIO				
ESTADO DE RESULTADOS				
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2015				
CONCEPTOS	2014	%	2015	%
VENTAS	250.504,70	100,00%	193.561,84	100,00%
COSTO DE VENTAS				
Inventario inicial de mercaderías	1.550,00	0,62%		
(+) compras				
Descuento en compras	<u>105.002,19</u>	41,92%	<u>76.529,34</u>	39,54%
Disponible para la venta	106.552,19	42,54%	76.529,34	39,54%
Inventario inicial de mercadería	3.250,00	1,30%	1.850,00	0,96%
Inventario final de mercadería	2.150,00	0,86%	1.550,00	0,80%
inventario final de materia prima	8.693,07	3,47%	1.650,50	0,85%
Costo de ventas	98.959,12	39,50%	75.178,84	38,84%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	151.545,58	60,50%	118.383,00	61,16%
GASTOS OPERATIVOS				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	123.649,27	49,36%	99.522,60	51,42%
Sueldos	59.668,13	23,82%	64.138,19	33,14%
Aportes IESS Patronal	10.067,68	4,02%	11.328,00	5,85%
Aporte a la seguridad social	11.002,55	4,39%	7.191,46	3,72%
Horarios profesionales	2.160,00	0,86%	1.436,95	0,74%
Suministro y materiales	12.936,69	5,16%	10.020,20	5,18%
Servicios basicos	4.543,00	1,81%	2.785,40	1,44%
pagos por otros bienes	22.948,66	9,16%	2.500,00	1,29%
Impuestos contribuciones y otros	322,56	0,13%	122,40	0,06%
GASTOS DE VENTA	14.941,42	5,96%	12.839,11	6,63%
Combustibles y lubricantes	3.000,08	1,20%	307,28	0,16%
Mantenimiento y Reparaciones	3.891,34	1,55%	6.797,93	3,51%
Promocion y publicidad	850,00	0,34%	401,79	0,21%
Arrendamiento mercantil	7.200,00	2,87%	5.332,11	2,75%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	138.590,69	55,32%	112.361,71	58,05%
UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO	12.954,89	5,17%	6.021,29	3,11%
participacion utilidades 15%	1.943,23	0,78%	903,19	0,47%
UTLIDAD DEL EJERCICIO	11.011,66	4,40%	5.118,10	2,64%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

5.5.1.2 Procedimiento de razones simples

Razones de Liquidez

Gráfica N.- 52 Razón circulante

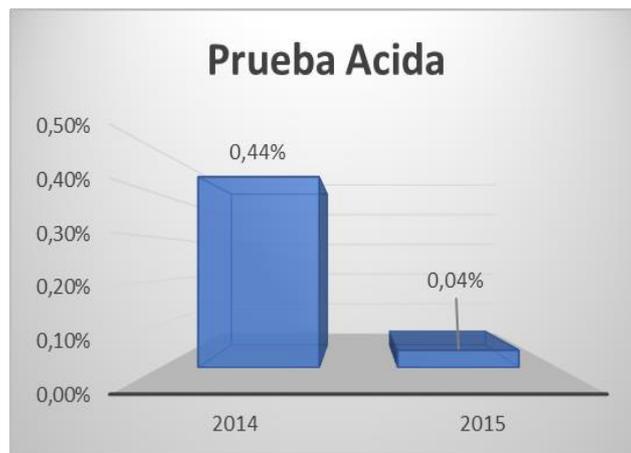


Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

La razón corriente de 0.08% del Chacarero Pizzería-Restaurante tiene a 1, en el año 2014 y 0.07% a 1, en el 2015 esto quiere decir que por cada dólar que debe a corto plazo, cuenta con 0.08 en el 2014, y 0.07 en el 2015.

Gráfica N.- 53 Prueba acida



Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

El Chacarero con cada \$ 0.44 en el año 2014 para pagar sus pasivos a corto plazo, en el 2015 no ha logrado recuperarse al contrario aumentaron sus pasivos y ahora cuenta con 0.04 para liquidar sus pasivos a corto plazo.

Gráfica N.- 54 Capital del trabajo



Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

El capital de trabajo del Chacarero refleja un resultado negativo de \$ -94.546,93 en el 2014 y de \$ -90.837,79 en el 2015 esta cifra sin embargo tiende a incrementar para los dos años posteriores

Razones de Actividad

Gráfica N.- 55 Rotación de inventarios



Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

La Rotación de inventarios del año 2014 de 24.74 veces fue un poco mayor al del año 2015 que fue de 23.49 veces.

Gráfica N.- 56 Plazo promedio de reposición de inventarios



Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

El Plazo promedio de reposición de inventarios del año 2015 de 15 días fue ligeramente superior al del año 2014 que fue de 14 días notándose un ligero desmejoramiento

Gráfica N.- 57 Rotación de inventarios



Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Al analizar la ratio de rotación de los activos totales en el 2014 presenta una ganancia anual del \$ 0.91 por cada \$1,00 que posee en activos se podría decir la empresa genera más ingresos por el dinero que tiene invertido en activos.

Razones de Endeudamiento
Gráfica N.- 58 Endeudamiento del activo



Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Podemos indicar que la participación de los acreedores para el año 2014 es del 7.92% y para el año 2015 ha incrementado en un 73.65% que sobrepasa el total de los activos de la empresa; lo cual es un nivel muy riesgoso. Lo que indicaría que el 73.65 % de sus activos totales estaría financiado con deudas, lo que no es conveniente, porque entonces el control de la empresa estaría en poder de los acreedores.

Gráfica N.- 59 Endeudamiento patrimonial

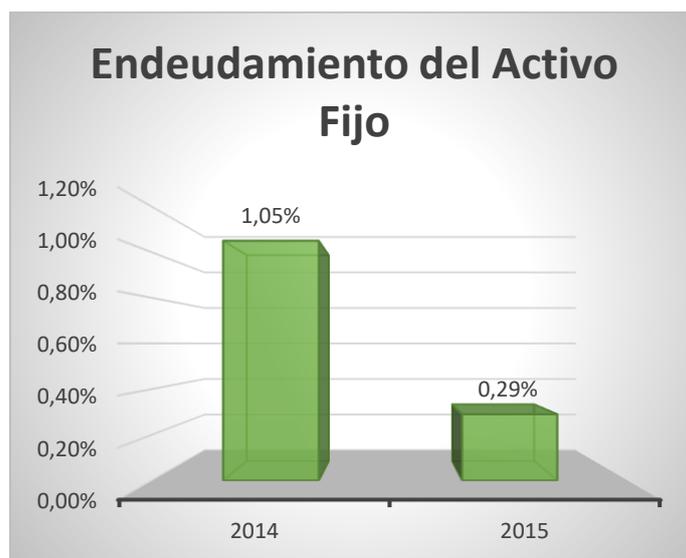


Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Al analizar el endeudamiento Patrimonial del año 2014 de un 0.09 % se reflejando un escaso nivel de endeudamiento por lo tanto una buena capacidad de pago ante sus acreedores. Al comparar con el año 2015 se incrementó en un 2.79% lo que representa que existe un alto nivel de endeudamiento por lo cual la empresa podría no estar en la capacidad de pagar a sus acreedores

Gráfica N.- 60 Endeudamiento del activo fijo

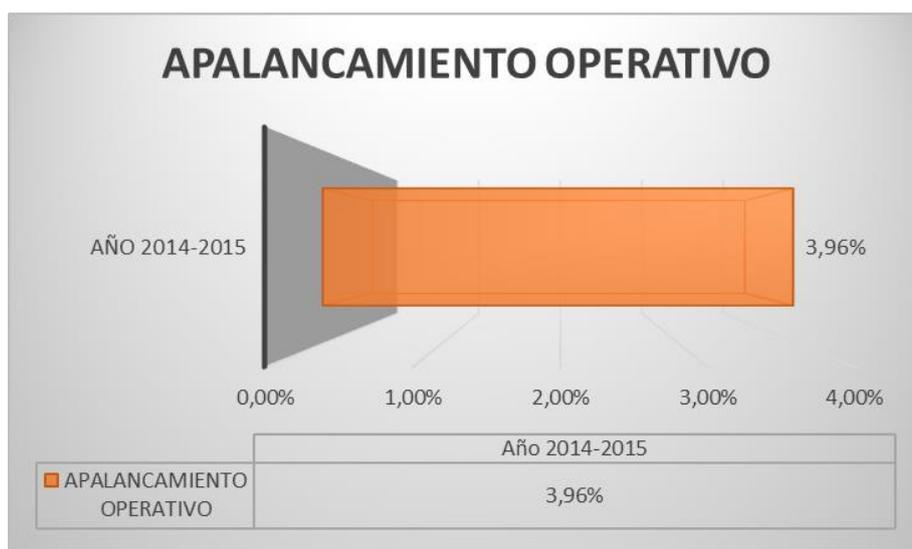


Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Podemos señalar que la participación de los acreedores en el año 2014 ha sido de 1.05% y que para el año 2015 es de 0.29% se podría decir que la totalidad del activo fijo se no se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sino con la necesidad de préstamos a terceros.

Gráfica N.- 61 Apalancamiento Operativo



Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Este grado de apalancamiento obtenido de 3.96 significa que por cada punto en porcentaje que se aumente o disminuyan a partir del punto de referencia que es \$ 250.504,70 habrá un aumento a disminución de las UAll de 3.96 puntos es decir si las ventas aumentan en un 25% las UAll aumentaran en un $25\% \times 3.96 = 97.50$ o viceversa. Realizado el análisis de apalancamiento operativo del Chacarero existe una disminución del 3.96% tanto en las ventas, como en las utilidades operacionales los cuales han sufrido descensos bruscos que a la larga afectaran las utilidades netas.

Razones de Rentabilidad

Gráfica N.- 62 Rentabilidad neta del activo



Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Según el análisis se ha obtenido en el 2014 una mediana rentabilidad neta del activo del 0.19%, en el 2015 la rentabilidad neta ha bajado a 0.09 % e y podría decir según estos resultados que el activo de la empresa no estaría en la capacidad de generar beneficios, esto sin tener en cuenta como ha sido financiado.

Gráfica N.- 63 Margen Operacional

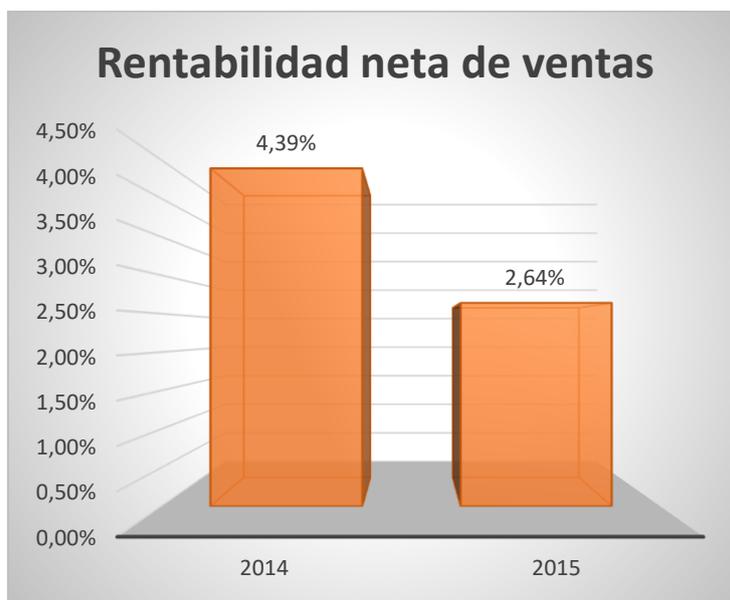


Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

La utilidad bruta es bastante elevada en relación con las ventas para 2014 representa el 60 %, realizando la comparación con el año 2015 que fue de 61%, no existe mayor variación.

Gráfica N.- 64 Rentabilidad neta de ventas

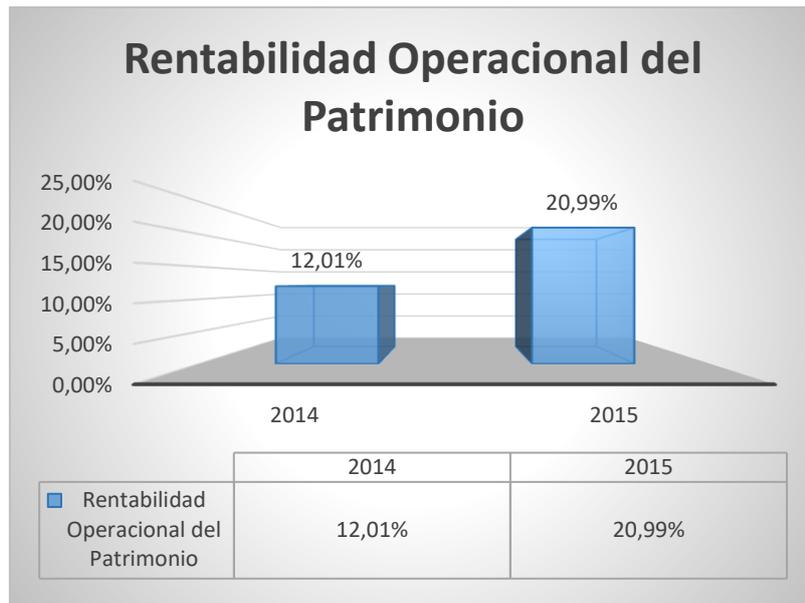


Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Al analizar la rentabilidad neta podemos observar las ventas de la empresa para el año 2014 y 2015 generaron el 4.39% y el 2.64% de utilidad respectivamente, también podemos ver que existe una disminución del 1.75% en la utilidad del año 2015. Según los resultados observados decimos que existe una disminución en los costos de venta y en los gastos de administración y ventas, por lo tanto, las ventas bajaron significativamente.

Gráfica N.- 65 Rentabilidad neta de ventas

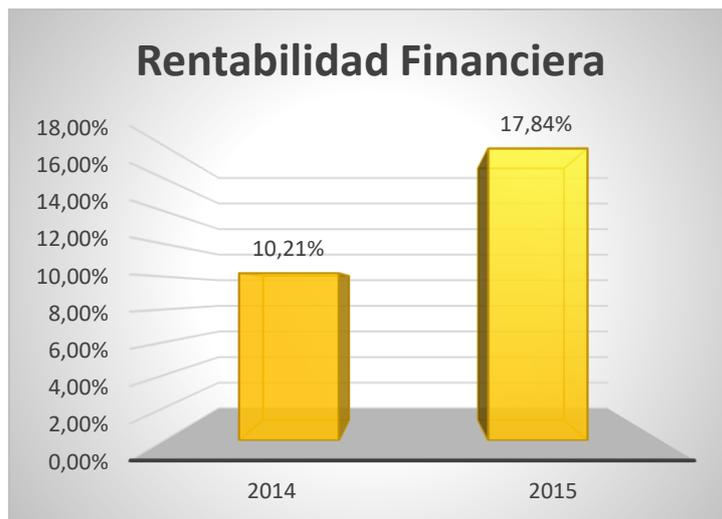


Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

Analizando la información que brinda este indicador se puede observar que el capital invertido por la empresa le permitió generar rentabilidad operacional de un 12.01% en el año 2014, y de un 20.99% pero lo que significa que no existen rendimientos para los accionistas producto de la reducción de las ventas.

Gráfica N.- 66 Rentabilidad Financiera



Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

En el 2014 la empresa gana el 10.21% sobre su capital contable. En el 2015 La empresa gana 17.84 % sobre su capital contable.

5.5.1.2.1 Análisis vertical del balance general

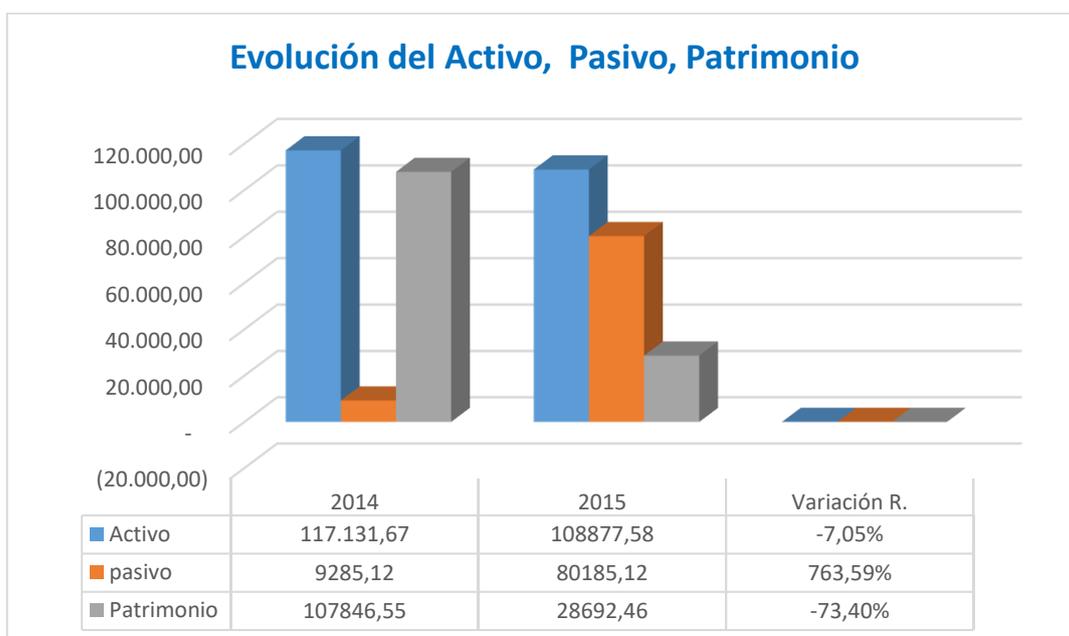
El Chacarero pizzería - restaurante al 31 de diciembre del 2015 totaliza activos por \$ 108,888,58 pasivos por \$ 2.904.435,11 y patrimonio por \$3.813.898,16

Tabla N.- 50 Composición del Balance General

BALANCE GENERAL 2014-2015				
	2014	2015	Variación A.	Variación R.
Activo	117.131,67	108877,58	-8.254,09	-7,05%
pasivo	9285,12	80185,12	70.900,00	763,59%
Patrimonio	107846,55	28692,46	-79.154,09	-73,40%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 67 Evolución del Activo, Pasivo, Patrimonio



Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Interpretación

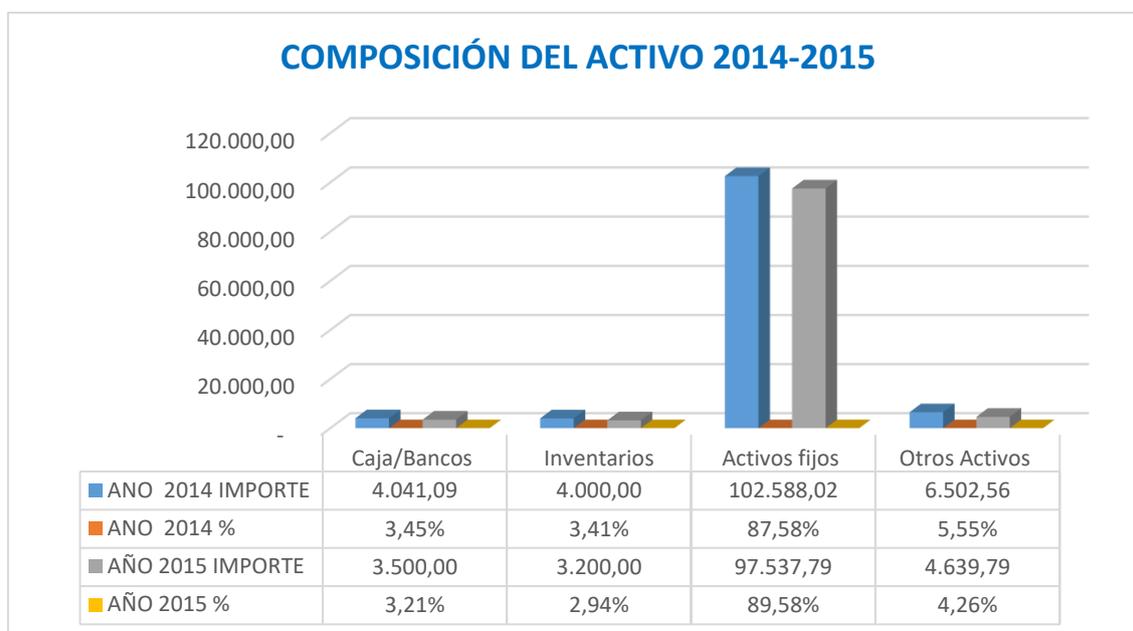
- El activo corriente del año 2014 disminuyó en un promedio de 7.05 % equivalente a \$ 8.254.09
- El pasivo aumento en un 763.59% más con relación al año 2014 un equivalente de \$ 70900
- El patrimonio del año 2015 disminuyó un 73.40%, equivalente a \$79.154.09. Mediante la disminución del patrimonio en el año 2015 se enfatiza una inestabilidad en el manejo de la empresa debido a su considerable disminución.

Tabla N.- 51 Composición del activo 2014-2015

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO 2014-2015				
	AÑO 2014		AÑO 2015	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
Caja/Bancos	4.041,09	3,45%	3.500,00	3,21%
Inventarios	4.000,00	3,41%	3.200,00	2,94%
Activos fijos	102.588,02	87,58%	97.537,79	89,58%
Otros Activos	6.502,56	5,55%	4.639,79	4,26%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 68 Composición del Activo



Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Composición del Activo

Como se mencionó anteriormente, al 31 de diciembre del 2011 se refleja un activo total de \$ 6.718.333,27 compuesto principalmente en un 53.87% de cartera propia, 17.48% de inventarios y un 8.02 % de caja y bancos. Manteniendo una estructura acorde a una compañía de tipo comercial.

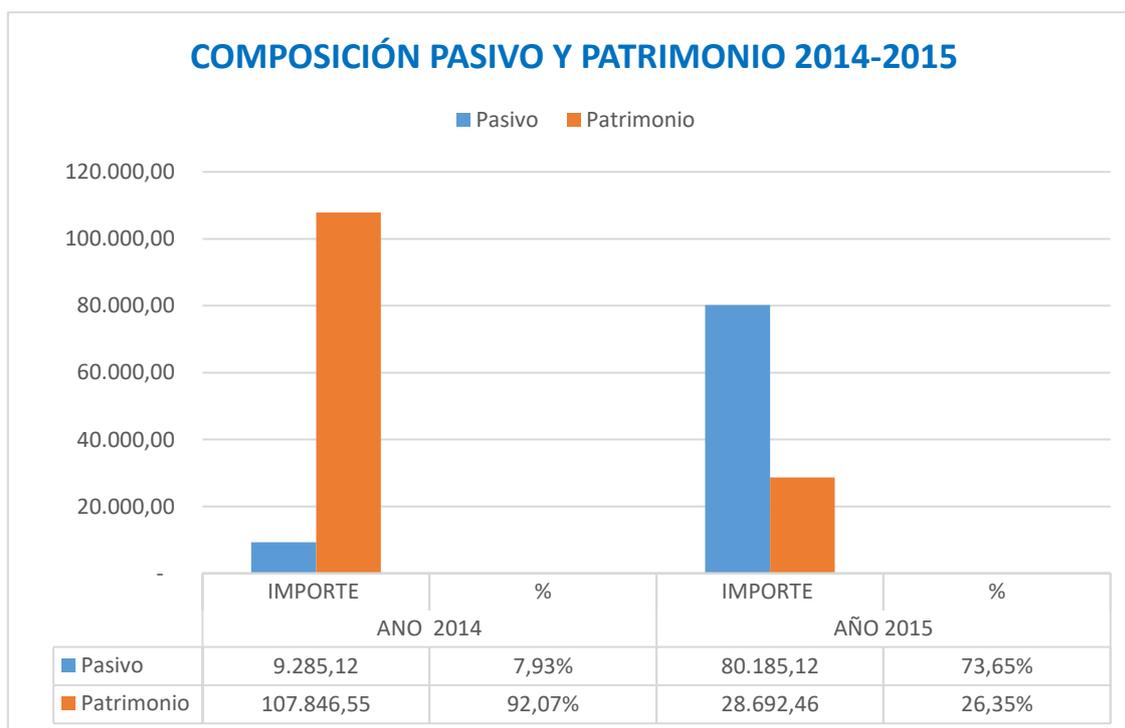
Tabla N.- 52 Composición pasivo, patrimonio 2014-2015

COMPOSICIÓN PASIVO, PATRIMONIO 2014-2015

	ANO 2014		AÑO 2015	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
Pasivo	9.285,12	7,93%	80.185,12	73,65%
Patrimonio	107.846,55	92,07%	28.692,46	26,35%
Total, Pasivo y patrimonio	117.131,67	100,00%	108.877,58	100%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 69 Composición pasivo y patrimonio 2014-2015



Fuente: Balance General del Chacarero pizzería – restaurante 2014-2015

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Composición del pasivo y patrimonio 2014-2015

A diciembre del 2015 presenta pasivos por un 73.65% con relación al año 2014; el patrimonio en el 2015 fue de 26.35%, siendo este menor a la del 2014, esto se debe a la adquisición de obligaciones con entidades bancarias.

5.5.1.2.2 Análisis vertical del estado de Resultados

El Chacarero pizzería – restaurante, durante el año 2015 ha decrecido, en relación a las ventas y servicio a sus clientes.

La línea El Chacarero pizzería – restaurante, se compone de la venta de pizzas y platos a la carta, siendo esta la más representativa en el año 2014 con un nivel de participación del \$ 250.504,70 aproximadamente.

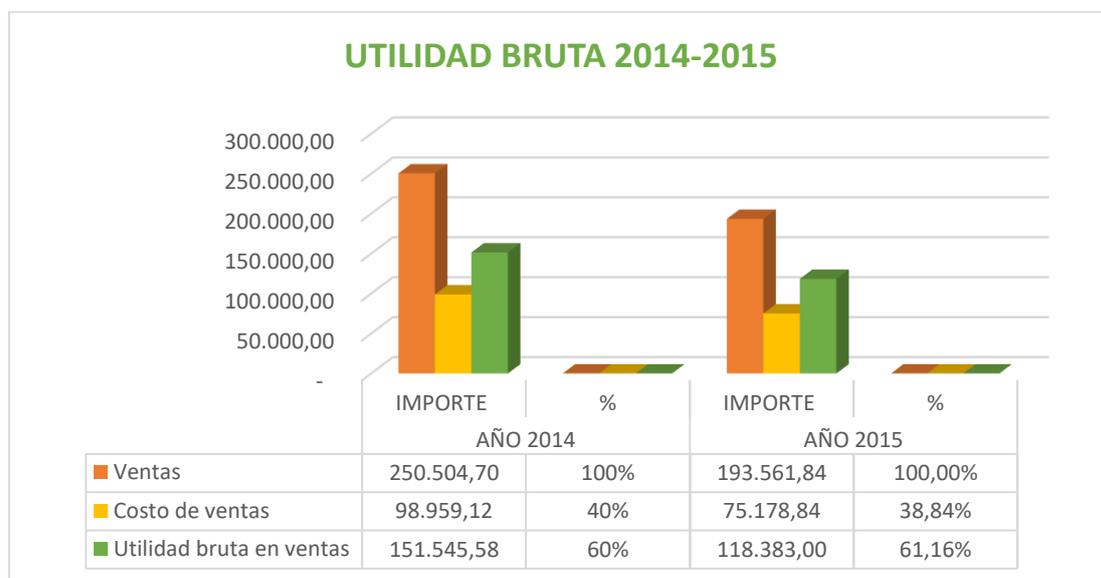
Ingresos

Tabla N.- 53 Utilidad bruta año 2014-2015

CONCEPTOS	AÑO 2014		AÑO 2015	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
Ventas	250.504,70	100%	193.561,84	100,00%
Costo de ventas	98.959,12	40%	75.178,84	38,84%
Utilidad bruta en ventas	151.545,58	60%	118.383,00	61,16%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Gráfica N.- 70 Utilidad Bruta 2014-2015



Fuente: Balance General del Chacarero pizzería – restaurante 2014-2015

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Utilidad Bruta

La empresa evidencia un margen bruto para el año 2015 de 60 % que representa la ganancia pura en el giro del negocio. Para el año 2011 tenemos un margen bruto de 61.16 se puede evidenciar un crecimiento en la ganancia debido a la disminución del costo de ventas.

Egresos

Tabla N.- 54 Análisis vertical del Estado de Resultados de los años 2014-2015

CONCEPTOS	AÑO 2014		AÑO 2015	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
Ventas	250.504,70	100,00%	193.561,84	100,00%
Costo de ventas	98.959,12	39,50%	75.178,84	38,84%
Utilidad bruta en ventas	151.545,58	60,50%	118.383,00	61,16%
Gastos Operativos	138.590,69	55,32%	112.361,71	58,05%
Utilidad o Pérdida del ejercicio	12.954,89	5,17%	6.021,29	3,11%
Utilidad del Ejercicio	11.011,66	4,40%	5.118,10	2,64%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Egresos

La compañía al 31 de diciembre del 2014 tiene un total de US\$ 1.346.89264 millones de Egresos, lo que representa un 8% de las ventas anuales. Este nivel de participación, con relación a las ventas, se ha mantenido constante desde hace 3 años. La compañía está comprometida en el control de sus gastos y está en constante análisis de estrategias para cumplir con este objetivo.

5.5.2 Método de análisis horizontal

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

5.5.2.1 Procedimiento comparativo

Tabla N.- 55 Método Comparativo del Estado de Resultados 2014-2015

METODO COMPARATIVO DEL ESTADOS DE RESULTADOS				
CONCEPTOS	2014	2015	VARIACIÓN ABSOLUTA \$	VARIACIÓN RELATIVA %
VENTAS	250.504,70	193.561,84	-56.942,86	-22,73%
COSTO DE VENTAS	98.959,12	75.178,84	-23.780,28	-24,03%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	151.545,58	118.383,00	-33.162,58	-21,88%
GASTOS OPERATIVOS	138.590,69	112.361,71	-26.228,98	-18,93%
UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO	12.954,89	6.021,29	-6.933,60	-53,52%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	11.011,66	5.118,10	-5.893,56	-53,52%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Utilidad Neta

Al finalizar el 2015 la compañía muestra una utilidad de \$ 5.118,10 lo que representa una disminución del 2.64%, respecto del año anterior. Esta disminución se da por el descenso en las ventas y por adquisición de una obligación bancaria como lo habíamos visto anteriormente.

5.5.2.1.1 *Análisis Horizontal del Balance general*

Tabla N.- 56 Análisis Horizontal del Balance General

ANALISIS HORIZONTAL				
RODRIGUEZ NUÑEZ GUADALUPE DEL ROCIO				
BALANCE GENERAL				
Al 31 de diciembre de los año 2014-2015				
CUENTA	2014	2015	VARIACION ABSOLUTA \$	VARIACION RELATIVA %
CIRCULANTE DISPONIBLE				
Caja				
Bancos	4.041,09	3500,00	-541,09	-13,39%
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE	4.041,09	3500,00	-541,09	-13,39%
REALIZABLE				
Inventario de mercaderia	2.150,00	1.550,00	-600,00	-27,91%
Inventario de materia prima	1.850,00	1.650,00	-200,00	-10,81%
Inventario de Herramientas				
TOTAL ACTIVO REALIZABLE	4.000,00	3.200,00	-800,00	-20,00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8.041,09	6.700,00	-1.341,09	-16,68%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Muebles y enseres	8.302,11	8.300,00	-2,11	-0,03%
Maquinaria Equipo e instalaciones	161.533,00	161.533,00		
Equipo de computo	2.380,00	2.380,00		
Vehiculo, equipo de transporte	5.416,18	5.400,00	-16,18	-0,30%
(-) depreciaciones Propiedades	75.043,27	80.075,21	5.031,94	6,71%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	102.588,02	97.537,79	-5.050,23	-4,92%
OTROS ACTIVOS				
Credito Tributario (IVA)	1.071,20	1.071,20		
Credito Tributario (Anticipos renta)	5.431,36	3.568,59	-1.862,77	-34,30%
TOTAL OTROS ACTIVOS	6.502,56	4.639,79	-1.862,77	-28,65%
TOTAL ACTIVOS	117.131,67	108.877,58	-8.254,09	-7,05%
PASIVOS				
A CORTO PLAZO				
Cuentas por pagar	5.850,00	6.750,00	900,00	15,38%
Obligaciones Instituciones Financieras		70.000,00	70.000,00	
Prestamos	3.435,12	3.435,12		
TOTAL PASIVOS A CORTO PLAZO	9.285,12	80.185,12	70.900,00	763,59%
PATRIMONIO				
Capital	107.846,55	28.692,46	-79.154,09	-73,40%
Perdida del ejercicio				
TOTAL PATRIMONIO	107.846,55	28.692,46	-79.154,09	-73,40%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	117.131,67	108.877,58	-8.254,09	-7,05%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

5.5.2.1.2 **Análisis Horizontal del Estado de Resultados**

Tabla N.- 57 Análisis Horizontal del Estado de Resultados

ANALISIS HORIZONTAL				
RODRIGUEZ NUÑEZ GUADALUPE DEL ROCIO				
ESTADO DE RESULTADOS				
Al 31 de diciembre de los periodos 2014-2015				
CONCEPTOS	2014	2015	VARIACION ABSOLUTA \$	VARIACIÓN RELATIVA %
VENTAS	250.504,70	193.561,84	-56.942,86	-22,73%
Inventario inicial de mercaderías	1.550,00		-1.550,00	-100,00%
(+) compras			-	
Descuento en compras	105.002,19	76.529,34	-28.472,85	-27,12%
Disponible para la venta	106.552,19	76.529,34	-30.022,85	-28,18%
Inventario inicial de mercadería	3.250,00	1.850,00	-1.400,00	-43,08%
Inventario final de mercadería	2.150,00	1.550,00	-600,00	-27,91%
inventario final de materia prima	8.693,07	1.650,50	-7.042,57	-81,01%
COSTO DE VENTAS	98.959,12	75.178,84	-23.780,28	-24,03%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	151.545,58	118.383,00	-33.162,58	-21,88%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	123.649,27	99.522,60	-24.126,67	-19,51%
Sueldos	59.668,13	64.138,19	4.470,06	7,49%
Aportes IESS Patronal	10.067,68	11.328,00	1.260,32	12,52%
Aporte a la seguridad social	11.002,55	7.191,46	-3.811,09	-34,64%
Horarios profesionales	2.160,00	1.436,95	-723,05	-33,47%
Suministro y materiales	12.936,69	10.020,20	-2.916,49	-22,54%
Servicios basicos	4.543,00	2.785,40	-1.757,60	-38,69%
pagos por otros bienes	22.948,66	2.500,00	-20.448,66	-89,11%
Impuestos contribuciones y otros	322,56	122,40	-200,16	-62,05%
GASTOS DE VENTA	14.941,42	12.839,11	-2.102,31	-14,07%
Combustibles y lubricantes	3.000,08	307,28	-2.692,80	-89,76%
Mantenimiento y Reparaciones	3.891,34	6.797,93	2.906,59	74,69%
Promocion y publicidad	850,00	401,79	-448,21	-52,73%
Arrendamiento mercantil	7.200,00	5.332,11	-1.867,89	-25,94%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	138.590,69	112.361,71	-26.228,98	-18,93%
UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO	12.954,89	6.021,29	-6.933,60	-53,52%
participacion utilidades 15%	1.943,23	903,19	-1.040,04	-53,52%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	11.011,66	5.118,10	-5.893,56	-53,52%

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

5.5.3 Evolución de Resultados

Tabla N.- 58 ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL 2014-2015

CUENTA	2014	%	2015	%
ACTIVO CORRIENTE	8.041,09	7%	6.700,00	6%
ACTIVO NO CORRIENTE	102.588,02	87%	97.537,79	90%
OTROS ACTIVOS	6.502,56	6%	4.639,79	4%
PASIVOS A CORTO PLAZO	9.285,12	8%	80.185,12	74%
PATRIMONIO	107.846,55	92%	28.692,46	26%

Fuente: Estados Financieros Chacarero Pizzería-Restaurante

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Tabla N.- 59 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2014-2015

CUENTA	2014	%	2015	%
VENTAS	250.504,70	100%	193.561,84	100%
COSTO DE VENTAS	98.959,12	39.50%	75.178,84	38.84%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	151.545,58	60.50%	118.383,00	61.16%
GASTOS OPERATIVOS	138.590,69	55.32%	112.361,71	58.05%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.1011,66	4.40%	5.118,10	2.64%

Fuente: Estados Financieros Chacarero Pizzería-Restaurante

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Tabla N.- 60 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

CUENTA	2014	2015	VARIACIÓN ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓN RELATIVA (%)
ACTIVO CORRIENTE	8.041,09	6.700,00	-1.341,09	-16.68%
ACTIVO NO CORRIENTE	102.588,02	97.537,79	-5.050,23	-4.92%
OTROS ACTIVOS	6.502,56	4.639,79	-1.862,77	-28.65%
PASIVO A CORTO PLAZO	9.285,12	80.185,12	70.900,00	763.59%
PATRIMONIO	107.846,55	28.692,46	-79.154,09	-73.40%

Fuente: Estados Financieros Chacarero Pizzería-Restaurante

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Tabla N.- 61 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

CUENTA	2014	2015	VARIACIÓN ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓN RELATIVA (%)
VENTAS	250.504,70	193.561,84	-5.694,86	-22.73%
COSTO DE VENTAS	98.959,12	75.178,84	-23.780,28	-24.03%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	151.545,58	118.383,00	-33.162,58	-21,88
GASTOS OPERATIVOS	138.590,69	112.361,71	-26.228,98	-18.93%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.1011,66	5.118,10	-5.893,56	-53.52%

Fuente: Estados Financieros Chacarero Pizzería-Restaurante

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Tabla N.- 62 RAZONES DE LIQUIDEZ

INDICADOR	PERIODO	RESULTADO
RAZÓN CIRCULANTE	Año 2014	0.08%
	Año 2015	0.07%
PRUEBA ACIDA	Año 2014	0.44%
	Año 2015	0.04%
CAPITAL DE TRABAJO	Año 2014	\$ 94.546,93
	Año 2015	\$90.837,79

Fuente: Estados Financieros Chacarero Pizzería-Restaurante

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

- Según este indicador el Chacarero pizzería – restaurante tiene una razón corriente de 0.08 a 1, en el año 2014 y 0.07 a 1, en el 2015 esto quiere decir que por cada dólar que debe a corto plazo, cuenta con 0.08% en el 2014, y 0.07% en el 2015, para respaldar esa obligación. Se puede concluir que el Chacarero estaría capacidad de pago y que puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- La ratio de prueba acida nos manifiesta que con cada \$ 0.44 en el año 2014 para pagar sus pasivos a corto plazo, en el 2015 no ha logrado recuperarse al contrario aumentaron sus pasivos y ahora cuenta con 0.04 para liquidar sus pasivos a corto plazo por lo que tiene pocas posibilidades a menos que tome las correctivas necesarias.
- El capital de trabajo del Chacarero refleja un resultado negativo de \$ -94.546,93 en el 2014 y de \$ -90.837,79 en el 2015 esta cifra sin embargo tiende a disminuir para los años posteriores si continua así. El capital de trabajo del Chacarero refleja un desequilibrio patrimonial en el año 2015, lo que no representa precisamente que la empresa esté en quiebra o que haya suspendido sus pagos, implica una necesidad de aumentar el activo corriente. Esto puede realizarse a través de la venta de parte del activo inmovilizado o no corriente, para obtener el activo disponible. Otras posibilidades son realizar aumentos de capital o contraer deuda a largo plazo.

Tabla N.- 63 RAZONES DE ACTIVIDAD

INDICADOR	PERIODO	RESULTADO
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	Año 2014	24.74 veces
	Año 2015	23.49 veces
PLAZO PROMEDIO DE REPOSICIÓN DE INVENTARIOS	Año 2014	14 días
	Año 2015	15 días
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	Año 2014	0.91
	Año 2015	0.70

Fuente: Estados Financieros Chacarero Pizzería-Restaurante

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

- La Rotación de inventarios del año 2014 de 24.74 veces fue un poco mayor al del año 2015 que fue de 23.49 veces que implica un leve desmejoramiento desde mi punto de vista se debería toma en cuenta la efectividad en el manejo de los inventarios.
- El Plazo promedio de reposición de inventarios del año 2015 de 15 días fue ligeramente superior al del año 2014 que fue de 14 días notándose un ligero desmejoramiento.
- Al analizar la ratio de rotación de los activos totales en el 2014 presenta una ganancia anual del \$ 0.91 por cada \$1,00 que posee en activos se podría decir la empresa genera más ingresos por el dinero que tiene invertido en activos. Con respecto al 2015 la ratio de rotación disminuyo a un \$ 0.70 que podría ser un signo de que se han invertido en demasiados activos para generar ventas.

Tabla N.- 64 RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

INDICADOR	PERIODO	RESULTADO
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	Año 2014	7.92%
	Año 2015	73.65%
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	Año 2014	0.09%
	Año 2015	2.79%
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	Año 2014	1.05%
	Año 2015	0.29%
APALANCAMIENTO OPERATIVO	Año 2014	3.96%
	Año 2015	

Fuente: Estados Financieros Chacarero Pizzería-Restaurante

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

- Podemos indicar que la participación de los acreedores para el año 2014 es del 7.92% y para el año 2015 ha incrementado en un 73.65% que sobrepasa el total de los activos de la empresa; lo cual es un nivel muy riesgoso. Lo que indicaría que el 73.65 % de sus activos totales estaría financiado con deudas, lo que no es conveniente, porque entonces el control de la empresa estaría en poder de los acreedores.
- Al analizar el endeudamiento Patrimonial del año 2014 de un 0.09 % se reflejando un escaso nivel de endeudamiento por lo tanto una buena capacidad de pago ante sus acreedores. Al comparar con el año 2015 se incrementó en un 2.79% lo que representa que existe un alto nivel de endeudamiento por lo cual la empresa podría no estar en la capacidad de pagar a sus acreedores
- Podemos señalar que la participación de los acreedores en el año 2014 ha sido de 1.05% y que para el año 2015 es de 0.29% se podría decir que la totalidad del activo fijo se no se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sino con la necesidad de préstamos a terceros.
- Realizado el análisis de apalancamiento operativo del Chacarero existe una disminución del 3.96% tanto en las ventas, como en las utilidades operacionales los cuales han sufrido descensos bruscos que a la larga afectaran las utilidades netas.

Tabla N.- 65 RAZONES DE RENTABILIDAD

INDICADOR	PERIODO	RESULTADO
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	Año 2014	0.19%
	Año 2015	0.09%
MARGEN BRUTO	Año 2014	60%
	Año 2015	61%
MARGEN OPERACIONAL	Año 2014	5.15%
	Año 2015	3.11%
RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	Año 2014	4.39%
	Año 2015	2.64%
RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	Año 2014	12.01%
	Año 2015	20.99%
RENATBILIDAD FINANCIERA	Año 2014	10.21%
	Año 2015	17.84%

Fuente: Estados Financieros Chacarero Pizzería-Restaurante

Elaborado por: Martha Marlene Cutiupala Pingos

- Según el análisis se ha obtenido en el 2014 una mediana rentabilidad del 0.19 %, en el 2015 la rentabilidad neta ha bajado a 0.09 % e y podría decir según estos resultados que el activo de la empresa no estaría en la capacidad de generar beneficios, esto sin tener en cuenta como ha sido financiado.
- La utilidad bruta es bastante elevada en relación a las ventas para 2014 representa el 60 %, realizando la comparación con el año 2015 que fue de 61%, no existe mayor variación.
- Se puede observar que el Chacarero para el año 2014 genero una utilidad operacional del 5.15%, y para el 2015 de 3.11 %; por lo anterior evidenciamos un decrecimiento de la utilidad en 2.04% principalmente originado por la disminución de los costos de ventas en especial por materia prima, así como los gastos de administración para el año 2015.

- Al analizar la rentabilidad neta podemos observar las ventas de la empresa para el año 2014 y 2015 generaron el 4.39% y el 2.64% de utilidad respectivamente, también podemos ver que existe una disminución del 1.75% en la utilidad del año 2015. Según los resultados observados decimos que existe una disminución en los costos de venta y en los gastos de administración y ventas, por lo tanto, las ventas bajaron significativamente
- Analizando la información que brinda este indicador se puede observar que el capital invertido por la empresa le permitió generar rentabilidad operacional de un 12.01% en el año 2015, y de un 20.99% pero lo que significa que no existen utilidades para la propietaria producto de la reducción de las ventas.
- En el 2014 la empresa gana el 10.21% sobre su capital contable. En el 2015 La empresa gana 17.84 % sobre su capital contable.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Una vez realizado el análisis e interpretación de los estados financieros, se pone en consideración algunas conclusiones y recomendaciones.

- La empresa colaboró abiertamente en la dotación de información necesaria (estados financieros) y complementaria para la realización del tema de tesis procediendo así conocer su situación.
- Toda la información que se manejó en el marco teórico ayudó para contextualizar el tema de estudio, de igual manera sirvió para realizar una interpretación de los datos, ayudo a seguir los demás pasos del proceso de análisis de los estados financieros.
- Dentro del Análisis FODA se pudo encontrar falencias en cuantos a los recursos administrativos y función en sus actividades. se logró identificar las variables de apoyo y las que trabajan en contra del logro de los objetivos presentes y futuros del Chacarero restaurante, para lo cual se realizó el análisis externo e interno, que permitió plantear las oportunidades y amenazas; así como también las fortalezas y debilidades con el propósito de perfeccionar la capacidad que tienen la empresa a través de la búsqueda de las políticas y estrategias establecidas y que han sido mejoradas.
- Se procedió a la realización de la propuesta de análisis e interpretación de los estados financieros realizando la aplicación del método de análisis vertical donde se consiguió analizar el estado de las cuentas del Chacarero Pizzería-Restaurante de dos periodos concretos aplicando índices porcentuales y. En el análisis horizontal se comparó la situación de las cuentas entre dos periodos 2014-2015; y la aplicación de las Ratios de liquidez, Ratio de endeudamiento, Ratios de rentabilidad, Ratios de actividad para verificar que los resultados se encuentran dentro de las metas que nos indican la situación actual de la empresa donde se comprueba el declive de la economía de la empresa, debido a la alta competitividad, al alza en los costos de producción y la economía nacional afectada por falta de ingresos. En conclusión, la empresa no es muy solvente en el periodo 2015.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda a la empresa continuar con el espíritu colaborador y copartícipe para con la juventud ya que mediante trabajos investigativos adquirimos experiencia, conocimiento, representando así una oportunidad para afrontar desafíos, trabajar en equipo y demostrar nuestras aptitudes y destrezas.
- Se recomienda preparar el marco teórico comprendiendo bien la temática a desarrollar de forma exhaustiva en el cual no debe realizarse una corta – pega de cada cita o síntesis de lo que se cita en cada fuente bibliográfica –sino que lo que aporta para alcanzar una solución al problema planteado, sus métodos, para así ver el apoyo que da a nuestra investigación.
- El análisis FODA se debe realizar siempre, es un proceso que no termina nunca por lo que se recomienda a la propietaria contar con una visión y misión bien establecidas para saber que busca alcanzar. de esa forma pueden encaminar sus esfuerzos hacia esas metas. también la visión y misión son importantes para que los trabajadores se sientan identificados con la empresa, y como resultado tengan un mejor desempeño y productividad lo cual formaría mayor disposición y por consiguiente mayor desempeño organizacional. también se recomienda que exista una mayor comunicación entre los empleados para que haya una retroalimentación y mejora en los procesos. teniendo en cuenta que el objetivo de la empresa es satisfacer las necesidades de sus clientes, así que sería una buena opción hacer una evaluación habitual de los productos y servicios que se ofrecen, con la finalidad de mejorar continuamente. Tomando en consideración que la opinión de los clientes es de gran importancia para conocer cuáles son las mejoras necesarias e identificar las fortalezas de la empresa por lo cual es necesario efectuar técnicas en las áreas que mantienen contacto con los clientes.
- Según el análisis realizado se observa inestabilidad en el periodo 2015 debido a aumento de pasivos y a la disminución de ventas se recomienda a la propietaria generar beneficios cubrir todos sus gastos y costos. La rentabilidad es una obligación por lo que necesita aumentar sus ventas y los beneficios hasta donde sea razonable y juiciosamente posible, asimismo se debe identificar otros aspectos que son fundamentales, no sólo es indispensable un exacto y profundo análisis de los estados financieros de la empresa. Se debe analizar su organización, o lo que es lo

mismo, los objetivos de la empresa, su estructura jurídica, las políticas y estrategias de sus administradores que han establecido para garantizar la correcta administración y control de la empresa. Otro factor que debe tomar en cuenta es la política comercial o de marketing, que le permita conocer el mercado en el que se maneja la empresa, la competencia a la que se enfrenta día a día, sus servicios y la forma en que estos llegan a sus clientes, costos de ventas superiores a los de la competencia o costos de estructura excesivos. Estructuras organizativas ineficientes, que impiden un seguimiento adecuado de nuevas actividades y servicios, con pérdidas continuadas sin que se tomen las medidas correctivas adecuadas. Problemas financieros, como lo es la falta de una adecuada capitalización o un exceso de endeudamiento como podemos ver en el periodo 2015. Igualmente, un crecimiento demasiado acelerado para las posibilidades financieras de la empresa. Problemas comerciales como pueden ser la decadencia de los productos o líneas de negocio de poco o excesivo cambio. Problemas de Recursos Humanos inútiles o como lo es la falta de preparación y capacitación, factor éste que merece un profundo análisis y seguimiento. Es indispensable que la propietaria observe detenidamente estos aspectos que son muy útiles para tomar las correctivas necesarias y no llegar a nivel de incompetencia y al fracaso o quiebra de la empresa.

BIBLIOGRAFIA

- Aguirre, L. (2011). Manual de Financiamiento para Empresas. Guayaquil-Ecuador.
- Aptativa soluciones . (s.f.). Modulo6 Curso-E Contabilidad financiera: Nivel 1 . Obtenido de Junta de Andalucia de empleo : http://www.juntadeandalucia.es/empleo/recursos/material_didactico/especialidades/materialdidactico_econtabilidad_financiera/modulos/Modulo6.pdf
- Baena Toro, D., Ramirez Osorio, J., & Hoyos W., H. (2008). Guia Tematica Financiera . Bogota : Ecoe Ediciones .
- Carlos, S. (1986). Blog de WordPress.com. Obtenido de <https://bianneygiraldo77.wordpress.com/category/capitulo-iii/>
- Carvalho B., J. A. (2004). Estados Financieros "Normas para su preparación y presentación" (2 ed.). Colombia: ECOE EDICIONES.
- Castellví, A. (2008). Contabilidad financiera : análisis y aplicación del PGC de 2007. Barcelona Ariel .
- Chaves, O. A., Fronti de García, L., Pahlen Acuña, R. J., & Carlos., V. J. (1996). Contabilidad: Presente y Futuro. Buenos Aires : Ediciones Macchi.
- Elizondo, A. (2003). Contabilidad Basica 2 (1 ed.). Mexico D. F.: Thomson.
- Espinosa, R. (29 de julio de 2013). La Matriz de Análisis Dafo . Obtenido de robertoespinosa.es: <http://robertoespinosa.es/2013/07/29/la-matriz-de-analisis-dafo-foda/>
- Franco, P. (2004). Evaluación de los estados financieros. Lima: Universidad del Pacífico.Norma Internacional de Contabilidad N° 7.
- Gitman, L. (2007). Principios de Administracion Financiera (11 ed.). Mexico D. F.: Pearson Educación.
- Guajardo Cantú, G. (2004). Contabilidad Financiera (3 ed.). Mexico D. F.: McGraw-Hill.

- Hatten, K., Schendel, D., & Cooper, A. C. (1978). A strategic Model of the U. S. Brewing industry 1952-1971. Estados unidos: Academy of Management Journal.
- Horngren, C. T., Sundem, G., & Stratton, W. (2006). Contabilidad Administrativa . Mexico D. F.: Pearson Prentice Hall.
- Indicadores de Actividad. ((s.f.)). Obtenido de galeon.com hispavista: <http://aindicadoresf.galeon.com/iact.htm#b>
- Indicadores de Liquidez y Solvencia . ((s.f.)). Obtenido de galeon.com hispavista : <http://aindicadoresf.galeon.com/iliqu.htm>
- Mintzberg, H., & Quinn, J. (1993). Proceso estrategico conceptos cotextos y casos . Mexico D. F. : Prentice Hall Hispanoamericana S. A.
- Mustelier, M. d., & Salas, H. (s.f.). Capital de Trabajo. Consideraciones Teóricas. Obtenido de Ilustrados : <http://www.ilustrados.com/tema/8616/Capital-Trabajo-Consideraciones-Teoricas.html>
- Perdomo, M. A. (2002). Elementos basicos de Administración Financiera . Mexico, D. F.: Internacional Thomson Editores, S. A. de C. V.
- Planeación estratégica Matriz EFI-EFE. (2 de junio de 2009). Obtenido de Blogdiario.com hispavista : <http://planeacionestrategica.blogspot.es/1243897868/matriz-efe-efi/>
- Purcell, W. (1983). Cómo comprender las finanzas de una compañía. Cali: Norma.
- Romero, A. J. (2002). Principios de Contabilidad (2 ed.). Mexico D. F.: Mc Graw Hill.
- Romero, J. (2000). Contabilidad Superior. Mexico D. F.: Mc Graw Hill Interamericana Editores.
- Sabino, C. (1991). Diccionario de economia y finanzas. Caracas: Panapo.
- Zapata Sanchez, P. (2011). Contabilidad General (7 ed.). Bogota: McGraw-Hill Interamericana.

WEBGRAFÍA

- Aptativa soluciones. (s.f.). Modulo6 Curso-E Contabilidad financiera: Nivel 1. Obtenido de Junta de Andalucía de empleo: http://www.juntadeandalucia.es/empleo/recursos/material_didactico/especialidades/materialdidactico_econtabilidad_financiera/modulos/Modulo6.pdf
- Planeación estratégica Matriz EFI-EFE. (2 de junio de 2009). Obtenido de Blogdiario.com hispa vista :<http://planeacionestrategica.blogspot.es/1243897868/matriz-efe-efi/>

ANEXOS

Anexo N.- 1 Copia de Ruc

SRI
...le hace bien al país

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**

NUMERO RUC: 0601974678001

APELLIDOS Y NOMBRES: RODRIGUEZ NUÑEZ GUADALUPE DEL ROCIO

NOMBRE COMERCIAL:

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS **OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI

CALIFICACIÓN ARTESANAL: **NUMERO:**

FEC. NACIMIENTO: 12/03/1965 **FEC. ACTUALIZACION:** 10/11/2011

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 28/05/2002 **FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:**

FEC. INSCRIPCIÓN: 28/05/2002 **FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA DE COMIDAS Y BEBIDAS EN RESTAURANTES.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: CHIMBORAZO Cantón: RIOBAMBA Parroquia: VELOZ Calle: 5 DE JUNIO Número: 21-46 Intersección: 10 DE AGOSTO Referencia: A MEDIA CUADRA DEL COLEGIO MARIA AUXILIADORA Teléfono: 032969292

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 002 **ABIERTOS:** 1

JURISDICCION: \ REGIONAL CENTRO II CHIMBORAZO **CERRADOS:** 1

SRI DIRECCIÓN REGIONAL CENTRO II
DEPARTAMENTO DE SERVICIOS TRIBUTARIOS
VENTANILLA 2

FIRMA DEL FUNCIONARIO RESPONSABLE
FECHA:

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: AFRM160407 Lugar de emisión: RIOBAMBA/PRIMERA Fecha y hora: 10/11/2011 08:06:19

Página 1 de 2

SRI.gob.ec

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**



NUMERO RUC: 0601974678001
APELLIDOS Y NOMBRES: RODRIGUEZ NUÑEZ GUADALUPE DEL ROCIO

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO:** ABIERTO MATRIZ **FEC. INICIO ACT.:** 28/05/2002
NOMBRE COMERCIAL: EL CHACARERO PIZZERIA - RESTAURANTE **FEC. CIERRE:**
FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:
VENTA DE COMIDAS Y BEBIDAS EN RESTAURANTES.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: CHIMBORAZO Cantón: RIOBAMBA Parroquia: VELOZ Calle: 5 DE JUNIO Número: 21-46 Intersección: 10 DE AGOSTO
Referencia: A MEDIA CUADRA DEL COLEGIO MARIA AUXILIADORA Telefono Domicilio: 032988292

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **ESTADO:** CERRADO **FEC. INICIO ACT.:** 06/10/2008
NOMBRE COMERCIAL: AVE MARIA GOURMET FACTORY **FEC. CIERRE:** 10/11/2011
FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:
VENTA DE COMIDAS Y BEBIDAS EN RESTAURANTES.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: CHIMBORAZO Cantón: RIOBAMBA Parroquia: VELOZ Calle: 5 DE JUNIO Número: 21-46 Intersección: 10 DE AGOSTO
Referencia: A MEDIA CUADRA DEL COLEGIO MARIA AUXILIADORA



[Firma]
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: AFRM160407

Lugar de emisión: RIOBAMBA/PRIMERA

Fecha y hora: 10/11/2011 08:06:19

Página 2 de 2

SRI.gob.ec

Anexo N.- 2 Copia de la Carta de Aceptación

El Chacarero

Pizzería- Restaurante



Riobamba, 30 de abril de 2016

Presente.

A petición verbal de la parte interesada

Certifico que la Srta. **Martha Marlene Cutiupala Pingos**, con C.I. 0603168469, ha sido aceptada para realizar su Proyecto de investigación en nuestra empresa con el tema: **"Análisis e interpretación de los estados financieros para evaluar los resultados de la actividad económica del Chacarero Pizzería - Restaurante, en la ciudad de Riobamba. provincia Chimborazo en los periodos 2014-2015"**, para lo cual brindaremos toda la información que facilite su elaboración y ejecución.

Atentamente.



.....
Guadalupe del Roció Rodríguez

Gerente Propietaria

Dirección: 5 de junio 21-46 y 10 de agosto
Correo Electrónico: elchacarero1986@hotmail.com

Telf. 2969292-2965007

Anexo N.- 3 Aprobación del tema por parte de la Institución

INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR "SAN GABRIEL" INFORME DE REVISIÓN DEL INFORME DE TESIS

TEMA DE TESIS: "ANÁLISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EVALUAR LOS RESULTADOS DE LA ACTIVIDAD ECONOMICA DEL CHACARERO PIZZERIA – RESTAURANTE, EN LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PROVINCIA CHIMBORAZO EN LOS PERIODOS 2014-2015".

Especialidad: Contabilidad y Tributación

Título a obtener: Tecnóloga en Contabilidad y Tributación

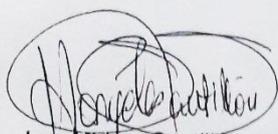
Autor: Martha Marlene Cutiupala Pingos

Revisado por: Comisión Técnica del Área de Contabilidad y Tributación

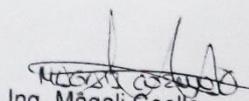
Fecha de recepción: 23/05/2017

Fecha de entrega: 24/05/2017

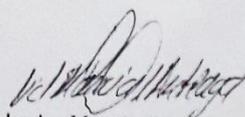
La Tesis denominada, "ANÁLISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EVALUAR LOS RESULTADOS DE LA ACTIVIDAD ECONOMICA DEL CHACARERO PIZZERIA – RESTAURANTE, EN LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PROVINCIA CHIMBORAZO EN LOS PERIODOS 2014-2015", fue revisada por la Comisión Técnica del Área de Contabilidad y Tributación y cumple con todos los parámetros solicitados, por lo cual se aprueba que continúe con el trámite correspondiente.



Ing. Miriam Santillán
Jefe de Área de Contabilidad

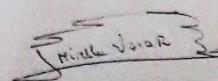


Ing. Mágali Coello
Comisión



Lcda. Marcia Arteaga
Comisión

Recibido el 06-09-2017



Anexo N.- 4 Estado de Situación El Chacarero Pizzería- Restaurante periodo 2014

RODRIGUEZ NUÑEZ GUADALUPE DEL ROCIO
ESTADO DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ACTIVO

CIRCULANTE

DISPONIBLE

\$4.040,09

Caja

Bancos

\$4.041,09

EXIGIBLE

Cuentas por Cobrar

Documentos por cobrar

REALIZABLE

\$4.000,00

Inventario de mercadería

\$2.150,00

Inventario de materia prima

\$1.850,00

Inventario de Herramientas

ACTIVO NO CORRIENTE

\$102.588,02

Muebles y enseres

\$8.302,11

Maquinaria Equipo e instalaciones

\$161.533,00

Equipo de computo

\$2.380,00

Vehículo, equipo de transporte

\$5.416,18

(-) depreciaciones Propiedades

\$75.043,27

OTROS ACTIVOS

\$6.502,56 **\$117.131,67**

Crédito Tributario (IVA)

\$1.071,20

Anexo N.- 5 Estado de Situación El Chacarero Pizzería-Restaurante periodo 2015

RODRIGUEZ NUÑEZ GUADALUPE DEL ROCIO
ESTADO DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ACTIVO

CIRCULANTE

DISPONIBLE **\$3.500,00**

Caja

Bancos 3500,00

EXIGIBLE

Cuentas por Cobrar

Documentos por cobrar

REALIZABLE **\$3.200,00**

Inventario de mercadería \$1.550,00

Inventario de materia prima \$1.650,00

Inventario de Herramientas

ACTIVO NO CORRIENTE **\$97.537,79**

Muebles y enseres \$8.300,00

Maquinaria Equipo e instalaciones \$161.533,00

Equipo de computo \$2.380,00

Vehículo, equipo de transporte \$5.400,00

(-) depreciaciones Propiedades \$80.075,21

OTROS ACTIVOS **\$4.639,79** **\$108.877,58**

Crédito Tributario (IVA) \$1.071,20

Crédito Tributario (Anticipos renta) \$3.568,59

TOTAL ACTIVOS **\$108.877,58**

PASIVOS

A CORTO PLAZO **\$80.185,12**

Cuentas por pagar	\$6.750,00	
Obligaciones Instituciones Financieras	\$70.000,00	
Prestamos	\$3.435,12	
TOTAL PASIVOS		<hr/> \$80.185,12
PATRIMONIO		\$28.692,46
Capital		\$28.692,46
Perdida del ejercicio		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<hr/> <u>\$108.877,58</u>

GUADALUPE
RODRIGUEZ
PROPIETARIO

ING. SILVIA
ROMO
CONTADORA

Anexo N.- 6 Estado de Resultados El Chacarero Pizzería - Restaurante periodo 2014

RODRIGUEZ NUÑEZ GUADALUPE DEL ROCIO		
ESTADO DE RESULTADOS		
AL 31 DE DICIEMBRE 2014		
VENTAS		\$250.504,70
COSTO DE VENTAS		
Inventario inicial de mercaderías	\$1.550,00	
(+) compras	\$105.002,19	
Descuento en compras	\$ -	\$105.002,19
Disponibile para la venta	<u>\$106.552,19</u>	
Inventario inicial de mercadería	\$3.250,00	
Inventario final de mercadería	\$2.150,00	
inventario final de materia prima	\$8.693,07	
Costo de ventas		<u>\$98.959,12</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>\$151.545,58</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$123.649,27
Sueldos	\$59.668,13	
Aportes IESS Patronal	\$10.067,68	
Aporte a la seguridad social	\$11.002,55	
Horarios profesionales	\$2.160,00	
Suministro y materiales	\$12.936,69	
Servicios básicos	\$4.543,00	
pagos por otros bienes	\$22.948,66	
Impuestos contribuciones y otros	\$322,56	
GASTOS DE VENTA		<u>\$14.941,42</u>
Combustibles y lubricantes	\$3.000,08	
Mantenimiento y Reparaciones	\$3.891,34	
Promoción y publicidad	\$850,00	
Arrendamiento mercantil	\$7.200,00	

UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO		\$12.954,89
participación utilidades 15%	\$1.943,23	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>\$11.011,66</u>

GUADALUPE
RODRIGUEZ
PROPIETARIO

ING. SILVIA
ROMO
CONTADORA

UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO		\$6.021,29
participación utilidades 15%	\$903,19	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>\$5.118,10</u>

GUADALUPE
RODRIGUEZ
PROPIETARIO

ING. SILVIA
ROMO
CONTADORA