



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**CARRERA:** INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.

**TRABAJO DE TITULACIÓN**

Previa a la obtención del título de:

**INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.**

**TEMA:**

ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA PUEBLA CHÁVEZ Y ASOCIADOS CÍA. LTDA DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2014.

**AUTORA:**

JENNY CAROLINA ORTEGA AGUIRRE

RIOBAMBA – ECUADOR

2016

## **CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL**

Certificamos que el presente trabajo de investigación previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA., ha sido desarrollado por JENNY CAROLINA ORTEGA AGUIRRE y ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

---

Ing. Víctor Oswaldo Cevallos Vique

**DIRECTOR DE TRIBUNAL**

---

Ing. Leonardo Ramiro Cabezas Reinoso

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

## **DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD**

Yo, Jenny Carolina Ortega Aguirre, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente, están debidamente citados y referenciados.

Como autora, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Riobamba, 13 de julio del 2016.

---

Jenny Carolina Ortega Aguirre

060408169-5

## **DEDICATORIA**

Este trabajo de investigación va dedicado primeramente a Dios porque me ha guiado por el mejor camino para cumplir mis sueños.

A mis padres Rodrigo Ortega y Marisol Aguirre que gracias a su esfuerzo, amor y comprensión he podido ser una mujer de bien y con valores, a su apoyo incondicional a lo largo de mi carrera y de mi vida.

A mis hermanos porque también han sido un pilar fundamental en mi vida, y día a día han estado apoyándome.

## **AGRADECIMIENTO**

A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Escuela de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría y a sus docentes por los conocimientos impartidos durante toda mi trayectoria estudiantil, los mismo que han contribuido en mi formación profesional.

A Dios que me ha permitido seguir adelante a pesar de las circunstancias y a mi familia por su apoyo a largo del desarrollo de esta investigación.

Al Ing. Víctor Cevallos e Ing. Leonardo Cabezas quienes me han guiado en el desarrollo de este trabajo de titulación con sus conocimientos.

A la empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda. por haberme permitido realizar la presente investigación.

## ÍNDICE GENERAL

Portada.....	i
Certificación del tribunal .....	ii
Declaración de autenticidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice general.....	vi
Índice tablas .....	ix
Resumen ejecutivo.....	xiii
Summary .....	xiv
Introducción.....	1
<b>CAPÍTULO I: EL PROBLEMA.....</b>	<b>2</b>
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	2
1.1.1 Formulación del Problema.....	3
1.1.2 Delimitación del Problema. ....	4
1.2 JUSTIFICACIÓN .....	4
1.3 OBJETIVOS .....	5
1.3.1 Objetivo general.....	5
1.3.2 Objetivos específicos .....	5
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>7</b>
2.1 Antecedentes Investigativos .....	7
2.2 Fundamentación Teórica.....	8
2.2.1 Gestión .....	8
2.2.2 Finanzas .....	8
2.2.2.1 Función financiera .....	9
2.2.2.2 Objetivo financiero .....	10
2.2.3 Gestión Financiera .....	10
2.2.3.1 Importancia de la gestión financiera .....	11
2.2.3.2 Evaluación de la gestión financiera .....	11
2.2.4 Análisis Financiero .....	12
2.2.4.1 Herramientas para evaluar la situación financiera de una empresa .....	13
2.2.4.2 Objetivos de análisis financiero .....	13
2.2.5 Estados Financieros .....	14

2.2.5.1	Balance General .....	14
2.2.5.2	Estado de Resultados .....	15
2.2.5.3	Estado de flujos de efectivo .....	15
2.2.5.4	Estado de variaciones en el capital contable.....	16
2.2.6	Análisis Vertical .....	16
2.2.7	Análisis Horizontal .....	17
2.2.8	Indicadores Financieros .....	18
2.2.8.1	Concepto de razones o indicadores financieros .....	18
2.2.8.2	Clasificación de los indicadores financieros.....	18
2.2.8.3	Razones de liquidez .....	18
2.2.8.4	Indicadores de Endeudamiento .....	20
2.2.7.5	Indicadores de Leverage .....	22
2.2.7.6	Razones de actividad, eficiencia o rotación.....	23
2.2.7.7	Indicadores de rendimiento.....	27
2.2.2	La decisión, causa del éxito o fracaso.....	29
2.2.3	Marco Conceptual.....	31
2.3	IDEA A DEFENDER .....	33
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO .....		34
3.1	Modalidad de la Investigación .....	34
3.2	Tipos de Investigación .....	34
3.2.1	Investigación de Campo.....	34
3.2.2	Investigación Descriptiva .....	34
3.2.3	Bibliográfica .....	35
3.3	Población y muestra.....	35
3.4	Métodos, técnicas e instrumentos de Investigación.....	36
3.4.1	Métodos .....	36
3.4.1.1	Método Analítico .....	36
3.4.2	Técnicas .....	37
3.4.2.1	Observación .....	37
3.4.2.2	Entrevista .....	37
3.4.2.3	Encuesta .....	37
3.4.3	Instrumentos.....	38
3.4.3.1	Cuaderno de Notas.....	38

3.4.3.2	Guía de Entrevista.....	38
3.4.3.3	Cuestionario .....	38
3.5	Resultados.....	38
3.6	Verificación de la idea a defender .....	45
CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO.....		46
4.1	TITULO .....	46
4.2	CONTENIDO DE LA PROPUESTA.....	46
4.2.1	Diagnóstico General .....	46
4.2.2	Matriz FODA .....	48
4.2.3	Misión .....	49
4.2.4	Visión.....	49
4.2.5	Valores Corporativos .....	49
4.2.6	Objetivos .....	50
4.2.7	Organigrama .....	51
4.2.8	Manual de Funciones .....	52
4.2.9	Tipo de Actividad .....	54
4.2.10	Base Legal.....	56
4.2.11	Estados Financieros .....	64
4.2.12	Análisis Vertical .....	67
4.2.13	Análisis Horizontal .....	70
4.2.14	Análisis Índices Financieros .....	86
4.2.15	Informe de Análisis de los Estados Financieros .....	101
CONCLUSIONES .....		111
RECOMENDACIONES.....		112
BIBLIOGRAFÍA .....		113
ANEXOS .....		115

## ÍNDICE TABLAS

Tabla 1: Existencia de Planificación Estratégica .....	38
Tabla 2: Cumplimiento de la Planificación .....	39
Tabla 3: Evaluación de los objetivos .....	40
Tabla 4: Existencia de estructura orgánica .....	41
Tabla 5: Actualización de la estructura orgánica .....	41
Tabla 6: Conocimiento de las políticas de ventas .....	42
Tabla 7: Aplicación de las políticas de ventas .....	43
Tabla 8: Existencia de Estados Financieros .....	44
Tabla 9: Evaluación y análisis de los estados financieros .....	44
Tabla 10: Datos generales de la empresa .....	47
Tabla 11: Matriz FODA de la compañía Puebla Chávez y Asociados. ....	48
Tabla 12: Niveles de Estructura .....	51
Tabla 13: Estado de Resultados .....	64
Tabla 14: Balance General .....	65
Tabla 15: Análisis Vertical Estado de Resultados .....	67
Tabla 16: Análisis Vertical Balance General .....	68
Tabla 17: Análisis Horizontal Estado de Resultados .....	70
Tabla 18: Análisis Horizontal Balance General .....	71
Tabla 19: Estado de Resultados .....	104
Tabla 20: Balance General .....	105

## ÍNDICE GRÁFICOS

Gráfico 1: Existencia de Planificación Estratégica.....	39
Gráfico 2: Cumplimiento de la Planificación .....	39
Gráfico 3: Evaluación de los objetivos .....	40
Gráfico 4: Existencia de estructura orgánica .....	41
Gráfico 5: Actualización de la estructura orgánica.....	42
Gráfico 6: Conocimiento de las políticas de ventas .....	42
Gráfico 7: Aplicación de las políticas de ventas .....	43
Gráfico 8: Existencia de Estados Financieros.....	44
Gráfico 9: Evaluación y análisis de los estados financieros .....	45
Gráfico 10: Organigrama Estructural .....	51
Gráfico 11: Venta de Bienes Tendencia.....	72
Gráfico 12: Venta de Bienes Valores.....	72
Gráfico 13: Arriendo de Bienes Inmuebles Tendencias .....	73
Gráfico 14: Arriendo de Bienes Inmuebles Valores .....	73
Gráfico 15: Costo de venta de productos Valores .....	74
Gráfico 16: Costo de venta de productos Tendencias.....	74
Gráfico 17: Remuneraciones en Ventas Tendencias .....	75
Gráfico 18: Remuneraciones en ventas Valores .....	75
Gráfico 19: Gastos Generales en Ventas Tendencia.....	75
Gráfico 20: Gastos Generales en Ventas Valores .....	75
Gráfico 21: Remuneraciones en Administración Tendencias.....	75
Gráfico 22: Remuneraciones en Administración Valores .....	76
Gráfico 23: Gastos Generales de Administración Tendencias .....	77
Gráfico 24: Gastos Generales de Administración Valores .....	77
Gráfico 25: Resultado del Ejercicio Tendencia .....	77
Gráfico 26: Resultado del Ejercicio Valores .....	77
Gráfico 27: Bancos Tendencias .....	78
Gráfico 28: Bancos Valores .....	78
Gráfico 29: Cuentas por Cobrar Clientes no relacionados valores.....	79
Gráfico 30: Cuentas por Cobrar Clientes no relacionados tendecias.....	79
Gráfico 31: Cuentas por cobrar clientes (vencidos)Tendencias .....	80

Gráfico 32: Cuentas por cobrar clientes (vencidos) Valores .....	80
Gráfico 33: Documentos por cobrar Tendencias .....	80
Gráfico 34: Documentos por cobrar Valores .....	81
Gráfico 35: Productos terminados y mercadería en almacén tendencia .....	81
Gráfico 36: Productos terminados y mercadería en almacén Valores .....	81
Gráfico 37: Propiedad, planta y equipo Tendencias .....	82
Gráfico 38: Propiedad, planta y equipo Valores .....	82
Gráfico 39: Proveedores Tendencia .....	82
Gráfico 40: Proveedores Valores .....	83
Gráfico 41: Préstamos Accionistas Tendencia .....	83
Gráfico 42: Préstamos Accionistas Valores .....	83
Gráfico 43: Préstamos Bancarios LP Tendencias .....	84
Gráfico 44: Préstamos Bancarios LP Valores .....	84
Gráfico 45: Utilidades del presente ejercicio Tendencia .....	84
Gráfico 46: Utilidades del presente ejercicio Valores .....	85
Gráfico 47: Capital Tendencia .....	85
Gráfico 48: Capital Valores .....	85
Gráfico 49: Razón circulante .....	86
Gráfico 50: Prueba Ácida .....	87
Gráfico 51: Capital de Trabajo .....	87
Gráfico 52: Endeudamiento Neto .....	88
Gráfico 53: Endeudamiento a corto plazo .....	89
Gráfico 54: Endeudamiento a Largo Plazo .....	89
Gráfico 55: Leverage Total .....	90
Gráfico 56: Leverage Corto Plazo .....	91
Gráfico 57: Leverage Largo Plazo .....	91
Gráfico 58: Cobertura de Intereses .....	92
Gráfico 59: Cuentas por Cobrar Promedio .....	93
Gráfico 60: Rotación de Cartera .....	93
Gráfico 61: Período Promedio de Cobro .....	94
Gráfico 62: Rotación de Inventarios .....	95
Gráfico 63: Rotación de Activos Totales .....	95
Gráfico 64: Rotación de Proveedores .....	96

Gráfico 65: Rotación de Capital de Trabajo .....	97
Gráfico 66: Rotación del Patrimonio .....	97
Gráfico 67: Margen Bruto.....	98
Gráfico 68: Margen Neto .....	99
Gráfico 69: Rendimiento del Activo Total .....	99
Gráfico 70: Rentabilidad Financiera.....	100

## ÍNDICE ANEXOS

Anexo 1: Aprobación Constitución Empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda. .	115
Anexo 2: RUC Empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda. ....	117
Anexo 3: Entrevista aplicada al gerente de la compañía. ....	119
Anexo 4: Entrevista aplicada al área financiera de la compañía. ....	121
Anexo 5: Fotografías en la compañía .....	123

## **RESUMEN EJECUTIVO**

El presente trabajo tiene como objetivo, realizar un análisis y evaluación a la gestión financiera que permita el mejoramiento de la toma de decisiones económicas - financieras en la empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda. de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, período 2014. Para el desarrollo de la propuesta se realizó un análisis y evaluación a la gestión financiera, para el mismo se solicitó información de tres períodos contables consecutivos, donde se logró determinar la situación económica en la que se encuentra la empresa, a través de métodos de análisis vertical, horizontal e índices financieros comparados del año 2012 al 2014, se estableció que las áreas que merecen mayor atención por parte de la administración son: la liquidez corriente, a causa de la reducida cobertura de los activos corrientes frente a las obligaciones de corto plazo; la reducida rentabilidad, que resulta de una elevada carga operativa y financiera; y sobre todo, el elevado nivel de endeudamiento de la empresa, que la vuelve mucho más riesgosa que otras de la misma industria, ya que al 2014 el nivel de endeudamiento de la empresa alcanza el 91%. Se concluye que este trabajo de investigación, ofrece un gran aporte a la empresa puesto que le ayudará a mejorar su gestión financiera tomando decisiones acertadas mediante la aplicación correcta de métodos de análisis. Por consiguiente se recomienda realizar un análisis y evaluación a la gestión financiera de manera periódica para que la gerencia mejore en su toma de decisiones y éstas sean tomadas a tiempo.

**Palabras Claves:** GESTIÓN FINANCIERA, ESTADOS FINANCIEROS, ÍNDICES FINANCIEROS, ANÁLISIS HORIZONTAL, ANÁLISIS VERTICAL

Ing. Víctor Oswaldo Cevallos Vique

DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

## SUMMARY

The present research was carried out to perform an analysis an assessment of financial management that allows improved making economic and financial decisions from Enterprise Puebla Chavez y Associates Cia. Ltda. in Riobamba city, Chimborazo province, since 2014. For the development of this proposed was feasible an analysis and assessment of financial management, the information was determined from three consecutive accounting periods, where the economic situation from Company was requested and was conducted trough analysis methods vertical, horizontal and financial índices compared to the year 2012 to 2014, it was established that the areas deserve greater attention by the administration are the current liquidity, because the limited coverage of current assets against the short-term obligations; reduced profitability, resulting from high operative and financial burden and above all the high level of indebtedness of the Company, which makes it much more risky than others in the same industry, since 2014 the level of indebtedness of the company reaches 91%. It is concluded that this research offers great contribution to the Company as it will help improve its financial management taking the right decisions through the proper application of analytical methods. Therefore it is recommended that an analysis and evaluation of the financial management on a regular basis to improve management in their decision making and are taken at time.

**Keywords:** FINANCIAL MANAGEMENT, FINANCIAL STATEMENTS, FINANCIAL RATIOS, HORIZONTAL ANALYSIS, VERTICAL ANALYSIS.



## INTRODUCCIÓN

La presente investigación nos muestra la importancia de la realización de un análisis y evaluación a la gestión financiera para una acertada toma de decisiones.

Esta investigación se clasifica en cuatro capítulos, los cuales son detallados de manera concreta a continuación.

En el capítulo uno se detalla el tema de investigación, plantea el problema, su contextualización, justificación y establece el objetivo general y específico de la investigación.

El capítulo dos, consta de toda la fundamentación teórica acerca del análisis y evaluación a la gestión financiera y sus temas relacionados, este capítulo pretende mostrar la importancia de cada una de las teorías mencionadas para sustentar la presente investigación.

En el capítulo tres, se desarrolla el marco metodológico, donde se explica que métodos, técnicas e instrumentos de investigación se utilizaron para la realización de la investigación.

Por último, en el capítulo cuatro se da a conocer la propuesta que permitirá determinar la situación económica-financiera en la que se encuentra la empresa.

# **CAPÍTULO I: EL PROBLEMA**

## **1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

Puebla Chávez y Asociados es una empresa familiar que tiene como jurisdicción la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo. Nace como una sociedad de hecho, “Cuentas en Participación de Capital” en el año 2001, fundada por Walter Guillermo Puebla Salazar y sus cinco hijos, teniendo como actividad principal la comercialización de lubricantes, y llantas con productos de alta calidad y reconocimiento nacional e internacional, brindando al cliente asesoramiento personal cuando lo necesiten.

Siete años después de la fundación de la empresa ante el fallecimiento de su cabeza principal, el Señor Guillermo Puebla Salazar, esta se vio involucrada en problemas internos, lo que originó la liquidación de la misma. Los hijos que eran sus socios y su esposa en su afán de mantener a flote la organización la constituyen bajo la figura legal de Compañía Limitada, su acta de constitución se realizó en la ciudad de Riobamba el día lunes 8 de Septiembre ante el Doctor Marcelo Aúlla Erazo, Notario público IV de este cantón; se envía la documentación respectiva de constitución a la Superintendencia de Compañías el 19 de septiembre del 2008 y es aprobada mediante resolución 08.A.DIC.379.

A pesar de que esta compañía ya cuenta con una prestigiosa cartera de clientes y que los productos que comercializa son de buena calidad, muchas de sus actividades no han sido planificadas correctamente, lo que impide el rápido crecimiento de la empresa. Entre los problemas que caracterizan actualmente a esta Compañía se puede mencionar que:

La administración de la empresa es tan solo empírica y sus funciones y procesos son poco claros, lo que está generando un crecimiento no controlado, lo mismo que provoca dificultades en el proceso de toma de decisiones, en el logro de los objetivos organizacionales; y, en la pérdida de competitividad, entre otras problemáticas.

Inadecuado manejo financiero en esta empresa, puesto que si bien se cumplen con las disposiciones del Servicio de Rentas Internas, no se utiliza esta información generada para orientar la gestión financiera y la acertada toma de decisiones, pues, se realiza sin un sustento claro y objetivo, lo cual afecta el posicionamiento de esta empresa en el mercado, y aún su propia supervivencia.

No existe una adecuada planificación a distintos niveles jerárquicos que sirvan como guía y alineación al logro de las metas en un período establecido.

No se manejan correctamente los recursos financieros – económicos puesto que en esta empresa se realizan las actividades tan solo de forma empírica, y no se realiza una evaluación y análisis de los estados financieros.

Todos los problemas citados anteriormente, tienen su origen en la falta de una análisis y evaluación a la gestión financiera por tal razón no se define de una forma apropiada el rumbo que tiene que seguir la empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos mediante un accionar armónico de todos sus integrantes y funciones.

Por lo anterior es urgente y necesario emprender en un análisis y evaluación a la gestión financiera para la empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda. de la ciudad de Riobamba, con el fin de mantener el equilibrio económico en todos los niveles de la empresa.

### **1.1.1 Formulación del Problema.**

¿Cómo incide el análisis y evaluación a la gestión financiera en la empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda. de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo para el mejoramiento de la toma de decisiones financieras en el período 2014?

### **1.1.2 Delimitación del Problema.**

**Área:** Análisis y evaluación a la gestión financiera

**Campo:** Ciencias Administrativas y Financieras

**Delimitación Espacial:** Análisis y evaluación a la gestión financiera en la empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda. de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, período 2014.

**Temporal:** Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014.

## **1.2 JUSTIFICACIÓN**

**Teórica.-** La realización de la presente investigación, se justifica su realización desde la parte teórica, puesto que se busca, mediante la aplicación de la teoría y conceptos básicos de del análisis y evaluación financiera, adaptar estos fundamentos teóricos a las necesidades de la compañía “Puebla Chávez y Asociados”. Se debe contrastar los diferentes conceptos enfocados hacia una realidad concreta.

**Metodológica.-** El presente trabajo de investigación se justifica su realización desde la parte metodológica, ya que se acudirá al empleo de métodos, técnicas e instrumentos de investigación, los mismos que nos permitan recolectar datos e información veraz y confiable con la que podemos llevar a cabo de forma correcta y apropiada la investigación y lograr los resultados esperados.

**Académica.-** La realización del presente trabajo, se justifica su realización desde la parte académica, puesto que en el transcurso de nuestra formación académica hemos ido adquiriendo conocimientos respecto al análisis y evaluación financiera, por tal razón se pretende poner en práctica éstos para identificar los problemas de la empresa “Puebla, Chávez y Asociados”, además que al poner en práctica todo lo aprendido se adquirirá más conocimientos pero ya en la vida real, y sin dejar de ser menos importante estaré cumpliendo con un pre-requisito para incorporarme como una nueva profesional de la república.

**Práctica.-** El presente trabajo de investigación, se justifica su realización desde la parte práctica, ya que su resultado permite encontrar soluciones concretas a los problemas encontrados, al elaborar un análisis y evaluación a la gestión financiera para la empresa Puebla Chávez y Asociados, además de ello se busca que esta empresa llegue a los objetivos y metas planeados y pueda ser competitiva dentro del mercado.

El análisis y evaluación propuesto nos permitirá que los directivos de la empresa no solo tomen la decisión que crean más conveniente, esto debe ser planificado estratégicamente, primero se debe analizar las propuestas y hacer una serie de investigaciones sobre liquidez, solvencia y rentabilidad, evaluando cada proceso y de acuerdo con los resultados tomar la mejor decisión disminuyendo la probabilidad de pérdida y aumentando las ganancias y utilidades de la empresa.

Con tales resultados se pierde la incertidumbre sobre qué decisiones tomar o si habrá pérdida o ganancia.

### **1.3 OBJETIVOS**

#### **1.3.1 Objetivo general**

Realizar un análisis y evaluación a la gestión financiera que permita el mejoramiento de la toma de decisiones económicas - financieras en la empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda. de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, período 2014.

#### **1.3.2 Objetivos específicos**

- Desarrollar un marco teórico que permita orientar la investigación hacia la propuesta de un análisis y evaluación a la gestión financiera de la empresa “Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.”.
- Diseñar el marco metodológico en el que se definirá los métodos, técnicas y herramientas de investigación a ser utilizados en el levantamiento de la información que servirá de base para el análisis y evaluación de la gestión financiera de Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

- Analizar y evaluar la situación financiera de la empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda., de tal manera que sus directivos mejore en la toma de decisiones financieras y alcancen sus objetivos de manera estratégica.

## CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

### 2.1 Antecedentes Investigativos

#### 2.1.1 Antecedentes Histórico

**Título:** Análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales,

Caso: empresa HDP representaciones

**Autor:** Ing. Tania Alexandra Mendoza Gómez

**Fecha de Publicación:** Julio, 2015

**Resumen:** Previo a la obtención de grado de Magister en Economía con mención en finanzas y proyectos corporativos doctoral concluye que en la presente investigación se aprueba la hipótesis, la cual indica que el análisis financiero SI es una herramienta que facilita la toma de decisiones en la empresa HDO Representaciones, por cuanto una vez que se implementaría el modelo de gestión se agilizarán las operaciones del presupuesto a nivel contable y financiero, todo ello basado en la aplicación del plan estratégico y se mejora totalmente la toma de las decisiones gerenciales en las actividades tanto de planificación, así como también en los estados financieros y el presupuesto que se tiene en la empresa. Se cambia de la infraestructura actual poco funcional para la atención a los clientes de la empresa por una mejor.

**Título:** Análisis y propuesta de mejoramiento a los resultados financieros de Arcosa

**Autor:** Patricia Lorena Vélez Gárate

**Fecha de Publicación:** 2007

**Resumen:** En esta investigación se concluye que de los presupuestos realizados es fácil percibir que la rentabilidad sobre patrimonio, esperada por parte del cuerpo directivo y accionistas de la empresa no podrá ser alcanzada a corto plazo, principalmente porque el mayor peso de la venta mantiene un margen limitado como retribución a la gestión de ventas que relacionado con el costo fijo administrativo que maneja la empresa no permiten generar mayor rentabilidad.

**Título:** Modelo de Gestión Financiera y proceso de toma de decisiones como herramienta gerencial para la estabilidad económica y financiera para Tecnopieles S.A

**Autor:** Dr. Diego Sánchez

**Fecha de Publicación:** 2009

**Resumen:** En esta investigación previo a la obtención del título de magister en gerencia financiera empresarial se concluyó que para el sector curtidor es importante contar con un modelo de gestión financiera en la toma de decisiones, para el personal es importante realizar un análisis organizacional y estratégico de la empresa, el personal espera un crecimiento económico de la empresa para de esta manera ellos poder mejorar su calidad de vida y estabilidad laboral, para el sector curtidor y para el personal el tener estrategias de marketing es algo fundamental en el crecimiento de las ventas.

## **2.2 Fundamentación Teórica**

### **2.2.1 Gestión**

Blanco Luna (2012) menciona que:

Es la actuación de la dirección y abarca lo razonable de las políticas y objetivos propuestos, los medios establecidos para su implementación y los mecanismos de control que permitan el seguimiento de los resultados obtenidos. En el desarrollo de la dirección empresarial cada día adquiere más importancia el enfoque de la administración estratégica como elemento clave para el éxito de una empresa. (p. 394)

### **2.2.2 Finanzas**

Córdoba Padilla (2012) dice que:

Las finanzas se encargan de establecer las actividades, procesos, técnicas y criterios a ser utilizados, con la finalidad que una unidad económica optimice tanto la forma de obtener recursos financieros como el uso de los mismos, durante el desarrollo de sus negocios o actividad productiva y los pagos de las obligaciones que se generen.

Las finanzas abarcan tres áreas importantes:

- La gestión financiera o empleo eficiente de los recursos financieros.
- Los mercados financieros o conversión de recursos financieros en recursos económicos, o lo que es lo mismo, conversión de ahorros en inversión.
- La inversión financiera o adquisición y asignación eficientes de los recursos financieros.

### **2.2.2.1 Función financiera**

Córdoba Padilla (2012) establece que:

La función financiera está íntimamente relacionada con la economía y la contabilidad, su complejidad depende en gran parte del tamaño de la empresa.

En empresas pequeñas la función financiera la lleva a cabo normalmente, el área de contabilidad y a medida que esta crece, generalmente, surge el departamento, subgerencia o vicepresidencia financiera, como una unidad autónoma vinculada directamente al presidente de la compañía.

La función financiera es necesaria para que la empresa pueda operar con eficiencia y eficacia. Es la actividad por la cual el administrador financiero prevé, planea, organiza, integra, dirige y controla su accionar. Es posible que en microempresas o famiempresas, la función financiera recaiga en una sola persona. Sin embargo, en empresas medianas o grandes pueden corresponder a una vicepresidencia o gerencia financiera.

La función financiera se divide en tres áreas de decisiones:

- Decisiones de inversión. ¿Dónde invertir los fondos y en qué proporción?
- Decisiones de financiamiento. ¿De dónde obtener los fondos y en qué proporción?
- Decisiones de política de dividendos. ¿Cómo remunerar a los accionistas de la empresa?

### **2.2.2.2 Objetivo financiero**

Córdoba Padilla (2007) menciona que:

Tradicionalmente se ha venido considerando como objetivo de la empresa la maximización del beneficio. Sin embargo, este objetivo se ha criticado mucho; actualmente se defiende la existencia de un conjunto de objetivos, consecuencia de un proceso de negociación entre los distintos participantes de la empresa que de un modo u otros esperan algo de ella.

Cuatro son los objetivos fundamentales de toda organización:

- Maximizar la rentabilidad de la inversión.
- Generar mayor valor agregado por empleado.
- Elevar el nivel de satisfacción para los clientes y consumidores.
- Incrementar la participación en el mercado.

### **2.2.3 Gestión Financiera**

Sánchez Cabrera (2006) menciona que:

La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y los egresos atribuibles a la realización del manejo racional de dinero en las organizaciones y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos: la generación de recursos e ingresos, incluyendo los aportados por los asociados; y en segundo lugar, a eficiencia y eficacia o esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo.

Camacho & López (2007) establecen que:

La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos. La gestión financiera se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con alguna meta global en la mente.

### **2.2.3.1 Importancia de la gestión financiera**

La importancia de la gestión financiera es evidente al enfrentar y resolver el dilema *Liquidez – Rentabilidad*, para proveer los recursos necesarios en la oportunidad precisa; con la toma de decisiones más eficiente de dicha gestión y para que se aseguren los retornos financieros que permitan el desarrollo de la empresa.

La gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

En las organizaciones, la gestión financiera está estrechamente ligada a las definiciones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos; enfocándose en dos factores primordiales, como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza. Para lograr estas metas, una herramienta eficaz para la gestión financiera es el control de gestión, que garantiza en un alto grado la consecución de los objetivos fijados por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero.

### **2.2.3.2 Evaluación de la gestión financiera**

Fontalvo Herrera & Morelos Gómez (2012) estable que:

La evaluación como técnica administrativa ayuda a mejorar la gestión, porque produce la información necesaria para identificar y entender las causas de los logros y los fracasos o problemas del desempeño individual y colectivo, dentro de un contexto de planeación estratégica. De igual forma la evaluación saca a la luz información real sobre el comportamiento del sistema objeto de evaluación que hace posible que se creen estrategias así como la toma de decisiones que contribuyan a mejorar la estructura del mismo. Nociones como éstas son las que busca integrar esta investigación, y que se tendrán en cuenta en la metodología y las técnicas a utilizar, considerando que la gestión financiera se evalúa en términos de cómo estos conceptos afectan el sector, en los indicadores estudiados. Por otra parte las

empresas deben implementar medidas que le permitan ser más competitiva y eficiente desde la perspectiva económica y financiera, de forma tal que haga mejor uso de sus recursos para obtener mayor productividad y mejores resultados con menores costos; razón que implica la necesidad de realizar un análisis exhaustivo de la situación económica y financiera de la actividad que lleva a cabo. Una forma más sencilla de realizar este análisis es mediante la formulación de indicadores financieros, que permiten establecer relaciones entre dos o más elementos de los estados contables, jugando un papel importante en el proceso de comercialización y los ingresos percibidos. Por otro lado, el diagnóstico realizado correctamente, permite identificar en tiempo y forma los posibles problemas económicos y financieros de la empresa, identificar sus causas y, lo que es más importante, establecer medidas correctoras con tiempo suficiente para que actúen. Así mismo, el diagnóstico de la gestión financiera permitirá a la empresa atender correctamente sus compromisos financieros, financiar adecuadamente las inversiones, así como mejorar ventas y beneficios, aumentando el valor de la empresa.

#### **2.2.4 Análisis Financiero**

Baena Toro (2010) menciona que:

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión. (p. 12)

Amat Oriol (2003) afirma que:

El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico-financiero, análisis de balaces o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que al 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 evolución previsible de la empresa.  
(p.16)

#### **2.2.4.1 Herramientas para evaluar la situación financiera de una empresa**

Baena Toro (2010) menciona que:

- Estados financieros

Conocimiento de la estructura de los estados financieros de propósito general y específicos

Lectura Horizontal y vertical

Lectura e interpretación de los estados financieros.

- Indicadores Financieros

Análisis por medio de razones e indicadores financieros

Movimientos de efectivo

Análisis de fuentes y aplicación de fondos, flujos de caja. (p. 17)

#### **2.2.4.2 Objetivos de análisis financiero**

Según Baena Toro (2010) los objetivos de análisis financiero son

- Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que conformen los estados financieros.
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.
- Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización, resaltando su importancia en el análisis financiero.
- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.

- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de dónde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos. (p. 17)

### **2.2.5 Estados Financieros**

Baena Toro (2010) afirma que “Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa. Mucha de la información acerca de la empresa está en la forma de los estados financieros”. (p. 28)

#### **2.2.5.1 Balance General**

R. Estupiñán Gaitán & O. Estupiñán Gaitán (2006) afirman que:

Llamado también estado de situación o estado de posición financiera (reporta la estructura de posición financiera (reporta la estructura de recursos de la empresa de sus principales y cantidades de activos, como de su estructura financiera de sus importantes cantidades de pasivos y capital, los que siempre deben estar en equilibrio bajo el principio de la contabilidad de partida doble:  $\text{Activos} = \text{Pasivos} + \text{Capital}$ ). (p. 52)

Rodríguez Morales (2012) menciona que:

A este estado financiero se le llama también estado de situación financiera. Este proporciona información tanto de los recursos que tiene la empresa para operar (también llamados activos) y las deudas y compromisos que tiene y debe cumplir (también denominados pasivos) como de la inversión que tiene los accionistas en la empresa, incluyendo las utilidades que no han retirado de ésta (llamada también

capital contable). Esta información se prepara a una fecha determinada: la fecha de cierre de los estados financieros. Además, este estado financiero presenta información que permite hacer un análisis de la posición financiera, el cual consiste en diagnosticar la estructura financiera y la liquidez de la empresa. (p. 5)

#### **2.2.5.2 Estado de Resultados**

R. Estupiñán Gaitán & O. Estupiñán Gaitán (2006) afirman que:

Estado de resultados, o de pérdidas y ganancias, o de ganancias y pérdidas, o de ingresos y egresos, de operaciones, resume los resultados por ingresos y egresos operacionales y no operacionales de un ente económico durante un ejercicio o en períodos intermedios desde enero a la fecha intermedia; sus cuentas se cierran y se cancelan al final de período. (p. 52)

Rodríguez Morales (2012) menciona que menciona que:

Este estado financiero presenta información sobre los resultados de una empresa en un período determinado, enfrentando a los ingresos, los costos y gastos en que se incurrieron para poder obtenerlos y calcular una utilidad o pérdida para ese período; muestra un resumen de los resultados de las operaciones de la empresa, si ganó o perdió durante el período en cuestión. (p. 5)

#### **2.2.5.3 Estado de flujos de efectivo**

Rodríguez Morales (2012) menciona que:

Presenta las entradas y salidas de efectivo que resultan de las decisiones sobre las operaciones, las inversiones y la forma de financiamiento durante un período determinado. En resumen, informa de dónde viene y en qué se usó el dinero en ese tiempo. Al analista financiero le permite saber la forma como se genera y utiliza el efectivo, información necesaria para determinar la capacidad de generación de recursos. (p. 5)

#### **2.2.5.4 Estado de variaciones en el capital contable**

Según Rodríguez Morales (2012) “Éste expone información relacionada con los cambios que se dieron durante un período en cada una de las cuentas que integran el capital contable, el cual representa la inversión de los accionistas”. (p. 5)

#### **2.2.6 Análisis Vertical**

Ortiz Anaya (1998) afirma que:

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. (p. 109)

Rodríguez Moralez (2012) menciona que:

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

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

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

### **2.2.7 Análisis Horizontal**

Ortiz Anaya (1998) afirma que:

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio movimiento de cada cuenta de uno a otro período. (p. 109)

Rodríguez Moralez (2012) establece que:

La aplicación de esta herramienta ayuda a entender que ha pasado a través del tiempo (meses o años), comparando las tendencias que han tenido las partidas relacionadas entre sí y que sus variaciones deben seguir un patrón ya sea en el mismo sentido o en sentido opuesto pero que una dependa de otra. Así, el analista se forma un juicio al comparar las tendencias, identificar si son favorables o desfavorables, profundizar en las situaciones que así convenga para tomar decisiones en consecuencia. (p. 142)

## **2.2.8 Indicadores Financieros**

### **2.2.8.1 Concepto de razones o indicadores financieros**

Según Baena Toro (2010) se menciona que:

Una razón financiera es una operación matemática (aritmética o geométrica) entre dos cantidades tomadas de los estados financieros (balance general y el estado de resultados) y otros informes y datos complementarios. Se realiza para llevar a cabo un estudio o análisis de cómo se encuentran las finanzas de la empresa; también pueden ser usados como indicadores de gestión. (p. 121.)

### **2.2.8.2 Clasificación de los indicadores financieros**

Según Baena Toro (2010) los indicadores financieros se clasifican en:

- Liquidez (capacidad de afrontar nuevos compromisos)
- Endeudamiento (oportunidad de financiación)
- Actividad, eficiencia o rotación (capacidad de controlar la inversión)
- Rentabilidad (grado de generación de utilidades)
- Mercado (sistema de valor agregado) o de valor. (p. 123)

### **2.2.8.3 Razones de liquidez**

Baena Toro (2010) menciona que:

A través de los indicadores de liquidez se determina la capacidad que tiene la empresa para responder por las obligaciones contraídas a corto plazo; esto quiere decir, que se puede establecer la facilidad o dificultad de la empresa, compañía u organización, para cubrir sus pasivos de corto plazo, con la conversión en efectivo de sus activos, de igual forma los corrientes o a corto plazo.

La razón de liquidez, se clasifican en: razón corriente o circulante, razón rápida o prueba del ácido y capital de trabajo. Como contenido adicional se encuentra el intervalo básico defensivo. (p. 125)

## **Razón corriente o circulante**

Baena Toro (2010) afirma que:

Se denomina relación corriente o circulante, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa en el corto plazo (inferior a un año), para atender sus compromisos (obligaciones) también a corto plazo.

Las empresas, por lo general, financian parte de su operación de corto plazo con pasivos de largo plazo (se confirma cuando el resultado de dicha razón es pasivo); en otras palabras, cuando el activo corriente supera el pasivo corriente. (p. 125)

### **Modo de cálculo**

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

## **Razón ácida**

R. Estupiñán Gaitán & O. Estupiñán Gaitán (2006) afirman que:

Teniendo en cuenta que los inventarios es el rubro que más se demora en convertirse en efectivo, se estableció una medida más estricta que la razón de capital de trabajo, la cual se denomina la “razón ácida”, en la cual al activo corriente o circulante se le restan los inventarios, considerándose este indicador que determina la capacidad inmediata para pagar las deudas de corto plazo más estrictamente, es decir sin depender de la realización o venta de sus inventarios, o en otras palabras la prueba ácida demuestra la capacidad inmediata que tiene la empresa para pagar sus pasivos corrientes. (p. 132)

### **Modo de cálculo**

$$\text{Prueba ácida} = \frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios})}{\text{Pasivo Corriente}}$$

## **Razón del Capital de Trabajo**

Aching Guzmán (2005) menciona que:

Como es utilizado con frecuencia, vamos a definirla como una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón definida en términos de un rubro dividido por otro. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día (p. 18)

### **Modo de cálculo**

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

## **2.2.8.4 Indicadores de Endeudamiento**

Según Ortiz Anaya (1998) afirma que:

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. (p. 152)

### **Nivel de Endeudamiento**

Ortiz Anaya (1998) afirma que “Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa”. (p. 153)

### **Fórmula**

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo con Terceros}}{\text{Activo}}$$

### **Endeudamiento financiero**

Ortiz Anaya (1998) “Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del período menor de un año, deben analizarse, antes de proceder al cálculo del indicador”. (p. 161)

#### **Fórmula**

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

### **Endeudamiento a corto plazo**

Baena Toro (2010) “Esta razón indica qué porcentaje del total de los pasivos presenta vencimiento en el corto plazo (inferior a 1 año), es decir, que la relación está dada entre los pasivos corrientes y el total de pasivos”. (p.166)

#### **Modo de Cálculo**

$$\text{Endeudamiento a Corto plazo} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

### **Impacto de la Carga Financiera**

Ortiz Anaya (1998) “Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a la venta o ingresos de operación del mismo período”. (p. 162)

#### **Fórmula**

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

## **Cobertura de Intereses**

Ortiz Anaya (1998) menciona que:

Este indicador establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez 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. (p. 163)

### **Fórmula**

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Intereses Pagados}}$$

## **2.2.7.5 Indicadores de Leverage**

Ortiz Anaya (1998) afirma que:

Otra forma de analizar el endeudamiento de una compañía es a través de los denominados indicadores de Leverage o Apalancamiento. Estos indicadores comparan el funcionamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo. Así, si los accionistas contribuyen apenas con una pequeña parte del financiamiento total, los riesgos de la empresa recaen principalmente sobre los acreedores. (pp. 167-169)

### **Fórmulas**

$$\text{Leverage Total} = \frac{\text{Pasivo Total con Terceros}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Leverage a Corto Plazo} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Leverage Financiero Total} = \frac{\text{Pasivo Totales con Ent. Financieras}}{\text{Patrimonio}}$$

### **2.2.7.6 Razones de actividad, eficiencia o rotación**

Baena Toro (2010) afirma que:

Las razones o indicadores de actividad también, llamados de rotación o eficiencia, mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos para el desarrollo de las actividades de constitución, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. (p. 137)

#### **Rotación de Cartera (deudores clientes)**

Baena Toro (2010) menciona que:

La rotación de cartera es un indicador financiero que establece el número de veces, y determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo; en otras palabras; es el tiempo que la empresa requiere para el cobro de la cartera a sus clientes. (p. 142)

#### **Modo de cálculo**

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas a Crédito en el Período o Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

$$\text{Cuentas por Cobrar Promedio} = \frac{\text{Cuentas por cobrar año 1 más Cuentas por cobrar año 2}}{2}$$

#### **Período promedio de cobro**

Baena Toro (2010) afirma que “Corresponde al número de días utilizados por la empresa en recaudar su cartera o en convertir en efectivo su última cuenta de cobro”. (pp. 144-145)

Forma 1:

$$\text{Período Promedio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Ventas a crédito del Período o Ventas Netas}}$$

Forma 2:

$$\text{Período Promedio de Cobro} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Número de veces de Rotación de las Cuentas por Cobrar}}$$

### **Rotación de Inventarios**

R. Estupiñán Gaitán & O. Estupiñán Gaitán (2006) mencionan que:

La relación entre el volumen de productos vendidos (mercancía) y las mercancías en existencias se llama rotación de inventario. Se calcula al dividir el costo de los productos vendidos del inventario. Se calcula al dividir el costo de los productos vendidos del inventario principio y final del año; cuando el factor aumenta es favorable, es decir que los inventarios rotaron más veces en el año. (p. 136)

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

### **Rotación de activos operacionales**

Baena Toro (2010) afirma que:

La rotación de los activos operacionales se calcula tomando como base el valor bruto de los activos que forman parte operacional de la empresa, entre ellos, la cuenta de deudores clientes, los inventarios, y en el caso de la empresa manufacturera, la propiedad planta y equipo; y en cada uno de dichos rubros, lo correspondiente a provisión por cartera, provisión para los inventarios y la depreciación. (p. 136)

### **Modo de Cálculo**

$$\text{Rotación de Activos Operacionales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Operacionales Brutos}}$$

### **Rotación de activos fijos (neto)**

Baena Toro (2010) afirma que “La rotación o indicador del activo fijo neto nos muestra la cantidad de veces en que se han utilizado estos activos de la empresa para generar ingresos por ventas”. (p. 136)

### **Modo de Cálculo**

$$\text{Rotación de Activo Fijo Neto} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Bruto}}$$

### **Rotación de activos totales**

Baena Toro (2010) afirma que:

Generalmente, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de la utilización de sus activos. Este indicador es posiblemente el más importante para la administración, porque indica qué tanto de las operaciones de la empresa han sido productivas financieramente. (p. 155)

### **Modo de Cálculo**

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$$

## **Rotación de proveedores**

Baena Toro, 2010 menciona que “El indicador de rotación de proveedores nos muestra, en términos de liquidez, cuál es el número de días que requiere la empresa para financiar la compra de sus productos o materia prima mediante la cuenta de proveedores”. (p. 155)

### **Modo de Cálculo**

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por Pagar} \times 365}{\text{Compras a crédito del Período o Costo de Ventas}}$$

## **Rotación del capital de trabajo**

Baena Toro, 2010 menciona que:

Corresponde al volumen de ventas generado por el capital de trabajo y debe ser utilizado conjuntamente con el indicador de rotación del activo total.

Si el cálculo de la rotación es alto, puede indicar un volumen de ventas excesivo para el nivel de inversión en la empresa. Puede también indicar que la empresa depende excesivamente del crédito recibido de proveedores o entidades financieras (corto plazo) para financiar sus fondos de operación. (p.155)

### **Modo de Cálculo**

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$$

## **Rotación del patrimonio líquido**

Baena Toro, 2010 afirma que:

Muestra el volumen de ventas generado a raíz de la inversión realizada por los accionistas.

El patrimonio bruto corresponde a la totalidad de los bienes y derechos de una empresa o persona natural. Este conjunto de bienes y derechos es lo que se conoce como activos.

El patrimonio líquido es el resultado de la diferencia entre los activos y los pasivos. Se denomina patrimonio líquido porque es en realidad con lo que cuenta o posee la empresa. Si lo aplicamos desde la ecuación patrimonial, deducimos que: Patrimonio= Activos – Pasivos. (p. 155)

### **Modo de Cálculo**

$$\text{Rotación del Patrimonio Líquido} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Patrimonio o Patrimonio Líquido}}$$

### **2.2.7.7 Indicadores de rendimiento**

Ortiz Anaya (1998) menciona que “Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades”. (p. 189)

### **Margen de utilidad bruta**

Baena Toro (2010) afirma que:

El margen bruto de utilidad refleja la capacidad de la empresa en la generación de utilidades antes de los gastos de administración y ventas, otros ingresos y egresos e impuestos. Al compararlo con estándares financieros de su actividad, puede reflejar compras o costos laborales excesivos. (p. 182)

### **Modo de cálculo**

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

### **Margen de utilidad operacional**

Baena Toro (2010) menciona que “Refleja la rentabilidad de la compañía en el desarrollo de su objeto social, indica si el negocio es o no lucrativo, independientemente de ingresos y egresos generados por actividades no directamente relacionadas al objetivo”. (p. 184)

### **Modo de cálculo**

$$\text{Margen de Utilidad Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

### **Margen de utilidad neta**

Baena Toro (2010) dice que: “Mide la rentabilidad de la empresa después de realizar la apropiación de los impuestos o carga contributiva del estado, y de todas las demás actividades de la empresa, independiente de si corresponden al desarrollo de su objeto social”. (p. 187)

### **Modo de Cálculo**

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

### **Rentabilidad financiera**

Amat (2003) menciona que:

La rentabilidad financiera, o rentabilidad propiamente dicha, es la relación entre el beneficio neto y capitales propios.

Este ratio también se denomina ROE (del ingles return on equity, rentabilidad del capital propio). La rentabilidad financiera es, para las empresas lucrativas, el ratio

más importante ya que mide el beneficio neto generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa. Sin duda alguna, salvo raras excepciones, los propietarios de una empresa invierten en ella para obtener una rentabilidad suficiente. Por tanto, este ratio permite medir la evolución del principal objetivo del inversor. (p. 188)

#### **Modo de Cálculo**

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Capitales Propios}}$$

#### **Rendimiento sobre la inversión**

Aching Guzmán (2005) menciona que:

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

#### **Modo de Cálculo**

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

### **2.2.2 La decisión, causa del éxito o fracaso**

Zamorano García (2011) dice que:

La decisión es un proceso trascendente, puede significar el éxito o fracaso de una empresa, prosperidad o quebranto, riqueza o miseria. He conocido casos de empresas prósperas e incluso las que una sola decisión equivocada de sus directivos tuvo repercusiones importantes en su situación financiera así como en sus resultados de operación y, en ocasiones, el cierre de una fuente de trabajo. Según Helbert A. Simon, muchas premisas entran en la toma de decisiones incluyendo las premisas informativas que describen los hechos temperamentales que expresan la

personalidad, y las premisas éticas que definen los objetivos y los valores de la organización en cuestión.

Es conocido que el factor más importante para la toma de una decisión administrativa es el conocimiento de los hechos; una persona, para resolver un problema, necesita conocerlo teniendo información sobre el mismo.

Los estados financieros son muy elocuentes, revelan mucha información de la empresa, incluyendo información sobre su solvencia y estabilidad, sus fuentes de financiamiento e inversiones, su productividad y su capacidad para generar recursos líquidos, así como los resultados de sus operaciones. Para quienes saben interpretar su “lenguaje”, representan una fuente valiosa de información que les permite orientar en forma adecuada sus decisiones y dirigir con éxito la marcha de la empresa. Para interpretar adecuadamente los estados financieros debemos conocer datos clave de los problemas de la empresa y del entorno en que se desenvuelve. Pueden ser un mercado más difícil, inflación, devaluación, competencia, intervención estatal, impuestos, controles de precios, costos excesivos, márgenes reducidos, dificultades de cobro y muchos otros más. La lista de posibilidades es interminable.

Hoy día, otorgar un crédito, realizar una inversión, adquirir una empresa o controlarla exige decidir a la luz de un amplio conocimiento, tanto de la situación que en el momento guarda la empresa como de su operación en años anteriores y proyección hacia el futuro. A este respecto, el análisis de los estados financieros constituye una valiosa herramienta al proporcionar los elementos de juicio necesarios para evaluar el estado de la entidad económica, así como para determinar el efecto de los diferentes cursos alternativos de acción e la situación financiera y los resultados de una empresa. (pp.27)

### **2.2.3 Marco Conceptual**

Amat Oriol (2003) define los siguientes términos:

#### **Análisis de Estados Financieros:**

También denominado análisis económico-financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa.

#### **Análisis horizontal:**

Técnica que consiste en la comparación de la evolución del peso de cada partida de un ejercicio a otro.

#### **Análisis Vertical:**

Técnica que consiste en analizar el porcentaje que representa cada masa sobre el total del balance. También se utiliza con la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **Apalancamiento financiero:**

Uso de la deuda para incrementar la rentabilidad de los capitales propios.

#### **Balance de Situación:**

Estado que refleja el patrimonio (bienes, derechos, deudas y capitales propios) de la empresa.

#### **Capital Social:**

Fondos aportados por los accionistas o socios y que no tienen la consideración de deudas.

#### **Capital Propio:**

Capital social más reservas y resultados del ejercicio y de años anteriores. También recibe las denominaciones de capitales propios, fondos propios o no exigible.

#### **Coste:**

Consumo requerido para la obtención de un producto o servicio.

**Coste de las ventas:**

También denominado coste de los productos vendidos, es la diferencia entre las ventas y los gastos variables correspondientes a estas ventas.

**Cuenta de pérdidas y ganancias:**

También denominada cuenta de resultados, es un estado que informa de los ingresos, gastos y resultados de la empresa.

**Disponible:**

Dinero en caja y cuentas bancarias que se puede utilizar sin ninguna restricción.

**Exigible:**

Deuda que tiene la empresa. Cuando el plazo de vencimiento es superior a los doce meses se denomina exigible a largo plazo. En cambio, si el plazo de vencimiento es inferior a los doce meses se denomina exigible a corto plazo o pasivo circulante.

**Liquidez:**

Proximidad de un activo a su conversión en dinero.

**Margen:**

Diferencia entre ingresos y costes

**Margen Bruto:**

Diferencia entre los ingresos por ventas y los gastos proporcionales de fabricación y comercialización.

**Ratio:**

Cociente entre dos magnitudes.

**Rentabilidad:**

Relación entre los beneficios y una masa patrimonial del balance de situación.

**Realizable:**

Activos integrados en el circulante de una empresa que no forman parte ni de las existencias ni del disponible, tales como clientes, efectos a cobrar e inversiones financieras a corto plazo.

**Rotación:**

Relación entre las ventas y un determinado concepto del balance de situación.

**Solvencia:**

Capacidad de pago de deudas.

**Suspensión de pagos:**

Situación que se produce cuando una empresa no puede atender sus deudas a corto plazo.

**2.3 IDEA A DEFENDER**

Con la realización de un análisis y evaluación a la gestión financiera se logrará mejorar la toma de decisiones financieras en la empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda. de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo del período 2014.

## **CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO**

### **3.1 Modalidad de la Investigación**

El tipo de investigación que se llevará a cabo es el cualitativo, Hernández et al. (2007) definen al enfoque cualitativo como “un conjunto de prácticas interpretativas que hacen al mundo visible, lo transforman y convierten en una serie de representaciones en forma de observaciones, anotaciones, grabaciones y documentos”. (p. 9)

En la presente Investigación a la empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda., se realizará con un enfoque cualitativo, porque permitirá recolectar información ampliamente para realizar interpretaciones y análisis de los estados financieros de esta empresa.

### **3.2 Tipos de Investigación**

#### **3.2.1 Investigación de Campo**

“La investigación de campo consiste en la recolección de datos directamente de la realidad donde ocurren los hechos, sin manipular o controlar las variables. Estudia los fenómenos naturales en su ambiente natural” (Santa Paella y Filiberto Martins, 2010, p. 88).

A través de la realización de entrevistas se obtendrá la información del hecho o caso que se está estudiando para tomar la información y registrarla para su posterior análisis.

#### **3.2.2 Investigación Descriptiva**

Rodríguez Moguel (2005) menciona que “Comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, composición o procesos de los fenómenos.” (p. 24) En la presente investigación se va a efectuar una investigación descriptiva puesto que se va a realizar el análisis de la información que nos permitirá conocer las situaciones predominantes en la empresa a través de la descripción exacta de esta información

### **3.2.3 Bibliográfica**

Es un proceso sistemático y secuencial de recolección, selección, clasificación, evaluación y análisis de contenido del material empírico impreso y gráfico, físico y/o virtual que servirá de fuente teórica, conceptual y/ metodológica para una investigación determinada.

La investigación bibliográfica es necesaria para realizar de manera satisfactoria el análisis y evaluación a la gestión financiera ya que previamente se requiere conocer definiciones por medio de documentaciones que permita darle mayor soporte y veracidad a la investigación que se está realizando.

## **3.3 Población y muestra**

### **3.3.1 Población**

Hernández et al. (2007:238) establecen que “una población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones”.

La población de la Empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda. está conformada por 15 personas distribuidas entre la junta de accionistas, personal administrativo, contable y ventas.

### **3.3.2 Muestra**

Hernández et al. (2007:236) establecen que la muestra “es un subgrupo de la población de interés, sobre el cual se recolectarán datos, éste debe ser representativo de la población”.

La muestra que se considerará es a la misma población, se realizará entrevistas para obtener la información necesaria para el desarrollo de la presente investigación.

## **3.4 Métodos, técnicas e instrumentos de Investigación**

### **3.4.1 Métodos**

Es el camino, manera o modo de alcanzar un objetivo, es también el procedimiento determinado para ordenar la actividad que se desea cumplir (Leiva Zea, 2007).

#### **3.4.1.1 Método Analítico**

Rodríguez Moguel (2005) afirma que “En este método se distinguen los elementos de un fenómeno y se procede a revisar ordenadamente cada uno de ellos por separado”.

El análisis a la gestión financiera se realizará aplicando un método analítico porque a través de la información recolectada se realizará un análisis para determinar la situación de la empresa. (p. 30)

#### **3.4.1.2 Método Inductivo**

“El método inductivo es un proceso analítico-sintético mediante el cual se parte del estudio de casos, hechos o fenómenos particulares para llegar al descubrimiento de un principio o ley general que los rige” (Leiva Zea, 2007).

Se utilizará este método ya que se estudiará y evaluará la gestión financiera de la empresa para de esta forma emitir conclusiones y recomendaciones que ayuden a la institución a mejorar su gestión

#### **3.4.1.3 Método Deductivo**

Leiva Zea (2007) establece que:

El método deductivo sigue un proceso sintético-analítico, es decir contrario al anterior; se presentan conceptos, principios, definiciones, leyes o normas generales de las cuales se extraen conclusiones o consecuencias en las que se aplican; o se examinan casos particulares sobre la base de las afirmaciones generales.

En la presente investigación se aplicará el método deductivo porque este nos permite revisar toda la parte teórica identificando los conceptos, definiciones, leyes y normas generales aplicables a la compañía para poder usarlas en la propuesta.

### **3.4.2 Técnicas**

#### **3.4.2.1 Observación**

Rodríguez Moguel (2005) “La observación es la más común de las técnicas de investigación; la observación sugiere y motiva los problemas y conduce a la necesidad de la sistematización de datos” (p. 98)

En la presente investigación se utilizará como técnica la observación puesto que por medio de ella se podrá visualizar determinar y analizar el ambiente de trabajo.

#### **3.4.2.2. Entrevista**

Rodríguez Moguel (2005) afirma que “La entrevista es la relación directa establecida entre el investigador y su objeto de estudio a través de individuos y grupos con el fin de obtener testimonios orales.” (p. 98)

En esta investigación se realizarán entrevistas a los directivos, contador y personal para poder obtener una información detallada sobre la empresa.

#### **3.4.2.3 Encuesta**

Leiva Zea (2007) establece que:

La encuesta es una técnica destinada a obtener datos de varias personas cuyas opiniones impersonales interesan al investigador. Para ello, a diferencia de la entrevista, se utiliza un listado de preguntas escritas que se entregan a los sujetos, a fin de que las contesten igualmente por escrito. Este listado se denomina cuestionario. (p. 59)

En este trabajo de titulación se realizará una encuesta con el fin de obtener datos importantes para la realización de la misma.

### **3.4.3. Instrumentos**

#### **3.4.3.1 Cuaderno de Notas**

Se utiliza para describir aspectos importantes que se observa así como también datos importantes para el proceso de la investigación.

#### **3.4.3.2 Guía de Entrevista**

El instrumento que se utilizará la guía de entrevista, a fin de obtener la información necesaria que permita el desarrollo de la investigación.

#### **3.4.3.3 Cuestionario**

Se realizará un cuestionario con las preguntas que sean necesarias para obtener la información oportuna y poder realizar la investigación.

### **3.5 Resultados**

#### **1. ¿Conoce la existencia de una planificación estratégica?**

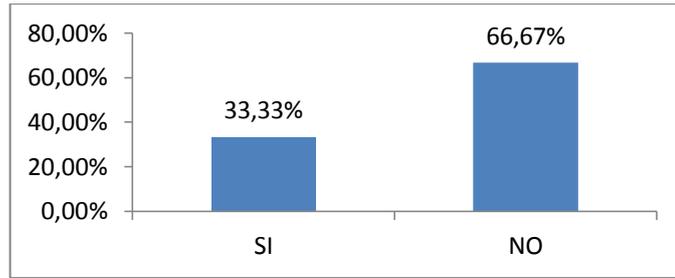
**Tabla 1: Existencia de Planificación Estratégica**

<b>RESPUESTA</b>		
SI	5	33,33%
NO	10	66,67%

**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cia. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

**Gráfico 1: Existencia de Planificación Estratégica**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

## **Análisis e interpretación de datos**

Con la aplicación de las encuestas realizadas a los empleados de la institución se determinó que el 33,33% manifestó que si tienen conocimiento sobre la existencia de una planificación estratégica y el 66,67% desconoce el tema.

## **2. ¿Se ha evaluado el cumplimiento de la planificación estratégica?**

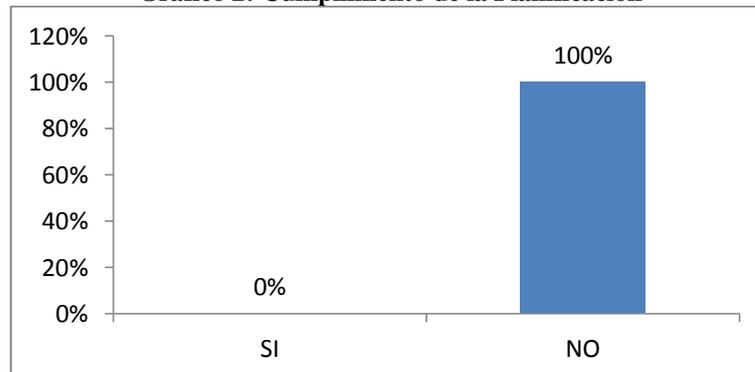
**Tabla 2: Cumplimiento de la Planificación**

<b>RESPUESTA</b>		
SI	0	0%
NO	15	100%

**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

**Gráfico 2: Cumplimiento de la Planificación**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

### **Análisis e interpretación de datos**

Con la aplicación de las encuestas realizadas a los empleados de la institución el 100% manifestó que no se ha evaluado el cumplimiento de la planificación estratégica.

### **3. ¿Se aplican evaluaciones al cumplimiento de los objetivos?**

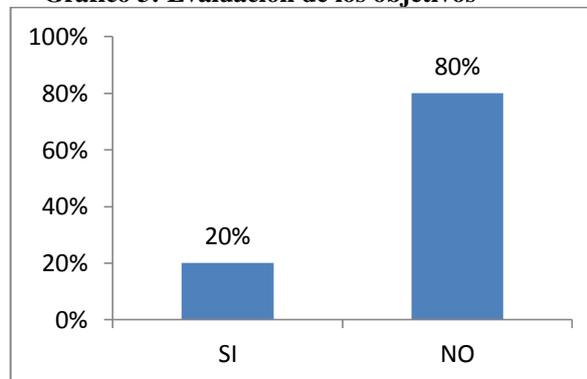
**Tabla 3: Evaluación de los objetivos**

<b>RESPUESTA</b>		
SI	3	20%
NO	12	80%

**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

**Gráfico 3: Evaluación de los objetivos**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

### **Análisis e interpretación de datos**

Con la aplicación de las encuestas realizadas a los empleados de la institución el 20% menciona que sí se aplican evaluaciones al cumplimiento de los objetivos y el 80% que no.

4. ¿Se cuenta con una estructura orgánica?

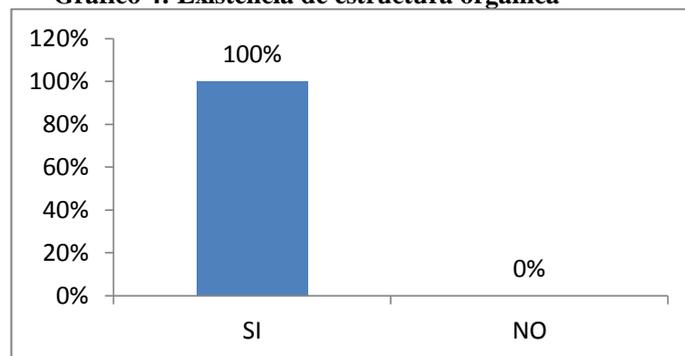
Tabla 4: Existencia de estructura orgánica

RESPUESTA		
SI	15	100%
NO	0	0%

Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

Elaborado por: Autora

Gráfico 4: Existencia de estructura orgánica



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

Elaborado por: Autora

**Análisis e interpretación de datos**

Con la aplicación de las encuestas realizadas a los empleados de la institución el 100% menciona que la empresa cuenta con una estructura orgánica

5. ¿Dicha estructura ha sido actualizada?

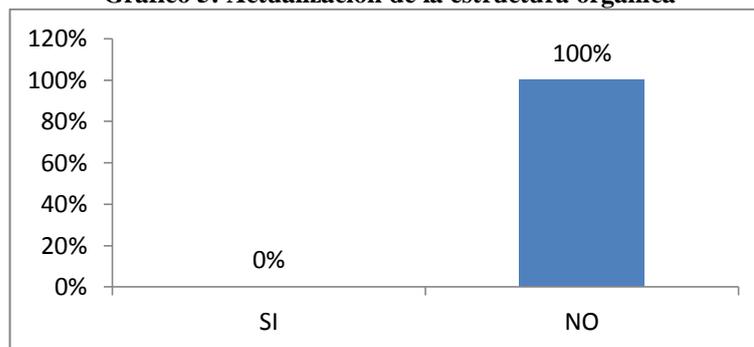
Tabla 5: Actualización de la estructura orgánica

RESPUESTA		
SI	0	0%
NO	15	100%

Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

Elaborado por: Autora

**Gráfico 5: Actualización de la estructura orgánica**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

### **Análisis e interpretación de datos**

Con la aplicación de las encuestas realizadas a los empleados de la institución el 100% menciona que la empresa no ha actualizado su estructura orgánica.

### **6. ¿Usted conoce las políticas de ventas de la empresa?**

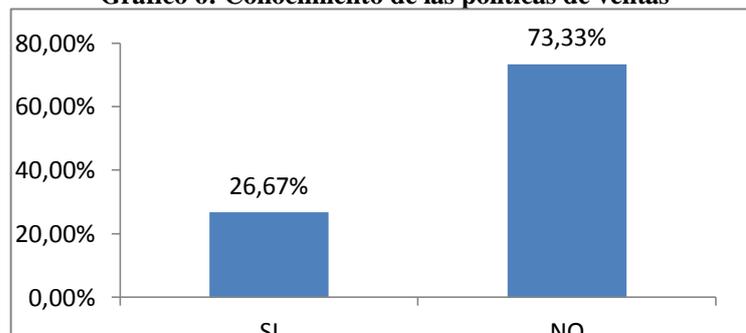
**Tabla 6: Conocimiento de las políticas de ventas**

RESPUESTA		
SI	4	26,67%
NO	11	73,33%

**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

**Gráfico 6: Conocimiento de las políticas de ventas**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

## Análisis e interpretación de datos

Con la aplicación de las encuestas realizadas a los empleados de la institución el 26,67% menciona que conoce las políticas de ventas de la empresa, mientras que el 73,33% no conoce las políticas.

### 7. ¿Se han aplicado dichas políticas?

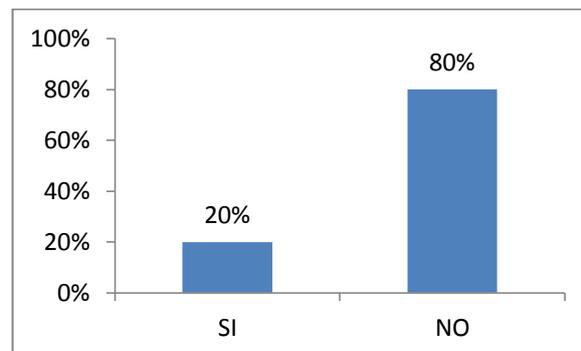
**Tabla 7: Aplicación de las políticas de ventas**

<b>RESPUESTA</b>		
SI	3	20%
NO	12	80%

**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autor

**Gráfico 7: Aplicación de las políticas de ventas**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

## Análisis e interpretación de datos

Con la aplicación de las encuestas realizadas a los empleados de la institución el 20% aplica las políticas de ventas de la empresa, mientras que el 80% no.

**8. ¿Cuentan con estados financieros?**

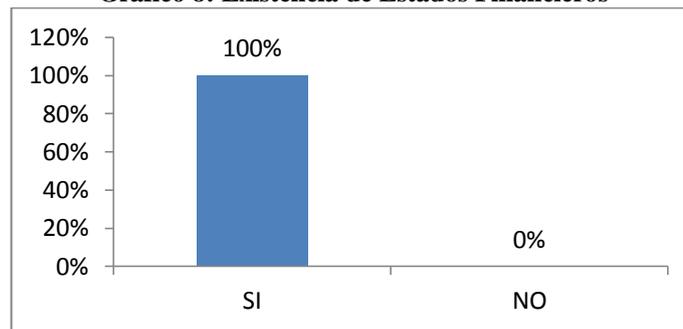
**Tabla 8: Existencia de Estados Financieros**

<b>RESPUESTA</b>		
SI	15	100%
NO	0	0%

**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

**Gráfico 8: Existencia de Estados Financieros**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

**Análisis e interpretación de datos**

Con la aplicación de las encuestas realizadas a los empleados de la institución el 100% menciona que la empresa cuenta con estados financieros.

**9. ¿Se ha evaluado y analizado los estados financieros?**

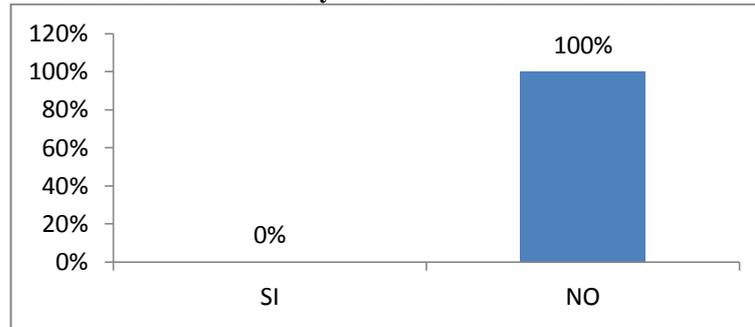
**Tabla 9: Evaluación y análisis de los estados financieros**

<b>RESPUESTA</b>		
SI	0	0%
NO	15	100%

**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

**Gráfico 9: Evaluación y análisis de los estados financieros**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

### **Análisis e interpretación de datos**

Con la aplicación de las encuestas realizadas a los empleados de la institución el 100% menciona que no se ha realizado análisis y evaluación a los estados financieros.

### **3.6 Verificación de la idea a defender**

Con la realización de un análisis y evaluación a la gestión financiera se logrará mejorar la toma de decisiones financieras en la empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda. de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo del período 2014.

Para ello se pudo determinar que existieron herramientas de gestión como planificación estratégica pero de la existencia de ésta no tienen conocimiento todos los empleados y no ha sido evaluado su cumplimiento, existe algunas políticas de venta las cuales ha sido aplicados por pocos de los empleados, la empresa cuenta con una estructura orgánica pero esta no ha sido actualizada y no se ha realizado un análisis y evaluación a los estados financieros.

## **CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO**

### **4.1. TITULO**

Análisis y evaluación a la gestión financiera de la empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda. de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, período 2014.

### **4.2. CONTENIDO DE LA PROPUESTA**

#### **4.2.1 Diagnóstico General**

##### **4.2.1.1 Reseña Histórica**

La empresa PUEBLA CHÁVEZ Y ASOCIADOS CÍA.LTDA., es una empresa familiar dedicada en la actualidad a la comercialización y distribución de productos de alta calidad para el sector automotriz, industrial y de la construcción, constituida legalmente como una sociedad en el año 2008 mediante escritura pública otorgada ante el notario 4to, del mencionado cantón, por los siguientes socios (Alba Chávez, Guillermo Puebla, Giovanni Puebla, Cristian Puebla, Georama Puebla y Xiomara Puebla), está ubicada en las calles Venezuela y Mariana de Jesús esq., en la Provincia de Chimborazo cantón Riobamba.

Desde el momento de su constitución, la empresa PUEBLA CHÁVEZ Y ASOCIADOS CÍA.LTDA., tiene como su representante legal al Ing. Giovanni Puebla, Gerente; la base del negocio es la distribución exclusiva de lubricantes Castrol para las Provincias de Chimborazo y Bolívar, además se destaca por la comercialización de materiales para la construcción y artículos de ferretería en general.

PUEBLA CHÁVEZ Y ASOCIADOS CÍA.LTDA., gracias al esfuerzo y dedicación constante hoy en día es una empresa líder en el sector comercial del centro del país; por sus años de experiencia, organización en el trabajo y eficiencia en el servicio a esto se suma la amplia variedad de productos calificados de alta calidad, para solventar las necesidades de sus clientes haciéndoles merecedores de su confianza.

La empresa en el corto y mediano plazo aspira convertirse en una de las mejores comercializadoras de sus productos tanto a nivel local como nacional, razón por la cual se buscará el soporte necesario mediante la capacitación constante del personal en la aplicación de materiales de la construcción y la implementación de herramientas tecnológicas para la operación del negocio, lo que le permitirá en un futuro obtener beneficios tendientes a mejorar su desarrollo.

#### 4.2.1.2 Datos Generales

**Tabla 10: Datos generales de la empresa.**

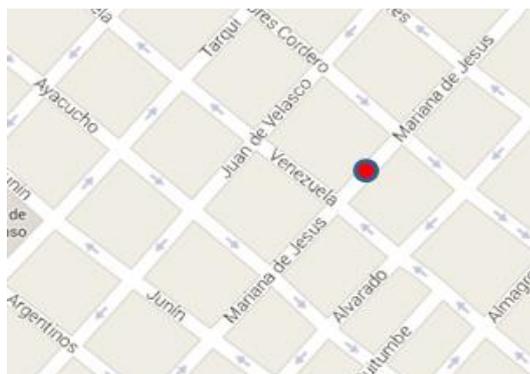
<b>RAZON SOCIAL</b>	<b>PUEBLA CHÁVEZ Y ASOCIADOS CÍA. LTDA.</b>
<b>REPRESENTANTE LEGAL</b>	Ing. Giovanni Puebla Chávez.
<b>ACTIVIDAD ECONOMICA</b>	Comercial
<b>RUC:</b>	0691722155001
<b>TELEFONO:</b>	032951-393
<b>EMAIL</b>	pchas012001@yahoo.es
<b>DIRECCION</b>	Venezuela y Mariana de Jesús esq.
<b>CIUDAD</b>	Riobamba
<b>PROVINCIA</b>	Chimborazo

**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cia. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

#### 4.2.1.3 Ubicación de la empresa

La empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda. está ubicado en la provincia de Chimborazo, en la ciudad de Riobamba, en las calles Mariana de Jesús y Venezuela.



#### 4.2.2 Matriz FODA

A continuación presentamos la matriz FODA de la empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda. donde se presentará los análisis del diagnóstico interno y externo.

**Tabla 11: Matriz FODA de la compañía Puebla Chávez y Asociados.**

<b>FORTALEZAS:</b>	<b>OPORTUNIDADES:</b>
Adecuada estructura organizacional	Crecimiento del PIB
Contar con un terreno propio dentro de sus activos fijos	Disminución de las tasas de interés activas
Talento Humano calificado.	Presupuesto del Estado con mayor inversión social
Agradable ambiente de trabajo.	Incremento moderado en remesas de Emigrantes
Liquidez para solventar sus deudas	Situación Política
Talento Humano con experiencia.	Crecimiento de tecnología informática.
Capacidad de Endeudamiento.	Internet y desarrollo de comunicaciones
Sistema Administrativo versátil y seguro.	Aumento de Tecnología especializada
Buena calidad de productos.	Grandes Lazos Comerciales
Distribuidores exclusivos de la marca Castrol.	Amplia cartera de clientes
No existen productos Sustitutivos	
<b>DEBILIDADES:</b>	<b>AMENAZAS:</b>
Falta de capacitación.	Balanza de pagos
Falta de incentivos y motivación laboral.	Índices de inflación.
Inoportuno pago de remuneraciones.	Mala administración del Poder Judicial
Inadecuado espacio físico.	Desempleo
Equipo tecnológico obsoleto.	Subempleo
Falta de herramientas administrativas para control y evaluación de los empleados.	Aumento de la corrupción
Errores en las entregas de los productos.	Nivel de daño ecológico
Mala atención en oficina.	Acuerdos internacionales
Precios altos respecto a la competencia.	Gran rivalidad entre competidores
Falta de publicidad.	Aumento de empresas competidoras

**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cia. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

### 4.2.3 Misión

Satisfacer las expectativas de los clientes, consumidores y proveedores, de manera eficiente, profesional y transparente, generando valor para nuestros accionistas, beneficios a nuestros trabajadores, orientándonos a maximizar nuestra rentabilidad tratando justa y profesionalmente a nuestros socios comerciales.

### 4.2.4 Visión

Ser una empresa exitosa y dinámica, convirtiéndonos en una institución líder en el mercado nacional, caracterizada por un excelente desempeño empresarial, brindando productos de calidad e innovación con un servicio ágil, oportuno y flexible.

### 4.2.5 Valores Corporativos

**Excelencia.-** Buscamos la excelencia mediante el mejoramiento y el aprendizaje continuo en las tareas, los procesos y los proyectos al servicio de nuestros clientes internos y externos.

**Honestidad.-** Absolutamente todas las actividades dentro y fuera de la empresa las realizamos con total transparencia y rectitud.

**Ética.-** Nuestras actividades estarán siempre apegadas a los principios de ética y responsabilidad social empresarial.

**Comunicación.-** Nos comunicamos de una forma abierta y fluida entre todas las áreas y niveles de la organización y de manera efectiva con nuestros clientes.

**Trabajo en equipo.-** Como el eje fundamental del desarrollo, conjunto de las capacidades del individuo y de la empresa, reconocemos los logros y propiciamos el desarrollo de cada colaborador mediante la evaluación y valoración de su desempeño, y sus competencias profesionales.

## **4.2.6 Objetivos**

### **4.2.6.1 General**

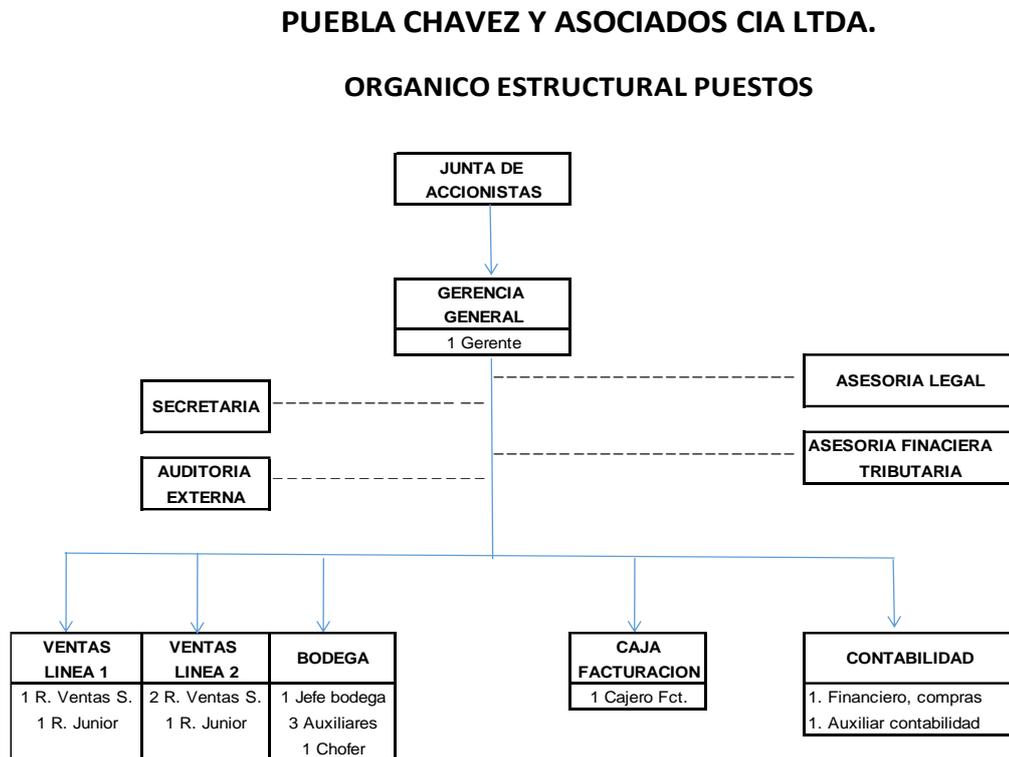
Ser una empresa líder en la comercialización de un amplio stock de productos para la construcción y afines, lubricantes y artículos de ferretería enfocados a la venta de un mayor número de productos, a precios competitivos y mediante una atención personalizada de un grupo de profesionales especializados.

### **4.2.6.2 Específicos**

- Satisfacer las expectativas de nuestros clientes.
- Captar al consumidor para ofrecerle productos, servicios fiables y de alta calidad.
- Desarrollar estrategias de mejora continua en toda la empresa.
- Concienciar la importancia que tiene el trabajo colectivo frente al desarrollo idóneo de la actividad de la empresa.
- Poseer talento humano con un alto nivel de competitividad.

## 4.2.7 Organigrama

Gráfico 10: Organigrama Estructural



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

Elaborado por: Autora

## Niveles de la Estructura

Tabla 12: Niveles de Estructura

<b>DIRECTIVO</b>	Junta de Accionistas
<b>EJECUTIVO</b>	Gerente Contador
<b>OPERATIVO</b>	Caja Facturación Ventas Línea 1 Ventas Línea 2 Bodega

Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

Elaborado por: Autora

#### **4.2.8 Manual de Funciones**

##### **Cargo: Gerencia**

###### **Funciones:**

- Convocar juntas,
- Cumplir y hacer cumplir resoluciones, reglamentos, políticas
- Control administrativo, financiero, tributario, contable
- Presentar presupuesto anual
- Proponer plan de trabajo anual
- Implementar estrategias para cumplir plan de trabajo anual
- Manejo de proveeduría
- Diversificar líneas de negocio
- Control y análisis de cartera
- Articulación puesto de trabajo
- Evaluar resultados financieros de la empresa (balance general, pyg, flujo efectivo)
- Articular con todos los puestos de trabajo para el cumplimiento de los objetivos
- Proveer la metodología de control de gestión: en la elaboración de rutas, medición de gestión de cobertura y ventas

##### **Cargo: Secretaría**

###### **Funciones:**

- Manejo de archivos internos
- Comunicación interna (personal oficina, entrega recepción documentos, oficios, retenciones, memos, comunicaciones)
- Comunicación externa (proveedores, clientes)
- Control de la asistencia

### **Cargo: Contador**

#### **Funciones:**

- Elaboración estados financieros (mensuales anuales)
- Declaraciones fiscales (IVA, fuente, patrimoniales, renta,)
- Control financiero contable
- Información auditoria externa
- Implementar sistemas de control tecnológicos
- Elaboración de flujos de efectivo
- Evaluación de estados financieros (índices)

### **Cargo: Ejecutivos de ventas**

#### **Funciones:**

- Cobertura de clientes (apertura de nuevos clientes)
- Ventas (según políticas y líneas de comercialización)
- Recuperación de cartera (de las ventas realizadas)
- Flujo información (retroalimentación información del mercado, actualización de información clientes)
- Cumplir con el volumen mínimo de ventas según presupuesto anual
- Implementar metodología para ruteo y cobertura de mercado.

### **Cargo: Caja-Facturación**

#### **Funciones:**

- Verificación comprobantes de compra servicios-bienes
- Elaboración de retenciones
- Registrar cobranza y realizar depósitos bancos
- Control de documentos de garantía clientes (cheques, l/c,)
- Registro de clientes sistema contable
- Facturación de pedidos levantados por ejecutivos de ventas.

### **Cargo: Auxiliar Contable**

#### **Funciones:**

- Registrar la contabilidad de la empresa
- Manejo de proveeduría
- Conciliaciones bancarias
- Reportes de cartera
- Manejo de auxiliares de control de proveeduría
- Registro de precios de venta
- Manejo planillas IESS
- Elaboración de comprobantes de pago proveedores
- Control inventarios

### **Cargo: Bodega**

#### **Funciones:**

- Control de inventarios
- Control y organización bodegas
- Preparación y entrega de mercadería a clientes
- Recepción y control de mercadería proveedores
- Diseño y control de rutas de mercadería
- Manejo de camión de reparto (mantenimiento de camión)
- Control y devolución mercadería mal estado proveedores

#### **4.2.9 Tipo de Actividad**

- Venta al por mayor y menor de toda clase de lubricantes y sus derivados.
- Venta al por mayor y menor de materiales, piezas y accesorios de construcción.
- Venta al por mayor y menor de insumos agrícolas.
- Actividades de alquiler de bienes inmuebles, locales comerciales.
- Venta al por mayor y menor de filtros, accesorios, partes y piezas de vehículos automotores.

## Descripción de productos

La empresa ofrece productos altamente calificados que satisfacen las necesidades del consumidor es así que tiene dos divisiones claramente definidas:

- Distribuidores exclusivos de la marca “CASTROL” (líder en tecnología mundial en lubricantes), productos dirigidos al sector automotriz, equipo camionero, maquinaria agrícola y al segmento industrial.



- Distribuidores al por mayor de todo tipo de materiales de construcción y artículos de ferretería en general, tanto de productor nacionales como importados, con los más altos estándares de calidad para satisfacer las necesidades en el mercado de la construcción.



#### **4.2.10 Base Legal**

##### **Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.**

En la ley de régimen tributario se definió un sistema tributario que se aplicará a la totalidad de contribuyentes, norma los impuestos, y los mecanismos de control, para mejorar los resultados de la recaudación.

##### **Impuesto a la Renta.**

Impuesto que se debe cancelar sobre los ingresos o rentas, producto de actividades personales, comerciales, industriales, agrícolas, en general actividades económicas y aún sobre ingresos gratuitos, percibidos durante un año, luego de descontar los costos y gastos incurridos para obtener o conservar dichas rentas.

##### **Sujetos del Impuesto.**

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, existen dos sujetos vinculados al impuesto, el sujeto activo y el sujeto pasivo.

- Sujeto activo, o conocido también como ente acreedor es el Estado Ecuatoriano.
- Sujeto pasivo, contribuyentes obligados a pagar el impuesto, personas naturales, sucesiones indivisas y sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país.

##### **Base Imponible.**

Monto de las rentas gravadas percibidas en el año menos los costos o gastos denominados deducciones.

##### **Monto a pagar**

**Art. 37.-** Tarifa del impuesto a la renta para sociedades.- Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que

obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.

### **Declaración de impuesto a la renta anual.**

Las sociedades, deberán presentar su declaración en el formulario 101, utilizando las siguientes alternativas:

- En las Instituciones del sistema financiero utilizando los formularios pre impresos.
- En las oficinas del SRI cuando se trata de declaraciones sin valor a pagar, utilizando los formularios pre impresos.
- En las oficinas del SRI en medio magnético, solo en el caso de contribuyentes especiales.
- A través de Internet, utilizando el DIMM formularios multiplataforma (Declaración de impuestos por medio magnético) para elaborar la declaración.

### **Retención en la fuente.**

La Retención en la Fuente no es un Impuesto sino más bien constituye un mecanismo que permite facilitar, acelerar y asegurar el recaudo de los impuestos, el cual consiste en retener parte del valor de la venta, según el porcentaje y el concepto sujeto a retención.

### **Impuesto al valor agregado (IVA).**

#### **Concepto.**

“El IVA conforme a nuestra legislación, es un impuesto cuyo objeto es el valor de las transferencias de dominio, la importación de bienes muebles de naturaleza corporal y el de los servicios prestados.”

## **Sujetos del Impuesto.**

“De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, existen dos sujetos vinculados al impuesto, el sujeto activo y el sujeto pasivo.

- El sujeto activo del impuesto es el Estado Ecuatoriano.
- El sujeto pasivo a su vez se divide de acuerdo a su calidad en agentes de percepción y de retención.

### **a) En calidad de agentes de percepción:**

1. Las personas naturales y las sociedades que habitualmente efectúen transferencias de bienes gravados con una tarifa;
2. Quienes realicen importaciones gravadas con una tarifa, ya sea por cuenta propia o ajena; y,
3. Las personas naturales y las sociedades que habitualmente presten servicios gravados con una tarifa.

### **b) En calidad de agentes de retención:**

1. Las entidades y organismos del sector público; las empresas públicas y las privadas consideradas como contribuyentes especiales por el Servicio de Rentas Internas; por el IVA que deben pagar por sus adquisiciones a sus proveedores de bienes y servicios cuya transferencia o prestación se encuentra gravada;
2. Las empresas emisoras de tarjetas de crédito por los pagos que efectúen por concepto del IVA a sus establecimientos afiliados, en las mismas condiciones en que se realizan las retenciones en la fuente a proveedores;
3. Las empresas de seguros y reaseguros por los pagos que realicen por compras y servicios gravados con IVA.

4. Los exportadores, sean personas naturales o sociedades, por la totalidad del IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de bienes que se exporten, así como aquellos bienes, materias primas, insumos, servicios y activos fijos.”

**Base Imponible.-** “Corresponde al valor total de los bienes muebles de naturaleza corporal que se transfieren o de los servicios que se presten, calculando en base a sus precios de venta o de prestación de servicios.”

### **Código de Trabajo.**

La empresa PUEBLA CHÁVEZ Y ASOCIADOS CÍA.LTDA., cumple con el Código de Trabajo, los trabajadores y personal administrativo de la Empresa tienen sus sueldos de acuerdo a lo previsto en el código referido al igual que todos sus beneficios de ley, teniendo en cuenta que los derechos del trabajador son irrenunciables e intransferibles.

Todo aumento de salario en cualquier forma que se verifique será ordenado por el representante legal de la empresa.

**Art. 1.- Ámbito de este Código.-** Los preceptos de este Código regulan las relaciones entre empleadores y trabajadores y se aplican a las diversas modalidades y condiciones de trabajo.

Las normas relativas al trabajo contenidas en leyes especiales o en convenios internacionales ratificados por el Ecuador, serán aplicadas en los casos específicos a las que ellas se refieren.

**Descripción.-** Los preceptos del código regulan las relaciones entre empleadores y trabajadores y se aplican a las diversas modalidades y condiciones de trabajo.

## **Obligaciones de las partes.**

### **Obligaciones del empleador:**

1. Pagar las cantidades que correspondan al trabajador, en los términos del contrato y de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo.
2. Indemnizar a los trabajadores por los accidentes que sufrieren en el trabajo y por las enfermedades profesionales,
3. Llevar un registro de trabajadores en el que conste el nombre, edad, procedencia, estado civil, clase de trabajo, remuneraciones, fecha de ingreso y de salida; el mismo que se lo actualizará con los cambios que se produzcan;
4. Proporcionar oportunamente a los trabajadores los útiles, instrumentos y materiales necesarios para la ejecución del trabajo, en condiciones adecuadas para que éste sea realizado;
5. Tratar a los trabajadores con la debida consideración, no infiriéndoles maltratos de palabra o de obra;
6. Conferir gratuitamente al trabajador, cuantas veces lo solicite, certificados relativos a su trabajo.
7. Atender las reclamaciones de los trabajadores;
8. Proporcionar lugar seguro para guardar los instrumentos y útiles de trabajo pertenecientes al trabajador, sin que le sea lícito retener esos útiles e instrumentos a título de indemnización, garantía o cualquier otro motivo;
9. Pagar al trabajador los gastos de ida y vuelta, alojamiento y alimentación cuando, por razones del servicio, tenga que trasladarse a un lugar distinto del de su residencia;

10. Suministrar cada año, en forma completamente gratuita, por lo menos un vestido adecuado para el trabajo a quienes presten sus servicios;

11. Conceder tres días de licencia con remuneración completa al trabajador, en caso de fallecimiento de su cónyuge o de sus parientes dentro del segundo grado de consanguinidad o afinidad;

12. Inscribir a los trabajadores en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, desde el primer día de labores, dando aviso de entrada dentro de los primeros quince días, dar avisos de salida, de las modificaciones de sueldos y salarios, de los accidentes de trabajo, de las enfermedades profesionales y cumplir con las demás obligaciones previstas en las leyes sobre seguridad social

13. Contratar personas discapacitadas según sus aptitudes y de acuerdo a las posibilidades y necesidades de la empresa; y,

14. Contratar un porcentaje mínimo de trabajadoras (mujeres), porcentaje que será establecido por las Comisiones Sectoriales del Ministerio del Trabajo y Recursos Humanos.

**Obligaciones del empleado:**

1. Ejecutar el trabajo en los términos del contrato, con la intensidad, cuidado y esmero apropiados, en la forma, tiempo y lugar convenidos;

2. Restituir al empleador los materiales no usados y conservar en buen estado los instrumentos y útiles de trabajo, no siendo responsable por el deterioro que origine el uso normal de esos objetos, ni del ocasionado por caso fortuito o fuerza mayor, ni del proveniente de mala calidad o defectuosa construcción;

3. Observar buena conducta durante el trabajo;

4. Dar aviso al empleador cuando por causa justa faltare al trabajo;

5. Guardar escrupulosamente los secretos técnicos, comerciales o de fabricación de los productos a cuya elaboración concurra, directa o indirectamente, o de los que él tenga conocimiento por razón del trabajo que ejecuta;

6. Sujetarse a las medidas preventivas e higiénicas que impongan las autoridades.

### **Ley del seguro social**

El Seguro General Obligatorio protege a los afiliados obligados, contra las contingencias que afecten su trabajo y la obtención de un ingreso acorde con su actividad habitual en casos de:

- Enfermedad,
- Maternidad,
- Riesgos del trabajo,
- Vejez, muerte e invalidez, que incluye discapacidad, y;
- Cesantía.

### **Obligaciones del empleador:**

- Inscribir al trabajador o servidor como afiliado del Seguro Social, desde el primer de sus labores dentro de la empresa.
- Remitir al IESS el aviso de entrada del trabajador dentro de los primeros 15 días de labores del mismo.
- Dar aviso de las modificaciones del sueldo o salario, enfermedad, separación del trabajador, u otra novedad relevante para la historia laboral del trabajador, dentro de los 3 días subsiguientes del hecho.
- Pagar las aportaciones del seguro general obligatorio dentro de 15 días posteriores al mes que correspondan.

### **Ley de compañías**

**Art. 92.-** La compañía de responsabilidad limitada es la que se contrae entre tres o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus

aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirán, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su correspondiente abreviatura. Si se utilizare una denominación objetiva será una que no pueda confundirse con la de una compañía preexistente. Los términos comunes y los que sirven para determinar una clase de empresa, como "comercial", "industrial", "agrícola", "constructora", etc., no serán de uso exclusivo e irán acompañadas de una expresión peculiar.

Si no se hubiere cumplido con las disposiciones de esta Ley para la constitución de la compañía, las personas naturales o jurídicas, no podrán usar en anuncios, membretes de cartas, circulantes, prospectos u otros documentos, un nombre, expresión o sigla que indiquen o sugieran que se trata de una compañía de responsabilidad limitada.

Los que contravinieren a lo dispuesto en el inciso anterior, serán sancionados con arreglo a lo prescrito en el Art. 445. La multa tendrá el destino indicado en tal precepto legal. Impuesta la sanción, el Superintendente de Compañías notificará al Ministerio de Finanzas para la recaudación correspondiente.

#### 4.2.11 Estados Financieros

Tabla 13: Estado de Resultados

<b>PUEBLA Y CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
<b>EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS</b>		
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>INGRESOS</b>		
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>2540147,58</b>	<b>2547912,16</b>
VENTA DE BIENES	2522760,92	2542162,16
ARRIENDOS INMUEBLES	17386,66	5750
OTROS INGRESOS	35,68	72,69
OTROS INGRESOS GRAVADOS		72,69
OTROS INGRESOS EXCENTOS		0
OTROS INGRESOS		12497
UTILIDAD/PERDIDAVENTA ACTIVO FIJO	3124	12497
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2543307,26</b>	<b>2560481,85</b>
<b>EGRESOS</b>		
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
<b>COSTOS</b>	<b>2124725,43</b>	<b>2135686,49</b>
<b>COSTO DE VENTAS PRODUCTOS VENDIDOS</b>	<b>2124725,43</b>	<b>2135686,49</b>
(+) Inv. Inicial Bienes No Producidos por la Cia.	575167,38	492978,05
(+) Compras Netas Locales Bienes no Prod. Cia.	2141476,46	2217875,82
(-) Inv. Final Bienes No Producidos por la Cia.	-591918,41	-575167,38
<b>DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES</b>		
<b>COSTO DE VENTAS-PROMEDIO PONDERADO</b>		
<b>GASTOS</b>	<b>351833,61</b>	<b>327774,38</b>
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	<b>154928,23</b>	<b>136784,44</b>
Sueldos, salarios y demas Remuneraciones	37706,39	32014,52
BENEFICIOS SOCIALES	5874,65	4708,08
GASTOS GENERALES DE LA VENTA	91344,57	98731,6
DEPRECIACIONES-PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	20002,62	1330,24
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>144523,22</b>	<b>124869,51</b>
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	59824,07	55522,76
BENEFICIOS SOCIALES	8871,26	8013,96
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	45674,46	43046,46
DEPRECIACIONES-PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	30153,43	18286,33
GASTOS FINANCIEROS	15781,82	17582,3
PARTICIPACIÓN EMPLEADOS E IMPUESTOS	36600,34	48538,13
<b>TORAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>2476559,04</b>	<b>2463460,87</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>66748,22</b>	<b>97020,98</b>

**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

## Balance General

Tabla 14: Balance General

<b>PUEBLA Y CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.</b> <b>BALANCE GENERAL</b> <b>EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS</b>		
<b>ACTIVO</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.349.857,97</b>	<b>1.422.597,76</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO</b>	<b>111.291,77</b>	<b>189.226,03</b>
CAJA CHICA	80,00	80,00
FONDO ROTATIVO	210,00	150,00
BANCOS	111.001,77	188.996,03
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>610.407,82</b>	<b>591.333,05</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (Por vencer)</b>	<b>552.096,14</b>	<b>572.038,52</b>
CTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELAC. (Por vencer)	290.406,94	247.102,25
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (Vencidos)	261.689,20	338.212,12
<b>(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES</b>	<b>-18.250,93</b>	<b>-13.275,85</b>
Préstamos empleados	11.154,32	9.876,79
Cuentas por cobrar socios	300,00	300,00
Depósitos entregados en garantía	34,20	34,20
Cuentas por cobrar varios	9.019,02	8.993,29
Cuentas por Cobrar Lubricadoras	90,25	90,25
Cuentas por Cobrar (Depósitos en tránsito)	13.862,33	
Documentos por Cobrar	42.102,49	
<b>INVENTARIOS</b>	<b>591.918,41</b>	<b>575.167,38</b>
<b>INVENTARIOS PROD. TERM Y MERC. EN ALMACEN</b>	<b>591.541,13</b>	<b>574.552,56</b>
LÍNEA LUBRICANTES-ACEITES LANATAS MAQUI	248.695,79	229.650,57
LÍNEA FERRETERÍA Y CONSTRUCCIÓN	342.696,89	344.901,99
LÍNEA ELECTRODOMÉSTICOS	148,45	237,54
<b>INVENTARIOS MERCADERÍA PARA CONSUMO</b>	<b>377,28</b>	<b>377,28</b>
INVENTARIO SUMINISTROS DE CONSUMO	377,28	377,28
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	15.386,61	43.907,80
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	20.853,36	22.963,50
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>527.379,37</b>	<b>478.479,88</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>527.379,37</b>	<b>478.479,88</b>
TERRENOS	125.944,00	125.944,00
EDIFICIOS	262.618,97	279.508,12
EQUIPO DE OFICINA	1,00	1,00
VEHÍCULOS	132.502,49	65.113,08
EQUIPO DE CÓMPUTO	1.241,32	1.682,32
MUEBLES Y ENSERES	1.987,19	2.552,15
OTROS ACTIVOS FIJOS	3.084,40	3.679,21
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.877.237,34</b>	<b>1.901.077,64</b>

Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

Elaborado por: Autora

<b>PUEBLA Y CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.</b>		
<b>BALANCE GENERAL</b>		
<b>EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS</b>		
<b>PASIVO</b>	2013	2014
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	1.319.949,20	1.388.057,19
<b>LABORABLES</b>	31.228,77	39.437,24
Sueldo Acumulado por pagar		5.324,86
Beneficios sociales por pagar	15.726,49	12.278,51
Participación trabajadores por pagar	15.502,28	21.833,87
<b>FISCALES</b>	4.899,34	45.111,38
IVA EN VENTAS	10.512,51	13.339,49
RENTA	21.098,06	26.704,26
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	1.225.826,89	1.252.383,08
PROVEEDORES	869.730,94	896.287,13
PRESTAMOS ACCIONISTAS	356.095,95	356.095,95
OTROS CORRIENTYES	26.383,63	51.125,49
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	123.039,39	150.119,92
PRESTAMOS BANCARIOS L.P.	100.885,50	129.264,18
PRESTAMOS TERCERPS	20.946,19	19.446,19
DIFERIDOS	1.207,70	1.409,55
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.442.988,59</b>	<b>1.538.177,11</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL	5.600,00	1.000,00
<b>RESERVAS</b>	8.949,14	8.949,14
LEGALES	8.949,14	8.949,14
<b>RESULTADOS</b>	419.699,61	352.951,39
RESULTADOS	352.951,39	255.930,41
Utlidades Presentes del ejercicio	66.748,22	97.020,98
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>434.248,75</b>	<b>362.900,53</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.877.237,34</b>	<b>1.901.077,64</b>

**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

La información presentada en los estado financieros son responsabilidad del contador Ing. C.P.A. Camilo Acosta, dicha documentación fue aprobada por el gerente Ing. Giovanni Puebla y presentada a los organismos de control como el SRI y la Superintendencia de Compañías.

## 4.2.12 Análisis Vertical

**Tabla 15: Análisis Vertical Estado de Resultados**

PUEBLA Y CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.						
ESTADO DE RESULTADOS						
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS						
	2012	%	2013	%	2014	%
INGRESOS						
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	2.627.786,28	100,000%	<b>2.547.912,16</b>	100,000%	<b>2.540.147,58</b>	100,000%
VENTA DE BIENES	2.626.436,28	99,949%	2.542.162,16	99,774%	2.522.760,92	99,316%
ARRIENDOS INMUEBLES	1.350,00	0,051%	5.750,00	0,226%	17.386,66	0,684%
<b>OTROS INGRESOS</b>	4.484,35	0,171%	72,69	0,003%	35,68	0,001%
OTROS INGRESOS GRAVADOS	49,71	0,002%	72,69	0,003%		0,000%
OTROS INGRESOS EXCENTOS	4.434,64	0,169%	0,00	0,000%		0,000%
OTROS INGRESOS	0,00	0,000%	12.497,00	0,490%		0,000%
UTILIDAD/PERDIDA VENTA ACTIVO FIJO	0,00	0,000%	12.497,00	0,490%	3.124,00	0,123%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	2.632.270,63	100,171%	2.560.481,85	100,493%	2.543.307,26	100,124%
EGRESOS						
COSTOS Y GASTOS						
<b>COSTOS</b>	2.222.766,29	84,587%	2.135.686,49	83,821%	2.124.725,43	83,646%
<b>COSTO DE VENTAS PRODUCTOS VENDIDOS</b>	2.220.536,47	84,502%	2.135.686,49	83,821%	2.124.725,43	83,646%
(+) Inv. Inicial Bienes No Producidos por la Cia.	446.173,71	16,979%	492.978,05	19,348%	575.167,38	22,643%
(+) Compras Netas Locales Bienes no Prod. Cia.	2.281.687,01	86,829%	2.217.875,82	87,047%	2.141.476,46	84,305%
(-) Inv. Final Bienes No Producidos por la Cia.	-492.978,05	-18,760%	-575.167,38	-22,574%	-591.918,41	-23,303%
DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES	-14.346,20	-0,546%		0,000%		0,000%
COSTO DE VENTAS-PROMEDIO PONDERADO	2.229,82	0,085%		0,000%		0,000%
<b>GASTOS</b>	329.999,08	12,558%	327.774,38	12,864%	351.833,61	13,851%
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	134.618,11	5,123%	136.784,44	5,368%	154.928,23	6,099%
Sueldos, salarios y demas Remuneraciones	29.686,63	1,130%	32.014,52	1,257%	37.706,39	1,484%
BENEFICIOS SOCIALES	4.581,93	0,174%	4.708,08	0,185%	5.874,65	0,231%
<b>GASTOS GENERALES DE LA VENTA</b>	82.748,22	3,149%	98.731,60	3,875%	91.344,57	3,596%
DEPRECIACIONES-PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	17.601,33	0,670%	1.330,24	0,052%	20.002,62	0,787%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	134.225,14	5,108%	124.869,51	4,901%	144.523,22	5,690%
<b>SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES</b>	47.565,25	1,810%	55.522,76	2,179%	59.824,07	2,355%
BENEFICIOS SOCIALES	6.844,65	0,260%	8.013,96	0,315%	8.871,26	0,349%
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	44.576,26	1,696%	43.046,46	1,689%	45.674,46	1,798%
DEPRECIACIONES-PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	35.238,98	1,341%	18.286,33	0,718%	30.153,43	1,187%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	19.845,95	0,755%	17.582,30	0,690%	15.781,82	0,621%
PARTICIPACIÓN EMPLEADOS E IMPUESTOS	41.309,88	1,572%	48.538,13	1,905%	36.600,34	1,441%
TORAL COSTOS Y GASTOS	2.552.765,37	97,145%	2.463.460,87	96,685%	2.476.559,04	97,497%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	79.505,26	3,026%	<b>97.020,98</b>	3,808%	<b>66.748,22</b>	2,628%

**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

**Tabla 16: Análisis Vertical Balance General**

PUEBLA Y CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.						
BALANCE GENERAL						
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS						
ACTIVO	2012	%	2013	%	2014	%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	1.187.394,10	73,38%	1.422.597,76	74,831%	1.349.857,97	71,907%
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO</b>	29.339,93	1,81%	189.226,03	9,954%	111.291,77	5,928%
Caja Chica	80,00	0,00%	80,00	0,004%	80,00	0,004%
Fondo Rotativo	150,00	0,01%	150,00	0,008%	210,00	0,011%
<b>Bancos</b>	<b>29.109,93</b>	<b>1,80%</b>	<b>188.996,03</b>	<b>9,942%</b>	<b>111.001,77</b>	<b>5,913%</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	636.292,37	39,32%	591.333,05	31,105%	610.407,82	32,516%
<b>CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (Por vencer)</b>	618.092,21	38,20%	572.038,52	30,090%	552.096,14	29,410%
<b>CTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELAC. (Por vencer)</b>	<b>308.755,15</b>	<b>19,08%</b>	<b>247.102,25</b>	<b>12,998%</b>	<b>290.406,94</b>	<b>15,470%</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (Vencidos)</b>	<b>321.164,49</b>	<b>19,85%</b>	<b>338.212,12</b>	<b>17,791%</b>	<b>261.689,20</b>	<b>13,940%</b>
<b>(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES</b>	<b>-11.827,43</b>	<b>-0,73%</b>	<b>-13.275,85</b>	<b>-0,698%</b>	<b>-18.250,93</b>	<b>-0,972%</b>
Préstamos empleados	6.438,46	0,40%	9.876,79	0,520%	11.154,32	0,594%
Cuentas por cobrar socios	300,00	0,02%	300,00	0,016%	300,00	0,016%
Depósitos entregados en garantía	34,20	0,00%	34,20	0,002%	34,20	0,002%
Cuentas por cobrar varios	11.427,50	0,71%	8.993,29	0,473%	9.019,02	0,480%
Cuentas por Cobrar Lubricadoras	0,00	0,00%	90,25	0,005%	90,25	0,005%
Cuentas por Cobrar (Depósitos en tránsito)	0,00	0,00%		0,000%	13.862,33	0,738%
Documentos por Cobrar	0,00	0,00%		0,000%	42.102,49	2,243%
<b>INVENTARIOS</b>	492.978,05	30,46%	575.167,38	30,255%	591.918,41	31,531%
<b>INVENTARIOS PROD. TERM Y MERC. EN ALMACEN</b>	<b>491.419,75</b>	<b>30,37%</b>	<b>574.552,56</b>	<b>30,222%</b>	<b>591.541,13</b>	<b>31,511%</b>
LÍNEA LUBRICANTES-ACEITES LANATAS MAQUI	172.680,00	10,67%	229.650,57	12,080%	248.695,79	13,248%
LÍNEA FERRETERÍA Y CONSTRUCCIÓN	318.739,75	19,70%	344.901,99	18,142%	342.696,89	18,255%
LÍNEA ELECTRODOMÉSTICOS	0,00	0,00%	237,54	0,012%	148,45	0,008%
<b>INVENTARIOS MERCADERÍA PARA CONSUMO</b>	1.558,30	0,10%	377,28	0,020%	377,28	0,020%
INVENTARIO SUMINISTROS DE CONSUMO	1.558,30	0,10%	377,28	0,020%	377,28	0,020%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	8.451,74	0,52%	43.907,80	2,310%	15.386,61	0,820%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	20.332,01	1,26%	22.963,50	1,208%	20.853,36	1,111%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	430.808,97	26,62%	478.479,88	25,169%	527.379,37	28,093%
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>430.808,97</b>	<b>26,62%</b>	<b>478.479,88</b>	<b>25,169%</b>	<b>527.379,37</b>	<b>28,093%</b>
TERRENOS	125.944,00	7,78%	125.944,00	6,625%	125.944,00	6,709%
EDIFICIOS	296.397,27	18,32%	279.508,12	14,703%	262.618,97	13,990%
EQUIPO DE OFICINA	1,00	0,00%	1,00	0,000%	1,00	0,000%
VEHÍCULOS	7,00	0,00%	65.113,08	3,425%	132.502,49	7,058%
EQUIPO DE CÓMPUTO	2.185,15	0,14%	1.682,32	0,088%	1.241,32	0,066%
MUEBLES Y ENSERES	2.000,53	0,12%	2.552,15	0,134%	1.987,19	0,106%
OTROS ACTIVOS FIJOS	4.274,02	0,26%	3.679,21	0,194%	3.084,40	0,164%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.618.203,07</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.901.077,64</b>	<b>100,000%</b>	<b>1.877.237,34</b>	<b>100,000%</b>

PUEBLA Y CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.						
BALANCE GENERAL						
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS						
PASIVO	2012	%	2014	%	2013	%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	1.177.260,43	72,751%	1.319.949,20	70,313%	1.388.057,19	73,014%
<b>LABORABLES</b>	27.096,00	1,674%	31.228,77	1,664%	39.437,24	2,074%
Sueldo Acumulado por pagar	0,00	0,000%		0,000%	5.324,86	0,280%
Beneficios sociales por pagar	8.973,73	0,555%	15.726,49	0,838%	12.278,51	0,646%
Participación trabajadores por pagar	18.122,27	1,120%	15.502,28	0,826%	21.833,87	1,148%
<b>FISCALES</b>	55.981,66	3,459%	4.899,34	0,261%	45.111,38	2,373%
IVA EN VENTAS	24.858,71	1,536%	10.512,51	0,560%	13.339,49	0,702%
RENTA	23.187,61	1,433%	21.098,06	1,124%	26.704,26	1,405%
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>1.080.372,73</b>	<b>66,764%</b>	<b>1.225.826,89</b>	<b>65,300%</b>	<b>1.252.383,08</b>	<b>65,878%</b>
PROVEEDORES	734.276,78	45,376%	869.730,94	46,330%	896.287,13	47,146%
<b>PRESTAMOS ACCIONISTAS</b>	<b>346.095,95</b>	<b>21,388%</b>	<b>356.095,95</b>	<b>18,969%</b>	<b>356.095,95</b>	<b>18,731%</b>
OTROS CORRIENTES	13.810,04	0,853%	26.383,63	1,405%	51.125,49	2,689%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>175.063,09</b>	<b>10,818%</b>	<b>123.039,39</b>	<b>6,554%</b>	<b>150.119,92</b>	<b>7,897%</b>
<b>PRESTAMOS BANCARIOS L.P.</b>	<b>154.516,90</b>	<b>9,549%</b>	<b>100.885,50</b>	<b>5,374%</b>	<b>129.264,18</b>	<b>6,800%</b>
PRESTAMOS TERCERPS	19.446,19	1,202%	20.946,19	1,116%	19.446,19	1,023%
DIFERIDOS	1.100,00	0,068%	1.207,70	0,064%	1.409,55	0,074%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.352.323,52</b>	<b>83,569%</b>	<b>1.442.988,59</b>	<b>76,868%</b>	<b>1.538.177,11</b>	<b>80,911%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000%</b>				
CAPITAL	1.000,00	0,062%	5.600,00	0,298%	1.000,00	0,053%
<b>RESERVAS</b>	<b>8.949,14</b>	<b>0,553%</b>	<b>8.949,14</b>	<b>0,477%</b>	<b>8.949,14</b>	<b>0,471%</b>
LEGALES	8.949,14	0,553%	8.949,14	0,477%	8.949,14	0,471%
<b>RESULTADOS</b>	<b>255.930,41</b>	<b>15,816%</b>	<b>419.699,61</b>	<b>22,357%</b>	<b>352.951,39</b>	<b>18,566%</b>
RESULTADOS	255.930,41	15,816%	352.951,39	18,802%	255.930,41	13,462%
<b>Utilidades Presentes del ejercicio</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000%</b>	<b>66.748,22</b>	<b>3,556%</b>	<b>97.020,98</b>	<b>5,103%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>265.879,55</b>	<b>16,431%</b>	<b>434.248,75</b>	<b>23,132%</b>	<b>362.900,53</b>	<b>19,089%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.618.203,07</b>	<b>100,000%</b>	<b>1.877.237,34</b>	<b>100,000%</b>	<b>1.901.077,64</b>	<b>100,000%</b>

**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

## 4.2.13 Análisis Horizontal

**Tabla 17: Análisis Horizontal Estado de Resultados**

PUEBLA Y CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.						
ESTADO DE RESULTADOS						
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS						
INGRESOS	2012	%	2013	%	2014	%
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	2.627.786,28	100,000%	<b>2.547.912,16</b>	100,000%	<b>2.540.147,58</b>	100,000%
VENTA DE BIENES	2.626.436,28	99,949%	2.542.162,16	99,774%	2.522.760,92	99,316%
ARRIENDOS INMUEBLES	1.350,00	0,051%	5.750,00	0,226%	17.386,66	0,684%
OTROS INGRESOS	4.484,35	0,171%	72,69	0,003%	35,68	0,001%
OTROS INGRESOS GRAVADOS	49,71	0,002%	72,69	0,003%		0,000%
OTROS INGRESOS EXCENTOS	4.434,64	0,169%	0,00	0,000%		0,000%
OTROS INGRESOS	0,00	0,000%	12.497,00	0,490%		0,000%
UTILIDAD/PERDIDA VENTA ACTIVO FJO	0,00	0,000%	12.497,00	0,490%	3.124,00	0,123%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	2.632.270,63	100,171%	2.560.481,85	100,493%	2.543.307,26	100,124%
EGRESOS						
COSTOS Y GASTOS						
<b>COSTOS</b>	2.222.766,29	84,587%	2.135.686,49	83,821%	2.124.725,43	83,646%
<b>COSTO DE VENTAS PRODUCTOS VENDIDOS</b>	2.220.536,47	84,502%	2.135.686,49	83,821%	2.124.725,43	83,646%
(+) Inv. Inicial Bienes No Producidos por la Cia.	446.173,71	16,979%	492.978,05	19,348%	575.167,38	22,643%
(+) Compras Netas Locales Bienes no Prod. Cia.	2.281.687,01	86,829%	2.217.875,82	87,047%	2.141.476,46	84,305%
(-) Inv. Final Bienes No Producidos por la Cia.	-492.978,05	-18,760%	-575.167,38	-22,574%	-591.918,41	-23,303%
DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES	-14.346,20	-0,546%		0,000%		0,000%
COSTO DE VENTAS-PROMEDIO PONDERADO	2.229,82	0,085%		0,000%		0,000%
<b>GASTOS</b>	329.999,08	12,558%	327.774,38	12,864%	351.833,61	13,851%
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	134.618,11	5,123%	136.784,44	5,368%	154.928,23	6,099%
Sueldos, salarios y demas Remuneraciones	29.686,63	1,130%	32.014,52	1,257%	37.706,39	1,484%
BENEFICIOS SOCIALES	4.581,93	0,174%	4.708,08	0,185%	5.874,65	0,231%
GASTOS GENERALES DE LA VENTA	82.748,22	3,149%	98.731,60	3,875%	91.344,57	3,596%
DEPRECIACIONES-PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	17.601,33	0,670%	1.330,24	0,052%	20.002,62	0,787%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	134.225,14	5,108%	124.869,51	4,901%	144.523,22	5,690%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	47.565,25	1,810%	55.522,76	2,179%	59.824,07	2,355%
BENEFICIOS SOCIALES	6.844,65	0,260%	8.013,96	0,315%	8.871,26	0,349%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	44.576,26	1,696%	43.046,46	1,689%	45.674,46	1,798%
DEPRECIACIONES-PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	35.238,98	1,341%	18.286,33	0,718%	30.153,43	1,187%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	19.845,95	0,755%	17.582,30	0,690%	15.781,82	0,621%
PARTICIPACIÓN EMPLEADOS E IMPUESTOS	41.309,88	1,572%	48.538,13	1,905%	36.600,34	1,441%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	2.552.765,37	97,145%	2.463.460,87	96,685%	2.476.559,04	97,497%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	79.505,26	3,026%	<b>97.020,98</b>	3,808%	<b>66.748,22</b>	2,628%

Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

Elaborado por: Autora

**Tabla 18: Análisis Horizontal Balance General**

PUEBLA Y CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.							
BALANCE GENERAL							
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS							
ACTIVO	2012	V. ABSOLUTA	V. RELATIVA	2013	V. ABSOLUTA	V. RELATIVA	2014
ACTIVO CORRIENTE	1.187.394,10	235.203,66	19,81%	1.422.597,76	-72.739,79	-5,11%	1.349.857,97
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	29.339,93	159.886,10	544,94%	189.226,03	-77.934,26	-41,19%	111.291,77
CAJA CHICA	80,00	0,00	0,00%	80,00	0,00	0,00%	80,00
FONDO ROTATIVO	150,00	0,00	0,00%	150,00	60,00	40,00%	210,00
<b>BANCOS</b>	<b>29.109,93</b>	<b>159.886,10</b>	<b>549,25%</b>	<b>188.996,03</b>	<b>-77.994,26</b>	<b>-41,27%</b>	<b>111.001,77</b>
ACTIVOS FINANCIEROS	636.292,37	-44.959,32	-7,07%	591.333,05	19.074,77	3,23%	610.407,82
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (Por vencer)	618.092,21	-46.053,69	-7,45%	572.038,52	-19.942,38	-3,49%	552.096,14
CTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELAC. (Por ven	308.755,15	-61.652,90	-19,97%	247.102,25	43.304,69	17,53%	290.406,94
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (Vencidos)	321.164,49	17.047,63	5,31%	338.212,12	-76.522,92	-22,63%	261.689,20
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-11.827,43	-1.448,42	12,25%	-13.275,85	-4.975,08	37,47%	-18.250,93
Préstamos empleados	6.438,46	3.438,33	53,40%	9.876,79	1.277,53	12,93%	11.154,32
Cuentas por cobrar socios	300,00	0,00	0,00%	300,00	0,00	0,00%	300,00
Depósitos entregados en garantía	34,20	0,00	0,00%	34,20	0,00	0,00%	34,20
Cuentas por cobrar varios	11.427,50	-2.434,21	-21,30%	8.993,29	25,73	0,29%	9.019,02
Cuentas por Cobrar Lubricadoras	0,00	90,25		90,25	0,00	0,00%	90,25
Cuentas por Cobrar (Depósitos en tránsito)	0,00	0,00		0,00	13.862,33		13.862,33
Documentos por Cobrar	0,00	0,00		0,00	42.102,49		42.102,49
INVENTARIOS	492.978,05	82.189,33	16,67%	575.167,38	16.751,03	2,91%	591.918,41
<b>INVENTARIOS PROD. TERM Y MERC. EN ALMACE</b>	<b>491.419,75</b>	<b>83.132,81</b>	<b>16,92%</b>	<b>574.552,56</b>	<b>16.988,57</b>	<b>2,96%</b>	<b>591.541,13</b>
LÍNEA LUBRICANTES-ACEITES LANATAS MAQUI	172.680,00	56.970,57	32,99%	229.650,57	19.045,22	8,29%	248.695,79
LÍNEA FERRETERÍA Y CONSTRUCCIÓN	318.739,75	26.162,24	8,21%	344.901,99	-2.205,10	-0,64%	342.696,89
LÍNEA ELECTRODOMÉSTICOS	0,00	237,54		237,54	-89,09	-37,51%	148,45
INVENTARIOS MERCADERÍA PARA CONSUMO	1.558,30	-1.181,02	-75,79%	377,28	0,00	0,00%	377,28
INVENTARIO SUMINISTROS DE CONSUMO	1.558,30	-1.181,02	-75,79%	377,28	0,00	0,00%	377,28
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	8.451,74	35.456,06	419,51%	43.907,80	-28.521,19	-64,96%	15.386,61
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	20.332,01	2.631,49	12,94%	22.963,50	-2.110,14	-9,19%	20.853,36
ACTIVO NO CORRIENTE	430.808,97	47.670,91	11,07%	478.479,88	48.899,49	10,22%	527.379,37
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>430.808,97</b>	<b>47.670,91</b>	<b>11,07%</b>	<b>478.479,88</b>	<b>48.899,49</b>	<b>10,22%</b>	<b>527.379,37</b>
TERRENOS	125.944,00	0,00	0,00%	125.944,00	0,00	0,00%	125.944,00
EDIFICIOS	296.397,27	-16.889,15	-5,70%	279.508,12	-16.889,15	-6,04%	262.618,97
EQUIPO DE OFICINA	1,00	0,00	0,00%	1,00	0,00	0,00%	1,00
VEHÍCULOS	7,00	65.106,08	930086,86%	65.113,08	67.389,41	103,50%	132.502,49
EQUIPO DE CÓMPUTO	2.185,15	-502,83	-23,01%	1.682,32	-441,00	-26,21%	1.241,32
MUEBLES Y ENSERES	2.000,53	551,62	27,57%	2.552,15	-564,96	-22,14%	1.987,19
OTROS ACTIVOS FIJOS	4.274,02	-594,81	-13,92%	3.679,21	-594,81	-16,17%	3.084,40
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.618.203,07</b>	<b>282.874,57</b>	<b>17,48%</b>	<b>1.901.077,64</b>	<b>-23.840,30</b>	<b>-1,25%</b>	<b>1.877.237,34</b>

PUEBLA Y CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.							
BALANCE GENERAL							
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS							
PASIVO	2012	V. ABSOLUTA	V. RELATIVA	2013	V. ABSOLUTA	V. RELATIVA	2014
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	1.177.260,43	210.796,76	17,91%	1.388.057,19	-68.107,99	-4,91%	1.319.949,20
<b>LABORABLES</b>	27.096,00	12.341,24	45,55%	39.437,24	-8.208,47	-20,81%	31.228,77
Sueldo Acumulado por pagar	0,00	5.324,86		5.324,86	-5.324,86	-100,00%	
Beneficios sociales por pagar	8.973,73	3.304,78	36,83%	12.278,51	3.447,98	28,08%	15.726,49
Participación trabajadores por pagar	18.122,27	3.711,60	20,48%	21.833,87	-6.331,59	-29,00%	15.502,28
<b>FISCALES</b>	55.981,66	-10.870,28	-19,42%	45.111,38	-40.212,04	-89,14%	4.899,34
IVA EN VENTAS	24.858,71	-11.519,22	-46,34%	13.339,49	-2.826,98	-21,19%	10.512,51
RENTA	23.187,61	3.516,65	15,17%	26.704,26	-5.606,20	-20,99%	21.098,06
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	1.080.372,73	172.010,35	15,92%	1.252.383,08	-26.556,19	-2,12%	1.225.826,89
PROVEEDORES	734.276,78	162.010,35	22,06%	896.287,13	-26.556,19	-2,96%	869.730,94
PRESTAMOS ACCIONISTAS	346.095,95	10.000,00	2,89%	356.095,95	0,00	0,00%	356.095,95
OTROS CORRIENTES	13.810,04	37.315,45	270,21%	51.125,49	-24.741,86	-48,39%	26.383,63
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	175.063,09	-24.943,17	-14,25%	150.119,92	-27.080,53	-18,04%	123.039,39
PRESTAMOS BANCARIOS L.P.	154.516,90	-25.252,72	-16,34%	129.264,18	-28.378,68	-21,95%	100.885,50
PRESTAMOS TERCEROS	19.446,19	0,00	0,00%	19.446,19	1.500,00	7,71%	20.946,19
DIFERIDOS	1.100,00	309,55	28,14%	1.409,55	-201,85	-14,32%	1.207,70
TOTAL PASIVO	1.352.323,52	185.853,59	13,74%	1.538.177,11	-95.188,52	-6,19%	1.442.988,59
<b>PATRIMONIO</b>							
CAPITAL	1.000,00	0,00	0,00%	1.000,00	4.600,00	460,00%	5.600,00
RESERVAS	8.949,14	0,00	0,00%	8.949,14	0,00	0,00%	8.949,14
LEGALES	8.949,14	0,00	0,00%	8.949,14	0,00	0,00%	8.949,14
<b>RESULTADOS</b>	255.930,41	97.020,98	37,91%	352.951,39	66.748,22	18,91%	419.699,61
RESULTADOS	255.930,41	0,00	0,00%	255.930,41	97.020,98	37,91%	352.951,39
Utilidades Presentes del ejercicio	0,00	97.020,98		97.020,98	-30.272,76	-31,20%	66.748,22
TOTAL PATRIMONIO	265.879,55	97.020,98	36,49%	362.900,53	71.348,22	19,66%	434.248,75
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	1.618.203,07	282.874,57	17,48%	1.901.077,64	-23.840,30	-1,25%	1.877.237,34

Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

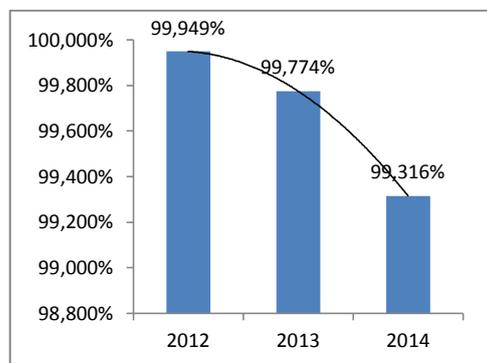
Elaborado por: Autora

#### 4.2.14 Análisis e Interpretación de los resultados del análisis vertical y horizontal.

#### 4.2.14 Análisis e Interpretación de los resultados del análisis vertical y horizontal.

### Venta de Bienes

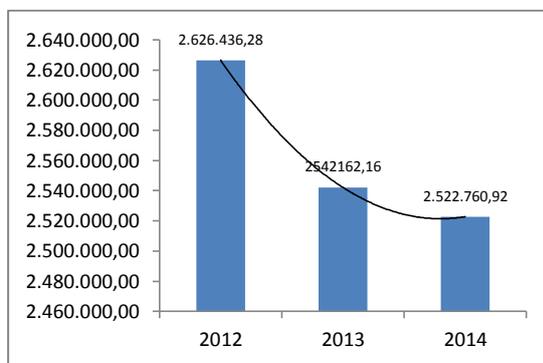
Gráfico 11: Venta de Bienes Tendencia



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

Elaborado por: Autora

Gráfico 12: Venta de Bienes Valores



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

Elaborado por: Autora

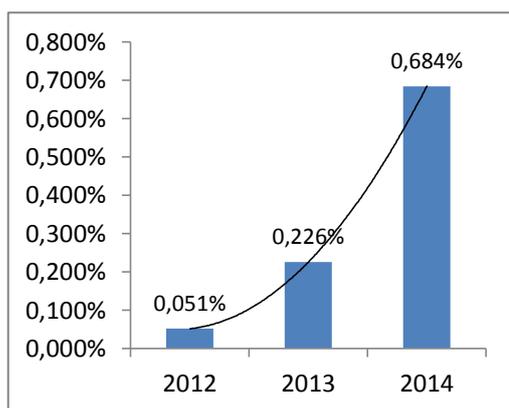
La empresa se dedica a la comercialización de lubricantes, artículos de ferretería y de construcción como ingreso principal, que han generado en el 2014 2.522.760,92 dólares siendo el 99,316% del total de ingresos, siendo este el porcentaje más bajo en comparación al año 2012 y 2013.

Realizando una comparación con el 2012 donde representa el 99,994%, en el 2013 el 99,774%, se pudo observar que existió menos incidencia de éste en el 2014 puesto que para este año se incrementan los ingresos por arriendo de bienes inmuebles.

También podemos observar que del año 2012 al 2013 existe una reducción de 3,21% y del año 2013 al 2014 una disminución de 0.30%, cada año las ventas han ido decreciendo, se provoca dicho problema porque la competencia se introdujo dentro de la zona, hubo la presencia de dos locales cercanos nuevos que ingresaron al mercado con nuevas marcas tales como la marca gulf dando a precios más económicos que la empresa.

### Arriendo de bienes inmuebles

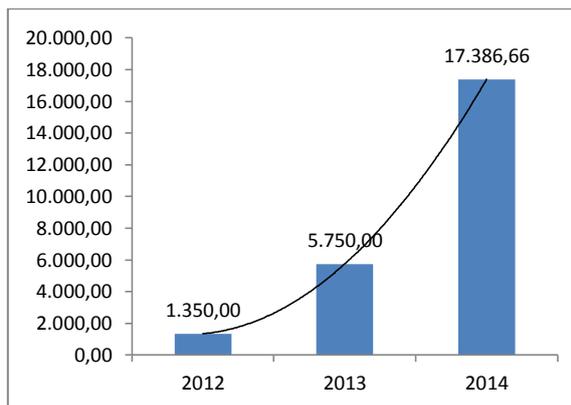
Gráfico 13: Arriendo de Bienes Inmuebles Tendencias



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

Elaborado por: Autora

Gráfico 14: Arriendo de Bienes Inmuebles Valores



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

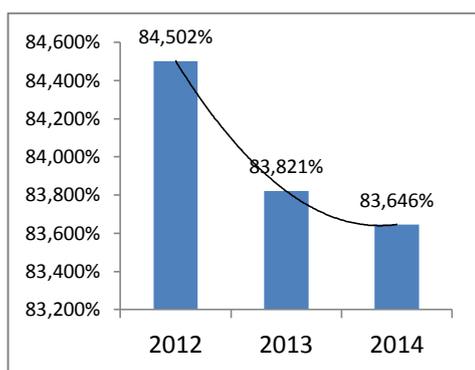
Elaborado por: Autora

Otro de los ingresos ordinarios que tiene la empresa es el arriendo de bienes inmuebles de un edificio ubicado frente al juzgado este rubro en el año 2012 representaba el 0,051% debido a que se alquiló una oficina si remodelación, para el 2013 representaba el 0,226% y en el 2014 el 0,684% del total de ingresos, siendo éste rubro un ingreso ordinario pero no el principal.

Se puede observar que existe una variación considerable de un año a otro, ya que de \$1.350,00 en el 2012, aumentó a \$5.750,00 dólares en el año 2013 y a \$17.386,66 en el año 2014, esta variación se debe a que en el año 2013 solo se arrendaba una oficina en el primer piso del edificio pero esta fue remodelada, mientras que para el año 2014 se arrendaron dos oficinas más en el segundo piso.

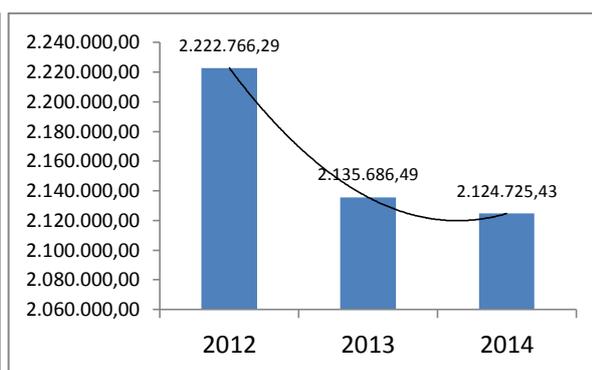
### Costo de venta de productos vendidos

**Gráfico 15: Costo de venta de productos vendidos Tendencias**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** Autora

**Gráfico 16: Costo de venta de productos vendidos Valores**



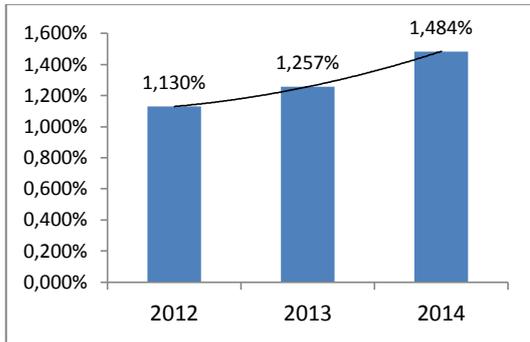
**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** Autora

Otro de los rubros a analizar es el costo de productos elaborados y vendidos donde se pudo determinar que en el año 2012 la empresa reporta el 84,502%; en el 2013 el 83,821% y en el año 2014 ha disminuido a 83,646% del total de ingresos, esto quiere decir, que por cada \$1.00 de las ventas netas realizadas en la empresa, \$0.845 en el 2012, \$0.8382 en el 2013, \$0.8365 en el 2014 son generados por el costo de ventas.

Al comparar los tres años podemos observar que en el año 2012 existieron costos de 2.222.766.29; en el 2013 \$2.135.686.49 y el año 2014 \$2.124725.43; cada año se fue disminuyendo debido a que la empresa realizó menos compras cada año por el poco movimiento de los inventarios provocado por la competencia que limitó la actividad comercial.

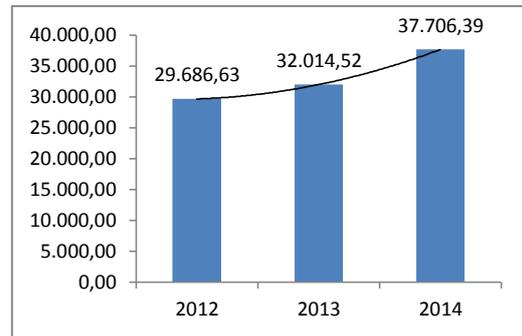
## Sueldos, salarios y demás remuneraciones en gasto de ventas.

Gráfico 17: Remuneraciones en Ventas Tendencias



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
Elaborado por: Autora

Gráfico 18: Remuneraciones en ventas Valores



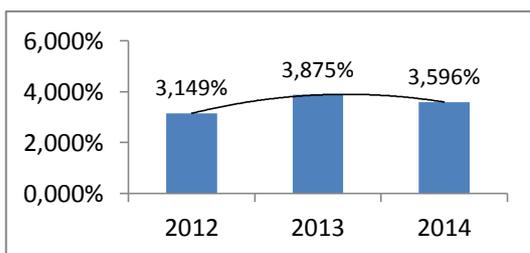
Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
Elaborado por: Autora

Dentro de los gastos de ventas tenemos sueldos, salarios y demás remuneraciones en la empresa trabajan 15 personas que en el área de ventas laboran 10 personas y en las otras áreas 5, en el año 2012 representa el 1,12%, en el 2013 el 1,257% y en el año 2014 el 1,484% del total de ingresos ordinarios.

En la empresa ha existido un aumento del año 2012 al 2014 considerable, esto se da porque el gobierno realizó cambios en el sueldo básico unificado ya que en el 2012 era de \$292,00, para el 2013 era \$318,00 y para el 2014 subió a \$340,00, por tanto la empresa realizó el aumento respectivo de los sueldos, aportes de seguridad social y fondos de reserva, también en bonos de gestión porque se capacitó a los empleados en atención al cliente.

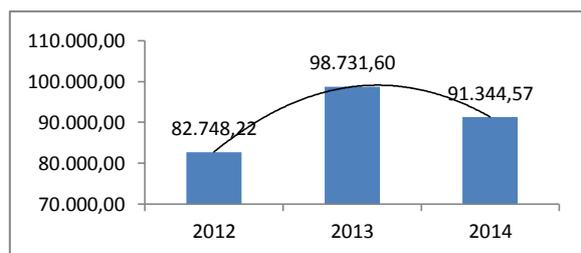
## Gastos Generales de Ventas

Gráfico 19: Gastos Generales en Ventas Tendencia



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
Elaborado por: Autora

Gráfico 20: Gastos Generales en Ventas Valores



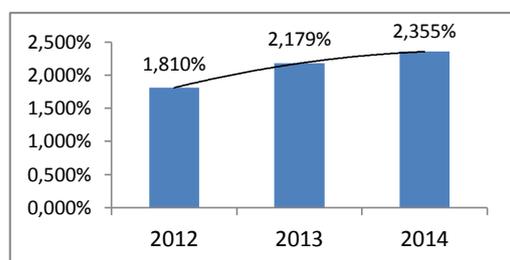
Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
Elaborado por: Autora

Los gastos generales de venta en el año 2012 representan el 3,149%, en el 2013 representan el 3,875% y en el 2014 el 3,596% del total de ingresos ordinarios.

En este rubro se pudo determinar que en el año 2012 existieron menos gastos generales de ventas ya que en este año había menos gastos en arriendos y publicidad, también existió una disminución de 98.731,60 en el año 2013 a 91.344,57 en el 2014, es decir del 7,48%, esto se debe a que existieron menos comisiones y gastos en combustibles y lubricantes ya que las ventas disminuyeron por la competencia como se mencionó anteriormente, también se redujeron otros gastos de servicios ya que se optimizó mejor el consumo de suministros de oficina y útiles de aseo y limpieza, asignándole un presupuesto acorde a las necesidades.

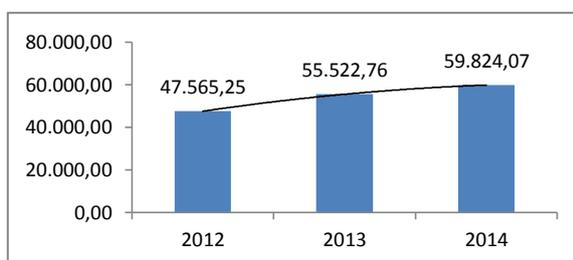
### Sueldos, salarios y demás remuneraciones en gasto administrativos

**Gráfico 21: Remuneraciones en Administración  
Tendencia**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** Autora

**Gráfico 22: Remuneraciones en Administración  
Valores**



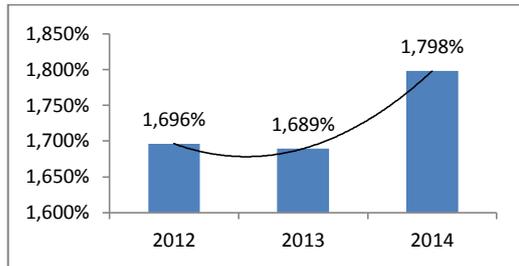
**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** Autora

Dentro de los gastos administrativos los sueldos, salarios y demás remuneraciones en el año 2012 con \$47.565,25 que representan el 1,81%, en el 2013 con 55.522,76 que representan el 2,179% y en el año 2014 con 59.824,07, que representa el 2,355% del total de ingresos ordinarios.

La razón del incremento de este rubro de año a año es por el mismo motivo por el que existió el aumento en sueldos, salarios y remuneraciones en ventas, porque el gobierno cada año realiza el incremento del salario básico unificado.

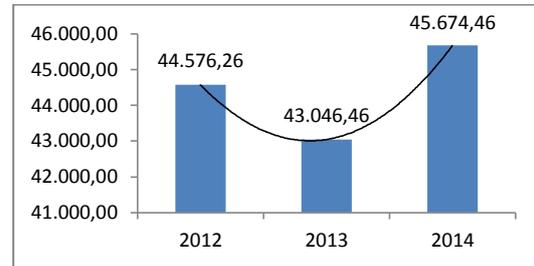
## Gastos generales de Administración

**Gráfico 23: Gastos Generales de Administración Tendencias**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** Autora

**Gráfico 24: Gastos Generales de Administración Valores**



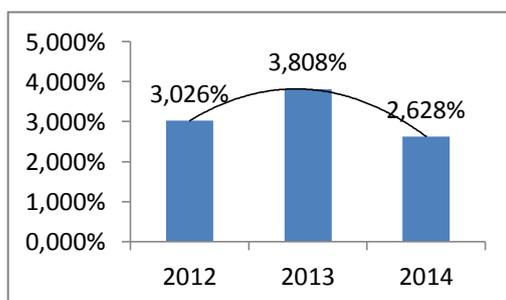
**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** Autora

Los gastos generales administrativos en el año 2012 representan el 1,696%, en el 2013 el 1,689% y en el año 2014 el 1,798% del total de ingresos ordinarios, se puede determinar que en el 2014 la empresa tuvo más incidencia en este rubro.

En el año 2012 la empresa realiza gastos en mayor proporción en suministros de oficina que en los otros dos años es por esto que del año 2012 al 2013 hay una reducción del 3,43%, mientras que este rubro ha tenido un incremento de 43.046,46 en el año 2013 a 45.674,46 dólares en el 2014, hubo una variación de 2.628 dólares que representan el 6,11%, este problema se produce porque sube la contribución a la superintendencia de la compañía y se paga mayor valor de la patente municipal, además de ello existieron más gastos de gestión tales como capacitaciones, charlas y reunión de empleados.

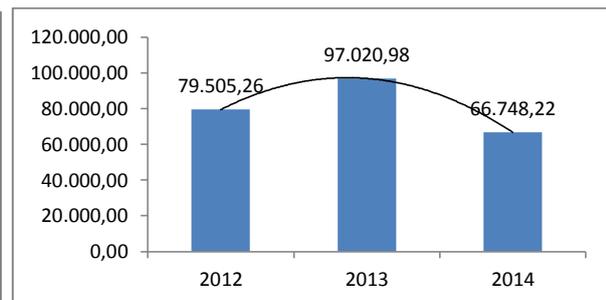
## Resultado del Ejercicio

**Gráfico 25: Resultado del Ejercicio Tendencia**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** Autora

**Gráfico 26: Resultado del Ejercicio Valores**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** Autora

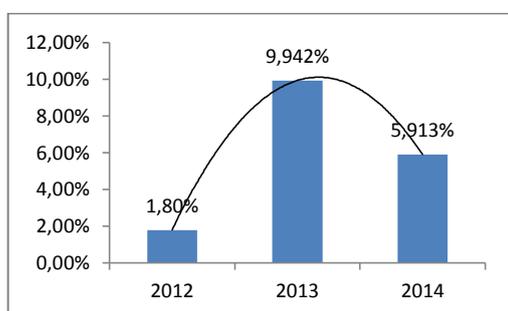
En el resultado del ejercicio se pudo determinar que la empresa en el año 2012 con 79.505,26 representa el 3,026%, en el 2013 con 97.020,98 el 3,808% y en el año 2014 con 66.748,22 representa el 2,628% del total de ingresos ordinarios.

En este rubro existió una disminución considerable del año 2013 al 2014 de 31,20%, en unidades monetarias de 30.272,76 dólares, esto se debe al incremento de sueldos y salarios y también por las depreciaciones tanto en los gastos de venta como en los de administración.

## Balance General

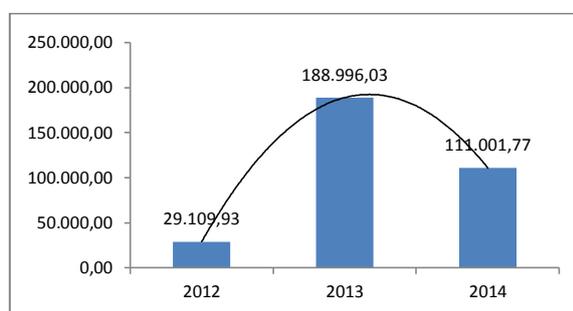
### Bancos

**Gráfico 27: Bancos Tendencias**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** Autora

**Gráfico 28: Bancos Valores**



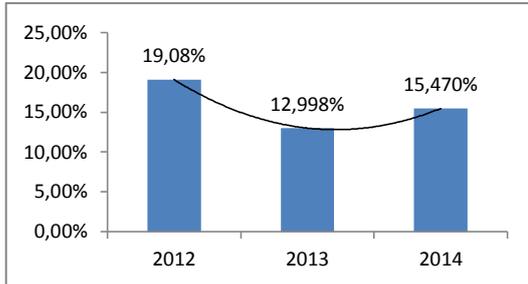
**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** Autora

Una de las cuentas importante por analizar en el balance general es la cuenta bancos que en el año 2012 fue de 1.80%, en el 2013 representa el 9,942% y en el 2014 el 5,913% del total de activos.

En este rubro ha existido un incremento considerable de 549,25% para el 2013, esto se debe que para el año 2012 las ventas se realizaban principalmente a crédito, es por esto que en este año el rubro es menos que los otros años, para el año 2013 se abre una nueva cuenta bancaria en el banco Promérica, mientras que del 2013 al 2014 existe una disminución de 77.994,26 dólares es decir del 41,27%, esto se produce porque aumentó la cartera y como la cartera aumenta existen más incobrables, además de ello existen cheques que han sido girado y no cobrados por tal razón los saldos de bancos no han sido regularizados.

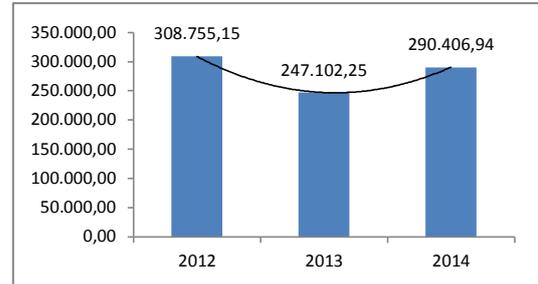
## Cuentas por Cobrar Clientes no relacionadas (por vencer)

**Gráfico 29: Cuentas por Cobrar Clientes no relacionadas (por vencer) Tendencias**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** Autora

**Gráfico 30: Cuentas por Cobrar Clientes no relacionadas (por vencer) Valores**



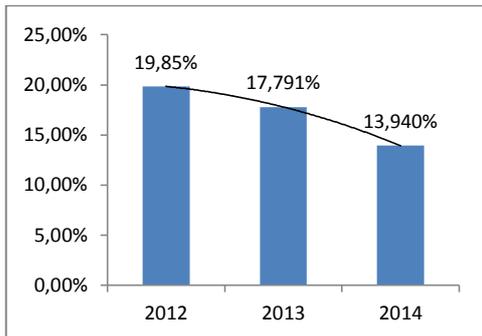
**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** Autora

Dentro del activo también tenemos cuentas por cobrar a clientes no relacionados (por vencer) donde en el año 2012 representa el 19,08%, en el 2013 el 12,998% y en el 2014 el 15,47% del total de ingresos ordinarios, como se puede observar en el año 2012 tenía más incidencia este rubro sobre el total activos.

En este rubro ha existido una reducción del 19,97% del año 2012 al 2013, esto se dio porque las ventas en este año en su mayoría fueron hechas a crédito, mientras que el incremento de 247.102,25 del 2013 a 290.406,94 en el 2014, es decir una variación del 15,47%, de da porque las ventas a crédito de 1 a 30 días que se realizaron en el mes de diciembre del 2014 se arrastran al año 2015.

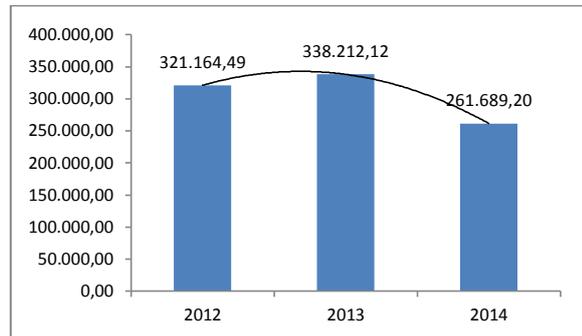
## Cuentas por cobrar clientes (vencidos)

Gráfico 31: Cuentas por cobrar clientes (vencidos)  
Tendencias



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
Elaborado por: Autora

Gráfico 32: Cuentas por cobrar clientes (vencidos)  
Valores



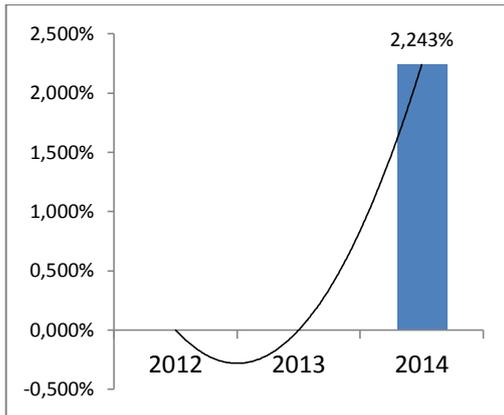
Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
Elaborado por: Autora

Otra de las cuentas a analizar dentro del activo son las cuentas por cobrar clientes (vencidos) la cual en el año 2012 con 321.755,15 representan el 19,85%, en el 2013 con 338.212,12 el 17,791% y en el año 2014 con 261.689,20 representa el 13,94% del total de ingresos ordinarios, siendo para cada año menor la incidencia de este rubro en el total de activos.

En esta cuenta se puede observar que existe un incremento del 5,31% del año 2012 al 2013 esto se da porque las cuentas por cobrar vencidas de 121 a 180 días crecen de forma considerable porque no se aplican buenas políticas de cobro, mientras que para el año 2014 se disminuye en 22,63%, debido a que la empresa ha cobrado a gran parte de los deudores de 1 a 30 días, esto porque la gestión de cobro se hizo más personal y más estricta.

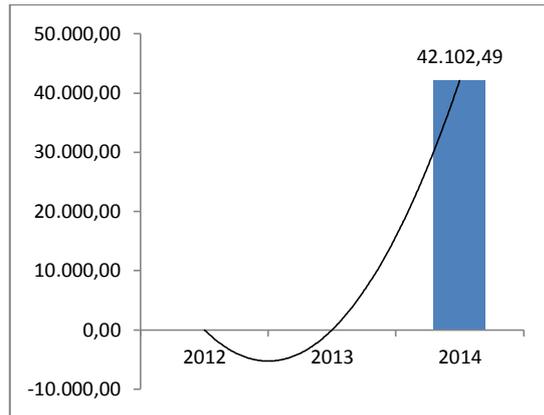
## Documentos por cobrar

Gráfico 33: Documentos por cobrar Tendencias



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
Elaborado por: Autora

Gráfico 34: Documentos por cobrar Valores

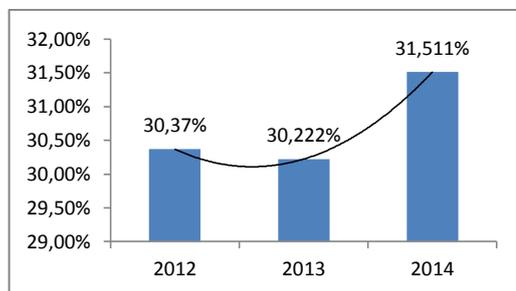


Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
Elaborado por: Autora

En el año 2014 aparece el rubro documentos por cobrar por 42.102,49 dólares que representa el 2,243% del total de ingresos ordinarios, esto es por un valor a cobrar a un tercero, ya que uno de los empleados de la empresa tomó arbitrariamente los valores a cobrar de los clientes.

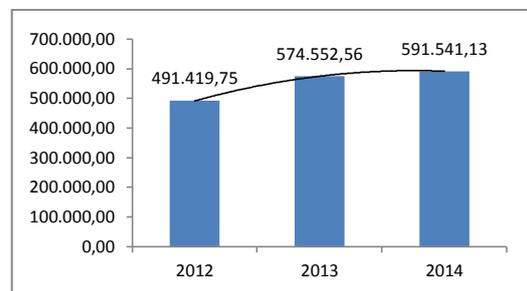
## Inventario Productos terminados y mercadería en almacén

Gráfico 35: Productos terminados y mercadería en almacén tendencia



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
Elaborado por: Autora

Gráfico 36: Productos terminados y mercadería en almacén Valores



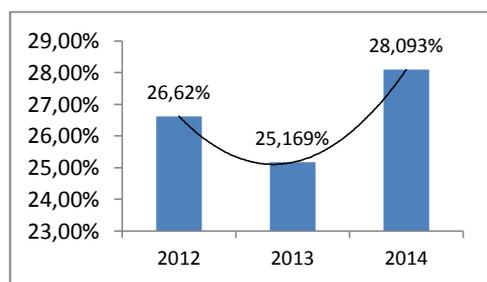
Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
Elaborado por: Autora

Dentro del activo la cuenta Inventario, productos terminados y mercadería en almacén, en el año 2012 representa el 30,37%, en el año 2013 el 30,222% y en el 2014 el 31,511% del total de activos, en el año 2014 este rubro es el que más incidencia tiene en relación a los años anteriores.

En los inventarios ha existido un incremento del 16.92% del año 2012 al 2013 puesto que para el 2013 al empresa hace la adquisición de lubricantes y aceite en mayor proporción puesto que este es el producto que más rota dentro de la actividad de la empresa, mientras que posteriormente de \$574.552,56 en el 2013 se incrementa a 591.541,13 en el año 2014, es de decir de 16.988,57 dólares, esto se produce porque no para este año no ha existió la rotación esperada de los productos, sobretodo en la línea lubricantes-aceites llantas y maquinaria.

## Propiedad, planta y equipo

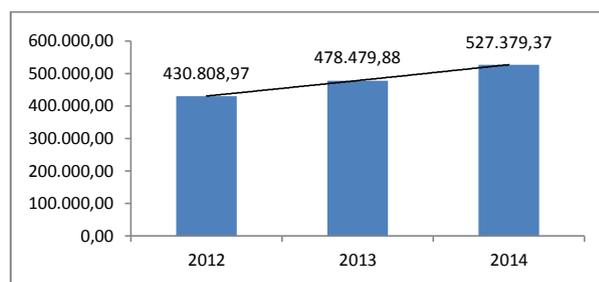
Gráfico 37: Propiedad, planta y equipo Tendencias



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

Elaborado por: Autora

Gráfico 38: Propiedad, planta y equipo Valores



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

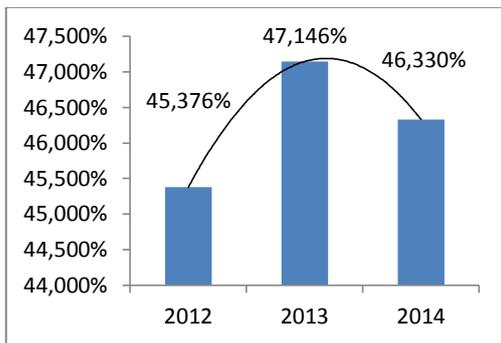
Elaborado por: Autora

Un rubro importante a analizar es la cuenta propiedad, planta y equipo, esta cuenta en el año 2012 representa el 26,62%, para el año 2013 25,169% y en el año 2014 el 28,093%, la empresa posee un terreno y un edificio de dos pisos ubicado frente al juzgado, 3 vehículos, en equipo de cómputo posee 3 computadoras y 1 impresora y muebles y enseres necesarios para el desarrollo de sus actividades.

Del año 2012 al 2013 se puede observar que existe un incremento del 11.07%, puesto que para este año se adquiere un vehículo para uso de la actividad comercial de la empresa, también ha existido una variación considerable de 478.479,88 en el 2013 a 527.379,37 en el 2014, con un incremento de 48.899,49 que representa el 10,22%, esto se debe a que se hizo la adquisición de 3 vehículos en el mes de diciembre del 2014.

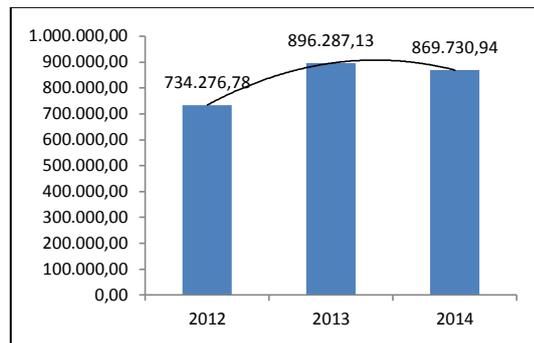
## Proveedores

Gráfico 39: Proveedores Tendencia



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
Elaborado por: Autora

Gráfico 40: Proveedores Valores



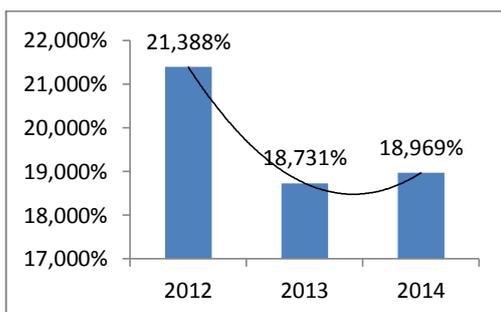
Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
Elaborado por: Autora

Dentro del pasivo tenemos la cuenta proveedores en donde el principal proveedor de la empresa es Cepsa que es el representante de Lubricantes Castrol y llantas Yokohama para el Ecuador, y Servifreno que es el importador del líquido de freno marca ATE.

En este rubro en el 2012 representa el 45,376%, para el año 2013 el 46,33% y en el 2014 el 47,146% del total pasivo y patrimonio, del año 2012 al 2013 hay un incremento del 22,06% puesto que se adquirió productos como aceites y lubricantes, mientras que del año 2013 al 2014 podemos observar que hubo una disminución de 26.556,19 que representa el 2,96%, esto se produce porque se han realizado menos compras que el año anterior.

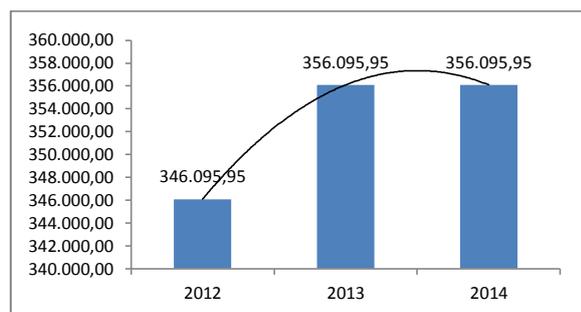
## Préstamos Accionistas

Gráfico 41: Préstamos Accionistas Tendencia



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
Elaborado por: Autora

Gráfico 42: Préstamos Accionistas Valores



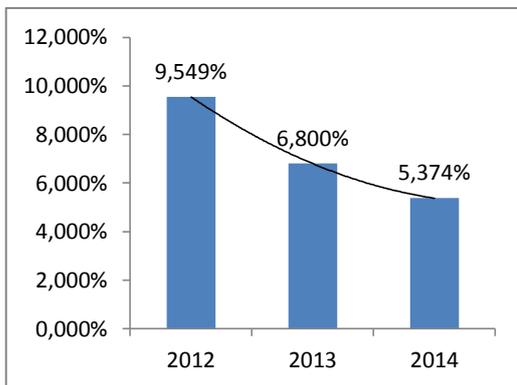
Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
Elaborado por: Autora

Los préstamos accionistas representan el 21,388 en el año 2012, el 18,969% en el 2013 y el 18,731% en el 2014, del total pasivo y patrimonio, teniendo mayor incidencia en el año 2012.

Del año 2012 al 2013 ha existido un incremento de 10.000,00 que representa el 2,89% por el préstamos que se realizó a uno de los accionistas, también podemos observar que tanto en el año 2013 como en el 2014 la empresa posee \$356.095,95 en este rubro, esto quiere decir que ninguno de los accionistas ha pagado las cuotas del préstamo otorgado.

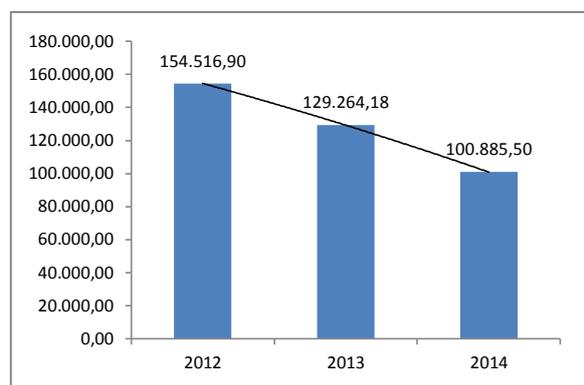
### Préstamos Bancarios LP

**Gráfico 43: Préstamos Bancarios LP Tendencias**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** Autora

**Gráfico 44: Préstamos Bancarios LP Valores**



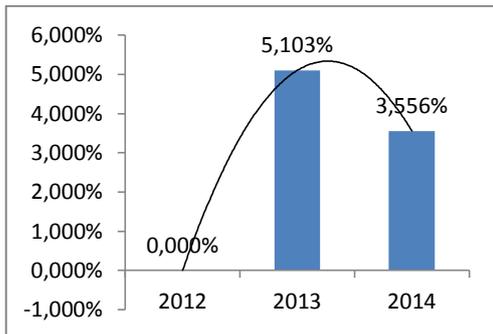
**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** Autora

En la cuenta préstamos bancarios en el año 2012 representa el 9,54%, para el año 2013 el 5,374% y en el 2014 el 6,80% del total pasivo y patrimonio.

En esta cuenta hay una disminución de \$25.252,72 es decir del 16,34% del año 2013 al 2014 y del año 2013 al 2014 de 28.378,68 dólares , es decir del 21,95%, esto es debido a que se ha pagado cuotas del préstamo.

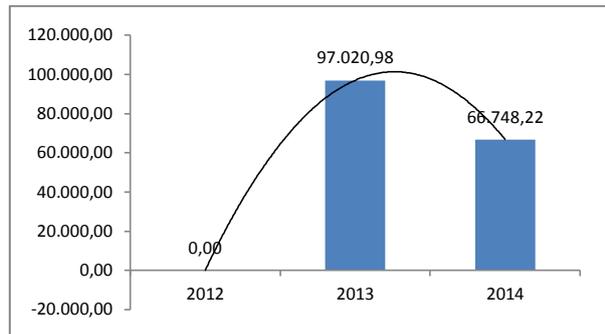
## Utilidades del Presente Ejercicio

Gráfico 45: Utilidades del presente ejercicio Tendencia



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
Elaborado por: Autora

Gráfico 46: Utilidades del presente ejercicio Valores

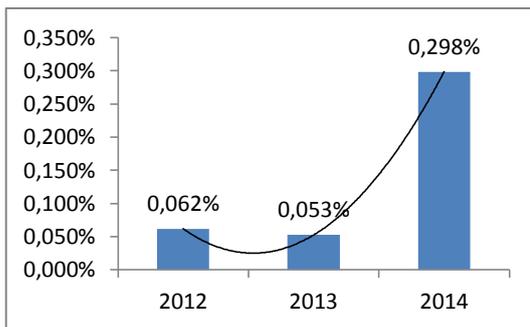


Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
Elaborado por: Autora

Se pudo determinar una disminución entre los años 2013 al 2014, debido principalmente por la reducción en las ventas debido a la competencia con nuevas marcas que ingresaron al mercado.

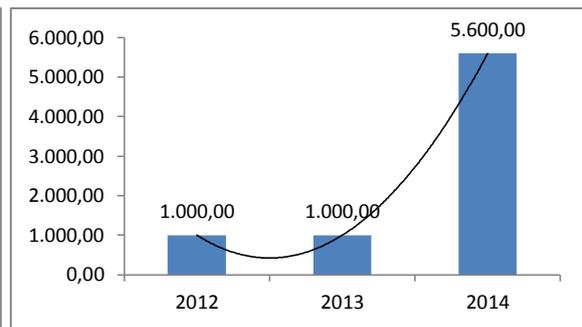
## Capital

Gráfico 47: Capital Tendencia



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
Elaborado por: Autora

Gráfico 48: Capital Valores



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.  
Elaborado por: Autora

Dentro del patrimonio tenemos la cuenta capital que en el año 2012 representa el 0,062%, para el año 2013 el 0,298% y en el 2014 el 0,053% del total pasivo y patrimonio.

En este rubro hay un incremento de 1.000,00 en el 2012 y 2013 a 5.600,00 en el 2014, es decir de 4.600,00, esta variación se debe a que los socios de la empresa aportaron en efectivo.

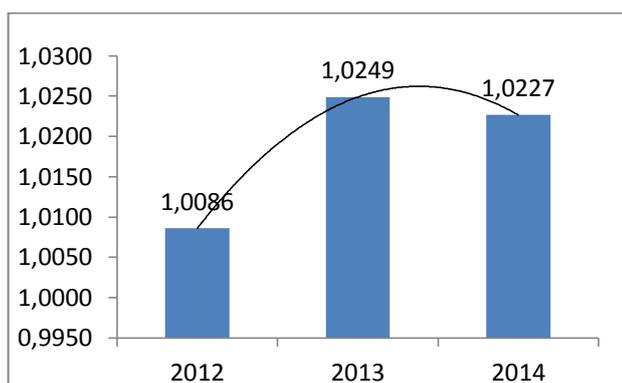
## 4.2.14 Análisis Índices Financieros

### Índices de liquidez

#### Razón Circulante

	2012	2013	2014
$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	1,0086	1,0249	1,0227

Gráfico 49: Razón circulante



Fuente: Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

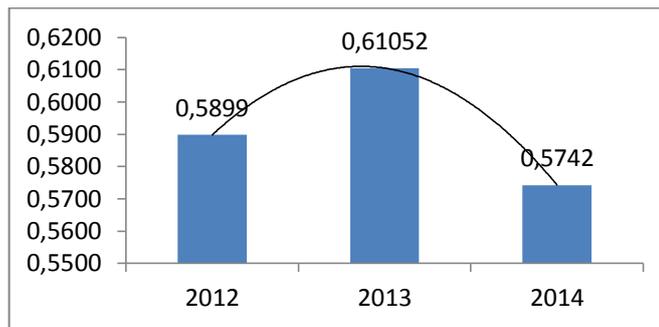
Elaborado por: Autora

Se pudo determinar que el circulante en el año 2012 fue de 1,0086 debido a que en este año las ventas fueron menores que los otros dos años, el 2013 fue de 1,0249 mientras que en el año 2014 baja a 1,0227, la empresa cuenta con recursos para cubrir sus deudas pero la reducción se dio principalmente por la disminución en las ventas reportadas en el Estado de Resultados por la competencia que se introdujo en la zona

#### Prueba Ácida

	2012	2013	2014
$\frac{\text{Activo Circulante-Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$	0,5899	0,6105	0,5742

**Gráfico 50: Prueba Ácida**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

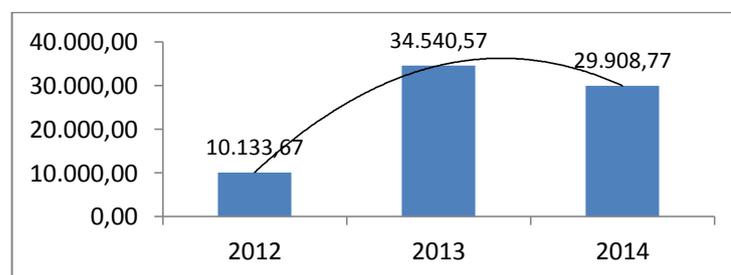
**Elaborado por:** Autora

Significa que por cada dólar que se adeuda en el 2012 contaba con 0,59 centavos para cubrir dichas obligaciones, en el 2013 con 0,61 centavos y para el 2014 se redujo a 0,57 centavos, de esta manera se puede determinar que la empresa no tiene la capacidad inmediata para pagar las deudas a corto plazo, principalmente se dio porque se evidencia una existencia grande de inventario en el activo corriente y este es el rubro que más se demora en convertirse en efectivo.

### Capital de Trabajo

		2012	2013	2014
CAPITAL DE TRABAJO	Activo Circulante-Pasivo Circulante	10133,6700	34540,5700	29908,7700

**Gráfico 51: Capital de Trabajo**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

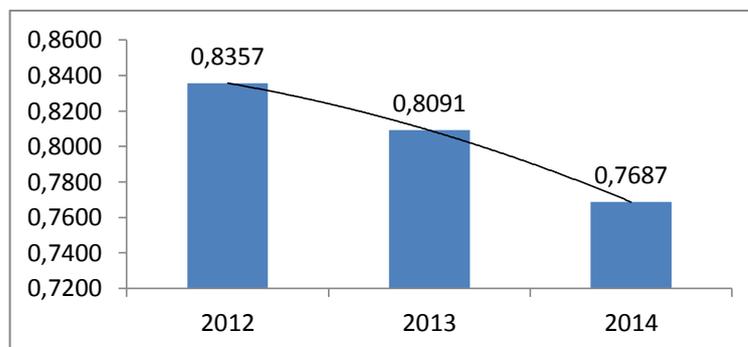
El capital de trabajo en el 2012 fue de 10.133,67 debido a las deudas a cancelar en dicho período, para el 2013 era de 34.540,57 dólares reduciéndose en 4.631,80 dólares para el 2014 con 29.908,77, este representa aquella parte del activo circulante que es financiada con recursos permanentes, se puede emplear en la realización de actividades de inversión.

## Índices de endeudamiento

### Endeudamiento Neto

		2012	2013	2014
ENDEUDAMIENTO NETO	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	0,8357	0,8091	0,7687

Gráfico 52: Endeudamiento Neto



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

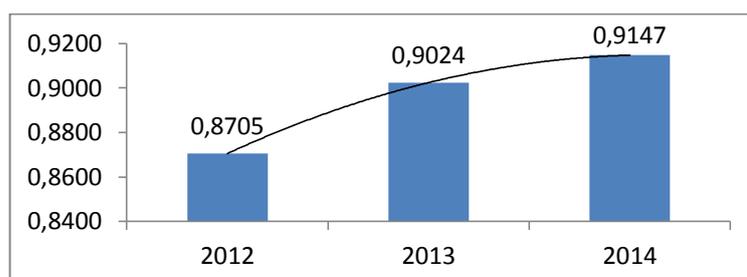
**Elaborado por:** Autora

La empresa presenta una razón de deuda o nivel de endeudamiento del 83,57% en el 2012, en el 2013 con 80,91% y para el 2014 se redujo al 76,87%, es decir que por cada dólar que la empresa ha invertido en los activos totales, \$0,84 en el 2012, \$0,81 en el 2013 y \$0,77 en el 2014 han sido financiados por acreedores como entidades financieras, proveedores y otras cuentas por pagar, aunque la empresa se ha recuperado del año 2012 al 2014 la empresa podría perder autonomía financiera frente a los grupos que le facilitan el nivel de financiación que en este caso en su mayoría es con los proveedores.

### Endeudamiento a corto plazo

		2012	2013	2014
ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	$\frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Total Pasivo}}$	0,8705	0,9024	0,9147

**Gráfico 53: Endeudamiento a corto plazo**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

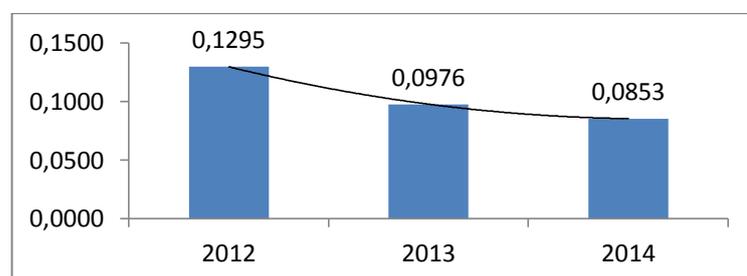
Por cada dólar que la empresa debe o cuenta en su pasivo total, \$0,87 en el 2012, 0,90 en el 2013 y 0.91 en el 2014 son de vencimiento en corto plazo.

Se refiere a los valores de obligación inmediata de pago, se ha presentado un incremento del período 2012 al 2013 en \$0,04, esto se debe a que las principales deudas son con proveedores de los artículos que comercian principalmente Castrol.

### Endeudamiento a Largo Plazo

		2012	2013	2014
ENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO	$\frac{\text{Pasivo Largo plazo}}{\text{Total Pasivo}}$	0,1295	0,0976	0,0853

**Gráfico 54: Endeudamiento a Largo Plazo**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

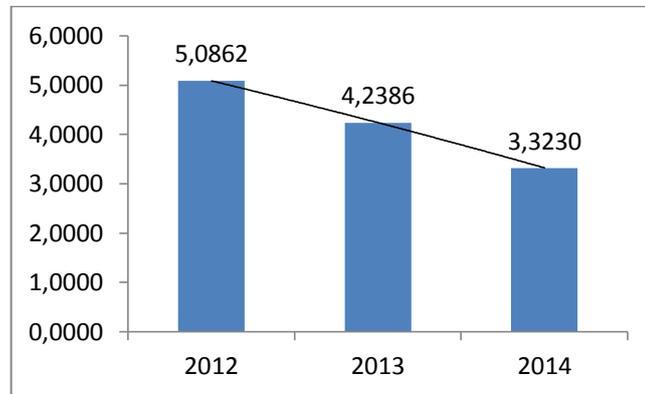
**Elaborado por:** Autora

Por cada dólar del activo, este ha sido financiado con pasivo a largo plazo en \$0,13 en el 2012, en \$0.09 en el 2013 y \$0.08 en el 2014, el endeudamiento a largo plazo que mantiene la empresa es por un crédito hipotecario con el banco Produbanco, y este se disminuye de año a año porque se han realizado pagos de las cuotas del mismo.

## Leverage Total

	2012	2013	2014
<u>Total Pasivo</u> Patrimonio	5,0862	4,2386	3,3230

**Gráfico 55: Leverage Total**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autor

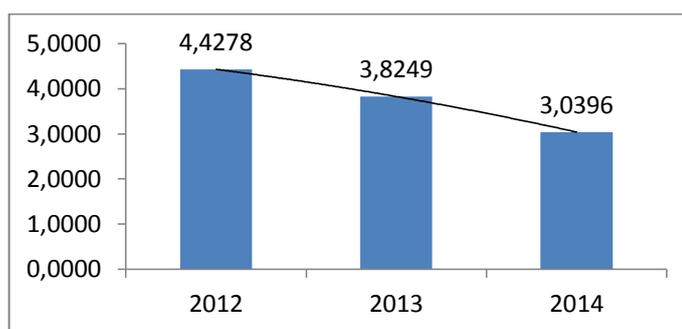
Para la empresa, el indicador de leverage significa que por cada dólar del total de pasivos, la empresa tiene \$5,09 en el 2012, \$4,24 en el 2013 y \$3,32 en el 2014 de patrimonio para respaldar cada una de sus obligaciones, sean de corto o largo plazo, para el 2014 disminuyó por la disminución de las compras crédito.

Pese a que ha existido una reducción de año a año podría haber dificultad en el cumplimiento de las obligaciones adquiridas, los activos están mayormente financiados por los pasivos pero este no es compensando con la rentabilidad generada por los activos.

## Leverage a Corto Plazo

	2012	2013	2014
<u>Total Pasivo Corriente</u> Patrimonio	4,4278	3,8249	3,0396

**Gráfico 56: Leverage Corto Plazo**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

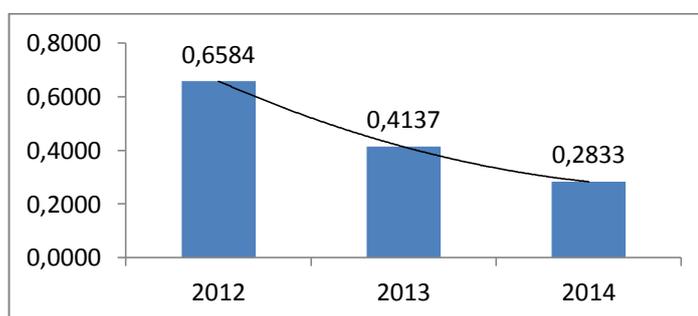
**Elaborado por:** Autora

Para la empresa, el indicador de leverage a corto plazo significa que por cada dólar del total de pasivos a corto plazo, la empresa tiene \$4,43 en el 2012, \$3,82 en el 2013 y \$3,04 en el 2014 de patrimonio para respaldar cada una de sus obligaciones, las que son a corto plazo tales como proveedores.

### Leverage Largo Plazo

	2012	2013	2014
<u>Pasivo Largo plazo</u> Patrimonio	0,6584	0,4137	0,2833

**Gráfico 57: Leverage Largo Plazo**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

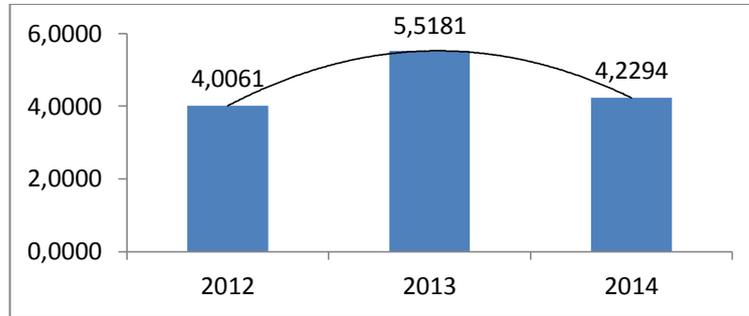
**Elaborado por:** Autora

Para la empresa, el indicador de leverage a largo plazo significa que por cada dólar del total de pasivos a largo plazo, la empresa tiene \$0,65 en el 2012, \$0,41 en el 2013 y \$0,28 en el 2014 de patrimonio para respaldar cada una de sus obligaciones, las que son a largo plazo que en este caso son los préstamos hipotecarios del año 2012 al 2014 marca una variación debido a que se ha pagado cuotas del préstamo.

## Cobertura de Intereses

	2012	2013	2014
<u>Utilidad antes de impuestos e intereses</u>	4,0061	5,5181	4,2294
Gasto Financiero			

**Gráfico 58: Cobertura de Intereses**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

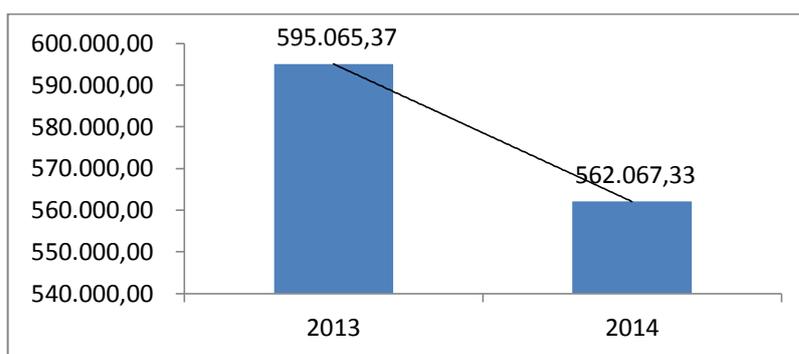
La empresa presenta una razón de cobertura de intereses para el año 2012 de 4,01 veces, para el 2013 de 5,51 veces, mientras que para el 2014 de 4,23 veces, esto quiere decir que la empresa tuvo capacidad de producir utilidad operacional superior en 4,01 veces, 5.51 veces y 4.23 veces respectivamente a los intereses pagados por las obligaciones financieras, de corto y largo plazo, este se ha reducido por la disminución de las ventas y las depreciaciones realizadas.

## Índices de Actividad

### Cuentas por Cobrar Promedio

	2013	2014
<u>Ctas. Por Cobrar año 1 + Ctas. Por Cobrar año 2</u>	595065,3650	562067,3300
2		

**Gráfico 59: Cuentas por Cobrar Promedio**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

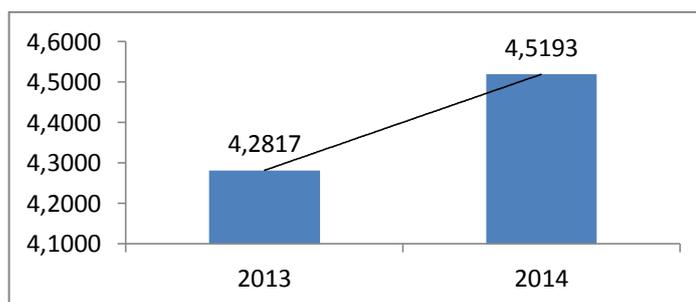
**Elaborado por:** Autora

El promedio de las cuentas por cobrar en el 2013 fue de \$595.065,37 disminuyendo para el 2014 a \$562.067,33 por la disminución en las ventas.

### Rotación de Cartera

	2013	2014
<u>Ventas Netas</u>		
Cuentas por Cobrar Promedio	4,2817	4,5193

**Gráfico 60: Rotación de Cartera**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

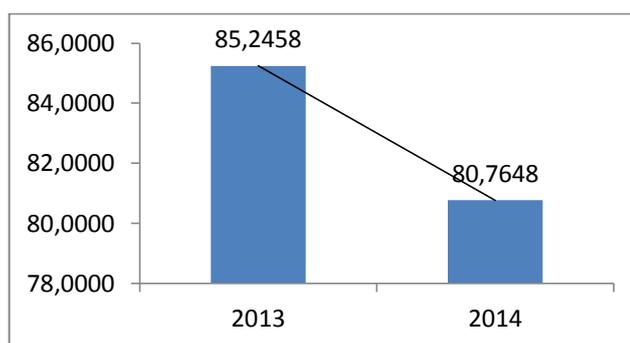
Con este ratio financiero podemos determinar cuántas veces han rotado las cuentas por cobrar con respecto a las ventas, siendo para el 2013 de 4,28 veces y aumentando a 4,52 veces para el 2014.

Este ratio nos permite determinar el número de veces y determinar el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo, en comparación del año 2013 con el 2014 existe un incremento, sin embargo la empresa no aplica buenas políticas de cobro y a los clientes a quienes se les otorga el crédito no se les realiza un análisis previo.

### Período Promedio de Cobro

	2012	2013	2014
<u>365 Días</u> Rotación de Cartera	42,9266	85,2458	80,7648

**Gráfico 61: Período Promedio de Cobro**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

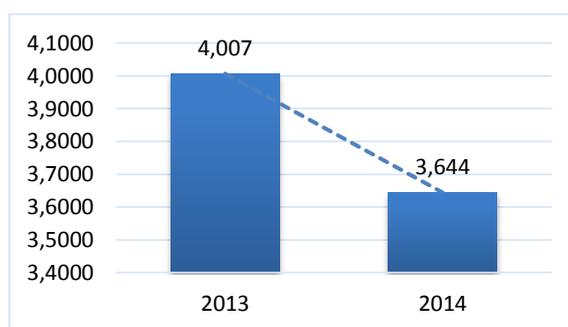
**Elaborado por:** Autora

El promedio de recuperación de la cartera en el año 2013 es de 85 días disminuyendo a 81 días en el 2014. Este es el número de días que le toma a la empresa en recuperar la totalidad de su efectivo, para el 2013 se recupera en menos días sin embargo es evidente que no existe una adecuada política de cobro.

### Rotación de Inventarios

		2014	2013
<b>ROTACIÓN DE INVENTARIOS</b>	<u>Costo de Ventas</u> Promedio de Inventarios	3,64417619	4,00702058

**Gráfico 62: Rotación de Inventarios**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

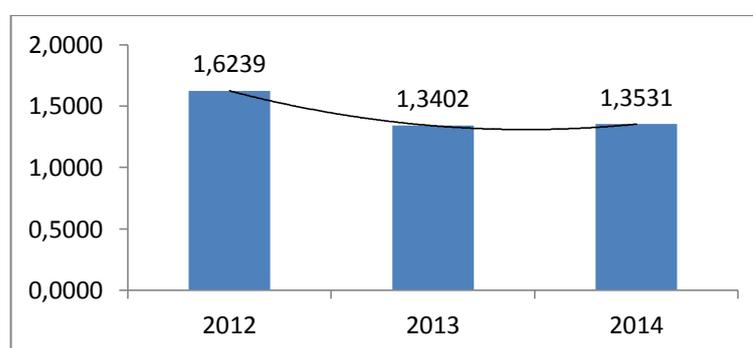
**Elaborado por:** Autora

Con este ratio podemos observar que la rotación de sus inventarios en el año 2013 es de 4 veces mientras que para el 2014 disminuye a 3,64 veces, esto quiere decir que sus inventarios en dinero efectivo 4 y 3,64 veces al año respectivamente. Su rotación es muy baja, incurriendo de esta forma en altos costos de almacenamiento, insolencia, entre otros.

### Rotación de Activos Totales

	2012	2013	2014
$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}}$	1,6239	1,3402	1,3531

**Gráfico 63: Rotación de Activos Totales**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

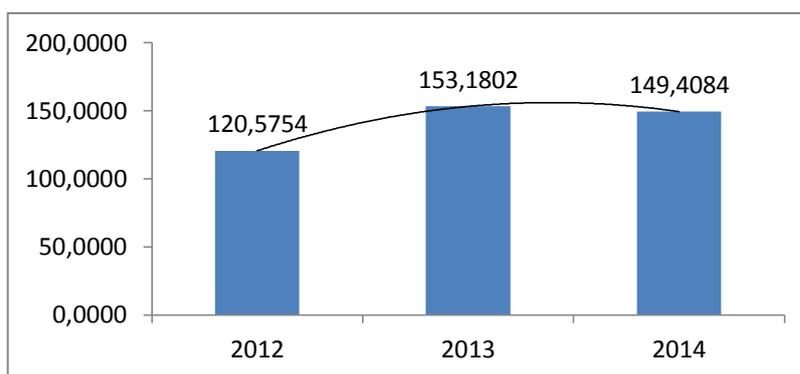
En la empresa Puebla Chávez y Asociados, el total de inversión en activos en el 2012 representa una rotación de 1,62 veces, para el 2013 presentó una rotación de 1,34 veces, mientras que para el 2014 presentó una rotación de 1,35 veces. Esto quiere decir que por

cada \$1,00 invertido en activos totales, se generaron en ventas \$1,62 en el 2012, \$1,34 en el 2013 y \$1,35 en el 2014, se puede observar que en el año 2012 es superior es decir que en ese año existía una mejor eficacia de la utilización de sus activos, mientras que del año 2013 al 2014 existe un incremento de 1,34 a 1.35, esto se da por la disminución en el activo que fue superior a la caída de las ventas.

### Rotación de Proveedores

	2012	2013	2014
<u>Cuentas por Pagar x 365</u> Compras a crédito O Costo de Ventas	120,5754	153,1802	149,4084

**Gráfico 64: Rotación de Proveedores**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

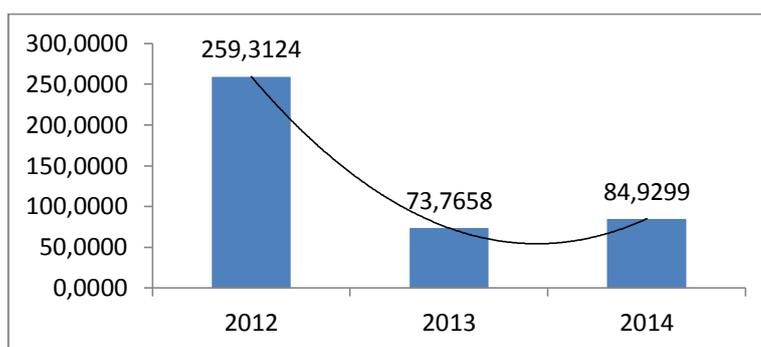
**Elaborado por:** Autora

Para la empresa el período promedio de pago a proveedores es cada 120 días en el 2012, cada 153 días en el año 2013, mientras que para el año 2014 es cada 149 días; esto quiere decir, los días en que el pago realizado a proveedores se convierte en dinero en efectivo, en el año 2012 ha sido menor que los otros dos años ya que el movimiento de costo de ventas es superior

### Rotación de Capital de Trabajo

	2012	2013	2014
<u>Ventas Netas</u> Activo Corriente-Pasivo Corriente	259,3124	73,7658	84,9299

**Gráfico 65: Rotación de Capital de Trabajo**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

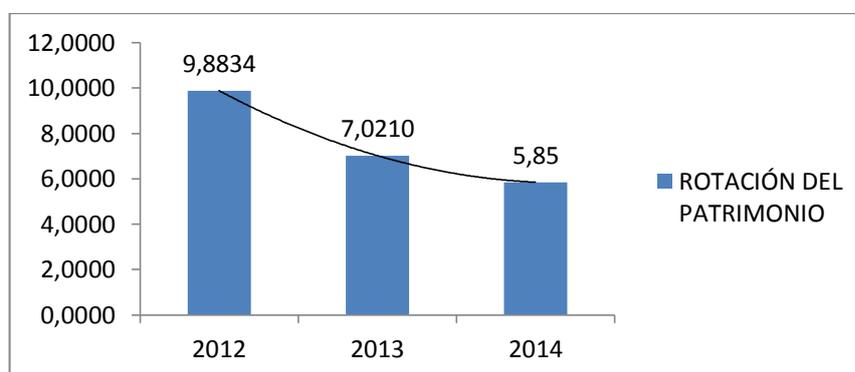
**Elaborado por:** Autora

La empresa presenta una rotación en su capital de trabajo de 259,31 veces en el 2012, 73,77 veces en el 2013 aumentando 84.93 veces en el 2014, estas son las veces que la empresa genera ventas al año, esto se da principalmente porque la empresa depende del crédito recibido de los proveedores para financiar sus fondos de operación.

### **Rotación del Patrimonio**

	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<u>Ventas Netas</u> Patrimonio	9,8834	7,0210	5,8495

**Gráfico 66: Rotación del Patrimonio**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

La empresa presentó una rotación de su patrimonio de 9,88 veces en el 2012, de 7,02 veces en el 2013 y de 5,85 veces en el 2014, es decir que por cada dólar invertido en el patrimonio, por aportes o inversiones que corresponden a los accionistas se generaron

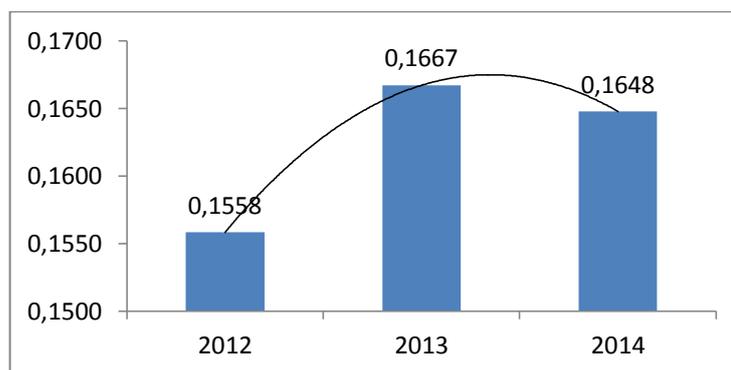
ventas por \$9,88 en el 2012, \$7,02 en el 2013 y por \$5,85 en el 2014, este se redujo debido a la disminución de las ventas.

## Índices de rendimiento

### Margen Bruto

	2012	2013	2014
$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	0,1558	0,1667	0,1648

**Gráfico 67: Margen Bruto**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

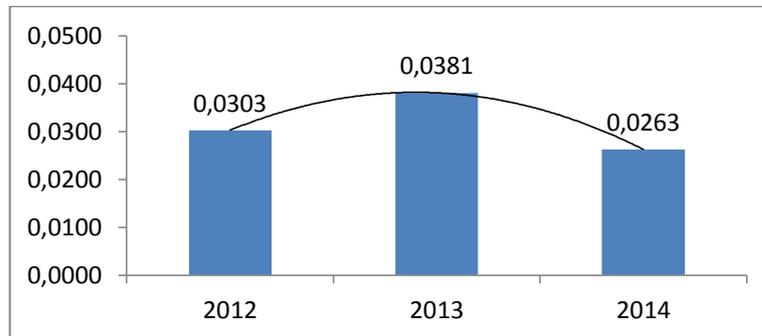
La empresa presenta un margen de utilidad bruta para el año 2012 de 15,58%, en el 2013 de 16,67% y para el año 2014 de 16,48%, es decir que por cada dólar en ventas netas en el período 2012, la utilidad bruta correspondió a \$0,1558, en el 2013 a \$0,1667 y para el 2014 de \$0,1648, no existió una gran diferencia puesto que en este ratio no se consideran los gastos efectuados por la empresa, pero este se redujo por la disminución de las ventas y costos que han existido de período a período.

El margen bruto establece cuanto se gana por cada dólar empleado en ventas, pasando de 0,1667 a 0,1648 con una disminución de 1.14. Del año 2013 al 2014.

## Margen Neto

	2012	2013	2014
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	0,0303	0,0381	0,0263

**Gráfico 68: Margen Neto**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

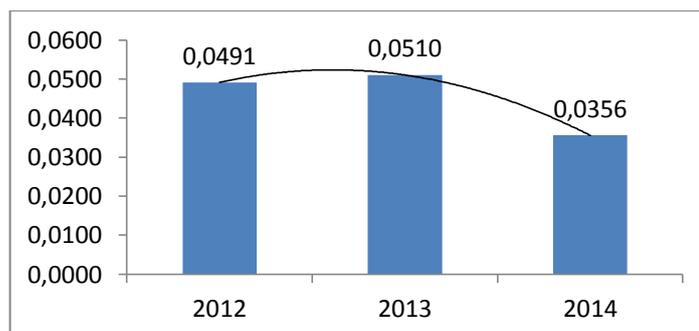
**Elaborado por:** Autora

En el margen neto podemos determinar que por cada 1 dólar de las ventas netas la utilidad neta fue de \$0,03 en el 2012, 0,04 en el 2013 y se redujo a 0,03 nuevamente en el 2014 esto es debido a la reducción de las ventas e incremento en los gastos en depreciaciones tanto en gastos de venta como administrativos..

## Rendimiento del Activo Total

	2012	2013	2014
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	0,0491	0,0510	0,0356

**Gráfico 69: Rendimiento del Activo Total**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

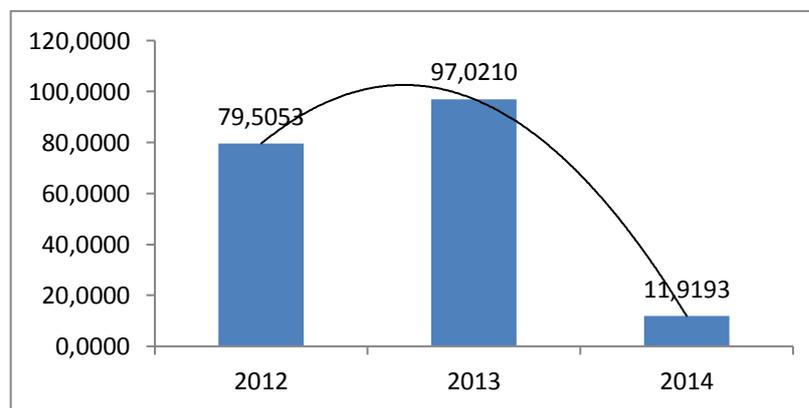
**Elaborado por:** Autora

La empresa presenta un rendimiento del activo total para el año 2012 de 4,91%, en el 2013 de 5,10% y para el 2014 de 3,56%, esto significa que por cada dólar invertido en el activo total se generó \$0,05 en el año 2012 y 2013 y de \$0,04 de utilidad neta en el 2014, en el año 2014 fue el índice más bajo, lo que demuestra que la empresa no es eficiente en la utilización de activos para producir utilidad.

### Rentabilidad Financiera

	2012	2013	2014
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$	79,5053	97,0210	11,9193

**Gráfico 70: Rentabilidad Financiera**



**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

Este ratio mide la rentabilidad de la inversión de la empresa siendo en el 2012 de 79,50, bajando de 97,02 en el 2013 a 11,92 en el 2014, pese a que los accionistas realizaron aportes en efectivo por \$4.600,00 en el 2014, los beneficios obtenidos no fueron los esperados, ya que las utilidades de la empresa disminuyeron en gran proporción.

## **4.2.15 Informe de Análisis de los Estados Financieros**

### **Motivo:**

La empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda. es una compañía constituida en la ciudad de Riobamba con la finalidad de generar recursos mediante la venta de lubricantes, artículos de ferretería y construcción como actividad primaria y el arriendo de bienes inmuebles, en esta empresa no se ha realizado un análisis y evaluación a los Estados Financieros por lo que se desconoce el desempeño de la gestión financiera.

### **OBJETIVOS**

#### **Objetivo general**

- Realizar un análisis y evaluación a la gestión financiera que permita el mejoramiento de la toma de decisiones económicas-financieras en la empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda. de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, período 2014.

#### **Objetivos específicos**

- Realizar un diagnóstico general de la entidad para el conocimiento de sus actividades y procesos.
- Realizar un análisis de los estados financieros comparando tres años para la determinación de los cambios que han existido de año a año.
- Evaluar la situación financiera de la empresa para la determinación de su solvencia y liquidez.
- Analizar y evaluar la situación financiera de la empresa para que sus directivos mejoren en la toma de decisiones financieras.

## **Datos Generales**

### **Misión**

Satisfacer las expectativas de los clientes, consumidores y proveedores, de manera eficiente, profesional y transparente, generando valor para nuestros accionistas, beneficios a nuestros trabajadores, orientándonos a maximizar nuestra rentabilidad tratando justa y profesionalmente a nuestros socios comerciales.

### **Visión**

Ser una empresa exitosa y dinámica, convirtiéndonos en una institución líder en el mercado nacional, caracterizada por un excelente desempeño empresarial, brindando productos de calidad e innovación con un servicio ágil, oportuno y flexible.

### **Objetivos**

#### **General**

Ser una empresa líder en la comercialización de un amplio stock de productos para la construcción y afines, enfocados a la venta de un mayor número de productos, a precios competitivos y mediante una atención personalizada de un grupo de profesionales especializados en la rama de la construcción.

#### **Específicos**

- Satisfacer las expectativas de nuestros clientes.
- Captar al consumidor para ofrecerle productos, servicios fiables y de alta calidad.
- Desarrollar estrategias de mejora continua en toda la empresa.
- Concienciar la importancia que tiene el trabajo colectivo frente al desarrollo idóneo de la actividad de la empresa.
- Poseer talento humano con un alto nivel de competitividad.

## Productos y Servicios

La empresa ofrece productos altamente calificados que satisfacen las necesidades del consumidor es así que tiene dos divisiones claramente definidas:

Distribuidores exclusivos de la marca “CASTROL” (líder en tecnología mundial en lubricantes), productos dirigidos al sector automotriz, equipo camionero, maquinaria agrícola y al segmento industrial.



Distribuidores al por mayor de todo tipo de materiales de construcción y artículos de ferretería en general, tanto de productor nacionales como importados, con los más altos estándares de calidad para satisfacer las necesidades en el mercado de la construcción.



## RESULTADOS

**Tabla 19: Estado de Resultados**

<b>PUEBLA Y CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS</b>		
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>INGRESOS</b>		
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	<b>2540147,58</b>	<b>2547912,16</b>
VENTA DE BIENES	2522760,92	2542162,16
ARRIENDOS INMUEBLES	17386,66	5750
OTROS INGRESOS	35,68	72,69
OTROS INGRESOS GRAVADOS		72,69
OTROS INGRESOS EXCENTOS		0
OTROS INGRESOS		12497
UTILIDAD/PERDIDAVENTA ACTIVO FIJO	3124	12497
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2543307,26</b>	<b>2560481,85</b>
<b>EGRESOS</b>		
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
COSTOS	2124725,43	2135686,49
COSTO DE VENTAS PRODUCTOS VENDIDOS	2124725,43	2135686,49
(+) Inv. Inicial Bienes No Producidos por la Cia.	575167,38	492978,05
(+) Compras Netas Locales Bienes no Prod. Cia.	2141476,46	2217875,82
(-) Inv. Final Bienes No Producidos por la Cia.	-591918,41	-575167,38
DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES		
COSTO DE VENTAS-PROMEDIO PONDERADO		
<b>GASTOS</b>	<b>351833,61</b>	<b>327774,38</b>
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	<b>154928,23</b>	<b>136784,44</b>
Sueldos, salarios y demas Remuneraciones	37706,39	32014,52
BENEFICIOS SOCIALES	5874,65	4708,08
GASTOS GENERALES DE LA VENTA	91344,57	98731,6
DEPRECIACIONES-PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	20002,62	1330,24
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>144523,22</b>	<b>124869,51</b>
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	59824,07	55522,76
BENEFICIOS SOCIALES	8871,26	8013,96
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	45674,46	43046,46
DEPRECIACIONES-PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	30153,43	18286,33
GASTOS FINANCIEROS	15781,82	17582,3
PARTICIPACIÓN EMPLEADOS E IMPUESTOS	36600,34	48538,13
<b>TORAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>2476559,04</b>	<b>2463460,87</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>66748,22</b>	<b>97020,98</b>

**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

## Balance General

Tabla 20: Balance General

<b>PUEBLA Y CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.</b> <b>BALANCE GENERAL</b> <b>EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS</b>		
<b>ACTIVO</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.349.857,97</b>	<b>1.422.597,76</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO</b>	<b>111.291,77</b>	<b>189.226,03</b>
CAJA CHICA	80,00	80,00
FONDO ROTATIVO	210,00	150,00
BANCOS	111.001,77	188.996,03
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>610.407,82</b>	<b>591.333,05</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (Por vencer)</b>	<b>552.096,14</b>	<b>572.038,52</b>
CTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELAC. (Por vencer)	290.406,94	247.102,25
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (Vencidos)	261.689,20	338.212,12
<b>(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES</b>	<b>-18.250,93</b>	<b>-13.275,85</b>
Préstamos empleados	11.154,32	9.876,79
Cuentas por cobrar socios	300,00	300,00
Depósitos entregados en garantía	34,20	34,20
Cuentas por cobrar varios	9.019,02	8.993,29
Cuentas por Cobrar Lubricadoras	90,25	90,25
Cuentas por Cobrar (Depósitos en tránsito)	13.862,33	
Documentos por Cobrar	42.102,49	
<b>INVENTARIOS</b>	<b>591.918,41</b>	<b>575.167,38</b>
<b>INVENTARIOS PROD. TERM Y MERC. EN ALMACEN</b>	<b>591.541,13</b>	<b>574.552,56</b>
LÍNEA LUBRICANTES-ACEITES LANATAS MAQUI	248.695,79	229.650,57
LÍNEA FERRETERÍA Y CONSTRUCCIÓN	342.696,89	344.901,99
LÍNEA ELECTRODOMÉSTICOS	148,45	237,54
<b>INVENTARIOS MERCADERÍA PARA CONSUMO</b>	<b>377,28</b>	<b>377,28</b>
INVENTARIO SUMINISTROS DE CONSUMO	377,28	377,28
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	15.386,61	43.907,80
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	20.853,36	22.963,50
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>527.379,37</b>	<b>478.479,88</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>527.379,37</b>	<b>478.479,88</b>
TERRENOS	125.944,00	125.944,00
EDIFICIOS	262.618,97	279.508,12
EQUIPO DE OFICINA	1,00	1,00
VEHÍCULOS	132.502,49	65.113,08
EQUIPO DE CÓMPUTO	1.241,32	1.682,32
MUEBLES Y ENSERES	1.987,19	2.552,15
OTROS ACTIVOS FIJOS	3.084,40	3.679,21
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.877.237,34</b>	<b>1.901.077,64</b>

<b>PUEBLA Y CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.</b>		
<b>BALANCE GENERAL</b>		
<b>EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS</b>		
<b>PASIVO</b>	2013	2014
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	1.319.949,20	1.388.057,19
<b>LABORABLES</b>	31.228,77	39.437,24
Sueldo Acumulado por pagar		5.324,86
Beneficios sociales por pagar	15.726,49	12.278,51
Participación trabajadores por pagar	15.502,28	21.833,87
<b>FISCALES</b>	4.899,34	45.111,38
IVA EN VENTAS	10.512,51	13.339,49
RENTA	21.098,06	26.704,26
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	1.225.826,89	1.252.383,08
PROVEEDORES	869.730,94	896.287,13
PRESTAMOS ACCIONISTAS	356.095,95	356.095,95
OTROS CORRIENTYES	26.383,63	51.125,49
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	123.039,39	150.119,92
PRESTAMOS BANCARIOS L.P.	100.885,50	129.264,18
PRESTAMOS TERCERPS	20.946,19	19.446,19
DIFERIDOS	1.207,70	1.409,55
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.442.988,59</b>	<b>1.538.177,11</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>CAPITAL</b>	5.600,00	1.000,00
<b>RESERVAS</b>	8.949,14	8.949,14
LEGALES	8.949,14	8.949,14
<b>RESULTADOS</b>	419.699,61	352.951,39
RESULTADOS	352.951,39	255.930,41
Utilidades Presentes del ejercicio	66.748,22	97.020,98
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>434.248,75</b>	<b>362.900,53</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.877.237,34</b>	<b>1.901.077,64</b>

**Fuente:** Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Autora

Analizando la información financiera presentada nos ha puesto en evidencia las cuentas bancos, que maneja los recursos líquidos de la empresa la cual ha ido creciendo de año a año siendo en el año 2013 en el que más recursos existen, seguido de las cuentas por cobrar no relacionados por vencer y cuentas por cobrar clientes vencidos, donde se reporta un valor alto dentro de los Estados Financieros al cierre del 2014, lo que demuestra que no existen buenas políticas de cobro.

Considerando la actividad primordial de la empresa fue indispensable la evaluación de la gestión de los inventarios los cuales no han tenido la rotación esperada en aceites y lubricantes, por la caída de las ventas, la empresa ha adquirido más activos fijos tales como vehículos y computadores en el 2014 para el mejor desarrollo de las actividades, la empresa se encuentra más endeudada a corto que a largo plazo con los proveedores y posee un préstamo hipotecario el cual va reduciéndose por el pago respectivo de las cuotas.

Dichas cuentas se relacionan directamente con la misión de la empresa y de sus correcto desempeño se arroja las utilidades de la empresa, que para el año 2014 fue menor que el 2012 y 2013.

En el Estado de Resultados se han considerado las cuentas ingresos ordinarios provenientes de la comercialización de los productos de la empresa representando la venta de bienes un 99,316% en el 2014, hay que recalcar que las ventas han disminuido desde el año 2012, debido a que la competencia se introdujo en el mercado con nuevas marcas y a precios más económicos y la empresa no ha aplicado buenas estrategias de venta y publicidad, la segunda fuente de ingresos son los arriendos de inmuebles que representa el 0,226%, este rubro tiene mayor incidencia en el 2014 puesto que se arriendo dos locales más en el segundo piso del edificio, propiedad de la empresa.

Los gastos de la empresa en el transcurso de los años han venido incrementándose a pesar del limitado crecimiento de los ingresos, tales como los gastos sueldos, salarios y remuneraciones los cuales se cancelan según lo que establece la ley, y gastos generales de venta y administrativos que incluyen comisiones, lubricantes, movilización, alimentación, entre otros, los que se consideran indispensables para el funcionamiento de la entidad

## Índices Financieros

INDICES FINANCIEROS			2012	2013	2014
ÍNDICES DE LIQUIDEZ	RAZON CIRCULANTE	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	1,0086	1,0249	1,0227
	PRUEBA ÁCIDA	$\frac{\text{Activo Circulante-Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$	0,5899	0,6105	0,5742
	CAPITAL DE TRABAJO	Activo Circulante-Pasivo Circulante	10.133,67	34.540,57	29.908,77
ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO	ENDEUDAMIENTO NETO	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	0,8357	0,8091	0,7687
	ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	$\frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Total Pasivo}}$	0,8705	0,9024	0,9147
	ENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO	$\frac{\text{Pasivo Largo plazo}}{\text{Total Pasivo}}$	0,1295	0,0976	0,0853
	LEVERAGE TOTAL	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	5,0862	4,2386	3,3230
	LEVERAGE A CORTO PLAZO	$\frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$	4,4278	3,8249	3,0396
	LEVERAGE LARGO PLAZO	$\frac{\text{Pasivo Largo plazo}}{\text{Patrimonio}}$	0,6584	0,4137	0,2833
	COBERTURA DE INTERESES	$\frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Gasto Financiero}}$	4,0061	5,5181	4,2294
ÍNDICES DE ACTIVIDAD	CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO	$\frac{\text{Ctas. Por Cobrar año 1} + \text{Ctas. Por Cobrar año 2}}{2}$	309.046,1050	595.065,3650	562.067,3300
	ROTACIÓN DE CARTERA	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$	8,5029	4,2817	4,5193
	PERÍODO PROMEDIO DE COBRO	$\frac{365 \text{ Días}}{\text{Rotación de Cartera}}$	42,9266	85,2458	80,7648
	ROTACIÓN DE INVENTARIOS	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$		4,0070	3,6442
	ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}}$	1,6239	1,3402	1,3531
	ROTACIÓN DE PROVEEDORES	$\frac{\text{Cuentas por Pagar x 365}}{\text{Compras a crédito O Costo de Ventas}}$	120,5754	153,1802	149,4084
	ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Corriente-Pasivo Corriente}}$	259,3124	73,7658	84,9299
	ROTACIÓN DEL PATRIMONIO	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Patrimonio}}$	9,8834	7,0210	5,8495
ÍNDICES DE RENDIMIENTO	MARGEN BRUTO	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	0,1558	0,1667	0,1648
	MARGEN NETO	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	0,0303	0,0381	0,0263
	ROI	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	0,0491	0,0510	0,0356
	ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$	79,5053	97,0210	11,9193

A partir del 2012 se han venido presentando situaciones que afectan el desarrollo de sus actividades como el aplicar un modelo empírico de administración donde se basan las decisiones en hechos que no forman parte de un análisis financiero, por tal razón se han venido observando cambios tales como la reducción de liquidez que han afectado la situación económica de la empresa, debido a que no se cuenta con los recursos para cubrir sus deudas a corto plazo, ya que el resultado de la prueba ácida en el 2014 fue de \$0,57

por cada dólar que adeuda, siendo este el más bajo comparado con los otros dos años, de esta forma la empresa podría suspender sus pagos u obligaciones con terceros por tener activos líquidos insuficientes ya que sus deudas superan a los activos, y en caso de solicitar su pago no cuentan con suficientes recursos para saldar las mismas.

Con referencia a los indicadores de endeudamiento, tenemos un endeudamiento neto de 0,76 para el año 2014 en el cual se ha observado una reducción de año a año, lo que quiere decir que por cada dólar que se adeuda \$0,76 son de corto y largo plazo, en el endeudamiento a corto plazo hubo un incremento, siendo para el 2014 de 0,91, , mientras que el endeudamiento de largo plazo para el año 2014 en comparación al año 2012 y 2013 fue el menor de 0,08, es decir que la empresa depende en gran proporción de sus acreedores a corto plazo ya que sus deudas en su mayoría son con sus proveedores, más no con entidades financieras a largo plazo.

Los indicadores de leverage o de apalancamiento miden hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios de la empresa, con respecto de sus acreedores, mientras más alto sea el leverage, menor será el patrimonio de la empresa frente a los pasivos, en este caso tanto en el leverage total, corto y largo plazo este indicador ha ido reduciéndose de año a año puesto que los accionistas para el 2014 han aportado valores en efectivo incrementándose de esta forma el capital, sin embargo los activos están siendo financiados, en su mayoría por pasivos a corto plazo.

También se analizó los indicadores de actividad que miden la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos para el desarrollo de las actividades, la rotación de cartera más alta fue en el año 2012 con 8,50 veces, mientras que para el 2014 disminuye a 4,29 veces y para el 2014 4,51, a pesar de que se ha mejorado la gestión con respecto al año 2012, la empresa no ha definido políticas de cobranza, por tal razón una gran parte de la cartera por cobrar ha pasado a ser vencida, dejando sin recursos líquidos a la empresa, para emprender nuevos proyectos y enfrentar la competencia del mercado; otro indicador importante analizado es la rotación de inventarios que fue de 3,64 veces menor al registrado en el 2013, se dio por la disminución en compras para mantener un stock para la comercialización y por último la rotación de capital de trabajo que para el año 2014 fue de 84,93 veces en el año 2014, que se dio principalmente porque depende del crédito recibido de los proveedores para financiar sus fondos de operación.

En los índices de rendimiento se analizó el margen neto que para el año 2014 por cada \$1,00, de las ventas en el período, su utilidad fue de \$0,03, el cual ha sido la utilidad más baja entre los tres períodos, siendo el 2013 el año que más utilidad a obtenido con \$0,04, esto se ha dado debido a la baja en las ventas por la competencia y por los gastos de depreciación tanto en gasto de venta como administrativos, ya que la empresa no ha aplicado buena publicidad y estrategia de ventas.

Después de haber realizado el análisis a los estados financieros, se determinó que no se lleva una gestión financiera adecuada, puesto que la gerencia toma decisiones en base a una administración empírica, sin utilizar métodos de análisis tales como el vertical, horizontal y ratios financieros, aplicados en esta investigación.

## CONCLUSIONES

- No se ha aplicado un análisis financiero para tomar decisiones acertadamente, se basó la gestión de la empresa en los conocimientos que tienen la Gerencia sin considerar dicha información.
- La empresa ha venido presentando problemas de liquidez que se agudizaron en el período 2014, debido a que el índice de prueba ácida es de 0,57; debido a que sus deudas superan a los activos, y en caso de solicitar su pago no cuentan con suficientes recursos para saldar deudas.
- En el Estado de Resultados, se registraron los ingresos, siendo los principales provenientes de las ventas, seguido del alquiler de bienes inmuebles; las ventas han venido presentando una disminución por el incremento de competencia en el mercado, quienes oferta productos en nuevas marcas y ha valores inferiores. En lo referente al alquiler, inicialmente se arrendaba una oficina en una planta, para el 2014 se alquilaban oficinas en dos plantas.
- Debido a que se aplica una administración empírica, no se han definido políticas de cobranza, por tal razón una gran parte de la cartera por cobrar ha pasado a ser vencida, dejando sin recursos líquidos a la empresa, para emprender nuevos proyectos y enfrentar la competencia del mercado.
- Los gastos de la empresa en el transcurso de los años ha venido incrementándose a pesar del limitado crecimiento de los ingresos, se cancelas las remuneraciones según lo que marca la ley, se cubren otros valores indispensables para el funcionamiento de la entidad.

## RECOMENDACIONES

- Al Gerente de empresa, se le recomienda al finalizar cada período la realización de análisis financiero y una evaluación de la gestión empresarial con la finalidad de que las decisiones que se tomen sean acorde a la realidad de la organización, y se alcance el crecimiento que toda entidad debe aspirar con el transcurso del tiempo.
- Se recomienda aplicar técnicas para mejorar la posicionamiento en el mercado, partiendo de un análisis del mismo, realizando publicidad y promoción con la finalidad de mejorar el nivel de ventas, poniendo énfasis en mantener un flujo de efectivo constante; es decir, enfocándose en incrementar las ventas al contado, y realizar un cronograma de pagos a proveedores, con la finalidad de que estos no se acumulen y la prueba de ácido de futuros periodos mejore considerablemente.
- En lo referente a la segunda fuente de ingresos se recomienda se realicen procesos de mantenimiento con la finalidad de que no pierda su cotización en el mercado, y continúe representando un incremento año a año,
- Realizar una evaluación y actualización, de la planificación estratégica existente, partiendo de un diagnóstico general de la entidad, definiendo la misión, visión y objetivos que serán plasmados en planes operativos, de adquisiciones y de marketing, que pretenden encaminar a la empresa a un crecimiento sostenible y un correcto posicionamiento en el mercado.
- Elaborar presupuestos de los gastos que se necesitan cubrir para mantener operativa a la empresa, estudiando alternativas para su reducción o para que estos devengan mayores ingresos de los reportados en los años de análisis. Es indispensable el cálculo del punto de equilibrio como una política para evitar pérdidas futuras.

## BIBLIOGRAFÍA

- Aching Guzmán, C. (2005). *Mercadotecnia, Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Lima: Prociencia y Cultura S.A.
- Amat, O. (2003). *Análisis de Estados Financieros: fundamentos y aplicaciones*. Madrid: Ediciones Gestión 2000.
- Baena Toro, D. (2010). *Análisis Financiero. Enfoque y Proyecciones*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Blanco Luna, Y. (2012). *Auditoría integral normas y procedimientos*. Bogotá: ECOE Ediciones.
- Camacho, V., & López, Y. (2007). *Administración Financiera*. Juárez: UAIM.
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión Financiera* (1a ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Rodríguez Moguel, E. (2005). *Metodología de la Investigación*. México: Universidad Juárez Autónoma de Tabasco.
- Rodríguez Moralez, L. (2012). *Análisis de estados financieros. un enfoque en la toma de decisiones*. México: McGraw-Hill interamericana.
- Sánchez Cabrera, Á. (2006). *Análisis crítico de la estructura organizacional en las OFCC. Gestión económica, gestión financieray enfoques de administración en las organizaciones de carácter social: Un estudio a la luz de la teoría de la organización (1980-200)*. Berlín: FreieUniversität.
- Zamorano García, E. (2011). *Análisis Financiero para la toma de decisiones* (3a ed.). México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Camacho, V., & López, Y. (2007). *Administración Financiera*. Juárez: UAIM.

Córdoba Padilla, M. (2007). *Gerencia financiera empresarial*. Bogotá: ECOE Ediciones.

Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión Financiera* (1a ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.

Mendoza Gómez, T. (Julio de 2015). El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, Caso: Empresa HDP Representaciones. Guayaquil.

Leiva Zea, F. (2007). *Nociones de metodología de investigación científica*. Quito: INACAPED.

Estupiñán Gaitán, R., & Estupiñán Gaitán, O. (2006). *Análisis Financiero y de Gestión* (2a ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.

Ortiz Anaya, H. (1998). *Análisis Financiero Aplicado* (10a ed.). Bogotá: Universidad Externado de Colombia..

Hernández, R., et. al (2007) *Metodología de la Investigación*. México: McGraw-Hill Interamericana.

## ANEXOS

### Anexo 1: Aprobación Constitución Empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**REPUBLICA DEL ECUADOR  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**



RESOLUCION No. **08.A.DIC. 379**

**Dra. Leonor Holguín Bucheli  
INTENDENTA DE COMPAÑIAS DE AMBATO**



CONSIDERANDO:

Que se han presentado a este despacho tres testimonios de la escritura pública otorgada ante el Notario **Cuarto** del Cantón RIOBAMBA el **08/Septiembre/2008**, que contienen la constitución de la compañía **PUEBLA CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**

Que la Unidad Jurídica de Compañías, mediante Memorando Nro. SC.ICA.DJ.RR.08.291 de 16/Septiembre/2008, ha emitido informe favorable para su aprobación.

En ejercicio de las atribuciones asignadas mediante Resoluciones ADM-06028 del 17 de enero del 2006; y, ADM-08241 del 14 de julio del 2008 ;

RESUELVE:

ARTICULO PRIMERO.- APROBAR la constitución de la compañía **PUEBLA CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.** y disponer que un extracto de la misma se publique, por una vez, en uno de los periódicos de mayor circulación en el domicilio principal de la compañía.

ARTICULO SEGUNDO.- DISPONER: a) Que el Notario antes nombrado, tome nota al margen de la matriz de la escritura que se aprueba, del contenido de la presente resolución; b) Que el Registrador Mercantil o de la Propiedad a cargo del Registro Mercantil del domicilio principal de la compañía inscriba la referida escritura y esta resolución; c) Que dichos funcionarios sienten razón de esas anotaciones; y, d) Cumplido lo anterior, remítase a la Dirección de Registro de Sociedades, la publicación original del extracto publicado en un periódico de amplia circulación en el domicilio principal de la compañía, copia certificada de la escritura pública inscrita en el Registro Mercantil, original de los nombramientos inscritos de los administradores y original del formulario 01A del Registro Unico de Contribuyentes.

Comuníquese.- DADA y firmada en Ambato, a **16 SEP 2008**

**Dra. Leonor Holguín Bucheli  
INTENDENTA DE COMPAÑIAS DE AMBATO**

Exp. Reserva 7207671  
Nro. Trámite 5.2008.231  
RR/

RAZON: En cumplimiento a lo dispuesto, procedo a tomar nota al margen de la matriz de la escritura de constitución de la Compañía PUEBLA CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA, celebrada el ocho de Septiembre del dos mil ocho, respecto de la Resolución No. 08.A.DIC.00379, Dada y firmada en Ambato, a 16 de Septiembre del 2.008, por la Doctora LEONOR HOLGUIN BUCHELL, INTENDENTA DE COMPAÑIAS SEDE EN AMBATO, por la que resuelve Aprobar su constitución. Doy fe.-  
Riobamba, a 18 de Septiembre del 2.008.-



DR. CARLOS MARCELO AULLA ERAZO.  
NOTARIO PÚBLICO.



Anexo 2: RUC Empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**SRI**  
Le hace bien al país!

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES**

**NUMERO RUC:** 0691722155001  
**RAZON SOCIAL:** PUEBLA CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.  
**NOMBRE COMERCIAL:**  
**CLASE CONTRIBUYENTE:** OTROS  
**REPRESENTANTE LEGAL:** PUEBLA CHAVEZ GIOVANNI GUILLERMO  
**CONTADOR:** ACOSTA FONSECA SEGUNDO CAMILO

**FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 08/09/2008      **FEC. CONSTITUCION:** 08/09/2008  
**FEC. INSCRIPCION:** 17/10/2008      **FECHA DE ACTUALIZACIÓN:**

**ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:**  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE TODA CLASE DE LUBRICANTES Y SUS DERIVADOS.

**DOMICILIO TRIBUTARIO:**  
Provincia: CHIMBORAZO Cantón: RIOBAMBA Parroquia: MALDONADO Calle: VENEZUELA Intersección: MARIANA DE JESUS Referencia ubicación: EN LA GASOLINERA SAN ALFONSO Telefono Trabajo: 032951393 Email: pchas012001@yahoo.com  
**DOMICILIO ESPECIAL:**

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:**

- \* ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

**# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:** del 001 al 001      **ABIERTOS:** 1  
**JURISDICCION:** \ REGIONAL CENTRO II CHIMBORAZO      **CERRADOS:** 0

**SRI DIRECCION REGIONAL CENTRO II DEPARTAMENTO DE SERVICIOS TRIBUTARIOS VENTANILLA 4**

**FIRMA DEL FUNCIONARIO RESPONSABLE**

**FIRMA DEL CONTRIBUYENTE**

**SERVICIO DE RENTAS INTERNAS**

**Fecha:**      **Fecha y hora:** 23/11/2010

**Usuario:** RARE020608      **Lugar de emisión:** RIOBAMBA/PRIMERA

**SRI.gov.ec**

Página 1 de 2



### REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

**NUMERO RUC:** 0691722155001  
**RAZON SOCIAL:** PUEBLA CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:**

**No. ESTABLECIMIENTO:** 001      **ESTADO:** ABIERTO    **MATRIZ**      **FEC. INICIO ACT.** 08/09/2008  
**NOMBRE COMERCIAL:**      **FEC. CIERRE:**  
**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:**      **FEC. REINICIO:**

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE TODA CLASE DE LUBRICANTES Y SUS DERIVADOS.  
VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES, PIEZAS Y ACCESORIOS DE CONSTRUCCION.  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE INSUMOS AGRICOLAS.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: CHIMBORAZO Cantón: RIOBAMBA Parroquia: MALDONADO Calle: VENEZUELA Intersección: MARIANA DE JESUS  
Referencia: EN LA GASOLINERA SAN ALFONSO Telefono Trabajo: 032851393 Email: pchas012001@yahoo.com



**FIRMA DEL CONTRIBUYENTE**      **SERVICIO DE RENTAS INTERNAS**  
**Usuario:** RARE020608      **Lugar de emisión:** RIOBAMBA/PRIMERA      **Fecha y hora:** 23/11/2010

### **Anexo 3: Entrevista aplicada al gerente de la compañía.**

#### **ENTREVISTA**

##### **Realizado al Gerente de Puebla Chávez y Asociados**

**Objetivo:** Conocer la situación económica y financiera de la empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Instructivo:** Con la finalidad de obtener información sobre los aspectos económico, financiero y de gestión en el área financiera de la empresa Puebla Chávez y Asociados, se requiere de su colaboración para contestar las siguientes preguntas.

**Nombre del Entrevistado:** .....

**Cátedra:** ..... **Fecha:** .....

#### **Preguntas**

1. ¿Qué Productos comercializa la Compañía Puebla Chávez y Asociados?
2. ¿Cuántos años está en actividad la empresa?
3. ¿Cuenta la Compañía Puebla Chávez y Asociados con un Plan Estratégico?
4. ¿Cuál es la misión y visión actual de la Compañía?
5. ¿Cuáles son los objetivos actuales que tiene la Compañía?
6. ¿La Compañía cuenta con un Manual de Funciones?
7. ¿Se capacita al personal de la empresa? ¿En qué temas?

- 8.** ¿Ofrece Usted, a sus empleados las herramientas adecuadas para que puedan desarrollar las actividades a ellos encomendadas?
  
- 9.** ¿Realiza algún tipo de motivación con sus empleados? ¿Qué tipo?
  
- 10.** ¿Qué aspectos positivos ha podido identificar Usted dentro de todo el conglomerado humano perteneciente a la Compañía Puebla Chávez y Asociados?
  
- 11.** ¿Según su criterio personal, que aspectos físicos y administrativos han contribuido a favorecer el desarrollo y crecimiento de la Compañía Puebla Chávez y Asociados?
  
- 12.** ¿Cómo está distribuida físicamente Puebla Chávez y Asociados?
  
- 13.** ¿Dentro del área financiera, la Compañía dispone dentro de sus activos fijos, de terrenos o construcciones?
  
- 14.** ¿Para la entrega de la mercadería que la Compañía realiza a sus clientes, utiliza transporte propio o lo alquila?
  
- 15.** ¿La empresa cuenta con políticas de ventas y de cobro?
  
- 16.** ¿Cuáles son sus principales proveedores de los productos que ustedes comercializan?

#### **Anexo 4: Entrevista aplicada al área financiera de la compañía.**

### **ENTREVISTA**

#### **Realizado al Área Financiera de Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.**

**Objetivo:** Conocer la situación económica y financiera de la empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda.

**Instructivo:** Con la finalidad de obtener información sobre los aspectos económico, financiero y de gestión en el área financiera de la empresa Puebla Chávez y Asociados, se requiere de su colaboración para contestar las siguientes preguntas.

**Nombre del Entrevistado:**

**Fecha:**

#### **PREGUNTAS:**

1. ¿La empresa Puebla Chávez y asociados Cía. Ltda., cual es la actividad que realiza?
2. ¿Desde cuándo viene funcionando la empresa?
3. ¿Cuántas personas laboran en la empresa y en que cargos?
4. ¿Cuentan con una planificación estratégica?
5. ¿Existen políticas establecidas para la ejecución de los procesos en el área financiera?  
SI ( ) NO ( ) ¿Cuáles son?
6. ¿Se cuenta con estados financieros de los períodos de estudio?
7. ¿Cuál es la situación económica actual de la compañía?

8. ¿A qué factores atribuye usted la causa de la situación actual?
9. ¿Cuáles son las actividades que tienen mayor rendimiento financiero?
10. ¿Se realizan actividades extras a fin obtener otros ingresos para la compañía?  
¿Cuáles son?
11. ¿Cuáles son los estados financieros que se elaboran en la compañía y cada qué período de tiempo se realizan?
12. ¿Quiénes se encargan de elaborar, revisar y aprobar los balances financieros?
13. ¿Se ha realizado análisis a los estados financieros de la compañía?

## Anexo 5: Fotografías en la compañía



