

**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO**  
**“SAN GABRIEL”**



**ÁREA:** CONTABILIDAD

**CARRERA:** CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN**  
**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO**  
**TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN**

**TEMA:**

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA SUELDAS DEL  
VALLE UBICADA EN LA CIUDAD DE AMBATO DE LOS  
PERÍODOS 2016 Y 2017.

**AUTORA:**

JESSICA PAOLA CUCHIPARTE TISALEMA

**TUTOR:**

LIC. WUILIAN NIETO DORADO MSG

**Riobamba – Ecuador**

**2019**

## **CERTIFICADO**

Certifico que la señorita Jessica Paola Cuchiparte Tisalema con el número de cédula 1804419065 ha elaborado bajo mi Asesoría el Proyecto de Investigación:

Análisis e Interpretación de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones en la Empresa Sueldas del Valle Ubicada en la Ciudad de Ambato de los períodos 2016 Y 2017.

Por lo tanto, autorizo la presentación para la calificación respectiva

LIC. WUILIAN NIETO DORADO MSG  
ASESOR DEL PROYECTO

## **LA DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD**

“El presente trabajo de investigación es un requisito para la obtención del Título de Tecnóloga en el Área de Contabilidad y Tributación “

A continuación, se detalla la declaratoria de autenticidad.

“Yo, Jessica Paola Cuchiparte Tisalema, de cédula de identidad No. 1804419065 declaro: que la investigación es original, auténtica, personal cuyos resultados y conclusiones propuestos son de mi absoluta responsabilidad.

---

**FIRMA DE LA ALUMNA**

## **FIRMA DEL TRIBUNAL DE GRADO**

**Tema de investigación:**

Análisis e Interpretación de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones en la Empresa Sueldas del Valle Ubicada en la Ciudad de Ambato de los períodos 2016 Y 2017.

<b>INTEGRANTES DEL TRIBUNAL</b>	<b>NOMBRES</b>	<b>FIRMA</b>
<b>Presidente</b>		
<b>Primer vocal</b>		
<b>Segundo local</b>		
<b>Secretaria</b>		

**APROBADO:**

## **DEDICATORIA**

La presente investigación realizada con mucho esfuerzo lo dedico a mis padres Fausto Cuchiparte y Nancy Tisalema quienes me dieron la vida y son el eje que me guía para seguir adelante.

A mis hermanos Shirley y Mateo, mi amigo Andrés Chimbo por su compañía y palabras de aliento durante mi vida estudiantil para poder culminar con esta meta.

Jessica

## **AGRADECIMIENTO**

Gracias a Dios, por permitirme llegar hasta este momento importante en mi vida y lograr una meta más como profesional. Gracias a mis Padres por su esfuerzo, cariño, comprensión y apoyo sin condiciones, por escucharme, por sus consejos y por caminar junto a mí en este proceso. Gracias a mis Tutores, por impartirme sus conocimientos y ayuda en el momento indicado. Finalmente agradecer a la empresa Sueldas del Valle por permitirme demostrar mi conocimiento para el desarrollo de la investigación.

Jessica

## ÍNDICE GENERAL

PORTADA .....	i
CERTIFICADO.....	ii
LA DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD .....	iii
FIRMA DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
ÍNDICE GENERAL.....	vii
LISTA DE TABLAS.....	xi
LISTA DE GRÁFICOS.....	xiii
LISTA DE ILUSTRACIONES .....	xv
LISTA DE ANEXOS .....	xvi
INTRODUCCIÓN.....	xvii
RESUMEN.....	xix
SUMMARY .....	xx
CAPÍTULO I.....	1
1    CONTENIDO O MARCO REFERENCIAL.....	1
1.1    Planteamiento del problema.....	2
1.2    FORMULACION DEL PROBLEMA.....	2
1.3    Justificación.....	2
1.4    Objetivos .....	4
1.4.1    Objetivo general .....	4
1.4.2    Objetivos específicos.....	4
1.5    ANTECEDENTES.....	5
1.6    RESEÑA HISTÓRICA DE SUELDAS DEL VALLE.....	5
1.7    UBICACIÓN SUELDAS DEL VALLE.....	6

1.8	INSTALACIONES DE SUELDAS DEL VALLE .....	6
1.9	MISIÓN Y VISIÓN .....	7
1.9.1	Misión.....	7
1.9.2	Visión .....	7
1.10	ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL.....	7
1.10.1	Objetivo empresarial .....	8
1.10.2	Funciones del gerente propietario .....	8
1.10.3	Funciones del gerente administrativo.....	8
1.10.4	Funciones del departamento de compras.....	9
1.10.5	Funciones del departamento de ventas .....	9
1.10.6	Funciones del contador.....	10
1.10.7	Funciones de bodega .....	10
	CAPÍTULO II.....	11
2	MARCO TEÓRICO .....	11
2.1	Contabilidad .....	12
2.1.1	Definición .....	12
2.1.2	Importancia.....	12
2.1.3	¿Que mide y que registra la contabilidad? .....	12
2.1.4	Principios básicos de contabilidad .....	13
2.2	Estados financieros.....	15
2.2.1	Objetivo de los estados financieros .....	15
2.2.2	Características cualitativas de los estados financieros .....	15
2.2.3	Clases de los estados financieros.....	16
2.2.4	Estados financieros básicos .....	16
2.2.5	Usuarios de los estados financieros .....	17
2.2.6	Reglas de presentación .....	17



2.2.7	Estado de situación financiera .....	17
2.2.8	Estado de resultados .....	20
2.2.9	Estado de flujos del efectivo .....	22
2.2.10	Estado de evolución de patrimonio .....	22
2.3	Análisis financiero.....	22
2.3.1	Objetivos del análisis financiero .....	23
2.3.2	Documentos básicos para realizar el análisis financiero .....	23
2.3.3	Importancia del análisis financiero.....	23
2.3.4	Consideraciones importantes que el analista debe tener en cuenta .....	24
2.4	Métodos para el análisis financiero .....	24
2.4.1	Método del análisis vertical.....	24
2.4.2	Método del análisis horizontal .....	25
2.5	Razones financieras .....	26
2.5.1	Razón de liquidez .....	26
2.5.2	Razón de actividad .....	27
2.5.3	Razón de apalancamiento .....	28
2.5.4	Razón de rentabilidad.....	29
CAPÍTULO III .....		30
3	MARCO METODOLÓGICO E HIPOTÉTICO .....	30
3.1	Métodos de la investigación .....	31
3.1.1	Método deductivo.....	31
3.1.2	Método inductivo .....	31
3.1.3	Método descriptivo.....	31
3.2	Tipos de investigación.....	31
3.2.1	Investigación aplicada .....	31
3.3	Diseño de la investigación.....	32

3.3.1	Investigación cuantitativa.....	32
3.3.2	Investigación cualitativa.....	32
3.4	Técnicas de la investigación.....	32
3.4.1	Técnica de observación sistemática y estructurada.....	32
CAPÍTULO IV .....		33
4	PROPUESTA.....	33
4.1	Análisis vertical.....	34
4.1.1	Análisis vertical del estado de situación financiera 2016.....	35
4.1.2	Análisis vertical estado de resultados 2016.....	39
4.1.3	Análisis vertical del análisis de situación financiera 2017.....	42
4.1.4	Análisis vertical estado de resultados 2017.....	46
4.2	Análisis horizontal.....	49
4.2.1	Análisis horizontal del estado de situación financiera 2016 – 2017 .....	49
4.2.2	Análisis horizontal estado de resultados 2016 – 2017 .....	55
4.3	Aplicación de razones financieras.....	58
4.3.1	Ratio de liquidez.....	58
4.3.2	Razón de la actividad .....	61
4.3.3	Razón de apalancamiento .....	67
4.3.4	Razón de rentabilidad.....	72
CONCLUSIONES.....		75
RECOMENDACIONES .....		76
BIBLIOGRAFÍA.....		77
ANEXOS.....		80

## LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Principios básicos de contabilidad .....	13
Tabla 2. Cuentas del del estado de situación financiera .....	19
Tabla 3. Cuentas del estado de resultados .....	21
Tabla 4. Análisis vertical del estado de situación financiera 2016.....	35
Tabla 5. Resumen análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2016.....	38
Tabla 6. Análisis vertical del estado de resultados periodo 2016.....	39
Tabla 7. Resumen análisis vertical del estado de resultados periodo 2016.....	40
Tabla 8. Análisis vertical del estado de situación financiera 2017.....	42
Tabla 9. Resumen análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2017.....	44
Tabla 10. Análisis vertical del estado de resultados 2017.....	46
Tabla 11. Resumen análisis vertical del estado de resultados periodo 2017.....	47
Tabla 12. Análisis horizontal balance general períodos 2016-2017.....	49
Tabla 13. Resumen análisis horizontal del estado de situación financiera cuenta activo períodos 2016-2017.....	51
Tabla 14. Resumen análisis horizontal del estado de situación financiera cuenta pasivo períodos 2016-2017.....	52
Tabla 15. Resumen análisis horizontal del estado de situación financiera cuenta patrimonio períodos 2016-2017.....	53
Tabla 16. Análisis horizontal estado de resultados períodos 2016-2017 .....	55
Tabla 17. Resumen análisis horizontal estado de resultados cuenta ingresos y gastos 2016-2017 .....	56
Tabla 18. Liquidez corriente.....	58
Tabla 19. Prueba ácida.....	59
Tabla 20. Capital de trabajo.....	60
Tabla 21. Rotación de inventarios .....	61
Tabla 22. Días de venta en inventarios.....	62

Tabla 23. Rotación de cuentas por cobrar .....	63
Tabla 24. Días de venta en cuentas por cobrar .....	64
Tabla 25. Rotación de activo fijo.....	65
Tabla 26. Rotación de activos totales .....	66
Tabla 27. Razón de apalancamiento .....	67
Tabla 28. Endeudamiento financiero.....	68
Tabla 29. Impacto a la carga financiera.....	69
Tabla 30. Cobertura de interés.....	70
Tabla 31. Concentración del endeudamiento .....	71
Tabla 32. Margen de utilidad.....	72
Tabla 33. Rendimientos sobre los activos .....	73
Tabla 34. Rendimiento sobre el capital .....	74

## LISTA DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Estados financieros básicos .....	16
Gráfico 2. Partes del del estado de situación financiera .....	18
Gráfico 3. Resumen análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2016..	38
Gráfico 4. Resumen análisis vertical del estado de resultados periodo 2016.....	41
Gráfico 5. Resumen análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2017..	45
Gráfico 6. Resumen análisis vertical del estado de resultados periodo 2017 .....	48
Gráfico 7. Resumen análisis horizontal del estado de situación financiera cuenta activo períodos 2016-2017 .....	51
Gráfico 8. Resumen análisis horizontal del estado de situación financiera cuenta pasivo períodos 2016-2017 .....	52
Gráfico 9. Resumen análisis horizontal del estado de situación financiera cuenta patrimonio períodos 2016-2017.....	54
Gráfico 10. Resumen análisis horizontal estado de resultados cuenta ingresos 2016-2017 .....	56
Gráfico 11. Resumen análisis horizontal estado de resultados cuenta gastos 2016-2017 .....	56
Gráfico 12. Liquidez corriente.....	58
Gráfico 13. Prueba ácida .....	59
Gráfico 14. Capital de trabajo.....	60
Gráfico 15. Rotación de inventarios .....	61
Gráfico 16. Días de venta en inventarios.....	62
Gráfico 17. Rotación de cuentas por cobrar .....	63
Gráfico 18. Días de venta en cuentas por cobrar .....	64
Gráfico 19. Rotación de activo fijo .....	65
Gráfico 20. Rotación de activos totales .....	66
Gráfico 21. Razón de apalancamiento .....	67

Gráfico 22. Endeudamiento financiero.....	68
Gráfico 23. Impacto a la carga financiera.....	69
Gráfico 24. Cobertura de interés .....	70
Gráfico 25. Concentración del endeudamiento .....	71
Gráfico 26. Margen de utilidad .....	72
Gráfico 27. Rendimientos sobre los activos .....	73
Gráfico 28. Rendimiento sobre el capital .....	74

## **LISTA DE ILUSTRACIONES**

Ilustración 1. Ubicación Sueldas del Valle.....	6
Ilustración 2. Instalaciones de Sueldas del Valle .....	6
Ilustración 3. Organigrama estructural .....	7

## **LISTA DE ANEXOS**

ANEXO 1. RUC DE LA EMPRESA SUELDAS DEL VALLE .....	81
ANEXO 2. CARTA DE ACEPTACIÓN .....	83
ANEXO 3. PROYECTO DE INVESTIGACIÓN APROBADO.....	84
ANEXO 4. ESTADOS FINANCIEROS DE SUELDAS DEL VALLE .....	111



## INTRODUCCIÓN

La empresa Sueldas del Valle de la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua, se dedica a la comercialización de gases industriales como: oxígeno, acetileno, argón, helio, nitrógeno, gas carbónico y suministros de soldadura. En los últimos años la empresa se ha visto afectada por el crecimiento de cuentas y documentos por cobrar, cuentas y documentos por pagar a proveedores; gasto mantenimiento y reparaciones están afectando a su actividad económica en el área de liquidez.

Ante esta problemática y para conocer su realidad económica se realiza un análisis e interpretación de los estados financieros de los periodos 2016 y 2017 para la toma de decisiones que permitan recuperar las cuentas y documentos por cobrar, cubrir las cuentas y documentos por pagar a proveedores, así como también evitar los gastos de mantenimientos y reparaciones, mejorando el crecimiento y desarrollo financiero de la empresa.

Lo que motiva la realización de este trabajo de investigación es la relación laboral que la investigadora posee con la empresa, lo que permite conocer que no se ha desarrollado ninguna investigación respecto a los estados financieros en los períodos 2016 y 2017 de la empresa. Además de llevar a la práctica los conocimientos adquiridos durante la formación académica obtenida en el Instituto Tecnológico Superior “San Gabriel”

Para alcanzar con el propósito de esta investigación se propone como objetivo general: Analizar e interpretar los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Sueldas del Valle ubicada en la ciudad de Ambato de los periodos 2016 y 2017.

Cabe señalar que el presente informe del trabajo de investigación, contiene 4 capítulos que se describen a continuación:

**El Capítulo I**, concerniente al MARCO REFERENCIAL que comprende el planteamiento del problema, justificación, los objetivos, los antecedentes de la empresa ubicación geográfica, instalaciones, misión y visión, y el organigrama estructural, información que permite conocer los problemas de la empresa Sueldas del Valle, y direcciona la investigación.

**El Capítulo II**, contiene el MARCO TEÒRICO donde se analizan temas como la contabilidad, los estados financieros, el análisis financiero, el método horizontal, el

método vertical, las razones financieras, con lo que se fundamenta teóricamente el trabajo de investigación.

**El Capítulo III**, hace referencia al MARCO METODOLÓGICO utilizado para obtener información empírica para el desarrollo de la investigación, a través de la aplicación de los métodos, tipos, diseño y técnicas de investigación.

**El Capítulo IV**, detalla los tres métodos utilizados para el análisis e interpretación de los estados financieros. El método de análisis vertical mide el peso de cada una de las cuentas de sus respectivos grupos tanto del estado de situación financiera como del estado de resultados. El método de análisis horizontal calcula la variación absoluta y relativa de los grupos, sub grupos contables y de cada una de las cuentas que conforman el estado de situación financiera y el estado de resultados, mientras que el tercer método de las razones financieras de liquidez, actividad, apalancamiento y rentabilidad, analizan la situación financiera y la eficiencia de la gestión empresarial.

Toda la información obtenida en los análisis de los estados financieros y razones financieras, se presenta a la empresa como un instrumento que servirá para la toma de decisiones necesarias.

Finalmente, el informe contiene conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado: Análisis e Interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones en los períodos 2016 y 2017 se realizó en la Empresa Sueldas del Valle de la ciudad de Ambato. La metodología empleada en el proceso investigativo fue el método de Análisis Vertical que determina la posición estructural de cada cuenta que conforman el estado de situación financiera y el estado de resultado de manera porcentual, para lo cual se fue dividiendo la cuenta que se quiere determinar por el total del grupo al que pertenece dicha cuenta para luego proceder a multiplicar por 100. Posteriormente el método de Análisis Horizontal permitió conocer la variación absoluta entre los dos ejercicios económicos consecutivos, restando a los valores del año más reciente los valores del año anterior. Finalmente se aplicaron los ratios financieros, método que analiza la situación financiera de la empresa y la eficiencia de la gestión empresarial. Los resultados obtenidos del análisis vertical permitieron demostrar que en el año 2016 y 2017 el subgrupo de pasivo corriente alcanzó un mayor porcentaje dentro de la estructura del estado de situación financiera; mientras que en el estado de resultado adquirió mayor porcentaje estructural el subgrupo costo de venta. Por otra parte los resultados del análisis horizontal 2016 y 2017 en el estado de situación financiera muestran un mínimo decremento en el patrimonio, y un incremento en activo y pasivo, en cambio en el estado de resultados se observó un incremento en la utilidad. En cuanto al análisis de los ratios financieros se evidenció que el ratio de liquidez es aceptable y cumple con sus obligaciones empresariales; el ratio de actividad permitió observar que la mercadería tardaba en venderse a lo que se suma un incremento de días para cobrar las ventas a crédito manifestándose una desfavorable administración y gestión empresarial; en el ratio de apalancamiento se observó un incremento de obligaciones financieras pero aun así la empresa tiene la capacidad de un endeudamiento mayor, mientras que el ratio de rentabilidad se determinó como aceptable a pesar que en el año 2017 decreció con respecto al 2016, situación establecida por el aumento de los costos de ventas especialmente por las compras netas, llegando a determinar que la empresa generó rentabilidad.

## SUMMARY

This research work entitled: Analysis and Interpretation of the financial statements for decision-making in the periods 2016 and 2017 was carried out at the Company Wages of the Valley of the city of Ambato. The methodology used in the investigative process was the Vertical Analysis method that determines the structural position of each account that make up the statement of financial position and the statement of income in a percentage way, for which the account to be determined is divided by the total of the group to which said account belongs and then proceed to multiply by 100. Subsequently, the Horizontal Analysis method allowed to know the absolute variation between the two consecutive fiscal years, subtracting the values of the previous year from the values of the most recent year. Finally, financial ratios were applied, a method that analyzes the financial situation of the company and the efficiency of business management. The results obtained from the vertical analysis allowed us to demonstrate that in 2016 and 2017 the subgroup of current liabilities reached a higher percentage within the structure of the statement of financial position; while in the income statement the cost of sale subgroup acquired a higher structural percentage. On the other hand, the results of the 2016 and 2017 horizontal analysis in the statement of financial position show a minimum decrease in equity, and an increase in assets and liabilities, while in the income statement an increase in profit was observed. Regarding the analysis of financial ratios, it was evidenced that the liquidity ratio is acceptable and meets its business obligations; The activity ratio allowed us to observe that the merchandise took time to sell, adding an increase in days to collect sales on credit, manifesting an unfavorable administration and business management; leverage ratio was observed an increase in financial obligations but still the company has the capacity of a higher indebtedness, while the profitability ratio was determined as acceptable despite the fact that in 2017 it decreased with respect to 2016, situation established by the Increase in sales costs, especially for net purchases, determining that the company generad profitability.



## **CAPÍTULO I**

### **1 CONTENIDO O MARCO REFERENCIAL**

## **1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

La ciudad de Ambato, perteneciente a la provincia de Tungurahua, es un sector netamente comercial donde se ha desarrollado varias empresas, una de ellas es Sueldas del Valle, la cual, se encuentra dentro del grupo de las PYMES del Ecuador, su actividad económica principal es la distribución y venta de gases industriales, además de la prestación de servicios en mantenimiento y reparación de máquinas soldadoras.

La realización de un análisis financiero, es necesario para para el aporte de información pertinente a la empresa que sea relevante para su futuro administrativo y crecimiento económico facilitando la evaluación financiera de manera interna, determinando su realidad monetaria y tomar decisiones adecuadas para el crecimiento del establecimiento.

La empresa Sueldas del Valle actualmente no posee un estudio del estado comparativo de los estados financieros de los periodos 2016-2017, por lo cual no se puede establecer con exactitud la gestión económica - financiera de la empresa y la eficiencia de la gerencia en cuanto al cumplimiento de metas; a través de ratios de liquidez, actividad, apalancamiento y rentabilidad.

La investigación admite la elaboración de ratios o razones financieras que otorgue datos sobre el manejo de la rentabilidad, la rotación de inventarios, el poder de endeudamiento y la evaluación del capital, con esta información Sueldas del Valle podrá establecer estrategias.

## **1.2 FORMULACION DEL PROBLEMA**

El análisis e interpretación de los estados financieros permitirá a Sueldas del Valle establecer resultados de los análisis horizontal y vertical como también las razones financieras que permitirán la entrega de información referente a la situación económica actual de la empresa promoviendo así la toma de decisiones acertadas como la eficiencia de la gestión económica-financiera permitiendo establecer decisiones acertadas a futuro promoviendo el desarrollo económico de la misma.

## **1.3 JUSTIFICACIÓN**

Sueldas del Valle es una mediana empresa, su patrimonio es familiar, está obligada a llevar contabilidad, su gerente es la Ing. Sandra del Pilar Paredes Gómez. Por velar

siempre por la mejora en sus procesos económicos la empresa establece la necesidad de analizar los estados financieros principales, herramientas utilizadas por gerentes, administradores, directores y dueños de empresas, para evaluar la gestión administrativa y financiera de los negocios.

Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad; tienen como objetivo suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera de la entidad que sea útil a una amplia gama de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas, así como, mostrar los resultados de la actividad llevada a cabo por la administración, o dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma.

El análisis de Estados Financieros, también conocido como Análisis Económico Financiero, consiste en utilizar un conjunto de técnicas que tiene como finalidad diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

Desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede tomar decisiones que corrijan los puntos débiles que puedan amenazar su futuro y al mismo tiempo aprovecha los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos.

Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evaluación previsible de la empresa.

### **Enfoque legal**

La presente investigación tiene su fundamento legal en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 1) tiene que ver con todo lo que se refiere a los estados financieros.

El art. 21 de la Ley de Régimen Tributario dispone: Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para la presentación de información económica a su ente regulador como es el Servicio de Rentas Internas SRI, según el caso. Las entidades financieras, así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la



situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios (Servicio de Rentas Internas, 2014).

### **Enfoque documental**

La empresa Sueldas del Valle al ser un empresa supervisada por su ente regulador como es el Servicios de Rentas Internas SRI tiene como responsabilidad el cumplir con un análisis financiero, mismo análisis que debe proporcionar la información financiera que se obtiene al examinar los balances económicos tales como: Estado de situación financiera y el Estado de resultados, este estudio debe ser comunicado en todos los departamentos de la empresa , a los directivos y los usuarios que interactúa en la entidad tales como: los administradores, asociados, posibles capitalistas, proveedores, compradores y sus competidores (Servicio de Rentas Internas, 2014).

Al terminar el presente análisis investigativo quedará una referencia documentada en la institución que se manejará como instrumento de soporte para la misma.

### **Enfoque económico**

El beneficiario directo con la ejecución de esta investigación será el gerente al conocer como el análisis e interpretación de estados financieros es una herramienta favorable que sirve como direccionamiento para una toma de decisiones acertada que influirá en el desarrollo económico de la empresa.

## **1.4 OBJETIVOS**

### **1.4.1 Objetivo general**

Analizar e interpretar los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Sueldas del Valle ubicada en la ciudad de Ambato de los periodos 2016 y 2017.

### **1.4.2 Objetivos específicos**

- Establecer el marco referencial, conociendo de donde provienen y como se invierten los recursos financieros.
- Desarrollar la fundamentación teórica que sustente la realización del proyecto de investigación
- Determinar los métodos y técnicas necesarias para la recopilación de información en la empresa que permita el análisis e interpretación de los estados financieros

- Realizar el análisis e interpretación de los estados financieros para la obtención de información que permita a la empresa Sueldas del Valle la toma de decisiones acertadas.

## **1.5 ANTECEDENTES**

Sueldas del Valle es una empresa que realiza actividades de comercio como persona natural, debido al monto de su patrimonio y de sus ingresos está obligado a llevar contabilidad. Está inscrita en el SRI con número 1803014651001. Su actividad económica es: la distribución y venta de gases industriales (oxígeno, acetileno, argón, helio, gas carbónico, nitrógeno), como también la prestación de servicios en mantenimiento y reparación de máquinas soldadoras.

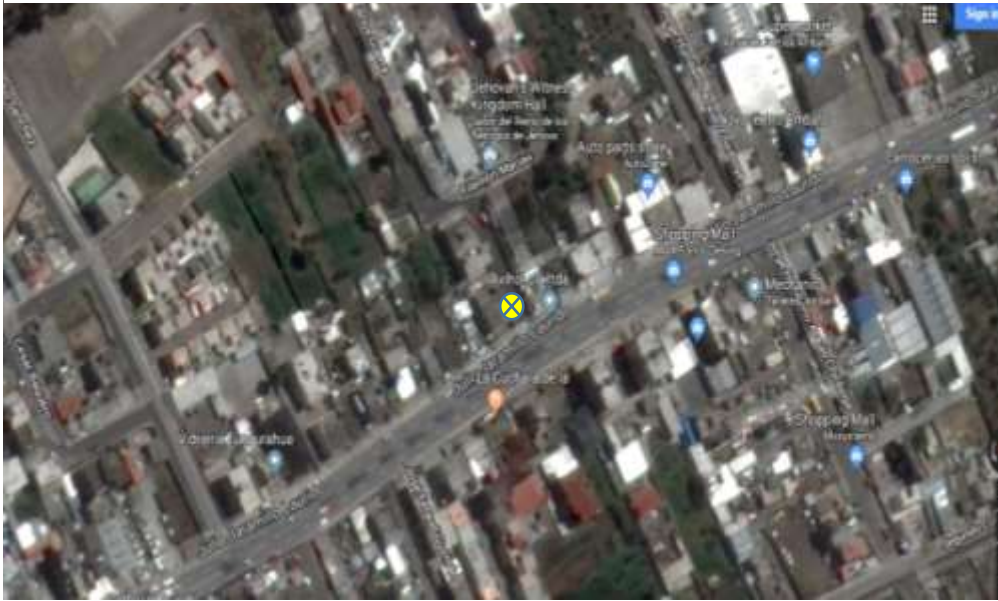
## **1.6 RESEÑA HISTÓRICA DE SUELDAS DEL VALLE**

En el año 2007 se constituye la empresa comercial Sueldas del Valle en la ciudad de Quito, gracias a la iniciativa del Ing. Pablo Caiza quien apertura un negocio que tiene como principal función la comercialización gases industriales (oxígeno, acetileno, argón, helio, gas carbónico, nitrógeno) añadiendo además la prestación de servicios en mantenimiento y reparación de máquinas soldadoras.

En el año 2013 la empresa implanta su sistema contable con la finalidad de controlar su patrimonio, y todos los recursos de la empresa. para el año 2017, Sueldas del Valle cuenta con un total de 8 empleados y una extensa cartera de clientes, por lo cual, la empresa sigue innovando y fortaleciendo sus procesos contables que permitan la toma de decisiones oportunas promoviendo la gestión eficiente en todas sus actividades financieras.

## 1.7 UBICACIÓN SUELDAS DEL VALLE

Ilustración 1. Ubicación Sueldas del Valle



**Fuente:** <https://www.google.com/maps/@-1.2758953,-78.6235555,241m/data=!3m1!1e3>

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Sueldas del Valle es una empresa que se encuentra asentada en la ciudad de Ambato en la actualidad en la Av. Julio Jaramillo y la calle Luis Antonio Nieto.

## 1.8 INSTALACIONES DE SUELDAS DEL VALLE

Ilustración 2. Instalaciones de Sueldas del Valle



**Fuente:** Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

## 1.9 MISIÓN Y VISIÓN

### 1.9.1 Misión

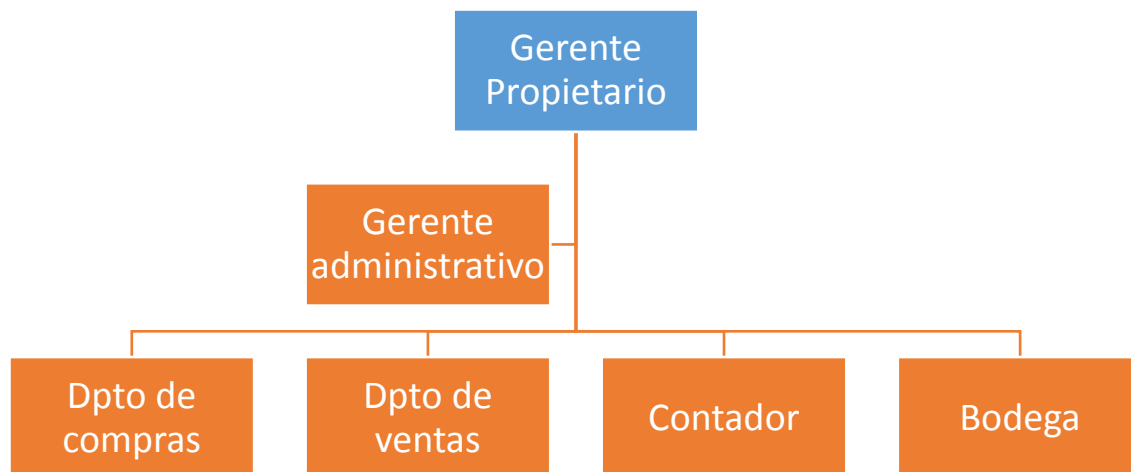
Somos una empresa dedicada a la comercialización de gases industriales, equipos de seguridad, maquinaria y soldadura con la finalidad de satisfacer las necesidades de nuestros clientes ofreciendo productos de calidad a un precio justo, y con excelencia en el servicio contribuyendo al desarrollo y crecimiento de la empresa y la comunidad, cuya calidad humana está comprometida con el aprendizaje y la innovación permanente.

### 1.9.2 Visión

Ser líderes en el mercado nacional en la distribución principal de gases industriales, soldaduras y seguridad industrial, y en un período de 4 años lograr la importación de nuestros productos, fortaleciendo el desarrollo de la industria, liderando el servicio, atención al cliente, contando con un equipo profesional, apoyando al cuidado del medio ambiente.

## 1.10 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Ilustración 3. Organigrama estructural



**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

### **1.10.1 Objetivo empresarial**

Ser una empresa comercial que cuente con un adecuado posicionamiento en el mercado, fomentando el trabajo en equipo y el correcto desarrollo de sus actividades, permitiendo el crecimiento empresarial y la formulación de fuentes de empleo como aporte al dinamismo de la economía local.

### **1.10.2 Funciones del gerente propietario**

- Marcar los objetivos concretos a toda la fuerza comercial a su cargo.
- Tomar decisiones cuando resulte necesario y oportuno.
- Establecer prioridades.
- Actuar como líder.
- Concretar los diferentes canales comerciales, la estructura, tamaño y rutas.
- Elegir las formas de retribución de éstos (fijo, variable, incentivos, comisiones)
- Motivarlos y dinamizarlos para que consigan los objetivos marcados.
- Controlar la labor desempeñada por éstos.
- Colaborar con el Dpto. de ventas online para poder posicionar correctamente la web y las redes sociales de la compañía.
- Establecer la política de precios junto al Dpto. de producción y al de ventas.
- Diseñar las estrategias.
- Defender y responder dentro de la organización al Equipo Comercial.

### **1.10.3 Funciones del gerente administrativo**

- Finanzas:
  - Elaboración de presupuestos.
  - Realizar investigaciones sobre la reducción de costos.
  - Gestión de cuentas por cobrar / por pagar.
- Recursos Humanos:
  - Reclutamiento y entrenamiento de personal.
  - Procesamiento de nómina.
  - Informar sobre el desempeño de los empleados.
  - Gestión de oficinas e instalaciones.

- Tareas de oficina:
  - Redacción de contratos.
  - Uso de sistemas de bases de datos.

#### **1.10.4 Funciones del departamento de compras**

- Planificación y gestión del departamento de compras en función de un presupuesto dado.
- Estar pendiente de las novedades del mercado: cotizaciones, noticias del sector, etc.
- Encontrar los proveedores más eficientes en cuestión de precio, eficiencia y flexibilidad de condiciones.
- Encontrar alternativas a dichos proveedores, en el caso de que estos fallen. Siempre vienen bien contar con un plan B, en caso de apuros.
- Solicitar presupuestos a los distintos proveedores para poder hacer comparativa de opciones. No importa que sean proveedores preseleccionados, ya que eso nos facilitará la toma de decisiones.
- Definir los procedimientos y procesos para la compra de suministros. Esto es: quién compra qué, cada cuánto se realizarán las compras, qué documentación a presentar será necesaria.
- Saber qué necesidades de stock existen, que no falte material, pero tampoco excederse.
- Supervisar la calidad de los productos adquiridos, así como si han llegado en perfectas condiciones. En caso de que no fuera así, se desprende otra tarea que sería la de reclamar al proveedor.
- Gestión de toda la documentación relativa a la compra de los materiales.
- Intentar ahorrar costes a la empresa.

#### **1.10.5 Funciones del departamento de ventas**

- Incrementar las ventas rentables.
- Optimizar las actividades de ventas
- Obtener de los recursos humanos y materiales rendimientos con el mínimo de esfuerzo
- Corregir la problemática surgida al ejecutar dichos planes y organizaciones.
- Superar Objeciones, si el cliente tiene objeciones deberán contestar con éxito.
- Finalización, después de eliminar objeciones, quedaría en cerrar la venta, puede implicar escribir una factura y proporcionar cualquier información final al cliente.

- Seguimiento, es la última etapa. Después de que el producto o servicio ha sido entregado, debes hacer un seguimiento a tu cliente para averiguar si está satisfecho. Y si no lo está, puede trabajar con el cliente para conseguir resolverlo.
- Prospección, el representante de ventas buscan clientes nuevos y potenciales.
- Antes del Acercamiento, Se debe preparar para el primer contacto con el cliente potencial.
- Acercamiento, en esta etapa se da a conocer la perspectiva de la situación.
- Presentación, es cuando se presenta el producto o servicio que se ofrece.

#### **1.10.6 Funciones del contador**

- Establecer los procedimientos para la gestión de la información financiera por medio de los registros contables
- Cumplir con los requerimientos de información para la toma de decisiones por parte de la Dirección general, tales como estados financieros y auxiliares de ciertas cuentas.
- Cumplir con las obligaciones fiscales.
- Contribuir con las demás áreas departamentales de una empresa para proporcionar la información necesaria para una mejor toma de decisiones.
- Administrar de forma adecuada los recursos financieros de la empresa por medio de conocimientos técnicos profesionales como la inversión, el análisis de riesgo y el financiamiento.

#### **1.10.7 Funciones de bodega**

- Recepción de mercancías
- Almacenamiento
- Conservación y mantenimiento
- Gestión y control de existencia
- Expedición de mercancías

**CAPÍTULO II**  
**2 MARCO TEÓRICO**



## **2.1 CONTABILIDAD**

### **2.1.1 Definición**

La contabilidad surge como respuesta a la necesidad de llevar un control financiero de la empresa, pues proporciona suficiente material informativo sobre su desenvolvimiento económico y financiero, lo que permite tomar decisiones que llevan a un manejo óptimo del negocio (Ureña, 2012).

En tal virtud la contabilidad es un medio para recoger, registrar, catalogar, reglamentar, examinar y presentar en términos monetarios las transacciones que desarrolla una empresa en su actividad económica, para obtener información contable y financiera.

### **2.1.2 Importancia**

La importancia que tiene la Contabilidad dentro de una empresa consiste en obtener una información útil para poder aplicarse en una posterior decisión económica, como también pudiendo obtener un control de la gestión anterior o bien poder planificar de la mejor manera posible los recursos económicos. En este sentido, toda empresa o institución debe asegurar recursos a un equipo de contables que se encarguen de esta tarea y que pueden trabajar incluso en conjunto con la dirección recomendando acciones a seguir o avisando de posibles complicaciones ante decisiones que puedan ser riesgosas (Díaz, 2011).

La importancia de la Contabilidad radica en la necesidad de las empresas para poder administrar de la mejor manera posible sus recursos monetarios, para poder generar información contable, reportes económicos, estados financieros y presupuestos que ayudan a saber en qué invertir y cómo controlar las ganancias.

### **2.1.3 ¿Que mide y que registra la contabilidad?**

La contabilidad mide y registra los hechos económicos de una empresa. De ahí hace la relación entre contabilidad y la economía, esta relación se encuentra enlazada a la operación de medición y registro de los hechos que son de carácter económico y que constituyen el empleo que desempeña la contabilidad dentro de una empresa (Gonzalez, 2003).

## 2.1.4 Principios básicos de contabilidad

Los principios contables no se encuentran agrupados en una sola fuente teórica, pues existe infinidad de aspectos en los cuales en la destreza contable difiere de una empresa a otra (Gonzalez, 2003).

Existen una variedad de principios contables de los cuales se detallarán los de mayor relevancia es así que se tiene:

Tabla 1. Principios básicos de contabilidad

<b>Entidad económica</b>	Su objetivo transcendental es establecer al sujeto de la contabilidad, al ente que ejecuta actividades de negocios y que lleva la contabilidad.
<b>Negocio en marcha</b>	Los estados financieros de la entidad deben contener capitales y derechos valorados a precio de costo y no contener valores de remate o cancelación, pues solo se admitirá esto cuando la empresa se encuentre en liquidación
<b>Devengación contable</b>	Las transacciones que realice una entidad deben reconocerse contablemente en su totalidad, en el momento en el que ocurren, independientemente de la fecha en que se consideren realizados (pagados) para fines contables.
<b>Asociación de costos y gastos con ingresos</b>	Los costos y gastos de una entidad deben identificarse con el ingreso que generen en un periodo, independientemente de la fecha en que se realicen (paguen)
<b>Valuación</b>	Las transacciones se registran según las cantidades de efectivo que se afectan o su equivalente. El precio de costo, muchas

	<p>veces incluirá: Precio de factura más todos los costos y gastos incurridos en la adquisición</p>
<p><b>Dualidad económica</b></p>	<p>La estructura financiera de una entidad económica está constituida por:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.- Los recursos de los que dispone para la consecución de sus fines</li> <li>2.- Por las fuentes para obtener dichos recursos, ya sean propias o ajenas</li> </ol>
<p><b>Consistencia</b></p>	<p>Ante la existencia de operaciones similares en una entidad, debe corresponder un mismo tratamiento contable, el cual debe permanecer a través del tiempo, en tanto no cambie la esencia económica de las operaciones.</p>
<p><b>Sustancia económica</b></p>	<p>La sustancia económica debe prevalecer en la delimitación y operación del sistema de información contable, las formalidades jurídicas deben de analizarse en un contexto adecuado, a la luz de la sustancia económica con el fin de que no distorsionen el reconocimiento contable. Debe otorgarse, por lo tanto, prioridad al fondo o sustancia económica sobre la forma legal.</p>

**Fuente:** (Gonzalez, 2003)

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

## 2.2 ESTADOS FINANCIEROS

Son los documentos de mayor importancia que recopilan información sobre la salud económica de la empresa, se incluyen dentro de los estados financieros: el balance de situación, el estado de pérdidas y ganancias, el estado de efectivo. Todos los documentos recogidos tienen que caracterizarse por ser fiables y útiles, teniendo que reflejar realmente lo que está sucediendo en la empresa (Díaz, 2011).

Son aquellos que se preparan al cierre de un periodo determinado y tiene como propósito dar a conocer la situación financiera de la empresa, así como la capacidad de generación de recursos económicos.

### 2.2.1 Objetivo del estado de situación financiera

- Satisfacer necesidades específicas por parte de la administración de la empresa.
- Suministrar información económica con mayor detalle sobre las transacciones, partidas y resultados.
- Mostrar los resultados de la gestión empresarial (Díaz, 2011).

### 2.2.2 Características cualitativas de los estados financieros

Los estados financieros deben cumplir una serie de criterios. Los principales son:

- **Comprensibilidad.** - Se pretende que la información sea rápida y fácilmente comprensible para sus usuarios.
- **Relevancia.** - La información se reviste de esta calidad cuando influye en las decisiones económicas de los usuarios, al permitirles evaluar los acontecimientos y/o confirmar sus decisiones anteriores.
- **Importancia relativa.** -Se dice que la información es material cuando las decisiones tomadas sobre la base de los estados financieros se ven afectadas debido a la omisión o distorsión de la misma.
- **Fiabilidad.** - En los estados financieros, se exige que la información sea fiable, es decir, exenta de errores materiales y prejuicios (Consejo Emisor de CINIF, 2006).

### 2.2.3 Clases de los estados financieros

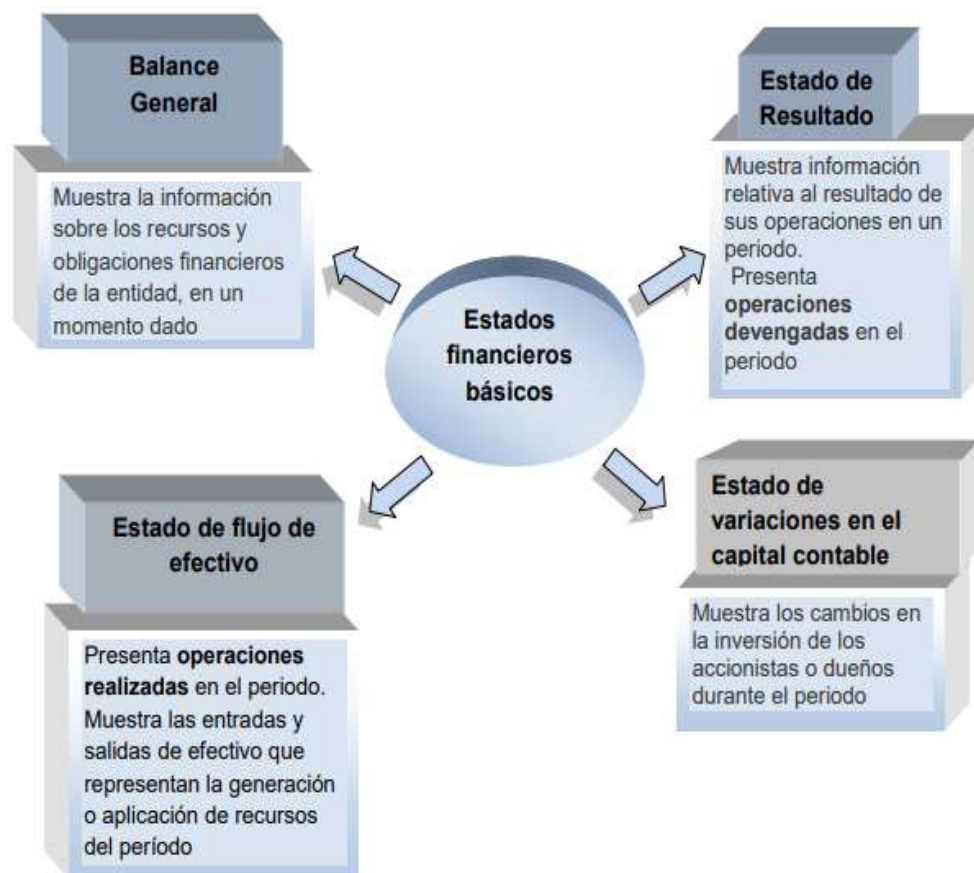
Para clasificar los estados financieros se consideran diversos puntos de vista, por ejemplo:

- En función de su importancia: principales y secundarios.
- En función de la información que presentan: normales y especiales.
- En función de la fecha: dinámicos y estáticos.
- En función del grado de información que proporcionan: sintéticos y detallados.
- En función de la forma de presentación: simples y comparativos.
- En función de la naturaleza de las cifras: históricos, proyectados o proforma (Díaz, 2011).

### 2.2.4 Estados financieros básicos

En el siguiente gráfico se especifican los estados financieros que generalmente se evidencian en las empresas, negocios o locales.

Gráfico 1. Estados financieros básicos



Fuente: (Farias, 2014)

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

### **2.2.5 Usuarios de los estados financieros**

Los usuarios de los estados financieros son aquellos que utilizan los estados financieros para tomar decisiones económicas, como los accionistas, socios, acreedores, instituciones financieras, hacienda pública, trabajadores, inversionistas que acuden al mercado de valores y autoridades (Maza, 2015).

Los estados financieros proporcionan información empelada por diversos usuarios, especialmente por accionistas y acreedores, otras categorías importantes de usuarios son los proveedores, clientes, sindicatos, analistas financieros y autoridades fiscales.

### **2.2.6 Reglas de presentación**

Según la NIC 1 la norma establece los requisitos generales para la presentación de los estados financieros y las directrices para determinar su estructura, de igual forma fija los requisitos mínimos sobre su contenido. Para ello fija las bases para la presentación de los estados financieros con el objeto de asegurar que los mismos sean comparables, ya sea con los estados financieros de la misma empresa de ejercicios anteriores, como con los de otras empresas diferentes, con domicilio social en cualquier país (Consejo Emisor de CINIF, 2006)

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

### **2.2.7 Estado de situación financiera**

Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también el estado de su patrimonio. Dicho de otro modo, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se refleja en los registros contables, el balance general también es conocido con otros nombres como son:

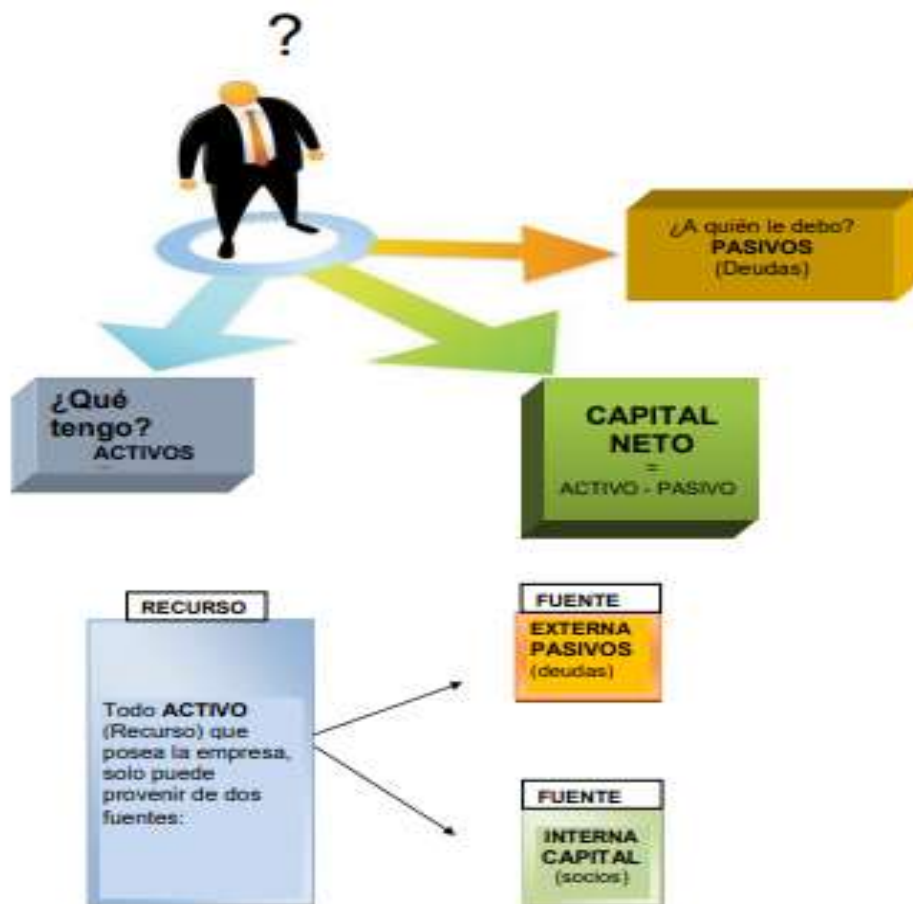
- Balance general.
- Estado de inversiones.
- Estado de recursos y obligaciones.
- Estado de activo, pasivo y capital (Prieto, 2010).

### 2.2.7.1 Partes y formas de presentación del balance general

Las partes principales del estado de situación financiera son:

- **Activo.** Representa los bienes y derechos de la empresa, dentro de este concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos, las cuentas por cobrar, las inversiones en papeles del mercado, las valorizaciones etc.
- **Pasivo.** Representa las obligaciones totales de la empresa, en el corto plazo, o largo plazo, cuyos beneficiarios son por lo general personas o entidades diferentes de los dueños de la empresa. Pueden ser obligaciones bancarias, proveedores, las cuentas por pagar etc.
- **Patrimonio.** Representa la participación de los propietarios en el negocio, y resulta de restar, del total del activo, el pasivo con terceros. También se denomina capital contable o capital social y superávit (Prieto, 2010).

Gráfico 2. Partes del balance general



Fuente: (Farias, 2014)

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

El balance es estático, muestra la situación de la empresa en un momento determinado. Es como una fotografía instantánea, la cual puede cambiar de un momento a otro, pero no es acumulativo.

Existe tres formas de presentar el balance general las cuales son:

- **Cuenta.** Es la presentación más usual. Se muestra el activo al lado izquierdo, el pasivo y el capital al lado derecho, es decir: activo igual a pasivo más capital.
- **Reporte.** Es una presentación vertical, mostrándose en primer lugar el activo, posteriormente el pasivo y por último el capital, es decir activo menos pasivo igual a capital.
- **Condición financiera.** Se obtiene el capital de trabajo que es la diferencia entre activos y pasivos circulantes; aumentando los activos no circulantes y deduciendo los pasivos no circulantes (Prieto, 2010).

### 2.2.7.2 Cuentas concernientes al estado de situación financiera

Tabla 2. Cuentas del estado de situación financiera

<b>ACTIVO</b>	<p><b>CIRCULANTE.</b> – Corresponde las siguientes cuentas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Efectivo y Equivalentes de efectivo</li> <li>• Cuentas y documentos x cobrar a clientes y otros,</li> <li>• Inventarios</li> <li>• Pagos anticipados y otros activos circulantes</li> </ul> <p><b>NO CIRCULANTE.</b> – se tiene:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Propiedad, planta y equipo</li> <li>• Intangible</li> <li>• Crédito mercantil</li> <li>• Pagos anticipados y otros activos a largo plazo</li> </ul>
<b>PASIVO</b>	<p><b>A CORTO PLAZO.</b> - dentro de las cuentas del Pasivo a Corto plazo se tiene:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Proveedores</li> <li>• pasivos acumulados y otras cuentas por pagar</li> <li>• Préstamos</li> <li>• Anticipos de clientes Provisiones</li> <li>• Pasivo por impuesto a la utilidad causado</li> <li>• Pasivo por participación de los trabajadores en la utilidad causada</li> </ul> <p><b>A LARGO PLAZO.</b> - Las cuentas relacionadas con el Pasivo a largo plazo se tiene: Deudas a largo plazo mayores a un año</p>
<b>CAPITAL</b>	<p><b>CONTRIBUIDO.</b> – Lo representa las siguientes cuentas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Capital social</li> <li>• Común</li> <li>• Preferente</li> <li>• Prima en emisión o venta de acciones o capital adicional pagado</li> <li>• Acciones en tesorería</li> </ul> <p><b>GANADO.</b> –</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Utilidades retenidas</li> <li>• Reservas para recompra de acciones</li> <li>• Otras reservas atribuibles a los propietarios de la controladora</li> </ul>

Fuente: (Farias, 2014)

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema



## 2.2.8 Estado de resultados

También se le conoce con los nombres de:

- Estado de rentas y gastos.
- Estado de ingresos y egresos.
- Estado de resultados.
- Estado de utilidades.
- Estado de ganancias y pérdidas (Prieto, 2010).

El estado de pérdidas y ganancias muestra los ingresos y los gastos, así como la utilidad o la pérdida resultante de las operaciones de una empresa durante un período de tiempo determinado, generalmente un año.

### 2.2.8.1 Partes y forma de presentación

La NIC 1 establece que el estado de resultados se lo puede presentar de dos maneras.

- **Método de la naturaleza de los gastos.** Presenta las partidas que conforman el resultado de la entidad de acuerdo a su naturaleza, y no los redistribuirá atendiendo las diferentes funciones que se desarrollan en la entidad (no se clasifican como gastos administrativos, de ventas o costos de ventas).
- **Método de la función de los gastos o del costo de las ventas.** Presenta las partidas de acuerdo con su función como parte del costo de las ventas, o por los costos de actividades de distribución o de administración (Consejo Emisor de CINIF, 2006).

### 2.2.8.2 Cuentas Concernientes al estado de resultados

Tabla 3. Cuentas del estado de resultados

<b>INGRESOS</b>	<p><b>ORDINARIOS.</b></p> <p>Son los generados por la actividad preponderante de la entidad, obtenidos por su giro principal y que se derivan de transacciones, transformaciones internas y de otros eventos usuales. Contablemente son reflejados en la cuenta de ventas.</p> <p><b>NO ORDINARIOS.</b></p> <p>Se derivan de transacciones, transformaciones internas y otros eventos inusuales, o que no son propios del giro de la entidad, ya sean frecuentes o no.</p>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<p><b>ORDINARIOS.</b> Son los que se derivan de operaciones usuales, es decir, que son propios del giro de la entidad, ya sean frecuentes o no.</p> <p><b>NO ORDINARIOS.</b> Se derivan de operaciones inusuales, es decir, que no son propios del giro de la entidad, ya sean frecuentes o no.</p>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<p>La empresa genera una utilidad neta si los ingresos son mayores que sus gastos, pero si los gastos son mayores.</p>
<b>PERDIDA NETA</b>	<p>Cuando los costos y gastos sean superiores a los ingresos, la resultante es una pérdida neta.</p>

**Fuente:** (Farias, 2014)

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

### **2.2.9 Estado de flujos del efectivo**

El flujo de efectivo es un estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Para el efecto debe determinarse el cambio en las diferentes partidas del balance general que inciden en el efectivo (Prieto, 2010).

El flujo de efectivo determina la capacidad de la empresa para crear efectivo, con el cual pueda cumplir con sus obligaciones y con sus proyectos de inversión y expansión dentro de la actividad comercial que desarrolla una empresa.

### **2.2.10 Estado de evolución de patrimonio**

Indica las variaciones que durante el año ha experimentado el patrimonio de una empresa, bien por la actividad normal de la empresa mediante su resultado, por gastos o ingresos directamente imputables al patrimonio o por operaciones societarias desarrolladas por los accionistas (Prieto, 2010).

Es el estado financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un período, además de la aplicación de las ganancias retenidas en períodos anteriores. Muestra por separado el patrimonio de una empresa.

## **2.3 ANÁLISIS FINANCIERO**

Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa ayudando a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones (Prieto, 2010).

El análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro.

### **2.3.1 Objetivos del análisis financiero**

Los objetivos del análisis financiero dentro de una empresa son:

- Evaluar los resultados de la actividad comercial ejecutada.
- Notificar sobre las reservas internas existentes en la empresa
- Aumentar la productividad del trabajo
- Empelar de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada
- Estudiar toda la información sobre cómo está encaminada la dirección del trabajo de la empresa (Van & Wachowicz, 2010)

### **2.3.2 Documentos básicos para realizar el análisis financiero**

Para desarrollo un análisis financiero dentro de una empresa es necesario contar con la siguiente documentación:

- Estados financieros del ejercicio presente y del pasado, acompañado de sus respectivas notas explicativas.
- Objetivos, políticas y metas de la empresa.
- Datos presupuestarios de la actividad comercial, económica y financiera.
- Planes y programas económicos de la empresa.
- En lo posible información financiera de la competencia.
- Cuando no se pueda obtener la información financiera de la competencia, se optará por los estados consolidados del sector (Van & Wachowicz, 2010).

### **2.3.3 Importancia del análisis financiero**

Es de gran importancia porque el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el análisis financiero puesto que el mismo representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, laborales y financieros (Mariño & Medina, 2009).

El análisis de estados financieros es un mecanismo preciso para la mayor parte de las disposiciones sobre créditos, inversión y otras cuestiones próximas, pues ayuda a la toma

de decisiones de los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de una empresa.

#### **2.3.4 Consideraciones importantes que el analista debe tener en cuenta**

Cuando se analiza una empresa, el analista revisará los indicadores o ratios financieros, pero antes de todo lo más importante es saber por qué y para qué se está analizando una empresa. Con un mismo análisis se puede sacar conclusiones diferentes.

No es lo mismo un planteamiento de captación de recursos propios como de captación de recursos ajenos.

No es lo mismo un análisis enfocado a vender la empresa que para aumentar su productividad, o para facilitarle crédito comercial (Prieto, 2010).

### **2.4 MÉTODOS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO**

El Análisis Financiero se puede elaborar dependiendo de las necesidades de decisiones que tengan la empresa y se pueden elaborar de dos maneras sea por medio del análisis vertical como horizontal.

#### **2.4.1 Método del análisis vertical**

El análisis vertical del balance general y del estado de resultados es la evaluación del funcionamiento de la empresa en un periodo ya especificado, sirve para poner en evidencia la estructura interna de la empresa, también permite la evaluación interna y se valora la situación de la empresa con su industria (Prieto, 2010).

Es decir, se mide la participación porcentual del Balance General y Estado de Resultados:

Inversión: Activo

Financiación: Pasivo + Patrimonio Neto

Resultados: Venta, Costos y Gastos

##### **2.4.1.1 Composición de la inversión**

**Primer nivel de análisis.** - Participación porcentual de los activos corrientes vs. activos no corrientes.

**Segundo nivel de análisis.** - Participación porcentual de cada rubro, dentro del activo corriente y no corriente.

**Otros niveles.** - Relaciones entre las partidas con otros rubros de financiación o resultados (Rosas, 2012).

#### **2.4.1.2 Composición del financiamiento**

**Primer nivel de análisis.** - Proporción del capital propio y de terceros en la financiación total

**Segundo nivel de análisis.** - Información referida a la estructura de endeudamiento a corto y largo plazo

**Otros niveles.** - Orientación de las fuentes de financiación, exposición a la devaluación, deudas con garantía vs. deudas sin garantía

#### **2.4.1.3 Composición de los resultados**

**Primer nivel de análisis.** - Margen de ganancia bruta y neta sobre ventas.

**Segundo nivel de análisis.** - Composición porcentual del resultado neto, según su carácter de ordinario o extraordinario.

**Otros niveles.** - Proporción porcentual de las partidas del estado de resultados, respecto de la venta (Rosas, 2012).

#### **2.4.2 Método del análisis horizontal**

Se realiza con estados financieros de diferentes periodos, quiere decir de diferentes años y se examina la tendencia que tienen las cuentas en el transcurso del tiempo ya establecido para su análisis. El cálculo de este análisis se realiza con la diferencia de dos o más años para tener como resultado valores absolutos y con porcentaje tomando un año base para poder tener datos relevantes que analizar (Prieto, 2010).

Mediante el análisis horizontal se estudian dos o tres ejercicios para verificar la evolución y complementar el análisis de la estructura.

##### **2.4.2.1 Evolución de la inversión**

**Primer nivel de análisis.** - Variación experimentada por el Activo total y por sus componentes principales (activo corriente. y no corriente.)

**Segundo nivel de análisis.** - Evolución experimentada por cada componente del activo corriente y no corriente.

### 2.4.2.2 Evolución del financiamiento

**Primer nivel de análisis.** - Variación del Patrimonio Neto y el Pasivo

**Segundo nivel de análisis.** - Variación de cada componente del Pasivo

### 2.4.2.3 Evolución de los resultados

**Primer nivel de análisis.** - Se mide la evolución de los grandes rubros: Ventas, Ganancia bruta, Ganancia Neta.

**Segundo y tercer nivel de análisis.** - Se mide la evolución de Resultados ordinarios y extraordinarios y la evolución de cada nivel de gasto (Rosas, 2012).

## 2.5 RAZONES FINANCIERAS

Las razones financieras son los parámetros utilizados por los administradores, acreedores e inversionistas para evaluar la situación de las compañías y así facilitar su resolución (Van & Wachowicz, 2010).

### 2.5.1 Razón de liquidez

Relaciona las disponibilidades (efectivo y activos corrientes) con relación a los pasivos corrientes. Ayudan a evaluar la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones de corto plazo.

Mientras más alto el índice, mayor capacidad para cubrir compromisos, sin embargo, índices muy altos pueden ser indicio de una mala gestión financiera por tener demasiada caja o efectivo no invertido.

Algunas partidas del activo circulante para dar cobertura a los compromisos de pago, por ello no deben considerarse (Ejemplo: Gastos anticipados, Documentos en garantía, mercancías obsoletas, deudores morosos).

- **Razón circulante**

Mide las veces que la Empresa puede pagar su deuda a corto plazo, utilizando su activo circulante, cuando es menor a una vez la empresa tiene problemas de liquidez y cuando es elevada, indica que hay una utilización ineficiente del efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

- **Prueba ácida**

Esta prueba es más sensible, dado a que se está eliminando el inventario que es menos líquido. Lo que quiere decir que en algunos casos tiene una rotación lenta, puede ser obsoleto, dañada, perderse, etc. Así pues, nos da una medida con más exactitud sobre la capacidad de pago de una organización

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

- **Capital de trabajo**

El capital de trabajo representa la diferencia existente entre los activos y los pasivos cuyo resultado permitirá conocer, cual es el margen que se posee para cubrir las obligaciones a corto plazo

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

## 2.5.2 Razón de actividad

Miden la eficiencia con que una organización hace uso de sus recursos.

Mientras mejores sean estos índices se estará haciendo un uso más eficiente de los recursos utilizados

- **Rotación de inventarios**

Mide las veces que el inventario se vende en el año

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

- **Días de venta en inventario**

Indica los días que el inventario se encuentra dentro del almacén hasta que se vende.

$$\text{Días de ventas en Inventario: } 365 / \text{Rotación de inventario}$$

- **Rotación de cuentas por cobrar**

Son las veces que cobran las cuentas por cobrar en el año.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \text{Ventas} / \text{Cuentas por Cobrar}$$



- **Días de ventas en cuentas por cobrar.**

Son los días de plazo para el pago del crédito que se otorga a los clientes.

$$\text{Días de ventas en cuentas por cobrar} = 365 / \text{Rotación de Cuentas por Cobrar}$$

- **Rotación de activos fijos**

Se dice, de por cada peso invertido en activos fijos genera centavos de ventas

$$\text{Rotación de activos fijos} = \text{Ventas} / \text{Activos Fijos Netos}$$

- **Rotación de activos totales**

Se dice, de por cada dólar invertido en activos totales genera centavos de ventas.

$$\text{Rotación de activos totales} = \text{Ventas} / \text{Activos Totales (Prieto, 2010)}.$$

### 2.5.3 Razón de apalancamiento

Miden la magnitud del financiamiento de la firma con deuda.

La probabilidad de fallar en el pago de sus obligaciones financieras.

- **Nivel de endeudamiento**

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \text{Total Pasivo con terceros} / \text{Total Activo}$$

- **Endeudamiento financiero**

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto plazo con respecto a las ventas del período.

$$\text{Endeudamiento financiero} = \text{Obligaciones financieras} / \text{Ventas netas}$$

- **Impacto de la carga financiera**

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período.

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \text{Gastos financieros} / \text{ventas}$$

- **Cobertura de intereses**

Este indicador establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez en relación directa con su nivel de endeudamiento. En otras palabras, se quiere establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa.

$$\text{Cobertura de intereses} = \text{Utilidad de operación} / \text{Intereses pagados}$$

- **Concentración del endeudamiento en el corto plazo**

Este indicador establece que porcentaje (%) del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, a menos de un año.

$$\text{Concentración del endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo corriente en el corto plazo}}{\text{Pasivo total con terceros}}$$

#### 2.5.4 Razón de rentabilidad

Presentan los efectos combinados del manejo de la liquidez, la administración de activos y endeudamiento sobre los resultados operativos.

Permiten analizar la rentabilidad de la empresa en el contexto de las inversiones que realiza para obtenerlas o del nivel de ventas que posee.

- **Margen de utilidad**

Presenta el porcentaje de las utilidades que generaron las ventas

$$\text{Margen de utilidad} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}$$

- **Rendimiento sobre los activos**

Es el porcentaje de utilidad que generaron los bienes de la Compañía.

$$\text{Rendimiento sobre los activos} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activos Totales}$$

- **Rendimiento sobre el capital**

Por cada peso que los accionistas aportaron son los centavos que genero de utilidad.

$$\text{Rendimiento sobre el capital} = \text{Utilidad Neta} / \text{Capital Contable Total}$$

## **CAPÍTULO III**

### **3 MARCO METODOLÓGICO E HIPOTÉTICO**

### **3.1 MÉTODOS DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1.1 Método deductivo**

La deducción permite establecer un vínculo de unión entre teoría y observación y permite deducir a partir de la teoría los fenómenos objeto de observación. Es un proceso del pensamiento en el que de afirmaciones generales se llega a afirmaciones específicas aplicando las reglas de la lógica convirtiéndose en un sistema para organizar hechos conocidos y extraer conclusiones (Dávila, 2006).

Este método se utilizó para la elaboración de las conclusiones, las mismas que fueron desarrolladas de acuerdo a los objetivos alcanzados.

#### **3.1.2 Método inductivo**

La inducción conlleva a acumular conocimientos e informaciones aisladas. Para obtener conocimiento y afirmar verdades es imprescindible observar la naturaleza, reunir datos particulares y hacer generalizaciones a partir de ellos (Dávila, 2006).

La inducción se ocupó en todos los procedimientos de la investigación porque por medio de la observación de los estados financieros de la empresa se realizaron los hallazgos que permitieron la generación del conocimiento necesario para la toma de decisiones acertadas en la empresa.

#### **3.1.3 Método descriptivo**

Describe e interpreta lo que es. Se interesa por las condiciones o relaciones existentes; las prácticas que predominan; las creencias, puntos de vista y actitudes vigentes; los procesos que suceden; los efectos sentidos; o las tendencias que están desarrollándose, su objetivo primordial consiste en indicar lo que es (Dávila, 2006).

Método que utilizado en la descripción de todos los hallazgos encontrados posterior al análisis de los balances financieros de la empresa.

### **3.2 TIPOS DE INVESTIGACIÓN**

#### **3.2.1 Investigación aplicada**

Entendida como la utilización de los conocimientos en la práctica, para aplicarlos en provecho de los grupos que participan en esos procesos y en la sociedad en general (Vargas, 2009).

La investigación fue desarrollada y aplicada mediante el levantamiento de la información financiera de la empresa

### **3.3 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.3.1 Investigación cuantitativa**

La investigación cuantitativa es aquella en la que se recogen y analizan datos cuantitativos sobre variables (Fernández & Díaz).

Gracias al análisis cuantitativo se evaluaron los balances financieros de la empresa Suedas del Valle, permitiendo obtener información de la situación financiera de la misma.

#### **3.3.2 Investigación cualitativa**

Evita la cuantificación. Los investigadores cualitativos hacen registros narrativos de los fenómenos que son estudiados mediante técnicas como la observación participante y las entrevistas no estructuradas (Fernández & Díaz).

Mediante este tipo de investigación se interpretaron los resultados cuantitativos obtenidos, determinando así la situación financiera actual de la empresa permitiendo la delimitación de datos oportunos para la toma de decisiones oportunas.

### **3.4 TÉCNICAS DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.4.1 Técnica de observación sistemática y estructurada**

En general este tipo de observación se asocia con la investigación tradicional y de tipo cualitativo, la cual se caracteriza por asignar números y valores cuantitativos a los procesos o hechos observados. De esa manera se busca simplificar la presentación y la comprensión de los mismos, y ofrecer algunas respuestas o soluciones precisas a los problemas y situaciones observadas (Cerdeña, 2011).

Técnica que se utilizó en todo momento, pero principalmente posterior al análisis e interpretación de los estados financieros realizados en la empresa, para así determinar los hallazgos correspondientes para la toma de decisiones que promuevan la buena administración y gestión de la institución.

**CAPÍTULO IV**  
**4 PROPUESTA**

## **Introducción**

El análisis financiero tiene como finalidad, dar a conocer con exactitud la gestión económica - financiera de la empresa y la eficiencia de la gerencia en cuanto al cumplimiento de metas, para el cumplimiento de sus objetivos. El análisis financiero utiliza varias técnicas y métodos sus resultados sirve para predecir el futuro de la empresa

El análisis financiero no es solamente relevante para quienes desempeñan la responsabilidad financiera en la empresa. Su utilidad se extiende a todos aquellos agentes interesados en la empresa, su situación actual y la evolución previsible de esta. En este capítulo se desarrolló el análisis vertical, horizontal y de los ratios financieros.

### **Objetivo de la propuesta**

Aplicar el análisis vertical; horizontal y los indicadores financieros a los estados financieros 2016 – 2017 de la empresa Sueldas del Valle. Para la identificación de las áreas que tienen mayor rendimiento económico y las que deben ser mejorados.

#### **4.1 ANÁLISIS VERTICAL**

Análisis que se enfoca a determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado, Es decir, se mide la participación porcentual del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.

#### 4.1.1 Análisis vertical del estado de situación financiera 2016

Tabla 4. Análisis vertical del estado de situación financiera 2016

EMPRESA SUELDAS DEL VALLE  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (BALANCE GENERAL)  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2016  
ANALISIS VERTICAL  
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS

<b>ACTIVO</b>	<b>VALOR</b>	<b>%TOTAL</b>	<b>%GRUPAL</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>104.693,74</b>	<b>40,49</b>	
Efectivo y Equivalente al Efectivo	4.180,42	1,62	3,99
Cuentas y Documentos por Cobrar	63.197,90	24,44	60,36
Crédito Tributario IVA	191,19	0,07	0,18
Inventario de mercadería en almacén	37.124,23	14,36	35,46
			<b>100,00</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>153.866,73</b>	<b>59,51</b>	
Terrenos	31.500,00	12,18	20,47
Edificios y otros inmuebles	33.085,11	12,80	21,50
Muebles y enseres	2.118,16	0,82	1,38
Equipo de computación	3.217,42	1,24	2,09
Vehículo, equipo de transporte	39.919,64	15,44	25,94
Otras propiedades plata y equipo	64.646,58	25,00	42,01
(-) Deterioro acumulada de propiedades, planta y equipo	20.620,18	7,97	13,40
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>258.560,47</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>39.112,88</b>	<b>15,13</b>	
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	26.761,83	10,35	68,42
Obligaciones con instituciones financieras	8.941,46	3,46	22,86
Otras cuentas y documentos por pagar	666,16	0,26	1,70
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	1.176,23	0,45	3,01
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	1.054,96	0,41	2,70
Obligación con el IESS	512,24	0,20	1,31
			<b>100,00</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>25.691,69</b>	<b>9,94</b>	
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	25.691,69		<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>64.804,57</b>	<b>25,06</b>	
<b>PATRIMONIO</b>	<b>193.755,90</b>		
Patrimonio neto	193.755,90	<b>74,94</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>258.560,47</b>	<b>100,00</b>	

**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema



#### **4.1.1.1 Interpretación (análisis vertical al estado de situación financiera 2016)**

El Estado de Situación Financiera 2016, de la empresa Sueldas del Valle, está compuesto por el 100% del Activo; al igual que el 100% del Pasivo más el Patrimonio.

##### **4.1.1.1.1 Activo corriente**

Del análisis vertical al grupo del Activo Corriente expresado en el balance 2016, se observa que: Cuentas y Documentos por Cobrar tiene el valor más alto de este grupo con USD \$63.197,90 que representa el 24,44% del total, se evidencia que la empresa tiene dinero por ingresar (si la empresa realiza sus ventas a crédito para 30 días), (pero si realiza sus ventas al contado, la empresa no ejecuta una aceptable gestión en sus cuentas por cobrar a clientes); la otra cuenta con un valor significativo dentro del activo corriente es la de inventario de mercadería en almacén con un valor de USD \$37.124,23 que representa el 14,36% del total del activo, indicando así la mercadería que la empresa tiene en stock para el ingreso de dinero. En cuanto al Efectivo y Equivalente al efectivo, tiene un valor de USD \$4.180,42 que simboliza el 1,62% del total del activo de la empresa, es manejable este valor dentro de la empresa; mientras que el crédito IVA es la cuenta que menos valor tiene dentro del activo corriente con USD \$ 191,19 por lo que esta cantidad adquiere el 0,07% dentro del activo.

##### **4.1.1.1.2 Activo no corriente**

En el grupo de activos no corrientes la cuenta de mayor participación es la de Otras propiedades plata y equipo con el 42,01% evidenciando que la empresa cuenta con propiedades, planta y equipo suficientes para desarrollar su actividad comercial, en menor participación se encuentra la cuenta Vehículo, equipo de transporte con el 25,94% , en tercer lugar se ubica la cuenta Edificios y otros inmuebles con el 21,50%, en cuarto lugar la cuenta terrenos con el 20,47%, con una mínima participación está la cuenta Equipo de computación con el 2,09% y en último lugar la cuenta Muebles y enseres con el 1,38% manifestando así que la empresa Sueldas del Valle tiene un activo fijo aceptable para afrontar situaciones críticas si fuere el caso en el transcurso del desarrollo de su actividad económica.

#### **4.1.1.1.3 Pasivo corriente**

En el grupo del pasivo corriente la cuenta con mayor relevancia de participación esta Cuentas y documentos por pagar a proveedores con el 68.42% manifestando que la empresa tiene un endeudamiento considerado con sus proveedores menor a un año, en el caso de la empresa Sueldas del Valle, cuya actividad es la comercial, ella concentra su inversión y deuda en el corto plazo, con una menor participación está la cuenta Obligaciones con instituciones financieras con el 22,86%, en tercer lugar de participación está la cuenta Impuesto a la renta por pagar del ejercicio con el 3,01%, deuda que mantiene con el SRI por impuesto causado en el año 2016, luego se encuentra la cuenta Participación trabajadores por pagar del ejercicio con el 2.70% obligación que se forma por la generación de utilidades en el periodo 2016, misma que debe ser cancela a sus trabajadores, con una mínima participación se observa a Otras cuentas y documentos por pagar con el 1,70% , y en último lugar a la cuenta Obligaciones con el IESS que pudo suscitarse por el pago pendiente de planilla del mes de diciembre del 2016 con el 1,31%.

#### **4.1.1.1.4 Pasivo no corriente**

En el grupo del pasivo, el no corriente de la empresa Sueldas del Valle tiene una sola cuenta que son las Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo que representan el 25,06 % de participación, evidenciando de esta manera que la empresa mantiene un endeudamiento con Bancos Nacionales para la ejecución de inversiones para implementar maquinaria y equipo de alta tecnología y así ejecutar su actividad comercial como es la venta de suministros de Mecánica Industrial.

#### **4.1.1.1.5 Patrimonio**

En relación al Patrimonio el 74.94 %, representa al Pasivo más el Patrimonio lo que significa que Sueldas del Valle posee un Patrimonio Neto que respalda a la compañía en su actividad comercial sin necesitar una recapitalización, ni inversiones de terceros.

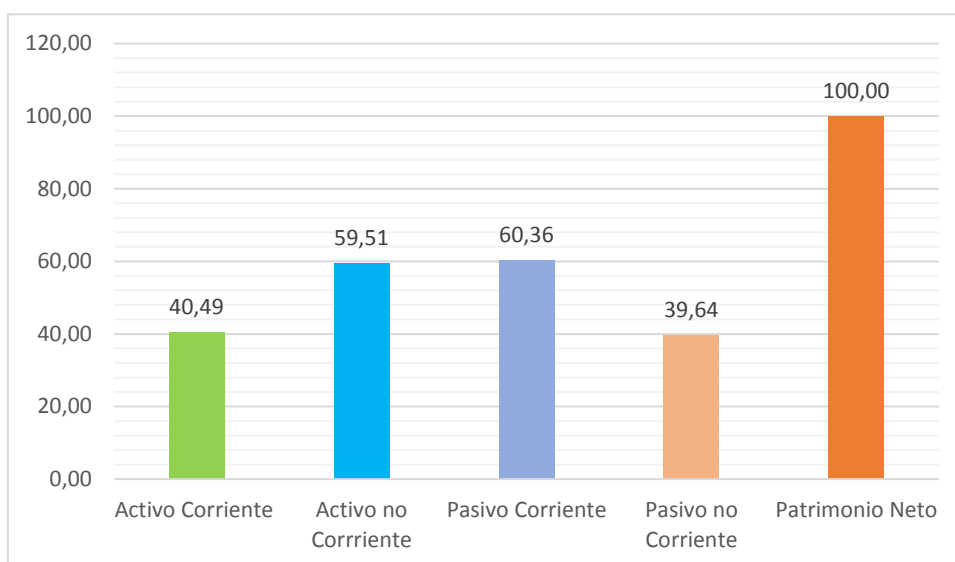
Tabla 5. Resumen análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2016

Subgrupos	Porcentaje %
Activo Corriente	40,49
Activo no Corriente	59,51
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>100,00</b>
Pasivo Corriente	60,36
Pasivo no Corriente	39,64
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>100,00</b>
Patrimonio Neto	100,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>100,00</b>

**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Elaborado por:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 3. Resumen análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2016



**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

#### 4.1.1.2 Resultados del análisis vertical 2016 del estado de situación financiera (balance general)

Del análisis vertical ejecutado al estado de situación financiera de la empresa Sueldas del Valle del año 2016 se obtuvo los siguientes resultados:

- Del grupo del Activo: el subgrupo del activo no corriente posee mayor participación es con el 59,51% está integrado por: terrenos, edificios, otros muebles, inmuebles y enseres, equipo de computación, vehículo, otras propiedades, planta y equipo, evidenciando que la empresa posee un activo fijo que le servirá como respaldo para enfrentar algún contexto que la entidad pudiera pasar; mientras que el activo corriente representado por el 40,49% del total del activo, evidenciando que la empresa cuenta con un porcentaje técnico aceptable que se realizarán ingresos de dinero a la empresa.

- En el grupo del Pasivo, el subgrupo de mayor concentración es el pasivo corriente con un 60,36%, el mismo que se produce por las obligaciones a corto plazo que posee la empresa como son: a proveedores, instituciones financieras, pago del impuesto a la renta del año 2016, obligaciones patronales IESS, y el pago de utilidades del periodo 2016 a sus trabajadores.
- En el Patrimonio se encuentra la cuenta Patrimonio Neto que le corresponde el 100% del total.

#### 4.1.2 Análisis vertical estado de resultados 2016

Tabla 6. Análisis vertical del estado de resultados periodo 2016

<b>EMPRESA SUELDAS DEL VALLE</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS (BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS)</b>		
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2016</b>		
<b>ANALISIS VERTICAL</b>		
<b>EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS</b>		
	VALOR	%TOTAL
<b>VENTAS</b>	<b>405.305,39</b>	<b>100,00</b>
<b>COSTO DE VENTA</b>	<b>294.309,88</b>	<b>72,61</b>
Inventario inicial de mercadería	41.812,45	10,32
Compras netas	289.621,66	71,46
(-) Inventario final de mercadería	37.124,23	9,16
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>110.995,51</b>	<b>27,39</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>103.962,38</b>	<b>25,65</b>
<b>Gastos de venta</b>	<b>58.925,96</b>	<b>14,54</b>
Sueldos y salarios	30.088,28	7,42
Beneficios sociales	6.332,98	1,56
Aporte IESS	5.854,88	1,44
Mantenimiento y reparaciones	6.160,67	1,52
Combustible	6.669,32	1,65
Promoción y publicidad	489,74	0,12
Comisiones	12,90	0,0032
Transporte	3.317,19	0,82
<b>Gastos Administrativos</b>	<b>6.861,10</b>	
Arrendamiento	2.172,89	0,54
Honorarios Profesionales	2.587,71	0,64
Suministro de Oficina	2.100,50	0,52
<b>Gastos Financieros</b>	<b>2.970,72</b>	
Intereses pagados	2.862,36	0,71
Seguros y reaseguros	108,36	0,03
<b>Otros gastos</b>	<b>35.204,60</b>	
Depreciación de propiedades	6.218,60	1,53
Otras pérdidas	28.986,00	7,15
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>	<b>7.033,13</b>	<b>1,74</b>
<b>PARTICIPACION DE UTILIDADES</b>	<b>1.054,97</b>	
<b>GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES</b>	<b>28.986,00</b>	
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>34.964,16</b>	

**Fuente:** Empresa SuelDas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

#### 4.1.2.1 Análisis e interpretación

Los porcentajes obtenidos en el Estado de Resultado de la empresa, establecen que los Costos de Venta representan 72,71%, estableciendo una utilidad bruta del 27,39%; la misma que es estándar debido a que la empresa desenvuelve una actividad comercial y los costos de venta representan el valor de costo de adquisición de un producto destinado para la venta, dentro de los Costos de Ventas con una mayor participación se tiene a la cuenta Compras netas que tiene una participación del 71,46% lo que evidencia que la empresa centra sus recursos a la adquisición de mercadería destinada para su actividad comercial, seguidamente se ubica la cuenta Inventario inicial de mercaderías con una participación del 10,32% y en último lugar se encuentra la cuenta Inventario final de mercaderías con el 9,16% .

En relación a la intervención de los gastos operacionales con un porcentaje de participación del 25,65 % del total de las ventas, como Sueldas del Valle desarrolla una actividad comercial se estima que los Gastos de Ventas sean representativos dentro de los gastos operacionales los mismos que tienen una participación del 14,54%, la sub cuenta Otros gastos tiene una representación del 8.69% que son gastos de Depreciación del Activo Fijo de la empresa y pérdidas de ejercicios anteriores, en relación a los gastos y en menor participación se tiene la cuenta Gastos Administrativos con el 1,69% y Gastos financieros con el 0,73%.

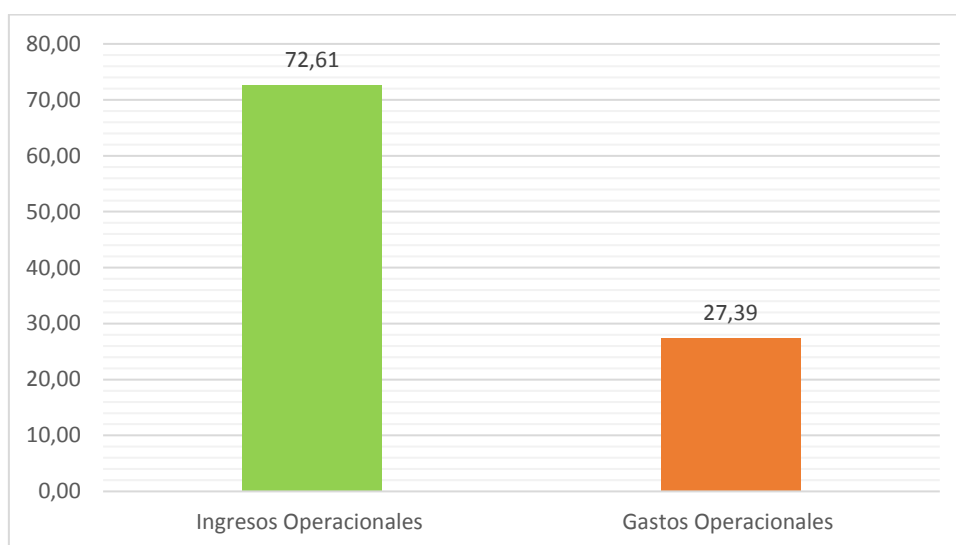
Tabla 7. Resumen análisis vertical del estado de resultados periodo 2016

<b>Subgrupos</b>	<b>Porcentaje</b>
Ingresos Operacionales	72,61
Gastos Operacionales	27,39

**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 4. Resumen análisis vertical del estado de resultados periodo 2016



**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

#### **4.1.2.2 Interpretación**

Mediante el análisis vertical aplicado al Estado de Resultados de la empresa Sueldas del Valle del año 2016, se evidenció los siguientes resultados:

##### **4.1.2.2.1 Ingresos operacionales**

En el análisis vertical al estado de resultados de Sueldas del Valle en el año 2016, manifiesta que los ingresos operacionales corresponden a \$ 405.305,39, y el costo de ventas es de \$ 294.309,88 es decir el 72,61 % de los recursos están centralizados en las ventas de la empresa.

##### **4.1.2.2.2 Gastos operacionales**

Dentro del grupo, los Gastos Operacionales que son todos los gastos en su totalidad por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores y otros egresos que representan las obligaciones que la empresa debe cumplir para alcanzar la eficacia de sus transacciones económicas, en este grupo manifiesta una participación del 27,39% en relación a sus ingresos operacionales, en este análisis se puede evidenciar que los ingresos tienen una mayor participación sobre los gastos es así que la empresa al cierre de su ejercicio económico ha alcanzado una utilidad del ejercicio.

### 4.1.3 Análisis vertical del análisis de situación financiera 2017

Tabla 8. Análisis vertical del estado de situación financiera 2017

<b>EMPRESA SUELDAS DEL VALLE</b>			
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (BALANCE GENERAL)</b>			
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2017</b>			
<b>ANALISIS VERTICAL</b>			
<b>EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS</b>			
<b>ACTIVO</b>	<b>VALOR</b>	<b>%TOTAL</b>	<b>%GRUPAL</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>152.554,69</b>	<b>51,89</b>	
Efectivo y Equivalente al Efectivo	4.850,18	1,65	3,18
Cuentas y Documentos por Cobrar	84.064,77	28,60	55,10
Crédito Tributario IVA	734,49	0,25	0,48
Crédito Tributario RENTA	54,97	0,02	0,04
Inventario de mercadería en almacén	62.850,28		41,20
			<b>100,00</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>141.429,29</b>	<b>48,11</b>	
Terrenos	31.500,00	10,71	22,27
Edificios y otros inmuebles	33.085,11	11,25	23,39
Muebles y enseres	2.118,16	0,72	1,50
Equipo de computación	3.217,42	1,09	2,27
Vehículo, equipo de transporte	39.919,40	13,58	28,23
Otras propiedades plata y equipo	44.026,40	14,98	31,13
(-) Deterioro acumulada de propiedades, planta y equipo	12.437,20	4,23	8,79
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>293.983,98</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>74.400,82</b>	<b>61,59</b>	
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	63.100,05	21,46	84,81
Obligaciones con instituciones financieras	8.601,85	2,93	11,56
Otras cuentas y documentos por pagar	707,85	0,24	0,95
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	1.561,79	0,53	2,10
Obligación con el IESS	429,28	0,15	0,58
		0,00	0,00
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>46.398,15</b>		<b>100,00</b>
Obligaciones con instituciones financieras	46.398,15	<b>38,41</b>	
			<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>120.798,97</b>	<b>100,00</b>	
<b>PATRIMONIO</b>	<b>173.185,01</b>		
Patrimonio neto	173.185,01	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>293.983,98</b>	<b>100,00</b>	

Fuente: Empresa Sueldas del Valle

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

### **4.1.3.1 Análisis e interpretación (estado de situación financiera 2017)**

#### **4.1.3.1.1 Activo corriente**

Del análisis vertical al grupo Activo Corriente manifiesta que la cuenta con mayor participación dentro del activo corriente es Cuentas y Documentos por Cobrar con él 55,10%, lo que evidencia que la empresa posee un alto porcentaje de cuentas por cobrar a clientes, es decir no existe una adecuada administración en la cartera de crédito a clientes, se sugiere realizar una evaluación al área de cobranzas para determinar los lineamientos más apropiados para el cobro respectivo a clientes, otra cuenta que se debe tomar en consideración es la cuenta Inventario de mercadería en almacén con el 41,20% esto puede ocurrir porque la empresa establece un inventario de manera inadecuada, y se queda con más de lo que el mercado demanda, sin considerar que tener un exceso de inventario provoca gastos innecesarios de tasas de recambio y costos asociados a la gestión de esa mercadería, en tercer lugar se encuentra la cuenta Efectivo y Equivalente al Efectivo con el 3,18% evidenciado que la empresa posee una liquidez aceptable para cubrir sus obligaciones a corto plazo, en menor participación la cuenta Crédito Tributario IVA con el 0,48% y en último lugar de participación se manifiesta la cuenta Crédito Tributario RENTA con el 0,04%.

#### **4.1.3.1.2 Activo no corriente**

En el grupo de activos no corrientes la cuenta de mayor participación en relación al activo no corriente es la cuenta Otras propiedades plata y equipo con el 31.13% evidenciando que la empresa cuenta con propiedades, planta y equipo suficiente para desenvolverse en el área de su actividad comercial, en menor participación es la cuenta Vehículo, equipo de transporte con el 28.13% , en el tercer lugar se encuentra la cuenta Edificios y otros inmuebles con el 23.39%, en cuarto lugar la cuenta terrenos con el 22.27%, y en mínima participación está la cuenta Equipo de computación con el 2,27% y en último lugar la cuenta Muebles y enseres con el 1.50% mediante este análisis se puede manifestar que la empresa Sueldas del Valle tiene un activo fijo admisible para enfrentar situaciones de riesgos que afecten el progreso de la empresa.



#### 4.1.3.1.3 Pasivo corriente

En el grupo del pasivo corriente la cuenta con mayor relevancia de participación esta Cuentas y documentos por pagar a proveedores con el 84,81% evidenciándose que este endeudamiento con proveedores puede ser por adquisición excesiva de inventario, con una menor participación es la cuenta Obligaciones con instituciones financieras con el 11,56% manifestando que la empresa tiene obligaciones con bancos locales a corto plazo, en tercer lugar de participación está la cuenta Participación trabajadores por pagar del ejercicio, el 2,10% compromiso que se forma por generación de utilidades en el periodo 2017, luego se encuentra con el 0,95% la cuenta Otras cuentas y documentos por pagar y en último lugar a la cuenta Obligaciones con el IESS que pudo efectuarse por el pago pendiente de planilla del mes de diciembre del 2017 con el 0,58%.

#### 4.1.3.1.4 Pasivo no corriente

En el grupo del pasivo corriente la empresa Sueldas del Valle posee una cuenta que es la de Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo que representa el 100,00% de participación en el grupo del pasivo no corriente evidenciando de esta manera que la empresa posee financiamiento a largo plazo con el sistema financiero.

#### 4.1.3.1.5 Patrimonio

En relación al Patrimonio el 100 %, representa al Patrimonio neto evidenciándose de esta manera que la empresa no necesita de socios para futuras asociaciones.

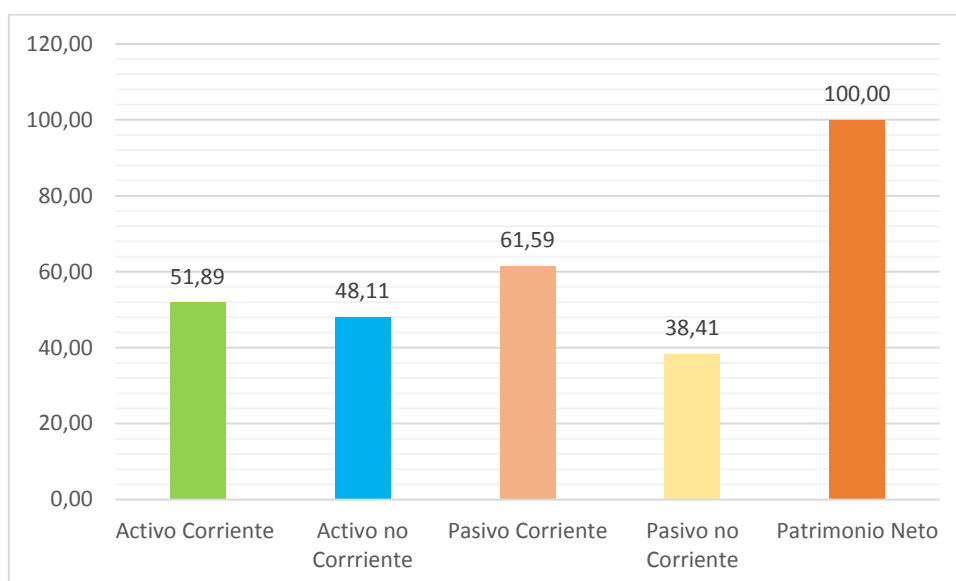
Tabla 9. Resumen análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2017

<b>Subgrupos</b>	<b>Porcentaje %</b>
Activo Corriente	51,89
Activo no Corriente	48,11
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>100,00</b>
Pasivo Corriente	61,59
Pasivo no Corriente	38,41
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>100,00</b>
Patrimonio Neto	100,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>100,00</b>

**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 5. Resumen análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2017



**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

#### 4.1.3.2 Resultados del análisis vertical del estado de resultados 2016

Del análisis vertical ejecutado al estado de situación financiera de la empresa Sueldas del Valle del año 2017 se obtuvo los siguientes resultados:

- Del grupo del Activo de la empresa Sueldas del Valle el subgrupo que manifiesta mayor participación es la del activo corriente con el 51.89% que está integrado por las cuentas: Efectivo y Equivalente al Efectivo, Cuentas y Documentos por Cobrar, Crédito Tributario IVA, Crédito Tributario RENTA, Inventario de mercadería en almacén evidenciándose que la empresa para el año 2017 posee de una liquidez aceptable para desarrollar su actividad comercial con normalidad.
- En el grupo del Pasivo el subgrupo de mayor concentración es el pasivo corriente con un 61.59%, el mismo que se produce por las obligaciones a corto plazo que posee la empresa como son: a proveedores, instituciones financieras, pago del impuesto a la renta del año 2017, obligaciones patronales IESS, y el pago de utilidades del periodo 2017 a sus trabajadores.
- En el Patrimonio se encuentra la cuenta Patrimonio Neto que le corresponde el 100% del total del patrimonio.

#### 4.1.4 Análisis vertical estado de resultados 2017

Tabla 10. Análisis vertical del estado de resultados 2017

##### EMPRESA SUELDAS DEL VALLE

##### ESTADO DE RESULTADOS (BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS)

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2017

##### ANALISIS VERTICAL

EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS

	VALOR	%TOTAL
<b>VENTAS</b>	<b>447.469,08</b>	<b>100,00</b>
<b>COSTO DE VENTA</b>	<b>343.559,18</b>	<b>76,78</b>
Inventario inicial de mercadería	37.124,23	8,30
Compras netas	369.285,23	82,53
(-) Inventario final de mercadería	62.850,28	14,05
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>103.909,90</b>	<b>23,22</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>93.467,99</b>	<b>20,89</b>
<b>Gastos de venta</b>	<b>58.182,70</b>	13,00
Sueldos y salarios	26.331,85	5,88
Beneficios sociales	5.609,27	1,25
Aporte IESS	5.393,65	1,21
Mantenimiento y reparaciones	12.610,50	2,82
Combustible	7.507,43	1,68
Promoción y publicidad	730,00	0,16
Comisiones	0,00	-
Transporte	0,00	0,00
<b>Gastos Administrativos</b>	<b>3.395,48</b>	
Arrendamiento	0,00	0,00
Honorarios Profesionales	2.177,69	0,49
Suministro de Oficina	1.217,79	0,27
<b>Gastos Financieros</b>	<b>3.575,59</b>	
Intereses pagados	3.433,02	0,77
Seguros y reaseguros	142,57	0,03
<b>Otros gastos</b>	<b>28.314,22</b>	
Depreciación de propiedades	6.218,60	1,39
Otras pérdidas	19.050,21	4,26
Pagos por otros bienes	3.045,41	0,68
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>	<b>10.441,91</b>	<b>2,33</b>
PARTICIPACION DE UTILIDADES	1.561,79	
GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	19.050,21	
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>27.930,33</b>	

**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

#### 4.1.4.1 Análisis e interpretación

Para el año 2017 en la empresa Sueldas del Valle las participaciones obtenidas en el Estado de Resultado, se establece que los Costos de Venta representan 76,78%, estableciendo una utilidad bruta del 23,22%; la misma que es producto de la actividad comercial que la empresa desarrolló en el año 2017, los costos de venta simbolizan el valor de costo de compra del producto destinado para la venta, dentro de los costos de Venta se tiene a la cuenta con mayor porcentaje de participación a la cuenta Compras Netas con él 82,53% manifestando que la empresa agrupa sus recursos a la compra de mercadería destina a su comercialización, seguidamente se tiene a la cuenta Inventario inicial de mercaderías con una participación del 8,30% y en último lugar se tiene a la cuenta Inventario final de mercaderías con él 14,05% .

En relación a la intervención de los gastos operacionales con un porcentaje de participación del 20,89 % del total de las ventas. La empresa Sueldas del Valle despliega acciones de comercialización por tal razón se presume que los Gastos de Ventas sean representativos dentro de los gastos operacionales, los mismos que tienen una participación del 13,00%, la sub cuenta Otros gastos tiene una representación del 6,33% que son gastos de Depreciación del Activo Fijo de la empresa y pérdidas de ejercicios anteriores, en relación a los gastos y en menor participación se tiene la cuenta Gastos Financieros con el 0,80% y Gastos Administrativos con el 0,76%.

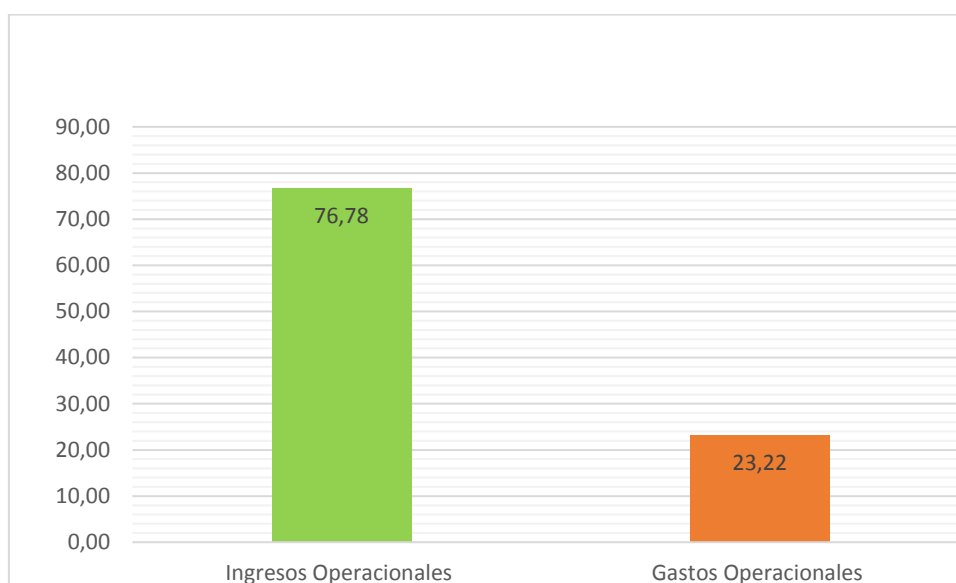
Tabla 11. Resumen análisis vertical del estado de resultados periodo 2017

<b>Subgrupos</b>	<b>Porcentaje</b>
Ingresos Operacionales	76,78
Gastos Operacionales	23,22

**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 6. Resumen análisis vertical del estado de resultados periodo 2017



**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

#### 4.1.4.2 Resultados

Mediante el análisis vertical aplicado al Estado de Resultados de la empresa Sueldas del Valle del año 2017, se evidenció los siguientes resultados:

##### 4.1.4.2.1 Ingresos operacionales

En el análisis vertical al estado de resultados de Sueldas del Valle en el año 2017, manifiesta que los ingresos operacionales corresponden a \$ 447.469,08, y el costo de ventas es de \$ 343.559,18 es decir el 76.78 % de los recursos están concentrados en los ingresos de la empresa.

##### 4.1.4.2.2 Gastos operacionales

Dentro del grupo los Gastos Operacionales que son todos los gastos en su totalidad por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores y otros egresos que son obligaciones que la empresa debe cumplir y que para poder ejecutar sus actividades comerciales, este grupo manifiesta una participación del 23.22 % en relación a sus ingresos operacionales, en este análisis se puede demostrar que los ingresos tienen una mayor participación sobre los gastos es así que la empresa al término de su periodo fiscal obtuvo una utilidad.

## 4.2 ANÁLISIS HORIZONTAL

### 4.2.1 Análisis horizontal del estado de situación financiera 2016 – 2017

Tabla 12. Análisis horizontal del estado de situación financiera períodos 2016-2017

EMPRESA SUELDAS DEL VALLE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (BALANCE GENERAL) ANALISIS HORIZONTAL EJERCICIOS 2016 Y 2017				
	AÑO 2016	AÑO 2017	Variación Absoluta	Variación Proporcional %
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalente al Efectivo	4.180,42	4.850,18	669,76	16,02
Cuentas y Documentos por Cobrar	63.197,90	84.064,77	20.866,87	33,02
Crédito Tributario IVA	191,19	734,49	543,30	284,17
Crédito Tributario RENTA	0,00	54,97	54,97	0,00
Inventario de mercadería en almacén	37.124,23	62.850,28	25.726,05	69,30
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>104.693,74</b>	<b>152.554,69</b>	<b>47.860,95</b>	<b>45,72</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Terrenos	31.500,00	31.500,00	0,00	0,00
Edificios y otros inmuebles	33.085,11	33.085,11	0,00	0,00
Muebles y enseres	2.118,16	2.118,16	0,00	0,00
Equipo de computación	3.217,42	3.217,42	0,00	0,00
Vehículo, equipo de transporte	39.919,64	39.919,40	-0,24	0,00
Otras propiedades plata y equipo	64.646,58	44.026,40	-20.620,18	-31,90
(-) Deterioro acumulada de propiedades, planta y equipo	20.620,18	12.437,20	-8.182,98	-39,68
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>153.866,73</b>	<b>141.429,29</b>	<b>-12.437,44</b>	<b>-8,08</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>258.560,47</b>	<b>293.983,98</b>	<b>35.423,51</b>	<b>13,70</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	26.761,83	63.100,05	36.338,22	135,78
Obligaciones con instituciones financieras	8.941,46	8.601,85	-339,61	-3,80
Otras cuentas y documentos por pagar	666,16	707,85	41,69	6,26
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	1.176,23	0,00	-1.176,23	-100,00
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	1.054,96	1.561,79	506,83	48,04
Obligación con el IESS	512,24	429,28	-82,96	-16,20
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>39.112,88</b>	<b>74.400,82</b>	<b>35.287,94</b>	<b>90,22</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Obligaciones con instituciones financieras	25.691,69	46.398,15	20.706,46	80,60
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>25.691,69</b>	<b>46.398,15</b>	<b>20.706,46</b>	<b>80,60</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>64.804,57</b>	<b>120.798,97</b>	<b>55.994,40</b>	<b>86,41</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>193.755,90</b>	<b>173.185,01</b>	<b>-20.570,89</b>	<b>-10,62</b>
Patrimonio neto	193.755,90	173.185,01	-20.570,89	-10,62
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>258.560,47</b>	<b>293.983,98</b>	<b>35.423,51</b>	<b>13,70</b>

Fuente: Empresa Sueldas del Valle

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Nota: Para obtener la variación absoluta se lo hace restando el año actual menos el año base y la variación absoluta se lo hace dividiendo el año base para el año base menos 1

$$= 4.850,18 - 4.180,42$$

$$= 669,76$$

$$= [(4.850,18 / 4.180,42) - 1] \times 100$$

$$= 16,02\%$$

#### **4.2.1.1 Análisis e interpretación**

##### **4.2.1.1.1 Activos corrientes**

Efectivo y equivalente al efectivo en el año 2016 tenemos USD\$ 4.180,42 y en el año 2017 tenemos USD\$ 4.850,18 teniendo un incremento (variación absoluta) de USD\$ 669,76; que nos da un porcentaje del 16,02%, la cuenta cuentas y documentos por cobrar en el año 2016 tenemos USD\$ 63197,90 y en el año 2017 USD\$84.064,77, teniendo un incremento (variación absoluta) de USD\$ 20.866,87, obteniendo un porcentaje del 33,02%, la cuenta Crédito Tributario IVA para el año 2016 manifiesta USD\$191,19 y para el año 2017 USD\$734,49 evidenciándose un incremento (variación absoluta) de USD\$543,30, estableciendo un porcentaje del 284,17%, en el año 2016 la cuenta Crédito Tributario Renta no refleja valor alguna a diferencia que en el año 2017 se tiene USD\$54,97 teniendo un incremento (variación absoluta) de USD\$54,97, la cuenta de Inventario de mercadería en almacén para el 2016 manifiesta USD\$ 37.124,23 y para el año 2017 USD\$62.850,28 teniendo un incremento (variación absoluta) de USD\$25.726,05 dando un porcentaje del 69,30%.

##### **4.2.1.1.2 Activo no corriente**

Los Terrenos, para el año 2016 USD\$ 31.500 y para el año 2017 se registro el mismo valor por tal razón no existe variación alguna, la cuenta Edificios y otros muebles para el año 2016 USD\$ 33.085,11 y para el año 2017 se registro el mismo valor por tal razón no existe variación alguna, Muebles y enseres para el año 2016 USD\$ 2.118,16 y para el año 2017 se registro el mismo valor por tal razón no existe variación alguna, Equipo de computación 2016 USD\$ 3.217,42 y para el año 2017 se registro el mismo valor por tal razón no existe variación alguna, a diferencia de la cuenta Otras propiedades, planta y equipo para el año 2016 se tiene USD\$64.646,58.

Para el año 2017 se tiene USD\$ 44.026,40 evidenciándose una disminución (variación absoluta) de – USD\$20.620,18 que da un porcentaje -31,90%, de la misma manera la cuenta Vehículo, equipo de transporte para el año 2016 tiene USD\$39.919,64 y para el año 2017 tiene un manifiesto USD\$ 39.919,40 verificando una disminución (variación absoluta) de USD\$ -0,24 dando un porcentaje de 0,00060%.

En el análisis horizontal del estado de situación financiera de la empresa Suedas del Valle. Correspondiente al periodo 2016 y 2017, se puede evidenciar variaciones en las cuentas que tienen relación con el desarrollo de la actividad comercial de la empresa.

#### 4.2.1.2 Activo

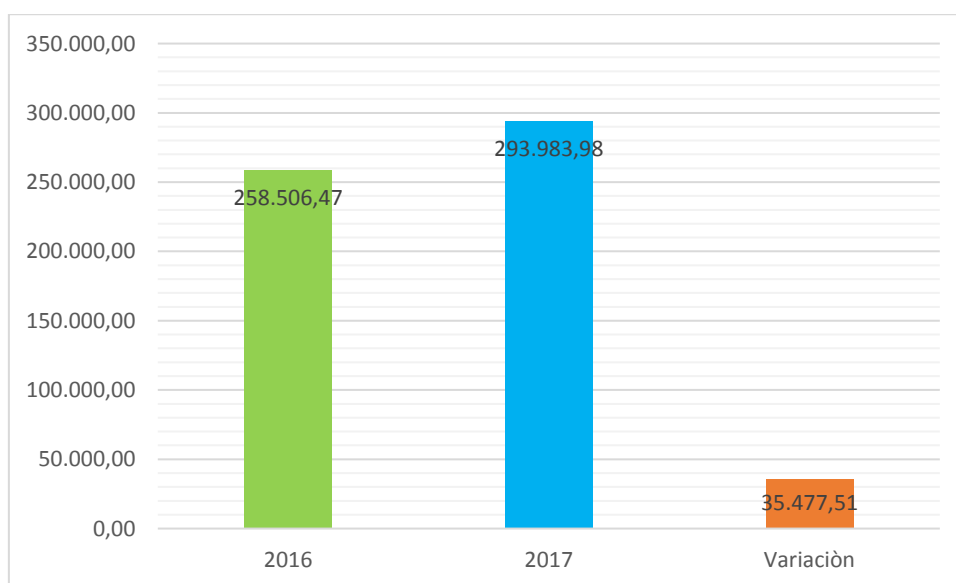
Tabla 13. Resumen análisis horizontal del estado de situación financiera cuenta activo períodos 2016-2017

Subgrupos	2016	2017	Variación %
Activo corriente	104.693,74	152.554,69	45,72
Activos fijos	153.866,73	141.429,29	-8,08
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>258.560,47</b>	<b>293.983,98</b>	<b>13,70</b>

Fuente: Empresa Suedas del Valle

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 7. Resumen análisis horizontal del estado de situación financiera cuenta activo períodos 2016-2017



Fuente: Empresa Suedas del Valle

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema



#### 4.2.1.2.1 Interpretación

Al ejecutar el análisis horizontal al estado de situación financiera de la empresa Sueldas del Valle se pudo demostrar que dentro del grupo de los Activos existe un incremento, mismo que, tiene relación con el desarrollo de los movimientos que la empresa ejecuta en su actividad económica. Por tal razón dentro del grupo del pasivo se describe lo siguiente.

#### 4.2.1.3 Pasivo

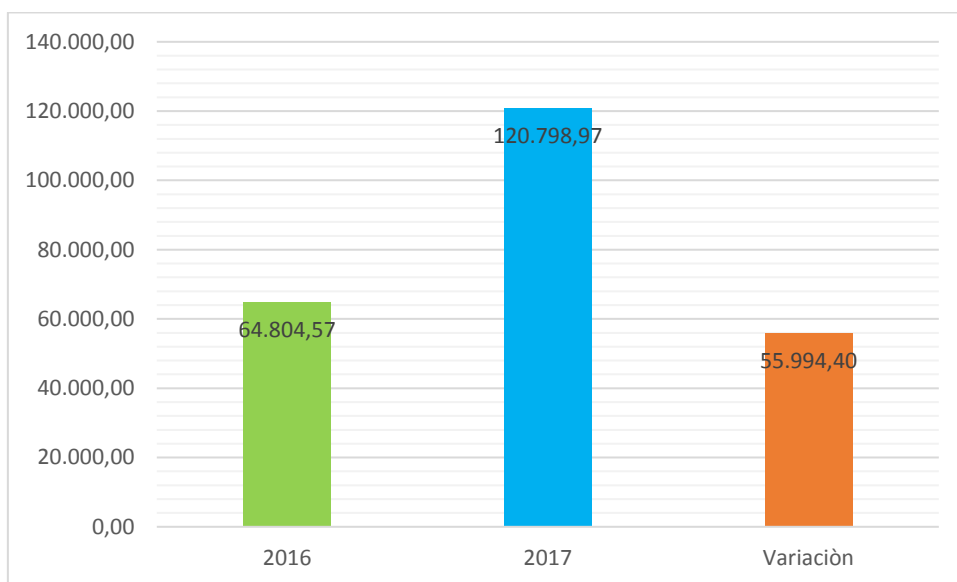
Tabla 14. Resumen análisis horizontal del estado de situación financiera cuenta pasivo períodos 2016-2017

Subgrupos	2016	2017	Variación %
Pasivo corriente	39.112,88	74.400,82	90,22
Pasivo no corriente	25.691,69	46.398,15	80,60
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>64.804,57</b>	<b>120.798,97</b>	<b>86,41</b>

**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 8. Resumen análisis horizontal del estado de situación financiera cuenta pasivo períodos 2016-2017



**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

#### 4.2.1.3.1 Interpretación

Mediante el análisis horizontal al grupo de pasivos de la empresa Sueldas del Valle se puede evidenciar en el año 2017 un incremento de \$55.994,40 que representa una variación proporcional del 86.41%, dicho incremento pudo ser alcanzado porque la cuenta Cuentas y documentos por pagar a proveedores manifestó un aumento del 135.78% , le sigue la cuenta Participación trabajadores por pagar del ejercicio con el 48,04% y para finalizar se tiene a la cuenta Otras cuentas y documentos por pagar con un incremento del 6,26%.

En los pasivos corrientes la cuenta Obligaciones con instituciones financieras manifiesta un incremento del 80,60% este incremento del grupo el pasivo puede ser efecto de que la empresa tuvo que acudir a un financiamiento utilizando el sistema financiero y también llegando a un acuerdo de pago con sus proveedores para la adquisición de los recursos que necesita para desarrollar su actividad comercial.

#### 4.2.1.4 Patrimonio

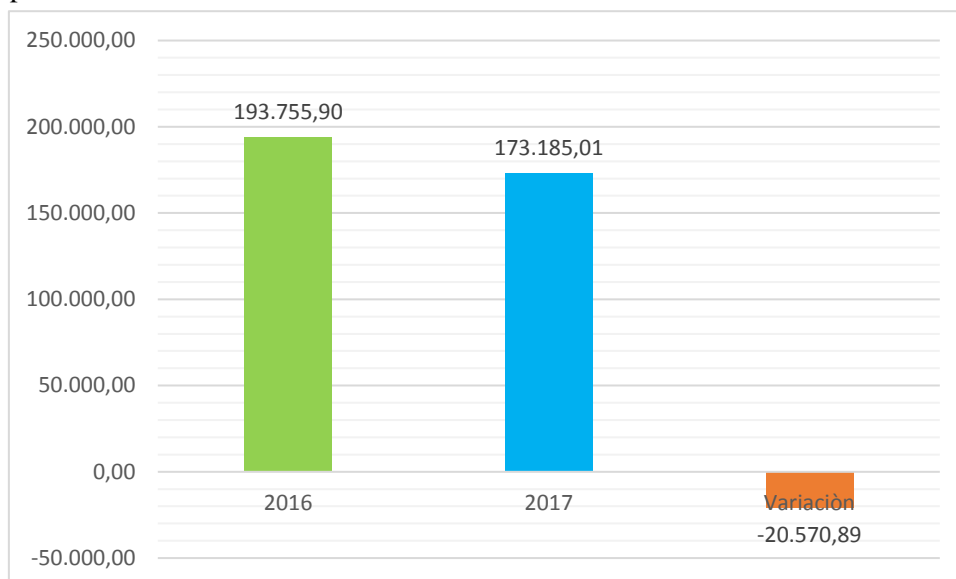
Tabla 15. Resumen análisis horizontal balance general cuenta patrimonio períodos 2016-2017

<b>Subgrupos</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Variación %</b>
Patrimonio neto	193.755,90	173.185,01	-10,62
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>193.755,90</b>	<b>173.185,01</b>	<b>-10,62</b>

**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 9. Resumen análisis horizontal del estado de situación financiera cuenta patrimonio períodos 2016-2017



**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

#### 4.2.1.4.1 Interpretación

Mediante al análisis se puede evidenciar que para el año 2017 se presente una disminución del patrimonio neto en \$ -20.570,89 esta disminución se presenta por el incremento de pasivos que se presentaron en el año 2017.

#### 4.2.2 Análisis horizontal estado de resultados 2016 – 2017

Tabla 16. Análisis horizontal estado de resultados períodos 2016-2017

**EMPRESA SUELDAS DEL VALLE**  
**ESTADO DE RESULTADOS (PERDIDAS Y GANANCIAS)**  
**PERIODO 2016-2017**  
**ANALISIS HORIZONTAL**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS**

	2016	2017	Variación Absoluta	Variación Proporcional %
<b>VENTAS</b>	<b>405.305,39</b>	<b>447.469,08</b>	<b>42.163,69</b>	<b>10,40</b>
<b>COSTO DE VENTA</b>	<b>294.309,88</b>	<b>343.559,18</b>	<b>49.249,30</b>	<b>16,73</b>
Inventario inicial de mercadería	41.812,45	37.124,23	-4.688,22	-11,21
Compras netas	289.621,66	369.285,23	79.663,57	27,51
(-) Inventario final de mercadería	37.124,23	62.850,28	25.726,05	69,30
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>110.995,51</b>	<b>103.909,90</b>	<b>-7.085,61</b>	<b>-6,38</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>103.962,38</b>	<b>93.467,99</b>	<b>-10.494,39</b>	<b>-10,09</b>
<b>Gastos de venta</b>	<b>58.925,96</b>	<b>58.182,70</b>	<b>-743,26</b>	<b>-1,26</b>
Sueldos y salarios	30.088,28	26.331,85	-3.756,43	-12,48
Beneficios sociales	6.332,98	5.609,27	-723,71	-11,43
Aporte IESS	5.854,88	5.393,65	-461,23	-7,88
Mantenimiento y reparaciones	6.160,67	12.610,50	6.449,83	104,69
Combustible	6.669,32	7.507,43	838,11	12,57
Promoción y publicidad	489,74	730,00	240,26	49,06
Comisiones	12,90	0,00	-12,90	-100,00
Transporte	3.317,19	0	-3.317,19	-100,00
<b>Gastos Administrativos</b>	<b>6.861,10</b>	<b>3.395,48</b>	<b>-3.465,62</b>	<b>-50,51</b>
Arrendamiento	2.172,89	0	-2.172,89	-100,00
Honorarios Profesionales	2.587,71	2.177,69	-410,02	-15,84
Suministro de Oficina	2.100,50	1.217,79	-882,71	-42,02
<b>Gastos Financieros</b>	<b>2.970,72</b>	<b>3.575,59</b>	<b>604,87</b>	<b>20,36</b>
Intereses pagados	2.862,36	3.433,02	570,66	19,94
Seguros y reaseguros	108,36	142,57	34,21	31,57
<b>Otros gastos</b>	<b>35.204,60</b>	<b>28.314,22</b>	<b>-6.890,38</b>	<b>-19,57</b>
Depreciación de propiedades	6.218,60	6.218,60	0,00	0,00
Otras pérdidas	28.986,00	19.050,21	-9.935,79	-34,28
Pagos por otros bienes		3.045,41	3.045,41	0,00
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>	<b>7.033,13</b>	<b>10.441,91</b>	<b>3.408,78</b>	<b>48,47</b>
PARTICIPACION DE UTILIDADES	1.054,97	1.561,79	506,82	48,04
GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	28.986,00	19.050,21	-9.935,79	-34,28
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>34.964,16</b>	<b>27.930,33</b>	<b>-7.033,83</b>	<b>-20,12</b>

**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

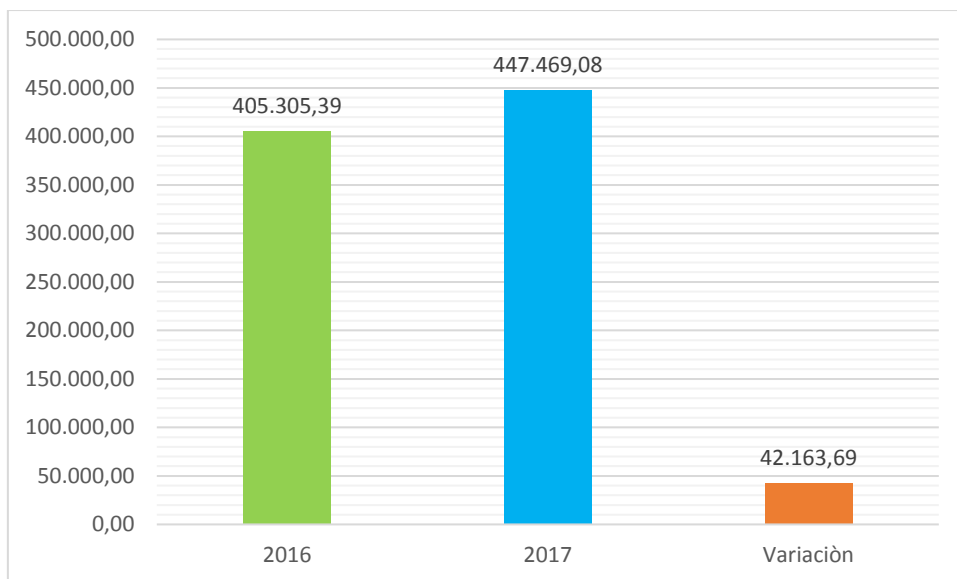
Tabla 17. Resumen análisis horizontal estado de resultados cuenta ingresos y gastos 2016-2017

<b>Cuentas</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Variación %</b>
Ingresos	405.305,39	447.469,08	10,40
Gastos	103.962,38	93.467,99	-10,09
<b>UTILIDAD</b>	<b>509.267,77</b>	<b>540.937,07</b>	<b>6,22</b>

**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

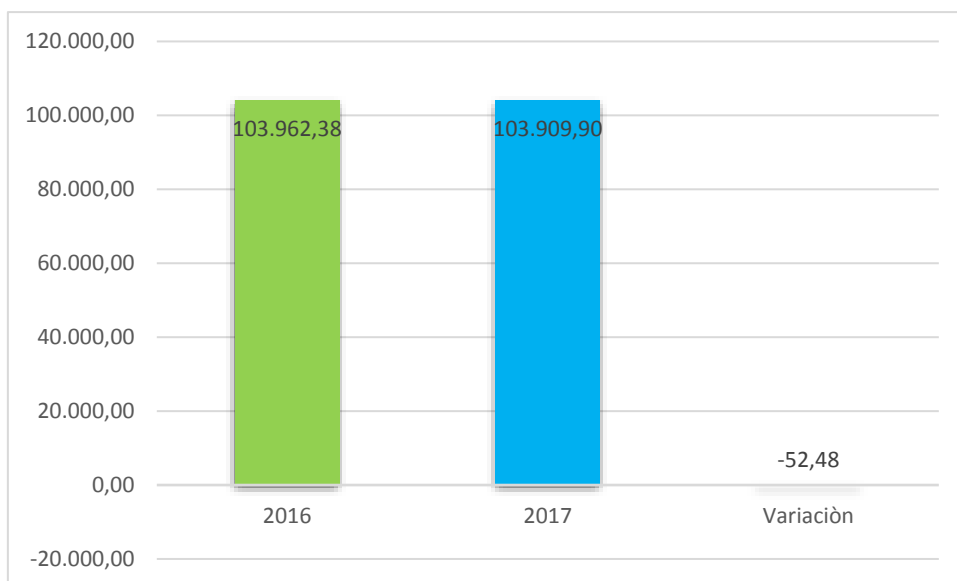
Gráfico 10. Resumen análisis horizontal estado de resultados cuenta ingresos 2016-2017



**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 11. Resumen análisis horizontal estado de resultados cuenta gastos 2016-2017



**Fuente:** Empresa Sueldas del Valle

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

#### **4.2.2.1 Interpretación**

Al desarrollar el análisis horizontal al Estado de Resultados de la empresa Sueldas del Valle. De los periodos 2016 y 2017, se demuestra que existe variaciones en las cuentas de ingresos y gastos que han ejecutado para desenvolver la actividad comercial de la empresa.

##### **4.2.2.1.1 Ingresos**

Los ingresos por ventas de la empresa Sueldas del Valle para el año 2016 tiene un valor de \$405.305,39 mientras que en el año 2017 las ventas son \$447.469,08 manifestando un incremento por un valor de \$42.163,19 y la variación en los costos de ventas es de \$ 49.249,30.

##### **4.2.2.1.2 Gastos Operacionales**

Los gastos operacionales en el año 2017 presentan un valor de \$93.467,99 y en el año 2016 de \$103.962,3, donde se demuestra que presenta una disminución en el segundo año de \$10.494,39 esta baja pudo ser efecto de la reducción de gastos tales como los de transporte, camiones, arrendamiento, cuentas que para el año 2017 se disminuyeron en un 100% generando de esta manera un incremento en la utilidad operacional del 48,47% para el 2017.

### 4.3 APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS

#### 4.3.1 Ratio de liquidez

##### 4.3.1.1 Ratio de circulante o liquidez corriente

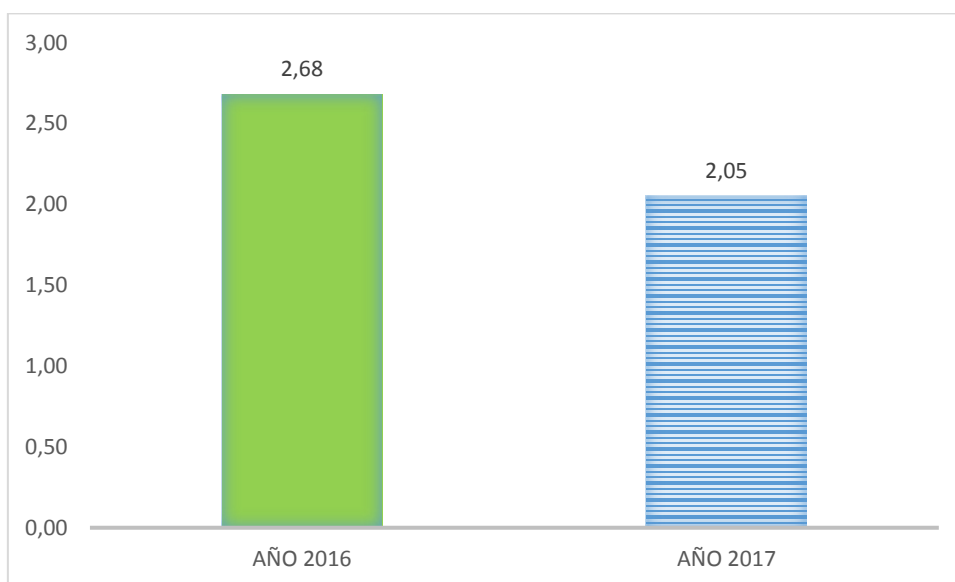
Tabla 18. Liquidez corriente

		AÑO 2016		AÑO 2017	
<b>Liquidez Corriente</b>	Activo Corriente	104.693,74	<b>\$2,68</b>	152.554,69	<b>\$2,05</b>
	Pasivo Corriente	39.112,88		74.400,82	

**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 12. Liquidez corriente



**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

#### Interpretación

Este indicador permite a la empresa medir la capacidad de pago que posee por cada dólar que debe. Es así que Sueldas del Valle para el año 2016 presenta una liquidez corriente del \$2.68 y para el año 2017 manifiesta que por cada dólar que debe posee \$ 2.05, evidenciándose de esta manera que la empresa posee una liquidez aceptable para cumplir con las obligaciones a corto plazo a pesar que en el año 2017 el indicador de liquidez corriente es menor al del 2016.

### 4.3.1.2 Ratio de prueba acida o razón rápida

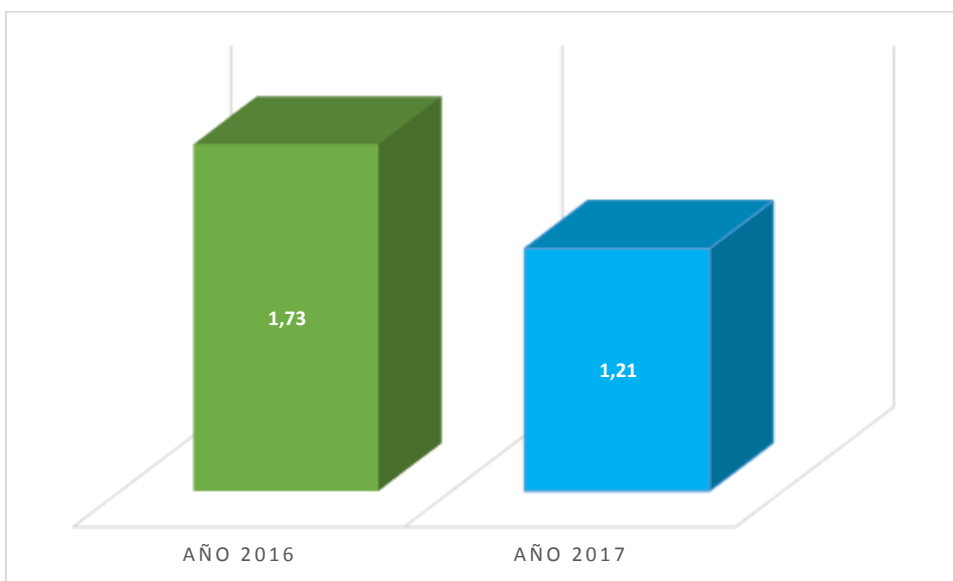
Tabla 19. Prueba ácida

		AÑO 2016		AÑO 2017	
<b>PRUEBA ACIDA</b>	<u>Activos corriente-inventario</u>	67.569,51	<b>1,73%</b>	89.704,41	<b>1,21%</b>
	Pasivo corriente	39.112,88		74.400,82	

**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 13. Prueba ácida



**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

### Interpretación

Mediante este indicar Sueldas del Valle puede medir la capacidad de pago que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin tomar en cuenta a sus inventarios. De tal manera la empresa al desarrollar la Prueba ácida manifiesta los siguientes porcentajes para el año 2016 por cada dólar que debe la empresa posee \$1.73 y para el año 2017 tiene \$1.21 evidenciando mayor liquidez en el año 2016.



### 4.3.1.3 Capital de trabajo

Tabla 20. Capital de trabajo

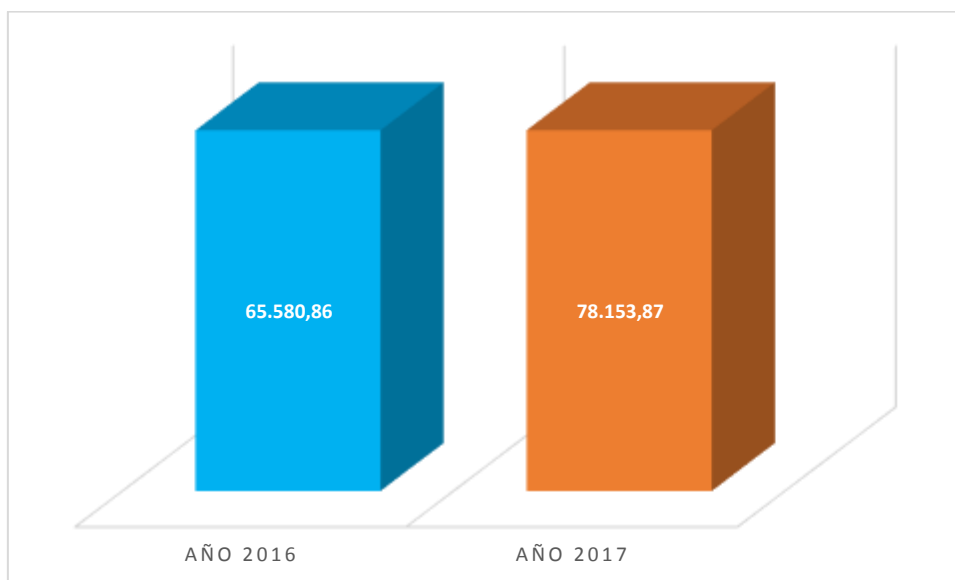
CAPITAL DE TRABAJO Activo corriente- Pasivo corriente	AÑO 2016	
	104.693,74 -39.112,88	65.580,86

CAPITAL DE TRABAJO Activo corriente- Pasivo corriente	AÑO 2017	
	152.554,69 - 74.400,82	78.153,87

**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 14. Capital de trabajo



**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

### Interpretacion

A través de este indicador la empresa Sueldas del Valle puede conocer cuál es su capital de trabajo luego de cumplir con sus obligaciones a corto plazo, es así que para el año 2016 la cuenta presenta un capital de trabajo de \$ 65.580,86 y para el año 2017 su capital de trabajo es de \$ 78.153,87, evidenciado de esta manera que la empresa cuenta con los recursos necesarios para poder desarrollarse con normalidad en sus transacciones comerciales luego de cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

### 4.3.2 Razón de la actividad

#### 4.3.2.1 Rotación de inventarios

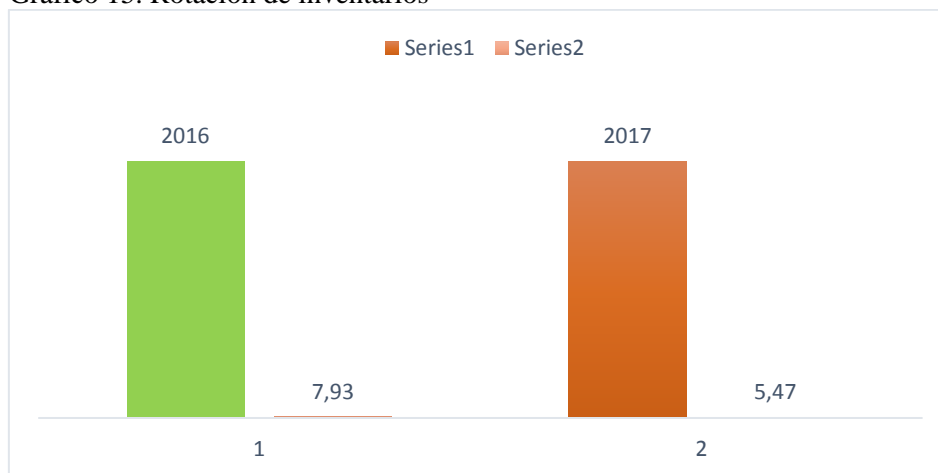
Tabla 21. Rotación de inventarios

ROTACION DE INVENTARIOS	Costo de venta Inventarios	AÑO 2016		AÑO 2017	
		294.309,88	7,93	343.559,18	5,47
	37.124,23		62.850,28		

**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 15. Rotación de inventarios



**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

#### Interpretación

El índice de rotación del inventario durante el 2016 fue de 7,93 veces, lo que quiere decir que los inventarios se vendieron o cambiaron el inventario cada mes y medio (12/7,93), es así que las mercancías permanecieron mes y medio en el almacén antes de ser vendidas, de la misma manera para el año 2017 la rotación del inventario fue de 5,47 veces, evidenciándose que las mercaderías tuvieron un cambio o se vendieron cada dos meses, donde las mercaderías permanecieron dos meses en bodega. Dentro de la empresa Suedas del Valle el índice de rotación de inventario para los dos años determina que las mercaderías se están tardando en venderse manifestándose una desfavorable administración y gestión de los inventarios.

Entre menor sea el tiempo de estancia de las mercancías en bodega, menor será el Capital de trabajo invertido en los inventarios. Una empresa que venda sus inventarios en un mes, requerirá más recursos que una empresa que venda sus inventarios en una semana.

### 4.3.2.2 Días de venta en inventario

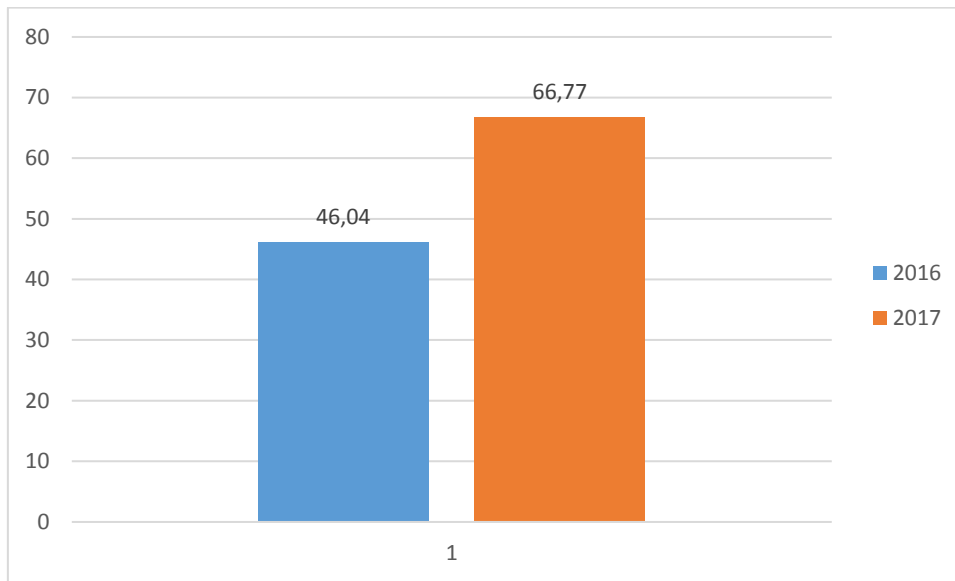
Tabla 22. Días de venta en inventarios

DIAS DE VENTA EN INVENTARIO	365 Rotación de inventario	AÑO 2016		AÑO 2017	
			365	46,04	365
		7,93		5,47	

**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 16. Días de venta en inventarios



**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

### Interpretación

Para el año 2016 el inventario de la empresa Sueldas del Valle tarda 46,04 días en cumplir el ciclo de convertirse en efectivo o en cuentas por cobrar, de la misma manera para el periodo 2017 el inventario tarde 66,77 días en cumplir el ciclo de convertirse en efectivo o en cuentas por cobrar, lo significa que la empresa dispone de inventarios suficientes para vender durante 46,04 y 66,77 días respectivamente

### 4.3.2.3 Rotación de cuentas por cobrar

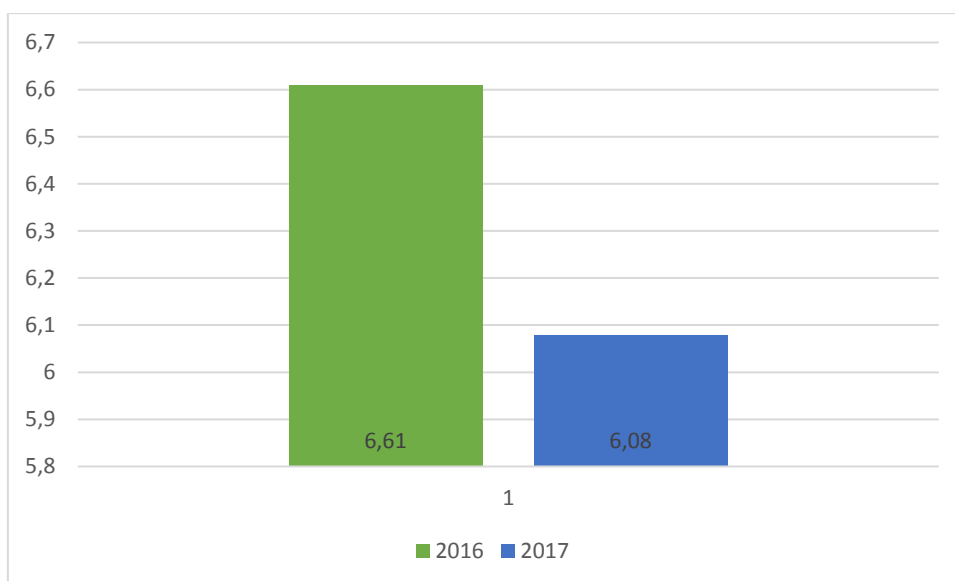
Tabla 23. Rotación de cuentas por cobrar

		AÑO 2016		AÑO 2017	
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	Ventas	405.305,39	6,61	447.469,08	6.08
	Cuentas por cobrar	61.277,01		73.631,34	

**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 17. Rotación de cuentas por cobrar



**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

### Interpretación

La rotación de cuentas por cobrar en el 2016 en promedio es de 6,61 veces en el periodo que se ha efectuado la operación de vender a crédito y recuperar en efectivo las cuentas por cobrar a clientes, de la misma manera para el año 2017 el promedio es de 6,08 veces en el periodo que se ha efectuado la operación de vender a crédito y recuperar en efectivo las cuentas por cobrar a clientes, lo que significa que la empresa debe optimizar la rotación de Cuentas por Cobrar es decir se debe comunicar a los clientes con anticipación sobre sus facturas que están por vencer.

#### 4.3.2.4 Días de venta en cuentas por cobrar

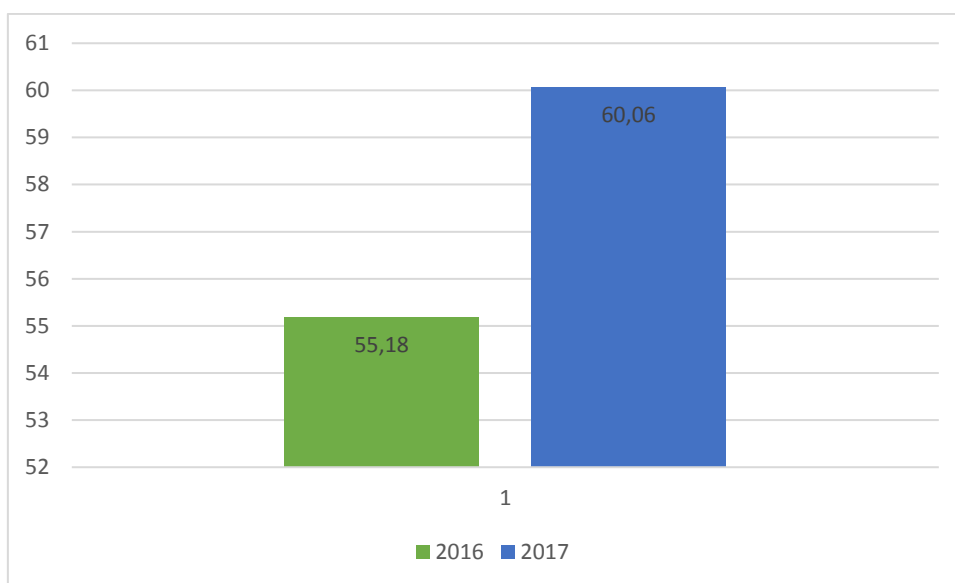
Tabla 24. Días de venta en cuentas por cobrar

DIAS DE VENTA EN CUENTAS POR COBRAR	365	AÑO 2016		AÑO 2017	
		Rotación de cuentas por cobrar	365	55,18	365
		6,61		6,08	

Fuente: Estados financieros

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 18. Días de venta en cuentas por cobrar



Fuente: Estados financieros

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

#### Interpretación

La empresa Sueldas del Valle manifiesta que para el año 2016 los Días de Venta en Cuentas por Cobrar es de 55,18 días, que tarda en cobrarse las ventas de crédito para volver a efectuar ventas a créditos y para el año 2017 es de 60,06 días que tarda en cobrarse las ventas de crédito para volver a efectuar ventas a créditos, evidenciándose de esta manera que para el año 2017 se incrementan los días que se tarda en cobrar las ventas a crédito, esto puede ser un efecto de la falta de organización del departamento de cobranza sobre las cuentas por cobrar se manifiesta una ausencia de comunicación con los clientes para que realicen el pago antes de que termine el plazo de crédito y, así, se pueda evitar los intereses por morosidad.

### 4.3.2.5 Rotación de activo fijo

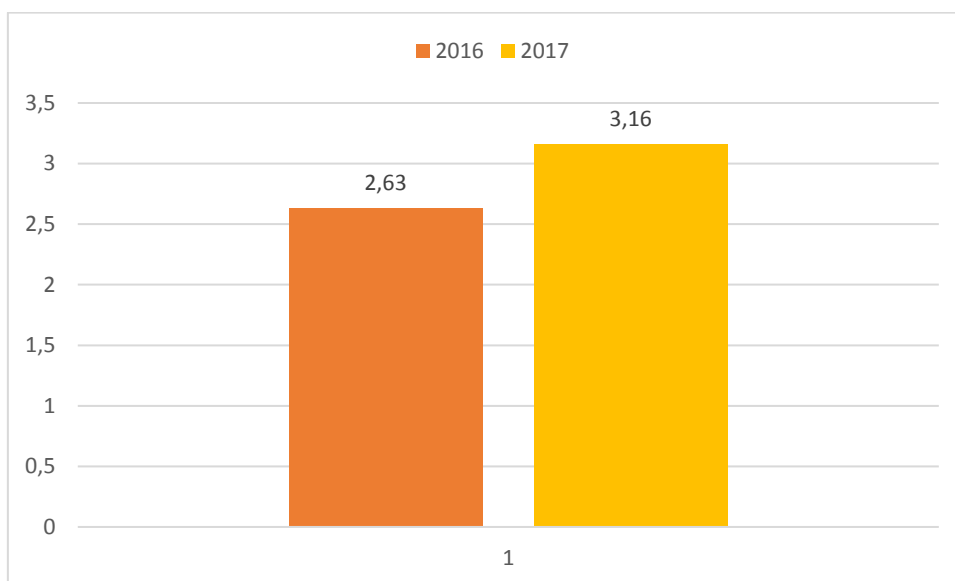
Tabla 25. Rotación de activo fijo

ROTACION DE ACTIVO FIJO	Ventas Activos fijos netos	AÑO 2016		AÑO 2017	
		405.305,39	2,63	447.469,08	3,16
153.866,73	141.429,29				

Fuente: Estados financieros

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 19. Rotación de activo fijo



Fuente: Estados financieros

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

### Interpretación

La rotación de Activo fijo para el año 2016 manifiesta que la rotación del activo se realizó dos veces al año y para el año 2017 la rotación del activo se realizó tres veces al año este incremento del índice de rotación de Activo Fijo para el 2017 pudo darse por el incremento de ventas que se efectuó en ese mismo periodo, pues un resultado mayor del ratio, indica el incremento de las ventas.

### 4.3.2.6 Rotación de activos totales

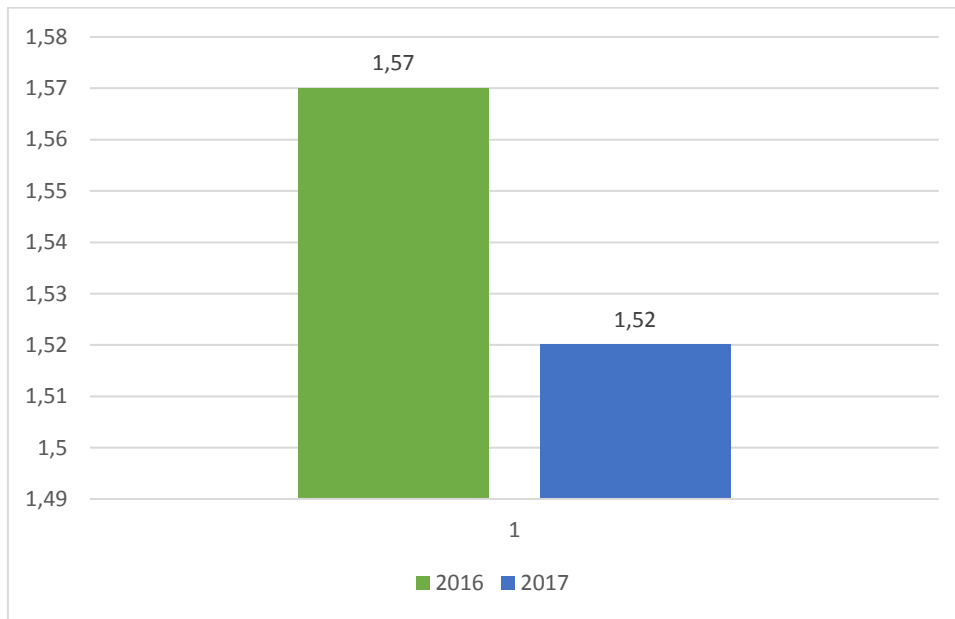
Tabla 26. Rotación de activos totales

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	Ventas Activos totales	AÑO 2016		AÑO 2017	
		405.305,39	1,57	447.469,08	1,52
		258.560,47		293.983,98	

**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 20. Rotación de activos totales



**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

### Interpretación

La rotación del Activo Total de la empresa Sueldas del Valle es para el año 2016 de 1,57 y para el año 2017 es de 1,52 manifestando que el activo total de la empresa rota una vez al año para la generación de ingresos a través de las ventas. Es recomendable que esta rotación sea elevada lo que indicaría una mayor actividad, pues a mayor rotación, mejor uso del activo total en la generación de ventas.

### 4.3.3 Razón de apalancamiento

#### 4.3.3.1 Nivel de endeudamiento

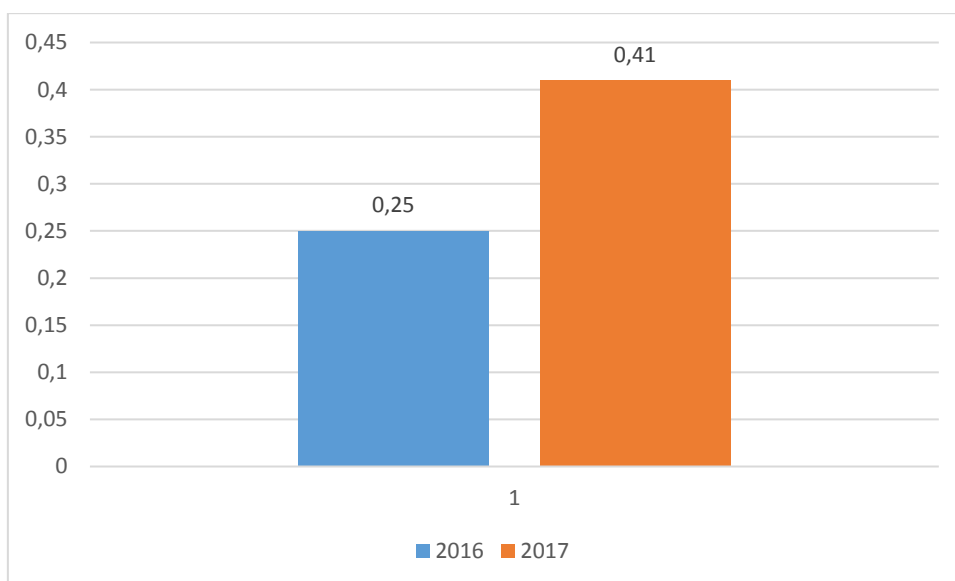
Tabla 27. Razón de apalancamiento

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	Total pasivos con terceros Total activo	AÑO 2016		AÑO 2017	
		64.804,57	0,25	120.798,97	0,41
	258.560,47		293.983,98		

Fuente: Estados financieros

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 21. Razón de apalancamiento



Fuente: Estados financieros

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

#### Interpretación

La empresa Sueldas del Valle para el año 2016 presenta solo el 25 % del activo total es financiado por el pasivo con terceros, el resto se realiza por intermedio del patrimonio de la empresa, en cambio en el año 2017 indica que el 41% del activo total es financiado por el pasivo con terceros, el resto se realiza por intermedio del patrimonio de la empresa.



### 4.3.3.2 Endeudamiento financiero

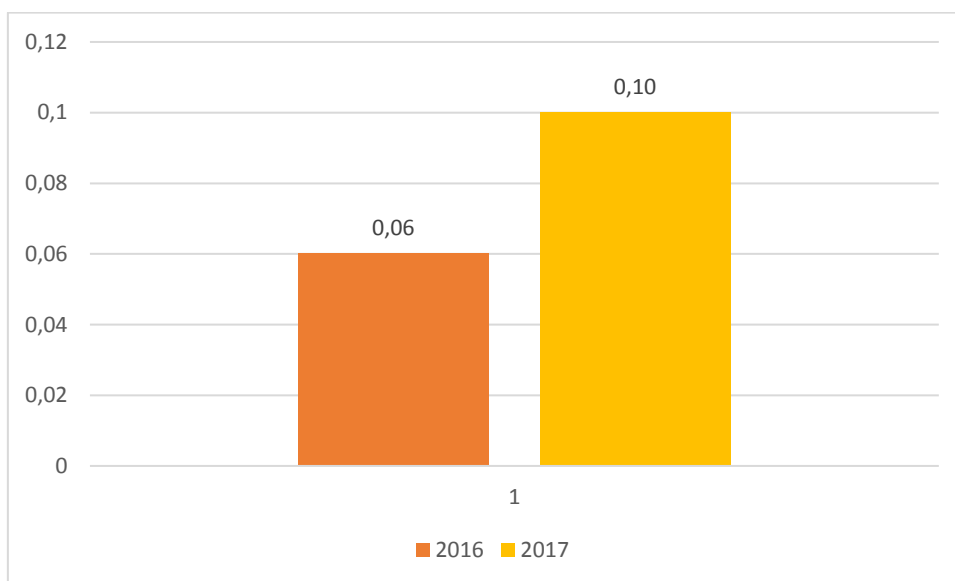
Tabla 28. Endeudamiento financiero

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO		AÑO 2016		AÑO 2017	
		Obligaciones financieras	25.691,69	0,06	46.398,15
Ventas netas	405.305,39	447.469,08			

**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 22. Endeudamiento financiero



**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

### Interpretación

La empresa Sueldas del Valle para el año 2016 el índice de endeudamiento financiero es del 6% en relación a sus ventas, de la misma manera para el año 2017 el índice de endeudamiento financiero es del 10% en relación a sus ventas, este incremento del índice de endeudamiento pudo efectuarse porque para el periodo del 2017, las obligaciones financieras tuvieron un incremento de \$20.706,46.

### 4.3.3.3 Impacto de la carga financiera

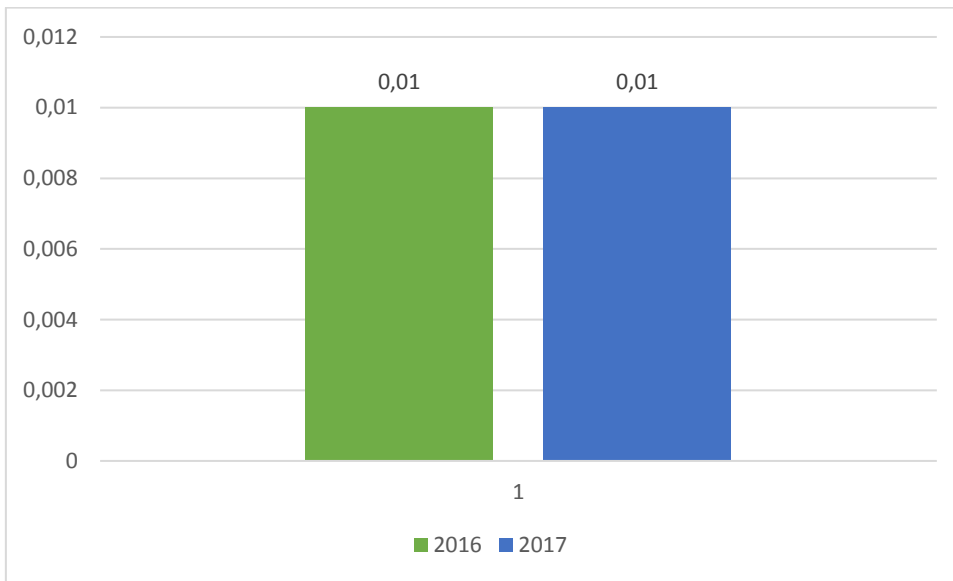
Tabla 29. Impacto a la carga financiera

IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA	Gastos financieros Ventas	AÑO 2016		AÑO 2017	
		2.970,72	0,01	3.575,59	0,01
405.305,39	447.469,08				

Fuente: Estados financieros

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 23. Impacto a la carga financiera



Fuente: Estados financieros

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

### Interpretación

Para el año 2016 y el año 2017 se tiene que los gastos financieros representan el 1%, es decir que de las ventas hay que destinar el 1% cada año para pagar los gastos financieros.

#### 4.3.3.4 Cobertura de intereses

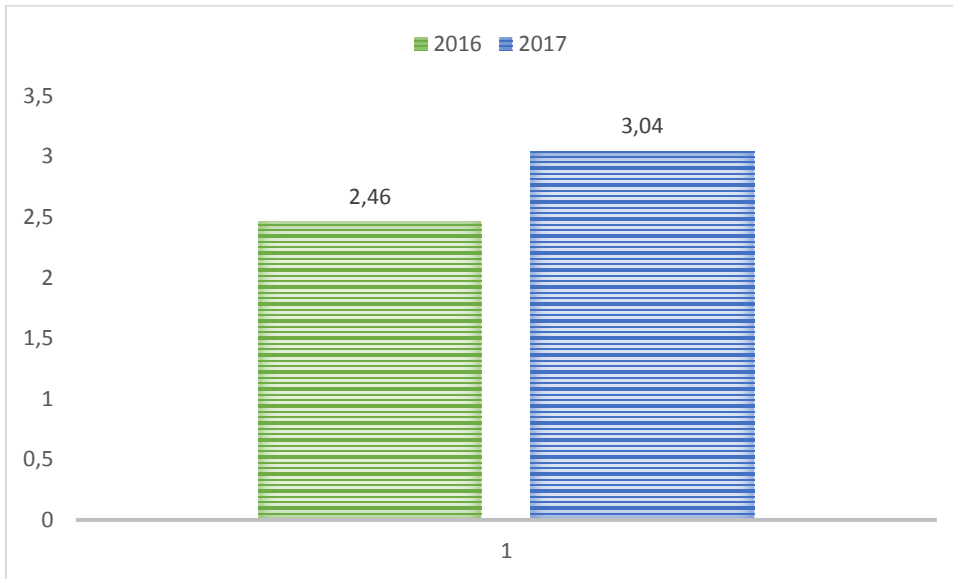
Tabla 30. Cobertura de interés

COBERTURA DE INTERESES	Utilidades de operación	AÑO 2016		AÑO 2017	
		Intereses pagados	7.033,13	2,46	10.441,91
		2.862,36		3.433,02	

**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 24. Cobertura de interés



**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

#### Interpretación

La empresa Sueldas del Valle para el año 2016 generó, durante el periodo una utilidad operacional 2,46 veces superior a los intereses pagados y para el año 2017 generó, durante el periodo una utilidad operacional 3,04 veces superior a los intereses pagados, evidenciado de esta manera que la empresa tiene capacidad de un endeudamiento mayor.

### 4.3.3.5 Concentración del endeudamiento

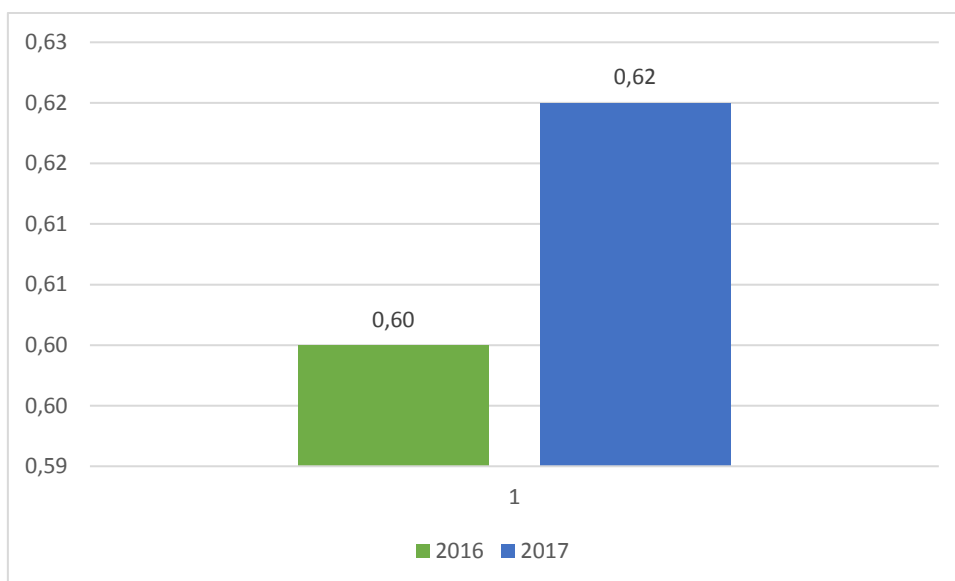
Tabla 31. Concentración del endeudamiento

CONCENTRACION DEL ENDEUDAMIENTO		AÑO 2016		AÑO 2017	
		Pasivo corriente en el corto plazo	39.112,88	0,60	74.400,82
Pasivo total con terceros	64.804,57	120.798,97			

Fuente: Estados financieros

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 25. Concentración del endeudamiento



Fuente: Estados financieros

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

### Interpretación

Para el año 2016 este indicador manifiesta que el 60% de los pasivos tiene vencimiento menor a un año y para el año 2017 se tiene que 62% de los pasivos tiene vencimiento menor a un año.

#### 4.3.4 Razón de rentabilidad

##### 4.3.4.1 Margen de utilidad

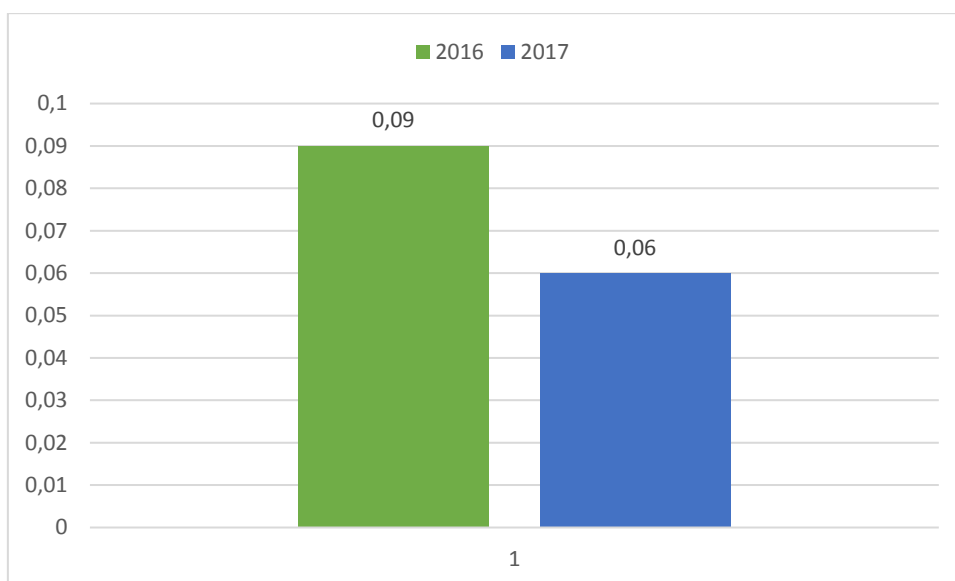
Tabla 32. Margen de utilidad

MARGEN DE UTILIDAD	Utilidad Neta Ventas	AÑO 2016		AÑO 2017	
		34.964,16	0,09	27.930,33	0,06
	405.305,39		447.469,08		

**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 26. Margen de utilidad



**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

#### Interpretación

Del resultado anterior se puede deducir que para el año 2016 y 2017, la utilidad neta obtenida después de descontar los costos de ventas y gastos operacionales fueron del 9% y 6% respectivamente, por cual se observa que existe un leve descenso del 3% para el periodo 2017, así como también se puede afirmar que a pesar de que los costos de venta aumentaron su impacto sobre la utilidad bruta no es significativa.

#### 4.3.4.2 Rendimientos sobre los activos

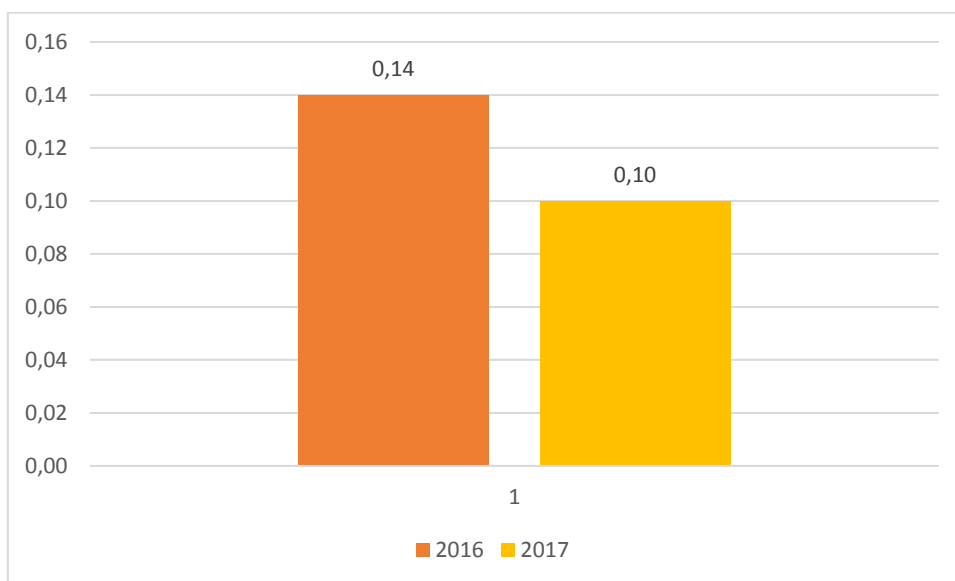
Tabla 33. Rendimientos sobre los activos

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS	Utilidad Neta	AÑO 2016		AÑO 2017	
		Activos Totales	34.964,16	0,14	27.930,33
	258.560,47	293.983,98			

**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 27. Rendimientos sobre los activos



**Fuente:** Estados financieros

**Autora:** Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

#### Interpretación

El indicador de Rendimiento sobre los Activos en la empresa Sueldas del Valle manifiesta que para el año 2016 ha ganado 0,14 ctvo. por cada dólar de inversión en activos lo cual quiere decir que la administración utilizó de manera eficiente los recursos de la empresa los mismos han generado una rentabilidad, en el año 2017 el indicador manifiesta que ha ganado 0,10 ctvs., por cada dólar de inversión en activos, a pesar que existe una disminución para este perdió la empresa ha generado una rentabilidad.

### 4.3.4.3 Rendimiento sobre el capital

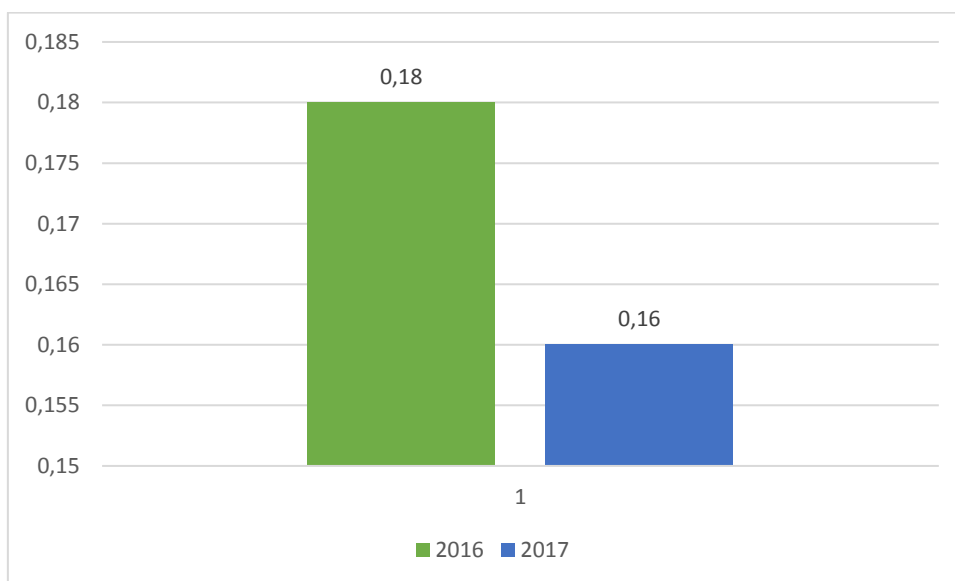
Tabla 34. Rendimiento sobre el capital

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL	Utilidad Neta Capital Contable Total	AÑO 2016		AÑO 2017	
		34.964,16	0,18	27.930,33	0,16
193.755,90	173.185,01				

Fuente: Estados financieros

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

Gráfico 28. Rendimiento sobre el capital



Fuente: Estados financieros

Autora: Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

### Interpretación

Para el año 2016 este indicador menciona que los socios han ganado 0,18 ctvo. por cada dólar de su inversión, y para el año 2017 los socios han ganado 0.16ctvs por cada dólar de su inversión, se puede observar que a pesar de existir una disminución en el periodo 2017 se evidencia que existe una eficiente administración en la utilización de recursos los cuales han generado una rentabilidad dentro de la empresa.

## CONCLUSIONES

- La empresa Sueldas del Valle perteneciente a la ciudad de Ambato, establecida como una mediana empresa dedicada a la comercialización de gases industriales y mantenimiento de máquinas soldadoras, previo a la investigación no realizó un análisis comparativo de los estados financieros limitándose a conocer la situación real.
- Las referencias teóricas permitieron establecer la manera correcta en realizar un análisis de los estados financieros estableciendo así definiciones para la elaboración de los análisis financieros horizontal y vertical como también de los ratios que delimitan la entrega de información para la toma de decisiones en una empresa.
- La metodología utilizada permitió el levantamiento correcto de los datos delimitados por los estados financieros de la empresa Sueldas del Valle que mediante el estudio se sintetizaron los datos de mayor relevancia descritos a manera de hallazgos gracias a los análisis horizontal y vertical que delimitaron los ratios financieros que otorgaran información relevante para la toma de decisiones de la empresa.
- En la empresa Sueldas del Valle de acuerdo a su razón de liquidez en los dos períodos de su actividad comercial y financiera, se puede determinar que es favorable, puesto que se ha cumplido a cabalidad con sus obligaciones financieras a corto plazo. Lo que otorga prestigio a la integridad financiera de la empresa. Al evaluar la estructura de la razón de la actividad en los años 2016 y 2017, se determinó que posee una baja rotación de sus inventarios, esto evita que la empresa realice adquisiciones al contando y en consecuencia se incrementaría las obligaciones con los proveedores. Al ejecutar el análisis financiero de la razón de Apalancamiento de Sueldas Valle se establece que es apropiada, a pesar que en el año 2017 se manifiesta un incremento con relación al año 2016, porque la empresa para poder desarrollar su actividad comercial ha recurrido a créditos en instituciones bancarias. En la evaluación de la Razón de la rentabilidad se determinó que es aceptable pues a pesar que para el año 2017 decreció con respecto al 2016, situación establecida por el aumento de los costos de ventas especialmente por las compras netas, lo que determinó bajo este contexto que la empresa generó una rentabilidad.



## **RECOMENDACIONES**

- Se sugiere a la empresa Sueldas del Valle utilizar el siguiente análisis como un documento clave para conocer el estado financiero actual que posee puesto que los datos sobre los estados financieros fueron recopilados de la misma.
- Se recomienda a la empresa Sueldas del Valle la utilización del marco teórico como un documento de consulta para futuros proyectos financieros que requiera realizar.
- La metodología establecida puede ser utilizada por la empresa Sueldas del Valle como un documento de soporte para establecer puntos relevantes en la toma de decisiones que se propenda de acuerdo al presente estudio.
- Se sugiere a Sueldas del Valle controlar los gastos de venta puesto que tiene la ventaja de que cada dólar que ahorre la empresa de manera inteligente se convertirá en un dólar extra que tendrá como ganancia, para este propósito le será de gran utilidad elaborar un estado de flujo de efectivo mensual en el cual podrá analizar en qué rubros está gastando mayormente la empresa y en cuáles se pueden realizar ajustes.

## BIBLIOGRAFÍA


- Bujan, A. (5 de Mayo de 2018). *Enciclopedia Financiera* . Obtenido de Estados Financieros : <https://www.encyclopediafinanciera.com/estados-financieros/objetivo-estados-financieros.htm>
- Cerda, H. (2011). *Capítulo 7: Medios, Instrumentos, Técnicas y Métodos en la Recolección de Datos e Información* . Obtenido de <http://postgrado.una.edu.ve/metodologia2/paginas/cerda7.pdf>
- Consejo Emisor de CINIF. (1 de Enero de 2006). *Características cualitativas de los Estados Financieros*. Obtenido de [http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165\\_u3\\_a5.pdf](http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165_u3_a5.pdf)
- Dávila, G. (2006). El razonamiento inductivo y deductivo dentro del proceso investigativo en ciencias experimentales y sociales. *Laurus*, 180-205. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/761/76109911.pdf>
- Díaz, H. (2011). *Contabilidad General*. Bogotá: PEARSON. Obtenido de <https://ubooks.s3.amazonaws.com/uploads/book/raw/1461870024976-metgbnhlez203o4l-727b817f7119487a113154a2bdc3f375/269890949-Contabilidad-General-Nodrm.pdf>
- Díaz, H. (2011). *Contabilidad General*. Bogotá: PEARSON. Obtenido de <https://ubooks.s3.amazonaws.com/uploads/book/raw/1461870024976-metgbnhlez203o4l-727b817f7119487a113154a2bdc3f375/269890949-Contabilidad-General-Nodrm.pdf>
- Farias, M. (2014). *Manual de Contabilidad Básica*. México. Obtenido de <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-19-Manual-de-contabilidad-basica.pdf>
- Fernández, P., & Díaz, P. (s.f.). *ción cuantitativa y cualitativa 1/4*. Obtenido de [https://www.fisterra.com/gestor/upload/guias/cuanti\\_cuali2.pdf](https://www.fisterra.com/gestor/upload/guias/cuanti_cuali2.pdf)
- Flores, L. V. (04 de 03 de 2015). *INFOTECARIOS* . Obtenido de INFOTECARIOS : <http://www.infotecarios.com/la-toma-de-decisiones-en-la-organizacion-y-el-gran-valor-del-profesional-de-la-informacion-en-su-desarrollo/>

- Flores, L. V. (2015). La toma de decisiones en la organizacion y el gran valor del profesional de la información en su desarrollo. En L. V. Flores, *La toma de decisiones en la organizacion y el gran valor del profesional de la información en su desarrollo* (pág. 35).
- Gomez, F. (2012). *Aplicación en Excel para la elaboración de estados de flujo de efectivo*. Barcelona: Profit.
- Gonzalez, G. (2003). *Contabilidad General*. Obtenido de <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-37-Contabilidad-General.pdf>
- Humbertocd. (2017 ). Analisis e interpretacion de los estados financieros . En Humbertocd, *Analisis e interpretacion de los estados financieros* (págs. 50-52). Mexico : Rankia .
- Humbertocd. (05 de 10 de 2017). *Rankia*. Obtenido de Rankia: <https://www.rankia.mx/blog/como-comenzar-invertir-bolsa/3701702-analisis-interpretacion-estados-financieros>
- Jaime, J. J. (2008/2009 1er semestre ). *Contabilidad financiera 1* . Plana: Publicaciones de la Universidad Jaume I.
- Jauregui, M. (23 de 03 de 2017 ). *aprendiendo administracion*. Obtenido de <https://aprendiendoadministracion.com/estado-de-resultados/>
- Julián Pérez Porto, M. M. (08 de MARZO de 2009). *CONCEPTO BALANCE GENERAL*. Obtenido de BAANCE GENERAL : <https://definicion.de/balance-general>
- Libro de Elena Jiménez de Muñana García, G. A. (2012 ). *Contabilidad general*. Anaya Multimedia, 2012.
- Mariño, G., & Medina, I. (2009). *La administraciòn financiera una utopìa en las microempresas*. Bogotá. Obtenido de <http://132.248.9.34/hevila/Criteriolibre/2009/vol7/no11/5.pdf>
- Maza, P. (2015). *Ministerio de Economía y Finanzas* . Obtenido de <https://www.mef.gob.pe/es/contabilidad-publica-sp-6700/388-documentacion/1725-usuarios-de-los-estados-financieros-y-su-necesidad-de-informacion>


- Prieto, C. (2010). *Ánàlisis Financiero*. Bogotá: FUNDACION SAN MATEO. Obtenido de <https://www.sanmateo.edu.co/documentos/publicacion-analisis-financiero.pdf>
- Reidl, L. (2012). Marco conceptual en el proceso de investigación. *ELSEVIER*, 146-151. Obtenido de <http://www.scielo.org.mx/pdf/iem/v1n3/v1n3a7.pdf>
- Roman, J. (2017). *Estados Financieros Basicos*. Mexico: ISEF EMPRESA LIDER .
- Rosas, H. (2012). *Anàlisis de los Estados Financieros*. Chile. Obtenido de <http://ocw.pucv.cl/cursos-1/eii541/materiales-del-clases/unidad-4/analisis-financiero>
- Servicio de Rentas Internas. (31 de Diciembre de 2014). *Ley Orgánica del Regimèn Tributari*. Obtenido de Reglamento para la aplicaciòn Ley Orgànica de Régimn Tributario: <http://descargas.sri.gov.ec/download/pdf/regtribint.pdf>
- Superintendencia de Compañias. (2009). *RESOLUCION Nª 08G.D.S.C.* Obtenido de <https://www.iasplus.com/en/binary/americas/0902ecuadorresolution.pdf>
- Ureña, O. (2012). *Contabilidad Bàsica*. Bogotá: SAN MATEO. Obtenido de <https://www.sanmateo.edu.co/documentos/publicacion-contabilidad-basica.pdf>
- Van, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Admisntraciòn Financiera*. México: PEARSON. Obtenido de <https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>
- Vargas, Z. (2009). LA INVESTIGACIÓN APLICADA: UNA FORMA DE CONOCER LAS REALIDADES CON EVIDENCIA CIENTÍFICA. *Revista Educación*, 155-165. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/440/44015082010.pdf>

# **ANEXOS**

# ANEXO 1. RUC DE LA EMPRESA SUELDAS DEL VALLE



## REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES



**NÚMERO RUC:** 100014851001

**APELLIDOS Y NOMBRES:** PAREDES GÓMEZ SANDRA DEL PILAR

**NOMBRE COMERCIAL:**

**CONTADOR:** MOYA PÉREZ CECILIA ISABEL

**CLASE CONTRIBUYENTE:** OTROS

**OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI

**CALIFICACIÓN ARTESANAL:** SIN

**NÚMERO:** SIN

**REG. NACIMIENTO:** 26/01/1977

**REG. NACIÓN:** 26/07/1999

**REG. SUSPENSIÓN OPOSITIVA:**

**REG. INICIO ACTIVIDADES:** 01/07/1999

**REG. ACTUALIZACIÓN:** 09/04/2019

**REG. FINICIO ACTIVIDADES:** 29/09/2011

---

**ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL**

VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA

---

**DOMICILIO TRIBUTARIO**

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: HUACHI CHICO Calle: JULIO JARAMILLO Número: SIN Intersección: CERVANTES Referencia: A DOSCIENTOS METROS DE LA IGLESIA, CASA DE TRES PISOS, COLOR BLANCA Teléfono: 020851161 Email: ingpobos@yahoo.com Celular: 0997366413

---

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**


- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA
- \* IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS MOTORIZADOS

Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en [www.ruc.gov.ec](http://www.ruc.gov.ec).  
Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RIS) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual.  
Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera mensual siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiere bienes o presta servicios únicamente con tarifa 0% de IVA, y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 150% de IVA.

---

**# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS**

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	ABERTOS	CERRADOS
3	1	2
<b>JURISDICCIÓN</b>	ZONA 3 TUNGURAHUA	



Código: RIMRUC2019001111487  
Fecha: 01/05/2019 08:30:18 AM



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES  
PERSONAS NATURALES



NÚMERO RUC: 100014801001  
APELLIDOS Y NOMBRES: PAREDES GOMEZ SANDRA DEL PILAR

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

NL ESTABLECIMIENTO: 001 Estado: ABIERTO - MATRIZ FEC. INICIO ACT.: 01/07/2009  
NOMBRE COMERCIAL: SUELDAS DEL VALLE FEC. CIERRE: 30/07/2010 FEC. RENOV.: 29/08/2011

ACTIVIDAD ECONÓMICA:  
VENTA AL POR MENOR DE EQUIPO DE SEGURIDAD INDUSTRIAL  
VENTA AL POR MAYOR DE ARTICULOS DE FERRETERIA  
VENTA AL POR MENOR DE GASES INDUSTRIALES

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:  
Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: HUACHI CHICO Barrio: SOLIS Calle: JULIO JARAMILLO Número: SN Intersección: ALFONSO NIETO  
Referencia: A DOSCIENTOS METROS DE LA IGLESIA, CAGA DE TRES PISOS, COLOR BLANCA Teléfono Comercio: 033051181 Email: ingpds@yaheo.com Celular:  
0997366413

NL ESTABLECIMIENTO: 002 Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 29/08/2011  
NOMBRE COMERCIAL: SUELDAS DEL VALLE FEC. CIERRE: 21/01/2018 FEC. RENOV.:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:  
VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS COMO OXIGENO, ACETILENO, ARGON Y OTROS  
VENTA AL POR MENOR DE EQUIPO DE SEGURIDAD, INCLUIDO PARTES, PIEZAS Y MATERIALES CONEXOS

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:  
Provincia: COTACACHI Cantón: LATACUNGA Parroquia: ELOY ALFARO (SAN FELIPE) Ciudadela: MALDONADO TOLEDO Calle: MARCO AURELIO SUBIA Número: SN  
Intersección: GATAZO Referencia: ATRAS DE LA DISTRIBUIDORA SECOH Teléfono Comercio: 033012648

NL ESTABLECIMIENTO: 003 Estado: CERRADO - TRANSPORTE FEC. INICIO ACT.: 23/03/2017  
NOMBRE COMERCIAL: FEC. CIERRE: 09/04/2019 FEC. RENOV.:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:  
SERVICIO DE TRANSPORTE DE CARGA PESADA EN CAMION POR CARRETERA

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:  
Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: HUACHI CHICO Barrio: SOLIS Calle: JULIO JARAMILLO Número: SN Intersección: ALFONSO NIETO  
Referencia: A DOSCIENTOS METROS DE LA IGLESIA, CAGA DE TRES PISOS, COLOR BLANCA Teléfono Comercio: 033051181 Email: ingpds@yaheo.com Celular:  
0997366413



Código: RIMRUC2019001111487

Fecha: 01/05/2019 08:30:18 AM

## ANEXO 2. CARTA DE ACEPTACIÓN



**SUELDAS DEL VALLE**  
Proveedor de Gases, Soldadura, Máquinas y Seguridad Industrial  
Dirección: Av. Julio Jaramillo SN y Cervantes  
: 032 8511 51 Celular: 0997396413  
Email: [sueldasdelvalle@gmail.com](mailto:sueldasdelvalle@gmail.com)  
**AMBATO- ECUADOR**

---

Ambato, 06 de julio del 2018

Ingeniera  
Gabriela Vallejo  
RECTORA DEL ITSGA  
Presente. –

De mi consideración:

Por medio de la presente, reciba un cordial y atento saludo, por parte de Suedas del Valle, me dirijo a usted para darle a conocer que la señorita Jessica Paola Cuchiparte Tisalema, N° 180441906-5 ha sido aceptado para desarrollar su tema de Tesis "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA SUELDAS DEL VALLE UBICADA EN LA CIUDAD DE AMBATO DE LOS PERÍODOS 2016 Y 2017." por lo cual se brinda las facilidades y la información necesaria para la ejecución de este trabajo.

Por la acogida que de a este pedido desde ya anticipo mi sincero agradecimiento.

Atentamente,

Ing. Sandra del Pilar Paredes Gómez  
GERENTE

[www.sueldasdelvalle.com](http://www.sueldasdelvalle.com)



**ANEXO 3. PROYECTO DE INVESTIGACIÓN APROBADO**

**INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR  
PARTICULAR “SAN GABRIEL”**



**ÁREA DE CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN**

**TEMA: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA  
EMPRESA SUELDAS DEL VALLE UBICADA EN LA CIUDAD DE  
AMBATO DE LOS PERÍODOS 2016 Y 2017.**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN**

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE  
TECNÓLOGA**

**AUTOR: JESSICA PAOLA CUCHIPARTE TISALEMA**

**RIOBAMBA – ECUADOR**

**2018**

## CONTENIDO

1	ASPECTOS GENERALES.....	86
1.1	TÍTULO DEL PROYECTO INVESTIGATIVO.....	86
1.2	PROPONENTE.....	86
1.2.1	Nombre.....	86
1.2.2	Especialidad.....	86
1.3	ASESOR.....	86
1.4	LUGAR DE REALIZACIÓN.....	86
1.5	TIEMPO ESTIMADO DE DURACIÓN.....	86
1.6	FECHA ESTIMADA DE INICIACIÓN.....	86
2	CONTENIDO- MARCO REFERENCIAL.....	87
2.1	INTRODUCCIÓN.....	87
2.2	TÍTULO.....	88
2.3	PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	88
2.4	JUSTIFICACIÓN.....	89
2.5	OBJETIVOS.....	90
2.5.1	General.....	90
2.5.2	Específicos.....	90
3	MARCO HIPOTÉTICO.....	90
3.1	HIPÓTESIS.....	90
3.2	OPERACIONALIZACIÓN CONCEPTUAL.....	90
3.2.1	Variable independiente.....	90
3.2.2	Variable dependiente.....	90
3.2.3	Operacionalización de las variables.....	91
4	ESQUEMA TENTATIVO.....	92
5	MARCO ADMINISTRATIVO.....	105
5.1	RECURSO HUMANO.....	105
5.2	RECURSO MATERIAL.....	106
5.3	RECURSO TECNOLÓGICO.....	106
6	CRONOGRAMA.....	107
7	BIBLIOGRAFÍA.....	108

# **1 ASPECTOS GENERALES**

## **4.4 TÍTULO DEL PROYECTO INVESTIGATIVO**

Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Sueldas del Valle ubicado en la ciudad de Ambato de los períodos 2016 y 2017.

## **4.5 PROPONENTE**

### **4.5.1 Nombre:**

Jessica Paola Cuchiparte Tisalema

### **4.5.2 Especialidad:**

Contabilidad y Tributación

## **4.6 ASESOR**

## **4.7 LUGAR DE REALIZACIÓN**

Provincia de Tungurahua, cantón Ambato, barrio Solís, Avenida Julio Jaramillo y Alfonso Nieto.

## **4.8 TIEMPO ESTIMADO DE DURACIÓN**

5 meses

## **4.9 FECHA ESTIMADA DE INICIACIÓN**

Noviembre 2018

## 5 CONTENIDO- MARCO REFERENCIAL

### 5.1 INTRODUCCIÓN

Sueldas del Valle es una empresa con gran experiencia en el mercado, dedicado a la comercialización de gases industriales y suministros de soldadura; desde su creación hasta la presente el gerente no ha usado herramientas analíticas para el control interno, ignorando las causas y problemas en el ámbito financiero.

El análisis financiero busca obtener algunas medidas y relaciones que faciliten la toma de decisiones se utilizando ciertas herramientas y técnicas con varios fines siendo el principal obtener una idea preliminar acerca de la existencia y disponibilidad de recursos para invertirlos en un proyecto determinado.

Sirve para obtener una idea de la situación financiera futura, así como de las condiciones generales de la empresa y de sus resultados. Utilizarlo como una herramienta para medir el desempeño de la administración o diagnosticar algunos problemas existentes en la empresa.

Hay que decir que, para evaluar el desempeño de la administración de una empresa, no hay nada mejor que el análisis de las utilidades, las cuales pueden incrementarse a través del manejo adecuado de los recursos que una empresa dispone, y esto solamente se puede medir mediante el análisis financiero.

El presente trabajo tiene como objetivo analizar y evaluar los Estados Financieros de la empresa Sueldas del Valle ubicada en la ciudad de Ambato en 2016-2017 para entregar una oportuna información para la toma de decisiones

A continuación, se presenta los capítulos que contienen este informe investigativo:

**El Capítulo I**, está conformado por el planteamiento del problema, la justificación en el cual consta el motivo del por qué se desarrolla el problema investigativo, se determina el objetivo general y objetivos específicos de la presente investigación, también detalla antecedentes, reseña histórica, ubicación, instalaciones, misión y visión, misión, visión, finalmente objetivos de la empresa.

**El Capítulo II**, es el extracto investigativo, fundamentación filosófica, además la conceptualización sobre los vocablos básicos empleados en la investigación.

**El Capítulo III**, contiene la metodología empleada para el desarrollo de la investigación, especificando la modalidad básica de la misma, los tipos o niveles investigativos, métodos en donde se precisan la certeza del procesamiento, también se presenta la operacionalización de las variables y se establece las técnicas e instrumentos que se utilizaron en la recolección de la información, procesamiento y análisis de la misma.

**El Capítulo IV**, se detalla el análisis e interpretación de los resultados aplicando un sinnúmero de preguntas basándonos en entrevista aplicando al administrador de la empresa y resumiendo mediante la tabulación dándonos resultados favorables o desfavorables.

## **5.2 TÍTULO**

Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Sueldas del Valle ubicado en la ciudad de Ambato de los períodos 2016 y 2017.

## **5.3 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

En la empresa Sueldas del Valle actualmente existe ausencia de un estado comparativo de los periodos 2016-2017, por lo cual se ha visto estancada y no ha podido tomar decisiones a futuro como incrementar su capital, realizar préstamos bancarios para poder ampliar su stock e implementar nuevas sucursales, este hecho no permite el crecimiento empresarial. El análisis de estados financieros es de gran importancia porque permite conocer todos sus movimientos y operaciones contables.

La realización de un análisis financiero de los dos años anteriores es necesario para para el aporte de información pertinente a la empresa que sea relevante para su futuro administrativo y crecimiento económico que facilite la evaluación de manera interna a la empresa Sueldas del Valle, que permitiendo así conocer su realidad económica y tomar decisiones adecuadas para el crecimiento del establecimiento.

Sueldas del Valle, carece de cierta información interna relacionado a sus procesos financieros siendo de vital importancia realizar un análisis financiero para que las decisiones tomadas de gerencia, estén acordes a las expectativas y necesidades del establecimiento.

## 5.4 JUSTIFICACIÓN

La necesidad de obtener financiamiento para las actividades empresariales cobra cada vez mayor importancia en la actividad económica y en la actualidad los estados financieros son principales herramientas utilizadas por gerentes financieros, administradores, directores y dueños de las empresas, para evaluar la gestión administrativa y financiera de los negocios.

Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad; tienen como objetivo suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera de la entidad que sea útil a una amplia gama de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas, así como, mostrar los resultados de la actividad llevada a cabo por la administración, o dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma.

El análisis de Estados Financieros, también conocido como Análisis Económico Financiero, consiste en utilizar un conjunto de técnicas que tiene como finalidad diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

Desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede tomar decisiones que corrijan los puntos débiles que puedan amenazar su futuro y al mismo tiempo aprovecha los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos.

Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evaluación previsible de la empresa.<sup>3w</sup>

La investigación tiene su fundamento legal en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 1) tiene que ver con todo lo que se refiere a los estados financieros.

Los beneficiarios directos con la ejecución de esta investigación será el gerente al conocer como el análisis e interpretación de estados financieros a través de la toma de decisiones influye en el desempeño de la empresa y en el destino que esta pueda tener.

## **5.5 OBJETIVOS**

### **5.5.1 General**

Analizar e interpretar los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Sueldas del Valle ubicada en la ciudad de Ambato de los periodos 2016 y 2017.

### **5.5.2 Específicos**

- Establecer el marco referencial, conociendo de donde provienen y como se invierten los recursos financieros.
- Desarrollar la fundamentación teórica que sustente la realización del proyecto de investigación
- Determinar los métodos y técnicas necesarias para la recopilación de información en la empresa que permita el análisis e interpretación de los estados financieros
- Realizar el análisis e interpretación de los estados financieros para la obtención de información que permita a la empresa Sueldas del Valle la toma de decisiones acertadas.

## **6 MARCO HIPOTÉTICO**

### **6.1 HIPÓTESIS**

El análisis y la interpretación de los estados financieros ayudaran a tomar decisiones acertadas en la empresa Sueldas del Valle.

### **6.2 OPERACIONALIZACIÓN CONCEPTUAL**

#### **6.2.1 Variable independiente**

Análisis e interpretación de los estados financieros

#### **6.2.2 Variable dependiente**

Permitirá la toma de decisiones acertadas

### 6.2.3 Operacionalización de las variables

<b>Variable independiente</b>	<b>Concepto</b>	<b>Categorías</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Técnicas e instrumentos</b>
Análisis e interpretación de los estados financieros	Los Estados Financieros son herramientas para analizar negocios y tomar decisiones, y el análisis de los estados financieros evalúa la posición financiera presente y pasada de una empresa, de esta manera establecer estimaciones y predicciones sobre los posibles escenarios futuros. (Humbertocd, 2017)	Balance General	Recopilación de datos	Cálculo matemático Formulas Entrevista Ratios Índices
		Estado de resultado		
		Estado de cambios en el patrimonio		
		Estado de flujo de efectivo		

<b>Variable dependiente</b>	<b>Concepto</b>	<b>Categorías</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Técnicas e instrumentos</b>
Permitirá la toma de decisiones acertadas	Los momentos en que se ha de tomar una decisión son significativos, ya que por medio de ella podemos estudiar un problema determinado o situación que es valorada y considerada hondamente para elegir la vía más adecuada a seguir según las diferentes opciones y operaciones. (Flores, 2015)	Liquidez	Capital Liquidez	Cálculo Entrevista
		Rotación	Rotación de inventarios Rotación de cuentas por cobrar Rotación de cuentas por pagar	
		Endeudamiento	Endeudamiento Carga financiera	
		Rentabilidad	Margen bruto Margen neto Rentabilidad patrimonial	



## **7 ESQUEMA TENTATIVO**

### **CAPÍTULO I**

#### **1. MARCO REFERENCIAL**

1.1.- Planteamiento del Problema

1.2.- Justificación

1.3.- Objetivos

1.3.1 Objetivo General

1.3.2 Objetivos Específicos

1.4 Antecedentes

1.5 Reseña Historia

1.6 Ubicación

1.7 Instalaciones

1.8 Misión y Visión

1.8.1 Misión

1.8.2 Visión

1.9 Objetivos

### **CAPÍTULO II**

#### **2. MARCO TEÓRICO**

##### **2.1 Contabilidad**

###### **2.1.1 Definición**

La contabilidad surge como respuesta a la necesidad de llevar un control financiero de la empresa, pues proporciona suficiente material informativo sobre su desenvolvimiento económico y financiero, lo que permite tomar decisiones que llevan a un manejo óptimo del negocio (Ureña, 2012).

En tal virtud la contabilidad es un medio para recoger, registrar, catalogar, reglamentar, examinar y presentar en términos monetarios las transacciones que desarrolla una empresa en su actividad económica, para obtener información contable y financiera.

###### **2.1.2 Importancia**

La importancia que tiene la Contabilidad dentro de una empresa consiste en obtener una información útil para poder aplicarse en una posterior decisión económica, como también pudiendo obtener un control de la gestión anterior o bien poder planificar de la

mejor manera posible los recursos económicos. En este sentido, toda empresa o institución debe asegurar recursos a un equipo de contables que se encarguen de esta tarea y que pueden trabajar incluso en conjunto con la dirección recomendando acciones a seguir o avisando de posibles complicaciones ante decisiones que puedan ser riesgosas (Díaz, 2011).

La importancia de la Contabilidad radica en la necesidad de las empresas para poder administrar de la mejor manera posible sus recursos monetarios, para poder generar información contable, reportes económicos, estados financieros y presupuestos que ayudan a saber en qué invertir y cómo controlar las ganancias.

## **2.2 Estados financieros**

Son los documentos de mayor importancia que recopilan información sobre la salud económica de la empresa, se incluyen dentro de los estados financieros: el balance de situación, el estado de pérdidas y ganancias, el estado de efectivo. Todos los documentos recogidos tienen que caracterizarse por ser fiables y útiles, teniendo que reflejar realmente lo que está sucediendo en la empresa (Díaz, 2011).

Son aquellos que se preparan al cierre de un periodo determinado y tiene como propósito dar a conocer la situación financiera de la empresa, así como la capacidad de generación de recursos económicos.

### **2.2.1 Objetivo de los estados financieros**

- Satisfacer necesidades específicas por parte de la administración de la empresa.
- Suministrar información económica con mayor detalle sobre las transacciones, partidas y resultados.
- Mostrar los resultados de la gestión empresarial (Díaz, 2011).

### **2.2.2 Características cualitativas de los estados financieros**

Los estados financieros deben cumplir una serie de criterios. Los principales son:

- **Comprensibilidad.** - Se pretende que la información sea rápida y fácilmente comprensible para sus usuarios.
- **Relevancia.** - La información se reviste de esta calidad cuando influye en las decisiones económicas de los usuarios, al permitirles evaluar los acontecimientos y/o confirmar sus decisiones anteriores.

- **Importancia relativa.** -Se dice que la información es material cuando las decisiones tomadas sobre la base de los estados financieros se ven afectadas debido a la omisión o distorsión de la misma.
- **Fiabilidad.** - En los estados financieros, se exige que la información sea fiable, es decir, exenta de errores materiales y prejuicios (Consejo Emisor de CINIF, 2006)

### 2.2.3 Clases de los estados financieros

Para clasificar los estados financieros se consideran diversos puntos de vista, por ejemplo:

- En función de su importancia: principales y secundarios.
- En función de la información que presentan: normales y especiales.
- En función de la fecha: dinámicos y estáticos.
- En función del grado de información que proporcionan: sintéticos y detallados.
- En función de la forma de presentación: simples y comparativos.
- En función de la naturaleza de las cifras: históricos, proyectados o proforma (Díaz, 2011).

### 2.2.4 Usuarios de los estados financieros

Los usuarios de los estados financieros son aquellos que utilizan los estados financieros para tomar decisiones económicas, como los accionistas, socios, acreedores, instituciones financieras, hacienda pública, trabajadores, inversionistas que acuden al mercado de valores y autoridades (Maza, 2015).

Los estados financieros proporcionan información empelada por diversos usuarios, especialmente por accionistas y acreedores, otras categorías importantes de usuarios son los proveedores, clientes, sindicatos, analistas financieros y autoridades fiscales.

### 2.2.5 Reglas de presentación

Según la NIC 1 la norma establece los requisitos generales para la presentación de los estados financieros y las directrices para determinar su estructura, de igual forma fija los requisitos mínimos sobre su contenido. Para ello fija las bases para la presentación de los estados financieros con el objeto de asegurar que los mismos sean comparables, ya sea con los estados financieros de la misma empresa de ejercicios anteriores, como con los de otras empresas diferentes, con domicilio social en cualquier país (Consejo Emisor de CINIF, 2006)

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

### 2.2.6 Balance general

Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también el estado de su patrimonio. Dicho de otro modo, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se refleja en los registros contables, el balance general también es conocido con otros nombres como son:

- Estado de situación financiera.
- Estado de inversiones.
- Estado de recursos y obligaciones.
- Estado de activo, pasivo y capital (Prieto, 2010).

#### 2.2.6.1 Partes y formas de presentación del balance general

Las partes principales del balance general son:

- **Activo.** Representa los bienes y derechos de la empresa, dentro de este concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos, las cuentas por cobrar, las inversiones en papeles del mercado, las valorizaciones etc.
- **Pasivo.** Representa las obligaciones totales de la empresa, en el corto plazo, o largo plazo, cuyos beneficiarios son por lo general personas o entidades diferentes de los dueños de la empresa. Pueden ser obligaciones bancarias, proveedores, las cuentas por pagar etc.
- **Patrimonio.** Representa la participación de los propietarios en el negocio, y resulta de restar, del total del activo, el pasivo con terceros. También se denomina capital contable o capital social y superávit (Prieto, 2010).

El balance es estático, muestra la situación de la empresa en un momento determinado. Es como una fotografía instantánea, la cual puede cambiar de un momento a otro, pero no es acumulativo.

Existe tres formas de presentar el balance general las cuales son:

- **Cuenta.** Es la presentación más usual. Se muestra el activo al lado izquierdo, el pasivo y el capital al lado derecho, es decir: activo igual a pasivo más capital.

- **Reporte.** Es una presentación vertical, mostrándose en primer lugar el activo, posteriormente el pasivo y por último el capital, es decir activo menos pasivo igual a capital.
- **Condición financiera.** Se obtiene el capital de trabajo que es la diferencia entre activos y pasivos circulantes; aumentando los activos no circulantes y deduciendo los pasivos no circulantes (Prieto, 2010).

### 2.2.7 Estado de resultados

También se le conoce con los nombres de:

- Estado de rentas y gastos.
- Estado de ingresos y egresos.
- Estado de resultados.
- Estado de utilidades.
- Estado de ganancias y pérdidas (Prieto, 2010).

El estado de pérdidas y ganancias muestra los ingresos y los gastos, así como la utilidad o la pérdida resultante de las operaciones de una empresa durante un período de tiempo determinado, generalmente un año.

#### 2.2.7.1 Partes y forma de presentación

La NIC 1 establece que el estado de resultados se lo puede presentar de dos maneras.

- **Método de la naturaleza de los gastos.** Presenta las partidas que conforman el resultado de la entidad de acuerdo a su naturaleza, y no los redistribuirá atendiendo las diferentes funciones que se desarrollan en la entidad (no se clasifican como gastos administrativos, de ventas o costos de ventas).
- **Método de la función de los gastos o del costo de las ventas.** Presenta las partidas de acuerdo con su función como parte del costo de las ventas, o por los costos de actividades de distribución o de administración (Consejo Emisor de CINIF, 2006).

### 2.2.8 Estado de flujos del efectivo

El flujo de efectivo es un estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Para el efecto debe determinarse el cambio en las diferentes partidas del balance general que inciden en el efectivo (Prieto, 2010).

El flujo de efectivo determina la capacidad de la empresa para crear efectivo, con el cual pueda cumplir con sus obligaciones y con sus proyectos de inversión y expansión dentro de la actividad comercial que desarrolla una empresa.

### **2.2.9 Estado de evolución de patrimonio**

Indica las variaciones que durante el año ha experimentado el patrimonio de una empresa, bien por la actividad normal de la empresa mediante su resultado, por gastos o ingresos directamente imputables al patrimonio o por operaciones societarias desarrolladas por los accionistas (Prieto, 2010).

Es el estado financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un período, además de la aplicación de las ganancias retenidas en períodos anteriores. Muestra por separado el patrimonio de una empresa.

## **2.3 Análisis financiero**

Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa ayudando a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones (Prieto, 2010).

El análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro.

### **2.3.1 Objetivos del análisis financiero**

Los objetivos del análisis financiero dentro de una empresa son:

- Evaluar los resultados de la actividad comercial ejecutada.
- Notificar sobre las reservas internas existentes en la empresa
- Aumentar la productividad del trabajo
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada

- Estudiar toda la información sobre cómo está encaminada la dirección del trabajo de la empresa (Van & Wachowicz, 2010)

### **2.3.2 Documentos básicos para realizar el análisis financiero**

Para desarrollo un análisis financiero dentro de una empresa es necesario contar con la siguiente documentación:

- Estados financieros del ejercicio presente y del pasado, acompañado de sus respectivas notas explicativas.
- Objetivos, políticas y metas de la empresa.
- Datos presupuestarios de la actividad comercial, económica y financiera.
- Planes y programas económicos de la empresa.
- En lo posible información financiera de la competencia.
- Cuando no se pueda obtener la información financiera de la competencia, se optará por los estados consolidados del sector (Van & Wachowicz, 2010).

### **2.3.2 Importancia del análisis financiero**

Es de gran importancia porque el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el análisis financiero puesto que el mismo representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, laborales y financieros (Mariño & Medina, 2009).

El análisis de estados financieros es un mecanismo preciso para la mayor parte de las disposiciones sobre créditos, inversión y otras cuestiones próximas, pues ayuda a la toma de decisiones de los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de una empresa.

### **2.3.3 Consideraciones importantes que el analista debe tener en cuenta**

Cuando se analiza una empresa, el analista revisará los indicadores o ratios financieros, pero antes de todo lo más importante es saber por qué y para qué se está analizando una empresa. Con un mismo análisis se puede sacar conclusiones diferentes.

No es lo mismo un planteamiento de captación de recursos propios como de captación de recursos ajenos.

No es lo mismo un análisis enfocado a vender la empresa que para aumentar su productividad, o para facilitarle crédito comercial (Prieto, 2010).

## **2.4 Métodos para el análisis financiero**

El Análisis Financiero se puede elaborar dependiendo de las necesidades de decisiones que tengan la empresa y se pueden elaborar de dos maneras sea por medio del análisis vertical como horizontal.

### **2.4.1 Método del análisis vertical**

El análisis vertical del balance general y del estado de resultados es la evaluación del funcionamiento de la empresa en un periodo ya especificado, sirve para poner en evidencia la estructura interna de la empresa, también permite la evaluación interna y se valora la situación de la empresa con su industria (Prieto, 2010).

### **2.4.2 Método del análisis horizontal**

Se realiza con estados financieros de diferentes periodos, quiere decir de diferentes años y se examina la tendencia que tienen las cuentas en el transcurso del tiempo ya establecido para su análisis. El cálculo de este análisis se realiza con la diferencia de dos o más años para tener como resultado valores absolutos y con porcentaje tomando un año base para poder tener datos relevantes que analizar (Prieto, 2010).

## **2.5 Razones financieras**

Las razones financieras son los parámetros utilizados por los administradores, acreedores e inversionistas para evaluar la situación de las compañías y así facilitar su resolución (Van & Wachowicz, 2010).

### **2.5.1 Razón de liquidez**

- **Razón circulante**

Mide las veces que la Empresa puede pagar su deuda a corto plazo, utilizando su activo circulante, cuando es menor a una vez la empresa tiene problemas de liquidez y cuando es elevada, indica que hay una utilización ineficiente del efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

- **Prueba ácida**

Esta prueba es más sensible, dado a que se está eliminando el inventario que es menos líquido. Lo que quiere decir que en algunos casos tiene una rotación lenta, puede ser



obsoleto, dañada, perderse, etc. Así pues, nos da una medida con más exactitud sobre la capacidad de pago de una organización

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

Pasivos Circulantes

- **Capital de trabajo**

El capital de trabajo representa la diferencia existente entre los activos y los pasivos cuyo resultado permitirá conocer, cual es el margen que se posee para cubrir las obligaciones a corto plazo

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

## 2.5.2 Razón de actividad

- **Rotación de inventarios**

Mide las veces que el inventario se vende en el año

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

Inventario

- **Días de venta en inventario**

Indica los días que el inventario se encuentra dentro del almacén hasta que se vende.

$$\text{Días de ventas en inventario: } 365 / \text{Rotación de inventario}$$

- **Rotación de cuentas por cobrar**

Son las veces que cobran las cuentas por cobrar en el año.

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \text{Ventas} / \text{Cuentas por Cobrar}$$

- **Días de ventas en cuentas por cobrar.**

Son los días de plazo para el pago del crédito que se otorga a los clientes.

$$\text{Días de ventas en cuentas por cobrar} = 365 / \text{Rotación de Cuentas por Cobrar}$$

- **Rotación de activos fijos**

Se dice, de por cada peso invertido en activos fijos genera centavos de ventas

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \text{Ventas} / \text{Activos Fijos Netos}$$

- **Rotación de activos totales**

Se dice, de por cada dólar invertido en activos totales genera centavos de ventas.

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \text{Ventas} / \text{Activos Totales (Prieto, 2010)}.$$

### 2.5.3 Razón de apalancamiento

- **Nivel de endeudamiento**

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \text{Total Pasivo con terceros} / \text{Total Activo}$$

- **Endeudamiento financiero**

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto plazo con respecto a las ventas del período.

$$\text{Endeudamiento financiero} = \text{Obligaciones financieras} / \text{Ventas netas}$$

- **Impacto de la carga financiera**

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período.

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \text{Gastos financieros} / \text{ventas}$$

- **Cobertura de intereses**

Este indicador establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez en relación directa con su nivel de endeudamiento. En otras palabras, se quiere establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa.

$$\text{Cobertura de intereses} = \text{Utilidad de operación} / \text{Intereses pagados}$$

- **Concentración del endeudamiento en el corto plazo**

Este indicador establece que porcentaje (%) del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, a menos de un año.

$$\text{Concentración del endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo corriente en el corto plazo}}{\text{Pasivo total con terceros}}$$

## 2.5.4 Razón de rentabilidad

- **Margen de utilidad**

Presenta el porcentaje de las utilidades que generaron las ventas

$$\text{Margen de utilidad} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}$$

- **Rendimiento sobre los Activos**

Es el porcentaje de utilidad que generaron los bienes de la Compañía.

$$\text{Rendimiento sobre los Activos} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activos Totales}$$

- **Rendimiento sobre el Capital**

Por cada peso que los accionistas aportaron son los centavos que genero de utilidad.

$$\text{Rendimiento sobre el Capital} = \text{Utilidad Neta} / \text{Capital Contable Total}$$

## CAPÍTULO III

### 3 MARCO METODOLÓGICO E HIPOTÉTICO

#### 3.1 Métodos de la investigación

##### 3.1.1 Método deductivo

La deducción permite establecer un vínculo de unión entre teoría y observación y permite deducir a partir de la teoría los fenómenos objeto de observación. Es un proceso del pensamiento en el que de afirmaciones generales se llega a afirmaciones específicas aplicando las reglas de la lógica convirtiéndose en un sistema para organizar hechos conocidos y extraer conclusiones (Dávila, 2006).

Este método se utilizará para la elaboración de las conclusiones, las mismas serán desarrolladas de acuerdo a los objetivos una vez sean alcanzados.

##### 3.1.2 Método inductivo

La inducción conlleva a acumular conocimientos e informaciones aisladas. Para obtener conocimiento y afirmar verdades es imprescindible observar la naturaleza, reunir datos particulares y hacer generalizaciones a partir de ellos (Dávila, 2006).

La inducción se ocupará en todos los procedimientos de la investigación porque por medio de la observación de los estados financieros de la empresa se realizarán los hallazgos y por ende permitirá la generación del conocimiento necesario para la toma de decisiones acertadas.

### **3.1.3 Método descriptivo**

Describe e interpreta lo que es. Se interesa por las condiciones o relaciones existentes; las prácticas que predominan; las creencias, puntos de vista y actitudes vigentes; los procesos que suceden; los efectos sentidos; o las tendencias que están desarrollándose, su objetivo primordial consiste en indicar lo que es (Dávila, 2006).

Método necesario para desarrollar la descripción de todos los hallazgos encontrados posterior al análisis de los balances financieros que posee la empresa.

## **3.2 Tipos de investigación**

### **3.2.1 Investigación aplicada**

Entendida como la utilización de los conocimientos en la práctica, para aplicarlos en provecho de los grupos que participan en esos procesos y en la sociedad en general (Vargas, 2009).

La investigación será desarrollada y aplicada mediante el levantamiento de la información financiera de la empresa

## **3.3 Diseño de la investigación**

### **3.3.2 Investigación cuantitativa**

La investigación cuantitativa es aquella en la que se recogen y analizan datos cuantitativos sobre variables (Fernández & Díaz).

Necesario para la evaluación de los balances financieros de la empresa Sueldas del Valle

### **3.3.3 Investigación cualitativa**

Evita la cuantificación. Los investigadores cualitativos hacen registros narrativos de los fenómenos que son estudiados mediante técnicas como la observación participante y las entrevistas no estructuradas (Fernández & Díaz).

Describirá cada uno de los análisis realizados, con esta interpretación se pretende determinar la situación financiera actual de la empresa y con ello emitir datos importantes para la toma de decisiones oportunas.

### **3.4 Técnicas de la investigación**

#### **3.4.1 Técnica de observación sistemática y estructurada**

En general este tipo de observación se asocia con la investigación tradicional y de tipo cualitativo, la cual se caracteriza por asignar números y valores cuantitativos a los procesos o hechos observados. De esa manera se busca simplificar la presentación y la comprensión de los mismos, y ofrecer algunas respuestas o soluciones precisas a los problemas y situaciones observadas (Cerdeña, 2011).

Utilizado en todo momento, pero principalmente posterior al análisis e interpretación de los estados financieros que se realice a la empresa para así mediante el estudio de los mismos determinar decisiones que promuevan la buena administración y gestión de la institución.

## **CAPÍTULO IV**

### **4 PROPUESTA**

#### 4.1 Análisis vertical

##### 4.1.1 Análisis vertical balance general 2016

##### 4.1.2 Análisis vertical estado de resultados 2016

##### 4.1.3 Análisis vertical balance general 2017

##### 4.1.4 Análisis vertical estado de resultados 2017

#### 4.2 Análisis horizontal

##### 4.2.1 Análisis horizontal balance general 2016 – 2017

##### 4.2.2 Análisis vertical estado de resultado 2016 – 2017

#### 4.3 Aplicación de razones financieras

##### 4.3.1 Ratio de liquidez

##### 4.3.1.1 Ratio de circulante o liquidez corriente

- 4.3.1.2 Ratio de prueba acida o razón rápida
- 4.3.1.3 Capital de Trabajo
- 4.3.2 Razón de actividad
  - 4.3.2.1 Plazo promedio de cobranza
  - 4.3.2.2 Rotación de inventarios
  - 4.3.2.3 Plazo promedio de reposición del inventario
  - 4.3.2.4 Rotación de Activos Totales
- 4.3.3 Razón de apalancamiento
  - 4.3.3.1 Ratio de endeudamiento a corto plazo
  - 4.3.3.2 Ratio de endeudamiento total
  - 4.3.3.3 Ratio de endeudamiento de activo
- 4.3.4 Ratio de rentabilidad
  - 4.3.4.1 Ratio de rentabilidad del activo (ROA)
  - 4.3.4.2 Ratio de ratio del patrimonio (ROE)
  - 4.3.4.3 Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas
  - 4.3.4.4 Ratio de rentabilidad neta sobre ventas

## **8 MARCO ADMINISTRATIVO**

### **8.1 RECURSO HUMANO**

Proponente: JESSICA PAOLA CUCHIPARTE TISALEMA

Tutor: Designado por el Instituto Tecnológico Superior San Gabriel

Colaboradores: Personal del área financiera de la empresa Sueldas del Valle

## 8.2 RECURSO MATERIAL

Descripción	Cantidad	Valor Total
<b>Recursos técnicos</b>		
Impresiones	3	\$ 130,00
Internet	360 horas	\$ 150,00
<b>Subtotal</b>		<b>\$ 280,00</b>
<b>Materiales</b>		
Lápiz, borrado, calculadora	1	\$ 20,00
Copias	100	\$ 10,00
Empastado	3	\$ 120,00
Imprevistos		\$ 50,00
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 380,00</b>

## 8.3 RECURSO TECNOLÓGICO

Computadora portátil HP Core I3

Impresora Epson 4150

## 9 CRONOGRAMA

Actividades	NOVIEMBRE				DICIEMBRE				ENERO				FEBRERO				MARZO			
	S1	S2	S3	S4	S1	S2	S3	S4	S1	S2	S3	S4	S1	S2	S3	S4	S1	S2	S3	S4
Presentación de proyecto		X																		
Corrección de proyecto			X	X																
Primera revisión					X															
Segunda revisión						X														
Tercera revisión							X													
Cuarta revisión								X												
Quinta revisión									X											
Sexta revisión										X										
Séptima revisión											X									
Presentación del primer borrador												X								
Presentación del segundo borrador													X	X						
Presentación del tercer borrador															X	X				
Presentación de tesis																	X	X	X	
Defensa																				X



## 10 BIBLIOGRAFÍA

- Bujan, A. (5 de Mayo de 2018). *Enciclopedia Financiera* . Obtenido de Estados Financieros : <https://www.encyclopediafinanciera.com/estados-financieros/objetivo-estados-financieros.htm><https://www.encyclopediafinanciera.com/estados-financieros/objetivo-estados-financieros.htm>
- Cerda, H. (2011). *Capítulo 7: Medios, Instrumentos, Técnicas y Métodos en la Recolección de Datos e Información* . Obtenido de <http://postgrado.una.edu.ve/metodologia2/paginas/cerda7.pdf>
- Consejo Emisor de CINIF. (1 de Enero de 2006). *Características cualitativas de los Estados Financieros*. Obtenido de [http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165\\_u3\\_a5.pdf](http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165_u3_a5.pdf)
- Dávila, G. (2006). El razonamiento inductivo y deductivo dentro del proceso investigativo en ciencias experimentales y sociales. *Laurus*, 180-205. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/761/76109911.pdf>
- Díaz, H. (2011). *Contabilidad General*. Bogotá: PEARSON. Obtenido de <https://ubooks.s3.amazonaws.com/uploads/book/raw/1461870024976-metgbnhle203o4l-727b817f7119487a113154a2bdc3f375/269890949-Contabilidad-General-Nodrm.pdf>
- Díaz, H. (2011). *Contabilidad General*. Bogotá: PEARSON. Obtenido de <https://ubooks.s3.amazonaws.com/uploads/book/raw/1461870024976-metgbnhle203o4l-727b817f7119487a113154a2bdc3f375/269890949-Contabilidad-General-Nodrm.pdf>
- Farias, M. (2014). *Manual de Contabilidad Básica*. México. Obtenido de <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-19-Manual-de-contabilidad-basica.pdf>
- Fernández, P., & Díaz, P. (s.f.). *ción cuantitativa y cualitativa 1/4*. Obtenido de [https://www.fisterra.com/gestor/upload/guias/cuanti\\_cuali2.pdf](https://www.fisterra.com/gestor/upload/guias/cuanti_cuali2.pdf)
- Flores, L. V. (04 de 03 de 2015). *INFOTECARIOS* . Obtenido de INFOTECARIOS : <http://www.infotecarios.com/la-toma-de-decisiones-en-la-organizacion-y-el-gran-valor-del-profesional-de-la-informacion-en-su-desarrollo/>
- Flores, L. V. (2015). La toma de decisiones en la organizacion y el gran valor del profesional de la información en su desarrollo. En L. V. Flores, *La toma de decisiones en la organizacion y el gran valor del profesional de la información en su desarrollo* (pág. 35).
- Gomez, F. (2012). *Aplicación en Excel para la elaboración de estados de flujo de efectivo* . Barcelona: Profit.
- Gonzalez, G. (2003). *Contabilidad General*. Obtenido de <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-37-Contabilidad-General.pdf>

- Humbertocd. (2017 ). Analisis e interpretacion de los estados financieros . En Humbertocd, *Analisis e interpretacion de los estados financieros* (págs. 50-52). Mexico : Rankia .
- Humbertocd. (05 de 10 de 2017). *Rankia*. Obtenido de Rankia: <https://www.rankia.mx/blog/como-comenzar-invertir-bolsa/3701702-analisis-interpretacion-estados-financieros>
- Jaime, J. J. (2008/2009 1er semestre ). *Contabilidad financiera 1* . Plana: Publicaciones de la Universidad Jaume I.
- Jauregui, M. (23 de 03 de 2017 ). *aprendiendo administracion*. Obtenido de <https://aprendiendoadministracion.com/estado-de-resultados/>
- Julián Pérez Porto, M. M. (08 de MARZO de 2009). *CONCEPTO BALANCE GENERAL*. Obtenido de BAANCE GENERAL : <https://definicion.de/balance-general>
- Libro de Elena Jiménez de Muñana García, G. A. (2012 ). *Contabilidad general*. Anaya Multimedia, 2012.
- Mariño, G., & Medina, I. (2009). *La administraciòn financiera una utopià en las microempresas*. Bogotá. Obtenido de <http://132.248.9.34/hevila/Criteriolibre/2009/vol7/no11/5.pdf>
- Maza, P. (2015). *Ministerio de Economía y Finanzas* . Obtenido de <https://www.mef.gob.pe/es/contabilidad-publica-sp-6700/388-documentacion/1725-usuarios-de-los-estados-financieros-y-su-necesidad-de-informacion>
- Prieto, C. (2010). *Ánàlisis Financiero*. Bogotá: FUNDACION SAN MATEO. Obtenido de <https://www.sanmateo.edu.co/documentos/publicacion-analisis-financiero.pdf>
- Reidl, L. (2012). Marco conceptual en el proceso de investigación. *ELSEVIER*, 146-151. Obtenido de <http://www.scielo.org.mx/pdf/iem/v1n3/v1n3a7.pdf>
- Roman, J. (2017). *Estados Financieros Basicos*. Mexico: ISEF EMPRESA LIDER .
- Rosas, H. (2012). *Anàlisis de los Estados Financieros*. Chile. Obtenido de <http://ocw.pucv.cl/cursos-1/eii541/materiales-del-clases/unidad-4/analisis-financiero>
- Servicio de Rentas Internas. (31 de Diciembre de 2014). *Ley Orgánica del Regimèn Tributari*. Obtenido de Reglamento para la aplicaciòn Ley Orgànica de Régimn Tributario: <http://descargas.sri.gov.ec/download/pdf/regtribint.pdf>
- Superintendencia de Compañias. (2009). *RESOLUCION Nª 08G.D.S.C*. Obtenido de <https://www.iasplus.com/en/binary/americas/0902ecuadorresolution.pdf>
- Ureña, O. (2012). *Contabilidad Bàsica*. Bogotá: SAN MATEO. Obtenido de <https://www.sanmateo.edu.co/documentos/publicacion-contabilidad-basica.pdf>
- Van, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Admisntraciòn Financiera*. México: PEARSON. Obtenido de

<https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>

Vargas, Z. (2009). LA INVESTIGACIÓN APLICADA: UNA FORMA DE CONOCER LAS REALIDADES CON EVIDENCIA CIENTÍFICA. *Revista Educación*, 155-165. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/440/44015082010.pdf>

## ANEXO 4. ESTADOS FINANCIEROS DE SUELDAS DEL VALLE

### ANEXO 4: ESTADOS FINANCIEROS

**SUELDAS DEL VALLE**  
**BALANCE GENERAL**  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2016



#### ACTIVO

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 104.693,74</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ 4.180,42	
Cuentas y documentos por cobrar	\$ 63.197,90	
Crédito tributario IVA	\$ 191,19	
Inventario de mercadería en almacén	\$ 37.124,23	
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>\$ 153.866,73</b>
Terrenos	\$ 31.500,00	
Edificios y otros inmuebles	\$ 33.085,11	
Muebles y enseres	\$ 2.118,16	
Equipo de computación	\$ 3.217,42	
Vehículo, equipo de transporte	\$ 39.919,64	
Otras propiedades, planta y equipo	\$ 64.646,58	
(-)Deterioro acumulada de propiedades, planta y equipo	\$ 20.620,18	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ 258.560,47</b>

**PASIVO**

<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 39.112,88</b>
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	\$ 26.761,83	
Obligaciones con instituciones financieras	\$ 8.941,46	
Otras cuentas y documentos por pagar	\$ 666,16	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	\$ 1.176,23	
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$ 1.054,96	
Obligación con el IESS	\$ 512,24	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>\$ 25.691,69</b>
Obligaciones con instituciones financieras	\$ 25.691,69	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>\$ 64.804,57</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>\$ 193.755,90</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>\$ 258.560,47</u></b>

  
ING. SANDRA PAREDES  
GERENTE

  
DOCTORA CECILIA MOYA  
CONTADORA N°32748

**SUELDAS DEL VALLE****BALANCE GENERAL**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2017

**ACTIVO****ACTIVO CORRIENTE** **\$ 152.554,69**

Efectivo y equivalente al efectivo	\$ 4.850,18
Cuentas y documentos por cobrar	\$ 84.064,77
Crédito tributario IVA	\$ 734,49
Crédito tributario RENTA	\$ 54,97
Inventario de mercadería en almacén	\$ 62.850,28

**ACTIVOS NO CORRIENTES** **\$ 141.429,29**

Terrenos	\$ 31.500,00
Edificios y otros inmuebles	\$ 33.085,11
Muebles y enseres	\$ 2.118,16
Equipo de computación	\$ 3.217,42
Vehículo, equipo de transporte	\$ 39.919,40
Otras propiedades, planta y equipo	\$ 44.026,40
(-)Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	\$ 12.437,20

**TOTAL ACTIVO****\$ 293.983,98**

**PASIVO**

<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 74.400,82</b>
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	\$ 63.100,05	
Obligaciones con instituciones financieras	\$ 8.601,85	
Otras cuentas y documentos por pagar	\$ 707,85	
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$ 1.561,79	
Obligación con el IESS	\$ 429,28	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>\$ 46.398,15</b>
Obligaciones con instituciones financieras	\$ 46.398,15	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>\$ 120.798,97</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>\$ 173.185,01</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 293.983,98</b>

  
ING. SANDRA PAREDES  
GERENTE

  
DOCTORA CECILIA MOYA  
CONTADORA N°32748

**SUELDAS DEL VALLE**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2016



<b>VENTAS</b>		<b>\$ 405.305,39</b>	
<b>COSTO DE VENTA</b>			<b>\$ 294.309,88</b>
Inventario inicial de mercadería	\$ 41.812,45		
Compras netas	\$ 289.621,66		
(-) Inventario final de mercadería	\$ 37.124,23		
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>			<b>\$ 110.995,51</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			<b>\$ 103.962,38</b>
<b>Gastos de venta</b>		<b>\$ 58.925,96</b>	
Sueldos y salarios	\$ 30.088,28		
Beneficios sociales	\$ 6.332,98		
Aporte IESS	\$ 5.854,88		
Mantenimiento y reparaciones	\$ 6.160,67		
Combustibles	\$ 6.669,32		
Promoción y publicidad	\$ 489,74		
Comisiones	\$ 12,90		
Transporte	\$ 3.317,19		
<b>Gastos administrativos</b>		<b>\$ 6.861,10</b>	
Arrendamiento	\$ 2.172,89		
Honorarios profesionales	\$ 2.587,71		
Suministros de oficina	\$ 2.100,50		



<b>Gastos financieros</b>		<b>\$ 2.970,72</b>
Intereses pagados	\$ 2.862,36	
Seguros y reaseguros	\$ 108,36	
<b>OTROS GASTOS</b>		<b>\$ 35.204,60</b>
Depresión de propiedades	\$ 6.218,60	
Otras pérdidas	\$ 28.986,00	
	<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>	<b>\$ 7.033,13</b>
PARTICIPACION DE UTILIDADES	\$ 1.054,97	
GASTOS NO DEDUCIBLES		
LOCALES	\$ 28.986,00	
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 34.964,16</b>



  
 \_\_\_\_\_  
 ING. SANDRA PAREDES  
 GERENTE

  
 \_\_\_\_\_  
 DOCTORA CECILIA MOYA  
 CONTADORA N°32748

**SUELDAS DEL VALLE**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2017



<b>VENTAS</b>		<b>\$ 447.469,08</b>
<b>COSTO DE VENTA</b>		<b>\$ 343.559,18</b>
Inventario inicial de mercadería	\$ 37.124,23	
Compras netas	\$ 369.285,23	
(-) Inventario final de mercadería	\$ 62.850,28	
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>\$ 103.909,90</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>\$ 93.467,99</b>
<b>Gastos de venta</b>		<b>\$ 58.182,70</b>
Sueldos y salarios	\$ 26.331,85	
Beneficios sociales	\$ 5.609,27	
Aporte IESS	\$ 5.393,65	
Mantenimiento y reparaciones	\$ 12.610,50	
Combustibles	\$ 7.507,43	
Promoción y publicidad	\$ 730,00	
<b>Gastos administrativos</b>		<b>\$ 3.395,48</b>
Honorarios profesionales	\$ 2.177,69	
Suministros de oficina	\$ 1.217,79	
<b>Gastos financieros</b>		<b>\$ 3.575,59</b>
Intereses bancarios	\$ 3.433,02	
Seguros y reaseguros	\$ 142,57	

<b>OTROS GASTOS</b>		<b>\$ 28.314,22</b>
Depresión de propiedades	\$ 6.218,60	
Otras pérdidas	\$ 19.050,21	
Pagos por otros bienes	\$ 3.045,41	
	<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>	<b>\$ 10.441,91</b>
PARTICIPACION DE UTILIDADES	\$ 1.561,79	
GASTOS NO DEDUCIBLES		
LOCALES	\$ 19.050,21	
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 27.930,33</b>



  
 ING. SANDRA PAREDES  
 GERENTE

  
 DOCTORA CECILIA MOYA  
 CONTADORA N°32748