



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE
TECNOLOGÍA**

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS COMERCIALES,
ADMINISTRATIVAS Y CIENCIAS**

**PROYECTO DE GRADO PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:
TECNÓLOGO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EN EL COMERCIAL
REINOSO DE LA CIUDAD DE LA TRONCAL**

Autora:

Jaya Jaya Sandra Mariuxi

Tutora:

Mg. Elena Tolozano Benites

Guayaquil, Marzo 2017

ÍNDICE GENERAL

CARÁTULA	i
TEMA:	i
CERTIFICACIÓN DE LA ACEPTACIÓN DE LA TUTORA.....	ii
AUTORÍA NOTARIADA.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTOS.....	v
ÍNDICE GENERAL	vi
ÍNDICE DE CUADROS.....	viii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	ix
RESUMEN.....	x
ABSTRACT	xi
CAPÍTULO I.....	1
EL PROBLEMA	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
Ubicación del problema en un contexto.....	1
Situación del conflicto.....	2
Delimitación del problema	2
Formulación del problema	2
Variables de la investigación	2
Objetivos de la investigación	3
Objetivo general.....	3
Objetivos específicos	3
Justificación de la investigación.....	3
CAPÍTULO II.....	4
MARCO TEÓRICO	4
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	4
Antecedentes históricos	4
Antecedentes referenciales	7
FUNDAMENTACIÓN LEGAL	21
Constitución de la República Del Ecuador.....	21

Plan Nacional del Buen Vivir	23
VARIABLES DE INVESTIGACIÓN	24
Variable independiente: Manejo Financiero	24
Variable dependiente: Rentabilidad	24
DEFINICIONES CONCEPTUALES	24
CAPÍTULO III.....	27
METODOLOGÍA.....	27
Presentación de la empresa	27
Objeto Social	27
Base legal.....	27
Misión	28
Visión.....	28
Valores	28
Funciones principales	29
Departamento administrativo	29
Departamento de ventas	29
Departamento de compras	29
Estructura Organizativa de Comercial Reinoso	30
Descripción del proceso objeto estudio	30
Estado de situación financiera periodo 2014	31
Diseño de la investigación	35
Tipo de investigación.....	35
Investigación descriptiva	35
Investigación correlacional	36
TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN.....	36
Procedimiento de la investigación	36
Análisis horizontal del estado de resultado	37
Análisis vertical del estado de resultados	43
Aplicación de razones financieras	52
Conclusiones y recomendaciones	59
RECOMENDACIONES.....	60

ÍNCIDE DE CUADROS

Cuadro 1 Estructura financiera 2014	43
Cuadro 2 Estructura financiera 2015	43
Cuadro 3 Estructura estado de resultados 2014	44
Cuadro 4 Estructura estado de resultados 2015	44

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Estructura de inversiones de la empresa	9
Figura 2 La estructura financiera	11
Figura 3 Estructura financiera 2014	49
Figura 4 Estructura financiera	50
Figura 5 Estructura estado de resultados 2014.....	50
Figura 6 Estructura estado de resultados 2015.....	51
Figura 7 liquidez corriente.....	52
Figura 8 Razón ácida.....	53
Figura 9 Capital de trabajo.....	53
Figura 10 endeudamiento del activo	54
Figura 11 Endeudamiento patrimonial	55
Figura 12 Comparativo de margen de utilidad bruta	56
Figura 13 Comparativo margen de utilidad neta	56
Figura 14 Comparativo rendimiento sobre activos	57
Figura 15 Rendimiento sobre patrimonio 2014 -2015	58

INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE TECNOLOGÍA

Proyecto previo a la obtención del título de: Tecnóloga en Contabilidad y
Auditoría

Tema

“Análisis de la situación financiera en el Comercial Reinoso de la ciudad
de la Troncal”

Autora: Jaya Jaya Sandra Mariuxi

Tutora: Mg. Elena Tolozano Benites.

RESUMEN

La presente investigación se centra en los problemas que está presentando la empresa donde se manifestó que desde los inicios hasta la actualidad la compañía no se ha realizado ningún tipo de estudio financiero, siendo esto una de las principales causas que lleva a tomar decisiones incorrectas sobre el manejo de los recursos financieros. Tiene como propósito proponer acciones para mejorar la situación financiera del Comercial Reinoso de la ciudad de La Troncal. La investigación es de tipo cuali-cuantitativa. Los tipos de investigación que se utilizaron son: descriptiva, explicativa, Correlativa, la técnica de investigación utilizada fue el análisis documental, donde se dio como resultado después del análisis e interpretación de los resultados que la rentabilidad de la empresa es desfavorable debido a la disminución de ventas y al alto nivel de gastos operacionales, esto se puede evidenciar en el ratio de margen de utilidad neta que generó 0.06 centavo de dólar en el último periodo, el rendimiento del patrimonio no es aceptable porque por cada dólar de inversión del propietario en la empresa le genera 0.05 ctvs. Mientras la rentabilidad de los activos es baja, ya que dichos activos generan 0.04 centavos en ventas, por lo tanto se propusieron acciones correctivas en el manejo financiero del Comercial Reinoso.

Palabras claves: análisis, situación, financiera, rentabilidad.

**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE
TECNOLOGÍA**

Proyecto previo a la obtención del título de: Tecnóloga en Contabilidad y
Auditoría

Tema

“Análisis de la situación financiera en el Comercial Reinoso de la ciudad
de la Troncal”

Autora: Jaya Jaya Sandra Mariuxi

Tutora: Mg. Elena Tolozano Benites.

ABSTRACT

The present investigation focuses on the problems that the company is presenting where it was stated that from the beginning to the present day the company has not carried out any type of financial study, being this one of the main causes that leads to make incorrect decisions on the Management of financial resources. Its purpose is to propose actions to improve the financial situation of the Commercial Reinoso of the city of La Troncal. The research is qualitative-quantitative. The types of research that were used are: descriptive, explanatory, correlative, the research technique used was the documentary analysis, where it was given after the analysis and interpretation of the results that the profitability of the company is unfavorable due to the decrease Sales and the high level of operating expenses, this can be seen in the net profit margin ratio that generated 0.06 cent of the dollar in the last period, the return of the equity is not acceptable because for every dollar of investment of the owner in the Company generates 0.05 ctvs. While the profitability of the assets is low, since these assets generate 0.04 cents in sales, therefore, corrective actions were proposed in the financial management of Comercial Reinoso.

Keywords: analysis, situation, financial, profitability.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Ubicación del problema en un contexto

Hoy en día las empresas luchan por ser más eficientes y tener mayor participación en el mercado, para alcanzar esto; los negocios necesitan un crecimiento constante conduciendo los recursos financieros de manera adecuada y correcta hacia las diferentes áreas o procesos.

En el Ecuador, obtener una rentabilidad favorable constituye una problemática actual, en la mayoría de las empresas, por el manejo inadecuado de los recursos que dispone, por eso es de vital importancia realizar una evaluación y medición de dichos recursos, mediante un análisis financiero.

Esta problemática se acentúa en las pequeñas y medianas empresas que no tienen conocimiento de cómo manejar eficientemente sus recursos, consecuencia de no contar con una metodología de base de un análisis de la situación financiera de la entidad, ocasionando problemas futuros con respecto a una inadecuada administración de los fondos, bajo rendimiento y rentabilidad de la empresa.

Por lo tanto se justifica realizar una gestión adecuada de los recursos, desde una base del análisis completo de la situación financiera de la microempresa, para generar aplicativos y acciones correctivas y lograr la eficiencia en la administración de los fondos.

El resultado de dicho análisis es muy importante para cada una de las actividades que se realizan en la empresa, por medio de éste análisis los gerentes toman las decisiones, a su vez sirve para implementar distintas políticas, y procedimientos a seguir en un periodo determinado, así como

también dar solución a los problemas que se presenta en la microempresa denominada Comercial Reinoso, en la actualidad requiere de una análisis de sus estados financieros que permita solucionar la baja rentabilidad de los últimos años.

Situación del conflicto

El Comercial Reinoso se encuentra ubicada en el cantón La Troncal, es una de las empresas que se dedica a la comercialización de productos de línea blanca y artículos para el hogar que inició sus actividades en el año 2008 para satisfacer las necesidades de la comunidad Troncaleño y sectores aledaños.

Es una empresa pequeña que en los tres últimos años su rentabilidad ha bajado circunstancialmente y como también es poco competitiva en el mercado actual. Según el propietario del comercial indica que durante sus inicios hasta la actualidad no se ha realizado ningún tipo de estudio financiero, siendo esto una de las principales causas que lleva a tomar decisiones incorrectas sobre el manejo de los recursos financieros.

Delimitación del problema

Campo: Financieros

Área: Estados Financieros

Aspecto: Análisis financiero

Formulación del problema

¿Cómo incide el manejo financiero en la rentabilidad del Comercial Reinoso de la ciudad de la Troncal en el periodo económico 2015?

Variables de la investigación

Variable independiente: manejo financiero

Variable dependiente: Rentabilidad

Objetivos de la investigación

Objetivo general

Proponer acciones para mejorar la situación financiera del Comercial Reinoso de la ciudad de La Troncal.

Objetivos específicos

- Fundamentar teóricamente los aspectos del análisis financiero.
- Diagnosticar el manejo financiero de la empresa mediante las herramientas financieras para determinar su incidencia en la rentabilidad.
- Proponer acciones correctivas en el manejo financiero del Comercial Reinoso.

Justificación de la investigación

Mediante ésta investigación junto con las acciones correctivas brindadas por la misma ayudará a la manera que se promueva el manejo adecuado y eficiente de los recursos financieros para incrementar la rentabilidad en los periodos posteriores.

El trabajo de investigación beneficiará al gerente o propietario de la empresa porque tendrá la base de un análisis financiero para tomar decisiones correctamente y lograr alcanzar los objetivos del comercial.

Desde esta perspectiva, el actual trabajo de investigación propondrá realizar un análisis financiero al Comercial Reinoso mediante herramientas financieras identificando debilidades financieras de la empresa y crear acciones que logren mejorar la rentabilidad.

La utilidad metodológica de la investigación radica en que va a desarrollar acciones que servirán de guía para la empresa cooperando para el correcto manejo de los recursos y además servirá de referencia para otros estudios financieros.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

Antecedentes históricos

(Mariño & Medina, 2009), describen que las finanzas surgieron como un campo de estudio. Es a principios del siglo XIX, haciendo hincapié en los aspectos legales relacionados con los diversos tipos de valores emitidos por las corporaciones. Cuando las finanzas emergieron hacían parte de la economía y los gerentes financieros se dedicaban a llevar libros de contabilidad o a controlar la teneduría, siendo su principal tarea buscar financiación cuando fuese necesario.

Según Fred Weston (1920) indica que el surgimiento de las nuevas tecnologías, nuevas industrias y la necesidad de financiarlas hizo surgir la administración financiera como una rama independiente con énfasis sobre los métodos de financiación externa; para esta época los mercados de capitales eran relativamente primitivos, como consecuenciales mecanismos para la transferencia de fondos desde los ahorristas individuales hasta los negocios, no estaban bien desarrollados los estados contables de utilidades y los valores de los activos no eran confiables.

En la década de los treinta la gran depresión ocasionó que las finanzas se concertaran en la quiebra y reorganización de las empresas, en la liquidez corporativa y regulaciones del mercado sobre los mercados de valores, la atención se concentró naturalmente en los problemas de estructura sólida de capital; durante esta época algunos abusos que salieron a la luz condujeron a una mayor apertura financiera y al surgimiento del análisis financiero como una disciplina dentro de las finanzas.

Así mismo para la década de los cuarenta la obra del profesor Erich Schneider, inversión e interés (1944), se elabora la metodología para el

análisis de las inversiones y se establecen los criterios de decisión financiera que den lugar a la maximización del valor de la empresa.

A principios de la década de los cincuenta las finanzas siguieron siendo consideradas como una disciplina de tipo descriptiva e institucional; se visualizaba desde un punto de vista externo de la empresa, en lugar de concebirse desde una perspectiva interna. Sin embargo algunos esfuerzos se orientaron hacia la preparación de presupuestos y otros procedimientos de control interno.

Así mismo (Mariño & Medina, 2009) describe que entre los años cincuenta y la crisis energética de 1973 se vive un ciclo alcista en la economía, en el que la empresa tiene una gran expansión y se asientan las bases de las finanzas actuales.

En este período de prosperidad los objetivos que priman son los de rentabilidad, crecimiento y diversificación internacional, frente a los objetivos de solvencia y liquidez del período anterior. También se extenderán las técnicas de investigación operativa e informatización, no sólo para grandes empresas.

Así mismo, en esta década se va cimentando la teoría moderna financiera, los estudios son divulgados en publicaciones especializadas a las que ni siquiera los propios investigadores confieren su total confianza. Además el presupuesto de capital que había surgido por las investigaciones de Joel Dean (1951) empezó a recibir mayor importancia, se comienza a tener conciencia acerca de los flujos de efectivo y más métodos de planeación y control contable. A mediados de la década de los cincuenta se pone en primer plano la metodología del presupuesto de capital tomando mayor responsabilidad la gerencia financiera en la ubicación óptima de los recursos financieros y la administración financiera de los activos de la empresa.

Así mismo de acuerdo con Ferruz Agudo a finales de los cincuenta se impulsó el análisis de los activos, donde se empieza a aplicar modelos matemáticos a los inventarios, al efectivo, a las cuentas por cobrar y a los activos fijos. En forma paulatina el foco de atención cambió desde el punto de vista externo hacia lo interno, a medida que las decisiones financieras internas de la empresa se reconocieron como importantes para las finanzas corporativas.

En esta época destacan varios análisis como: James h. Lorie y Leonard Savage (1955), resolvieron que en Programación lineal hay el problema de selección de inversiones sujeto a una restricción presupuestaria, estableciéndose una ordenación de proyectos. Así mismo estos autores asumen una posición donde cuestionan la validez del criterio.

Por consiguiente, Franco Modigliani y Merton Miller (1958), defienden que el endeudamiento de la empresa en relación con sus fondos propios no influye en el valor de las acciones. No obstante, en 1963 rectifican su modelo dando entrada al impuesto de sociedades, y así concluyen que el endeudamiento no es neutral respecto al coste de capital medio ponderado y al valor de la empresa.

En la época de los sesenta se empieza a ver el efecto de los estudios realizados en la década anterior, las investigaciones más importantes son:

En relación a la estructura financiera óptima son destacables los trabajos realizados por Miller (1977), Warner (1977) y Kim (1974, 1978). Miller insiste en la irrelevancia de la estructura financiera, al considerar el impuesto sobre la renta personal, aun teniendo en cuenta las consecuencias del impuesto de sociedades que conlleva la preferencia de la deuda como fuente de financiación.

Asimismo, Warner sostendrá que la mayor preferencia por la deuda, al tener en cuenta los efectos fiscales del impuesto sobre la renta de sociedades, se compensa con el aumento de los costes de quiebra. Kim,

en cambio, se pronuncia sobre la existencia de una estructura financiera óptima si el mercado de capitales es perfecto y se tienen en cuenta el impuesto de sociedades y los costes de insolvencia.

En la década de los ochenta y de los noventa es brillante la investigación teórica y metodológica de los aspectos anteriores, así como la diversidad de validaciones empíricas, con sofisticados modelos de valoración y generalización de técnicas matemáticas y del uso de la informática.

Los cambiantes ambientes de la economía y de las finanzas, los cuales comenzaron en la década de los ochenta, cada uno influyó en su momento en las finanzas de forma notable cambiándole algunas perspectivas y complementándola en otras para llegar a todo lo que hoy se conoce como administración financiera.

En relación con la política de dividendos, es destacable el trabajo de Jalil Vand y Harris (1984), quienes concluyen que las imperfecciones del mercado pueden implicar interdependencias entre las decisiones de inversión, financiación y dividendos.

Sobre las repercusiones fiscales en la política de dividendos se pronuncian Poterba y Summers (1984), concluyendo un mayor gravamen de los dividendos frente a las ganancias del capital. Por otra parte, Sarig y Scott (1985) se sitúan en una línea similar a Dim, Lewellen y McConell, reafirmando el fenómeno de los segmentos diferentes o clientelas.

Antecedentes referenciales

La presente investigación cuenta con una estructura de epígrafes que en este capítulo se desarrollará para definición las finanzas, actividad financiera, rentabilidad

1. Finanzas

Según (Baena, 2010), indica que las Finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. Casi todos los individuos y organizaciones ganan o recaudan dinero y lo gastan o lo invierten. Las finanzas se ocupan del proceso, de las instituciones, de los mercados y de los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre individuos, empresas y gobiernos.

Las finanzas administrativas se ocupan de las tareas del administrador financiero en la empresa de negocios; estas personas son los que administran proactivamente los asuntos financieros de una determinada empresa; sea esta de servicios, comercial o manufacturera, grande o pequeña, pública o privada, con o sin ánimo de lucro.

El administrador financiero o analista financiero en la organización, puede llegar a realizar tareas como proyecciones financieras (ventas, costos, gastos), recaudo de dinero (flujo de caja), manejo de clientes (créditos, descuentos), evaluaciones de proyectos de inversión o financiación, lectura de indicadores entre otras tanta funciones, que lo conduzcan al objetivo básico financiero que es la creación de valor de la empresa y su posicionamiento a nivel productivo y competitivo dentro de su sector, en la región, o a nivel nacional e internacional.

1.1. Objetivo básico financiero

Según (Baena, 2010), determina que el objetivo básico financiero de toda empresa es el de maximizar el valor dela empresa; en otras palabras, significa incrementar valor de riqueza o de su misma inversión, de los accionistas, propietarios o inversionistas.

Es importante resaltar que la maximización de las utilidades, al igual que maximizar la productividad, minimizar los costos, aprovechar la capacidad instalada o incrementar la utilidad operacional, no son objetivos básicos, pero si conllevan a que la empresa genere valor, especialmente cuando son proyectados a largo plazo.

1.2. Funciones básicas de la actividad financiera

Según (Baena, 2010), Normalmente, la actividad financiera es desarrollada mediante la utilización de tres funciones, las cuales presentan su centro de atención en la información del balance general de la organización: preparación y análisis de la información financiera.

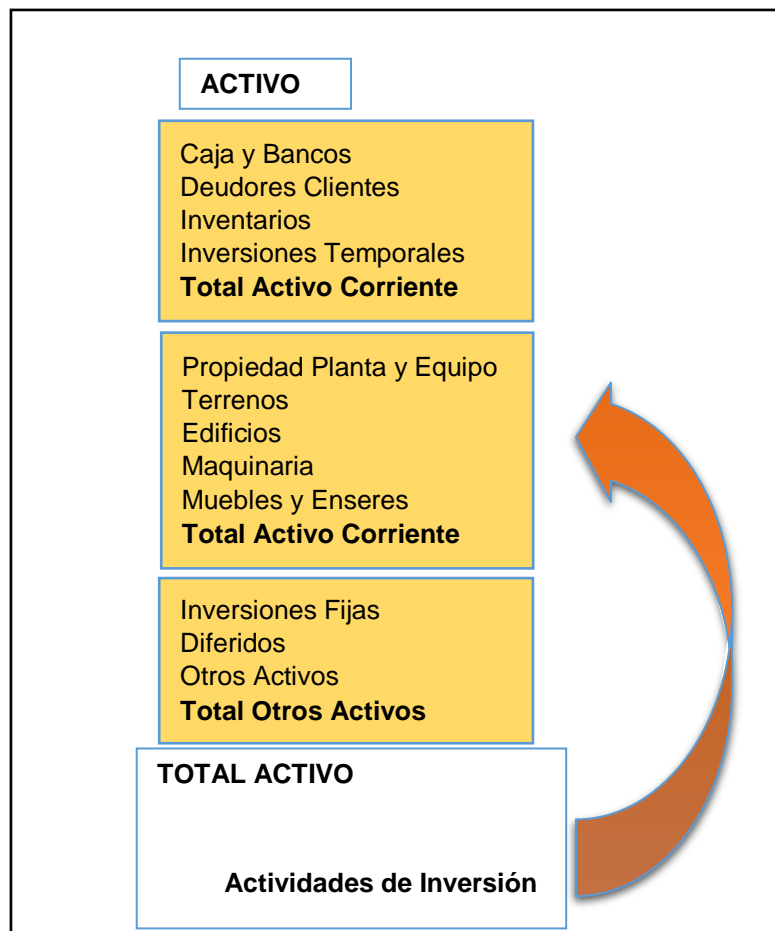
La preparación es un proceso al cual le corresponde la recopilación de los estados financieros básicos y la información cualitativa relevante a nivel interno y externo de la empresa. El proceso de análisis, se deriva de la interpretación de los datos obtenidos en razones o indicadores financieros.

La información, analizada y comparada en su conjunto, permitirá la toma de decisiones sobre la empresa en lo pertinente a su situación financiera, ya sea dada por sucedido en el pasado, en el presente o en las proyecciones futuras que se pretende alcanzar.

Determinación de la estructura de inversión (activos)

Según (Baena, 2010), la estructura de inversión de la empresa está conformada por todos aquellos bienes y derechos adquiridos para la realización de su actividad operacional: está compuesta por el total de activos, y dentro de ellos, los activos corrientes, los activos no corrientes (fijos), y otros activos.

Figura 1 Estructura de inversiones de la empresa



Fuente: Baena, D. (2010). Análisis financiero: Enfoque y proyecciones. Ecoe Ediciones

Según (Baena, 2010), en esta estructura de inversión, es importante analizar:

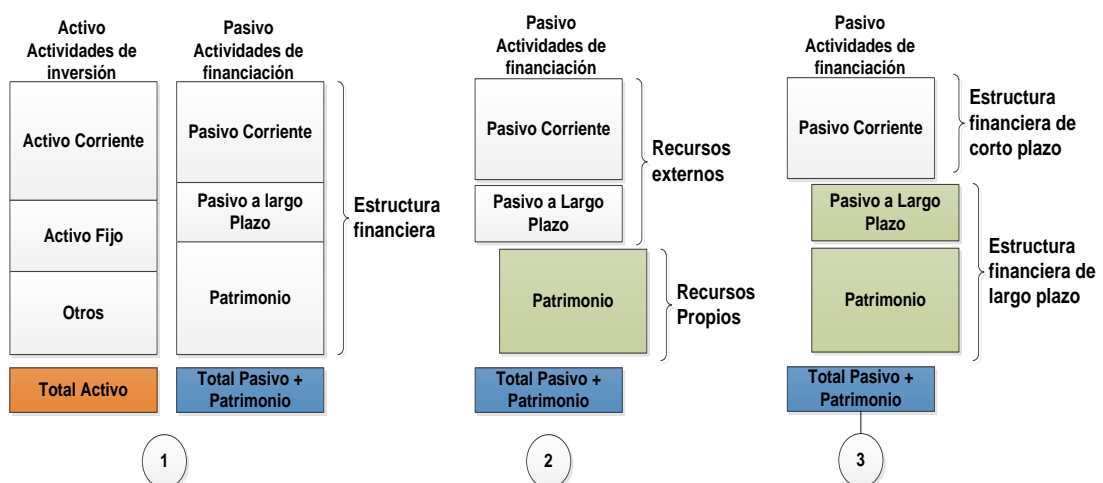
- El activo corriente es conocido como el capital de trabajo en la empresa; se debe estudiar la proporción y la calidad de la cuenta deudores clientes, además de las dimensiones de otorgar más crédito y los posibles descuentos y promociones.
- También es de resaltar la importancia del nivel de los inventarios; es necesario evitar excesos en la producción o limitar el mercado, con demandas insatisfechas.

- Es necesario definir y el tamaño de la cuenta de inversiones temporales, puesto que facilitará, en el corto plazo, la disponibilidad inmediata del flujo de efectivo operacional, resultado de excedentes de tesorería; este no podrá ser ocioso bajo ninguna circunstancia.
- En lo correspondiente al activo no corriente, o activo fijo, estará integrado por propiedades, como terrenos, edificios, maquinarias, muebles y enseres, disponibles para las actividades diarias de la misma empresa.
- Para finalizar, es esta estructura los otros activos lo integran, por lo general, las inversiones permanentes; son aquellas realizadas a largo plazo, como por ejemplo, inversiones en bonos, acciones o activos financieros con vencimiento superior a 1 año; también forman parte de ella, los activos diferidos, que son los diferentes gastos pagados por anticipado.

1.3 Estructura financiera

Al definir proporciones de inversiones en los activos fijos podrá recurrir a sus necesidades de financiación, mediante tres tipos o modalidades.

Figura 2 La estructura financiera



Fuente: Baena, D. (2010). Análisis financiero: Enfoque y proyecciones. Ecoe Ediciones

De acuerdo con la figura anterior, se observa:

1. En el cuadro número 1, la estructura financiera de la empresa, está compuesta por diferentes modalidades de financiación:
 - Financiación a corto plazo (de terceros)
 - Financiación a largo plazo (de terceros)
 - Financiación con recursos propios (accionistas o inversionistas)

2. El cuadro numero 2 hace referencia a la financiación de la empresa en dos periodos:
 - Recursos externos (pasivo corriente y pasivo de largo plazo)
 - Recursos propios (capital, reservas, utilidades)

3. El cuadro 3, está distribuido por:
 - Financiamiento de corto plazo
 - Financiamiento de largo plazo

1.3. Generalidades del análisis financiero

1.3.1. Definición

Según (Baena, 2010), 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 (Figura 3).

Fase 1. Recopilación

Según (Baena, 2010), en esta fase, se reúne toda la información cualitativa y cuantitativa de la empresa. En cuanto a la cualitativa, recopilar información interna y externa.

Se hace referencia a la parte interna de la empresa, a su composición o estructura para el desarrollo de actividades, son las siguientes:

Inversionista. (Baena, 2010), indica que la rentabilidad es un propósito de todo inversionista y alcanzar el retorno de su inversión es el objetivo propuesto en el momento de la creación del negocio; este dato es importante conocerlo al momento de realizar el análisis financiero de la empresa, puesto que permite concluir si dicho rendimiento se ha alcanzado, y a partir de esto tomar las acciones pertinentes para que el resultado sea cada vez mejor.

Administración. (Baena, 2010), indica que las diferentes herramientas de la administración, como planear, organizar, dirigir, controlar y ejecutar, muestran su función y permiten entregar información, para que sea tenida en cuenta en su estudio.

Talento humano. (Baena, 2010), indica que el conocimiento del talento humano le facilita a la gerencia, la innovación, el aprendizaje organizacional y la movilización de inteligencias; estos aspectos son requeridos con inmediatez, y deben ser implementados por la administración día a día para mejorar las relaciones laborales, incrementar la producción de manera eficiente, y, por consiguiente, ser competitivo en su sector y mercado.

Tecnología. (Baena, 2010), indica que una empresa organizada – independientemente de su tipo o tamaño-, desarrollara cambios tecnológicos a medida que su organización y el mercado lo requieran, y conforme con sus lineamientos estratégicos, es decir, en lo que hace referencia a la calidad y el precio.

Clientes – Mercado – Consumidor. Las dos estrategias que les facilitan la labor a la empresa en el conocimiento de su cliente, son el estudio y satisfacción de sus necesidades y expectativas.

Proveedores – Producción. El nivel de productividad lo determina la calidad de la materia prima y el costo de producción. La oportunidad de

manejo y atención que permita la relación con los proveedores, le facilitará al analista financiero desarrollar resultados y tomar óptimas decisiones que repercutirán en el objetivo básico de la compañía.

Fase 2. Interpretación

Según (Baena, 2010), esta fase se refiere a la realización de los diferentes cálculos, con base en las herramientas utilizadas, para evaluar la situación financiera de la empresa.

Ejemplo:

- a. Estados financieros
- b. Lecturas de los estados financieros vertical
- c. Razones o indicadores financieros
- d. Flujos de caja o movimientos de efectivo

Fase 3. Comparación

Según (Baena, 2010), indica que después de realizar los diferentes cálculos, se procede a comparar las cifras de los diferentes periodos y a relacionar dichos datos con toda la información obtenida de forma cualitativa; se genera un informe con el estado de la empresa en su situación financiera, y, posteriormente, se dan las opiniones que le permitan al administrador, gerente o empresario tomar una sana decisión.

Según (Baena, 2010), en esta fase de comparación, las técnicas más comunes y utilizadas son:

1. Valor absoluto. Consiste en determinar las analogías y diferencia entre las distintas magnitudes de un balance y demás estados financieros; esto se hace con el fin de ponderar su cuantía en función de valores absolutos para proceder a diagnosticar sobre las diferencias y variaciones obtenidas.

2. Valor relativo o de porcentaje. Se puede hallar mediante cálculos de las herramientas del análisis vertical y análisis horizontal; su resultado se clasifica en forma vertical, y su composición corresponde al activo, pasivo, patrimonio y estado de operaciones. El propósito es realizar una mejor ponderación de las oscilaciones de los resultados.
3. Números índices. Se utiliza para restudiar la tendencia de cada grupo de cuentas, o de estas entre sí, teniendo como base un ejercicio normal (último periodo, sea anual o mensual). Se toma la cifra base inicial de comparación, se iguala a 100 y se resta en tantos por ciento del primero.
4. Razón. Se relaciona los diferentes elementos o magnitudes que pueden tener un significado especial. Es una relación (división) del valor de dos elementos característicos de la gestión que se va a evaluar.
5. Representación gráfica. Muestra los diferentes datos o registros contables hallados mediante superficies, graficas u otros métodos diagramáticos. Su uso es para resaltar determinadas relaciones evaluadas.

1.4. Herramientas para evaluar la situación financiera

Según (Baena, 2010), las herramientas para evaluar la situación financiera de una empresa son:

1.4.1. Estados financieros

- Conocimiento de la estructura de los estados financieros de propósito general y específico
- Lectura horizontal y vertical
- Lectura e interpretación de los estados financieros.

1.4.2. Indicadores financieros

- Análisis por medio de razones e indicadores financieros
- Movimiento del efectivo
- Análisis de fuentes y aplicación de fondos, flujo de caja

1.5. Objetivo del análisis financiero

Según (Baena, 2010), los objetivos del análisis financiero son los siguientes:

1. Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
2. Mostrar participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
3. Calcular y utilizar los diferentes índices para el análisis de la información contable.
4. Explica la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.

Importancia del análisis de los estados financieros

El análisis financiero es importante porque es un diagnóstico, el mismo que mediante la aplicación de métodos y técnicas nos permiten interpretar sistemática y adecuadamente a los Estados Financieros, para llegar al conocimiento objetivo de la realidad financiera de la empresa y por ende a proyectarnos hacia un futuro.

1.5. Estados financieros

Según (Baena, 2010), los estados financieros son una representación financiera estructura 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 Estados financieros.

Lo estados financieros (Balance general, estado de resultados y estado de flujos de efectivo) se preparan de acuerdo con las reglas y normas establecidas por la contabilidad.

El análisis de los estados financiero implica una comparación del desempeño de la empresa en el tiempo, así como una comparación con otras compañías que participan en el mismo sector. Este análisis se realiza para identificar los puntos débiles y fuertes de la empresa.

1.5.1. Función de los estados financieros

Según (Baena, 2010), indica que la función de lo estados financieros indican que proporcionan información a los propietarios y acreedores de la empresa acerca de la situación actual de esta, y su desempeño financiero anterior.

Los estados financieros proporcionan a los propietarios y acreedores una forma conveniente para fijar metas de desempeño e imponer restricciones a los administradores de la empresa. También proporcionan plantillas convenientes para la planeación financiera.

1.5.2. Importancia de los estados financieros

Según (Baena, 2010), los estados financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan, a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables.

1.6. Razones de rentabilidad

(Gitman, 2003), indica que la rentabilidad es el rendimiento valorado en unidades monetarias (\$) que la empresa obtiene a partir de la inversión de sus recursos. Es decir, es la utilidad de un determinado periodo, expresado

como un porcentaje de las ventas o de los ingresos de operación, de los activos o de su capital.

Las razones de rentabilidad son instrumentos que le permite al inversionista analizar la forma como se generan los retornos de los valores invertidos en la empresa. Miden la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo, es decir, la productividad de los fondos comprometidos en un negocio.

Estas razones miden el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Proporcionan orientaciones importantes para dueños, banqueros y asesores, ya que relacionan directamente la capacidad de generar fondos en la operación de corto plazo de la empresa.

Toda empresa, sea tipo industrial, comercial o de servicios, debe alcanzar una mejor rentabilidad que las alternativas que ofrece el sistema financiero; es decir, el rendimiento por la inversión realizada, debe ser superior al costo (tasa de interés pagada) del capital. Cuando los resultados de cada razón reflejen cifras negativas, estarán representando la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando, la cual afectara toda su estructura al exigir mayores costos financieros, o un mayor esfuerzo de los dueños, si se quiere seguir manteniendo el negocio.

Recordemos que a largo plazo lo importante es garantizar la permanencia de la empresa en el posicionamiento del mercado, y por consiguiente de su generación de valor. La razón permite ver los procedimientos de la empresa en comparación con las ventas y el capital.

(Gitman, 2003), establece algunos indicadores o razones de rentabilidad son las siguientes:

1. Margen de utilidad bruta
2. Margen de utilidad neta
3. Rendimiento del activo total

4. Rendimiento del patrimonio

1.6.1. Margen de utilidad bruta

Según (Gitman, 2003), el margen de utilidad mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa ha pagado todos sus productos. Cuando más alto es el margen de utilidad bruta, mejor. El margen de utilidad bruta se calcula como sigue:

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \left(\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \right) \times 100$$

1.6.2. Margen de utilidad operacional

Según (Gitman, 2003), mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después que se han deducido todos los costos y gastos que no son intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Se prefiere un margen de utilidad operativa alto. El margen de utilidad de calcula como sigue:

$$\text{Margen de Utilidad Operacional} = \left(\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}} \right) \times 100$$

1.6.3. Margen de Utilidad Neta:

Según (Gitman, 2003), mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después que se han deducido todos los costos y gastos incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes cuanto más alto sea el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. El margen de utilidad neta se calcula como sigue:

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD NETA} = \left[\left(\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas}} \right) \right]$$

El margen de utilidad neta es una medida ampliamente citada del éxito de la empresa respecto de las ganancias sobre las ventas. Los buenos márgenes de utilidades netas difieren considerablemente entre industrias.

1.6.4. Rendimiento sobre Activos (ROA):

Según (Gitman, 2003), mide la efectividad total de la administración en la generación de utilidades con sus activos disponibles. Cuando más alto sea el rendimiento de los activos, mejor. El rendimiento sobre los activos de la empresa se calcula como sigue:

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS} = \left[\left(\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activos Total}} \right) \right]$$

1.6.5. Rendimiento sobre el Capital (ROE):

Según (Gitman, 2003), mide el rendimiento obtenido sobre la inversión de los accionistas de la empresa. En general, cuanto más alto es este rendimiento, es mejor para los propietarios. El rendimiento sobre capital se calcula como sigue:

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL} = \left[\left(\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}} \right) \right]$$

FUNDAMENTACIÓN LEGAL

Constitución de la República Del Ecuador

Art. 33.- El trabajo es un derecho y un deber social, y un derecho económico, fuente de realización personal y base de la economía. El Estado garantizará a las personas trabajadoras el pleno respeto a su dignidad, una vida decorosa, remuneraciones y retribuciones justas y el desempeño de un trabajo saludable y libremente escogido o aceptado.

Art. 276.- El régimen de desarrollo tendrá los siguientes objetivos:

1. Mejorar la calidad y esperanza de vida, y aumentar las capacidades y potencialidades de la población en el marco de los principios y derechos que establece la Constitución.
2. Construir un sistema económico, justo, democrático, productivo, solidario y sostenible basado en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable.
3. Fomentar la participación y el control social, con reconocimiento de las diversas identidades y promoción de su representación equitativa, en todas las fases de la gestión del poder público.
4. Recuperar y conservar la naturaleza y mantener un ambiente sano y sustentable que garantice a las personas y colectividades el acceso equitativo, permanente y de calidad al agua, aire y suelo, y a los beneficios de los recursos del subsuelo y del patrimonio natural.
5. Garantizar la soberanía nacional, promover la integración latinoamericana e impulsar una inserción estratégica en el contexto internacional, que contribuya a la paz y a un sistema democrático y equitativo mundial.

6. Promover un ordenamiento territorial equilibrado y equitativo que integre y articule las actividades socioculturales, administrativas, económicas y de gestión, y que coadyuve a la unidad del Estado.

7. Proteger y promover la diversidad cultural y respetar sus espacios de reproducción e intercambio; recuperar, preservar y acrecentar la memoria social y el patrimonio cultural.

Art. 319.- Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas. El Estado promoverá las formas de producción que aseguren el buen vivir de la población y desincentivará aquellas que atenten contra sus derechos o los de la naturaleza; alentará la producción que satisfaga la demanda interna y garantice una activa participación del Ecuador en el contexto internacional.

Al olvidar que trabajo es sinónimo de hombre, el mercado lo somete al juego de la oferta y demanda.

Art. 333.- Se reconoce como labor productiva el trabajo no remunerado de auto sustento y cuidado humano que se realiza en los hogares. El Estado promoverá un régimen laboral que funcione en armonía con las necesidades del cuidado humano, que facilite servicios, infraestructura y horarios de trabajo adecuados; de manera especial, proveerá servicios de cuidado infantil, de atención a las personas con discapacidad y otros necesarios para que las personas trabajadoras puedan desempeñar sus actividades laborales; e impulsará la corresponsabilidad y reciprocidad de hombres y mujeres en el trabajo doméstico y en las obligaciones familiares. La protección de la seguridad social se extenderá de manera progresiva a las personas que tengan a su cargo el trabajo familiar no remunerado en el hogar, conforme a las condiciones generales del sistema y la ley.

Plan Nacional del Buen Vivir

Objetivo 9: Garantizar el trabajo digno en todas sus formas.

La Constitución establece de manera explícita que el régimen de desarrollo debe basarse en la generación de trabajo digno y estable, el mismo que debe desarrollarse en función del ejercicio de los derechos de los trabajadores (art. 276). Lo anterior exige que los esfuerzos de política pública, además de impulsar las actividades económicas que generen trabajo, garanticen remuneraciones justas, ambientes de trabajo saludables, estabilidad laboral y la total falta de discriminación. Una sociedad que busque la justicia y la dignidad como principios fundamentales no solamente debe ser evaluada por la cantidad de trabajo que genera, sino también por el grado de cumplimiento de las garantías que se establezcan y las condiciones y cualidades en las que se efectúe. Asimismo, debe garantizar un principio de igualdad en las oportunidades al trabajo y debe buscar erradicar de la manera más enfática cualquier figura que precarice la condición laboral y la dignidad humana.

Lo anterior también implica considerar la injerencia directa del Estado en los niveles de trabajo como empleador —especialmente como empleador de última instancia—, con el objeto de asegurar el acceso al trabajo a las poblaciones en condición de vulnerabilidad económica y de garantizar la total aplicación del concepto constitucional del trabajo como un derecho.

De la misma manera, las acciones del Estado deben garantizar la generación de trabajo digno en el sector privado, incluyendo aquellas formas de producción y de trabajo que históricamente han sido invisibilizadas y desvalorizadas en función de intereses y relaciones de poder. Tanto a nivel urbano como rural, muchos procesos de producción y de dotación de servicios se basan en pequeñas y medianas unidades familiares, asociativas o individuales, que buscan la subsistencia antes que la acumulación.

Amparándose en la Constitución de la República, es necesario profundizar el reconocimiento y el apoyo a estas distintas formas de trabajo, sobre todo a las que corresponden al autosustento y al cuidado humano, a la reproducción y a la supervivencia familiar y vecinal (arts. 319 y 333).

Para alcanzar este objetivo, debemos generar trabajos en condiciones dignas, buscar el pleno empleo priorizando a grupos históricamente excluidos, reducir el trabajo informal y garantizar el cumplimiento de los derechos laborales. Hay que establecer la sostenibilidad de las actividades de autoconsumo y autosustento, así como de las actividades de cuidado humano, con enfoque de derechos y de género.

El fortalecimiento de los esquemas de formación ocupacional y capacitación necesita articularse a las necesidades del sistema de trabajo y a la productividad laboral.

VARIABLES DE INVESTIGACIÓN

Variable independiente: **Manejo Financiero**

Variable dependiente: **Rentabilidad**

DEFINICIONES CONCEPTUALES

Análisis de estados financieros: Según (Amat, 2000), es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

Análisis horizontal: El Análisis Horizontal se basa en la comparación de dos o más estados financieros, referidos a un mismo intervalo de tiempo. Por su naturaleza, es un análisis direccional, es decir, nos revela modificaciones ascendentes o descendentes.

Análisis vertical: 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 pérdida y ganancias), y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base.

Balance de situación: El balance de situación es un estado contable que refleja la situación patrimonial de la empresa. Dicha situación se compone de los bienes, de las deudas y del capital que tiene una empresa en un momento dado.

Empresa: Según (Lobato & López, 2005), es una unidad económica que, a partir de la combinación de diferentes factores humanos, materiales y funcionales, pone en el mercado bienes y servicios con el fin de cubrir las necesidades de los clientes y obtener beneficios.

Estado de resultados: El Estado de resultados es un estado financiero básico en el cual se presenta información relativa a los logros alcanzados por la administración de una empresa durante un periodo determinado; así mismo, hace notar los esfuerzos que se realizaron para alcanzar dichos logros.

Razones de actividad: Según (Gitman, 2003), miden la velocidad con la que varias cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, ingresos y egresos.

Razones de endeudamiento: Según (Tanaka, 2001), miden la capacidad de una empresa para adquirir financiamiento, estableciendo si ésta puede ser financiada por sus accionistas o por acreedores.

Razones de la rentabilidad: Según (Gitman, 2003), miden la capacidad de generación de utilidades por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenida a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de fondo de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Razones de liquidez: Según (Gitman, 2003), indica La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer obligaciones a corto plazo conforme se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa, la facilidad con la que paga sus facturas.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

Presentación de la empresa

Comercial Reinoso es una microempresa legalmente constituida el 2 de enero del 2008. Una semana después, el propietario inicia sus operaciones en el Cantón La Troncal con la dirección; Eloy Alfaro y 24 de Mayo, quien en dos años posteriores se hizo acreedor de varios clientes, logrando un crecimiento significativo debido a que cuenta con personal capacitado en el área de ventas y despachos; lo cual hace una atención eficaz a los clientes.

Comercial Reinoso mantiene en su portafolio gran variedad de productos contando con la venta de muebles en general de calidad.

En la actualidad la microempresa ha tenido una tendencia no favorable de crecimiento, esto se da debido a que cada día aparecen nuevas empresas que se dedican a su misma actividad por lo que ha tenido un decrecimiento en las ventas de los últimos años.

Objeto Social

Ésta microempresa está dedicada completamente a la comercialización de productos de línea blanca y artículos de calidad para el hogar satisfaciendo las necesidades de la comunidad Troncaleña y sectores aledaños.

Base legal

En el campo legal debe cumplir con las siguientes leyes y reglamentos establecidas por el Estado Ecuatoriano:

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley de Régimen Tributario Interno
- Reglamento de aplicación a la ley de régimen tributario interno
- Reglamento de comprobantes de venta y retención

- Reglamento de Seguridad y Salud de los Trabajadores y Mejoramiento del Medio Ambiente de Trabajo
- Código de trabajo
- Código de comercio
- Reglamento Interno del Comercial “Reinoso”

Así mismo están los Organismos de control que son:

- Servicio de Rentas Internas
- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

Misión

Ser una microempresa comercializadora de productos de línea blanca y artículos para el hogar como son variedades de muebles y enseres y equipos de oficina con precios competitivos para atender las necesidades de los clientes y lograr una relación de confianza que nos permita crecer permanentemente en el mercado.

Visión

En el 2020, Comercial Reinoso anhela ser una microempresa líder en el mercado local en la comercialización de productos de línea blanca y artículos para el hogar, ser reconocida por proporcionar una excelente atención al cliente y lograr que se distinga con la expansión a nuevas líneas de productos.

Valores

- Respeto
- Honestidad
- Trabajo en equipo
- Responsabilidad
- Compromiso
- Servicio de excelencia

Funciones principales

Comercial Reinoso cuenta con tres departamentos que tiene diferentes funciones:

Departamento administrativo

Este departamento se encarga de vigilar el funcionamiento de las áreas de la microempresa, como también la revisión de las actividades realizadas por los empleados, la aprobación de las órdenes de compras para enviar a los proveedores, el pago de nómina de los trabajadores y los trámites con las entidades públicas.

Departamento de ventas

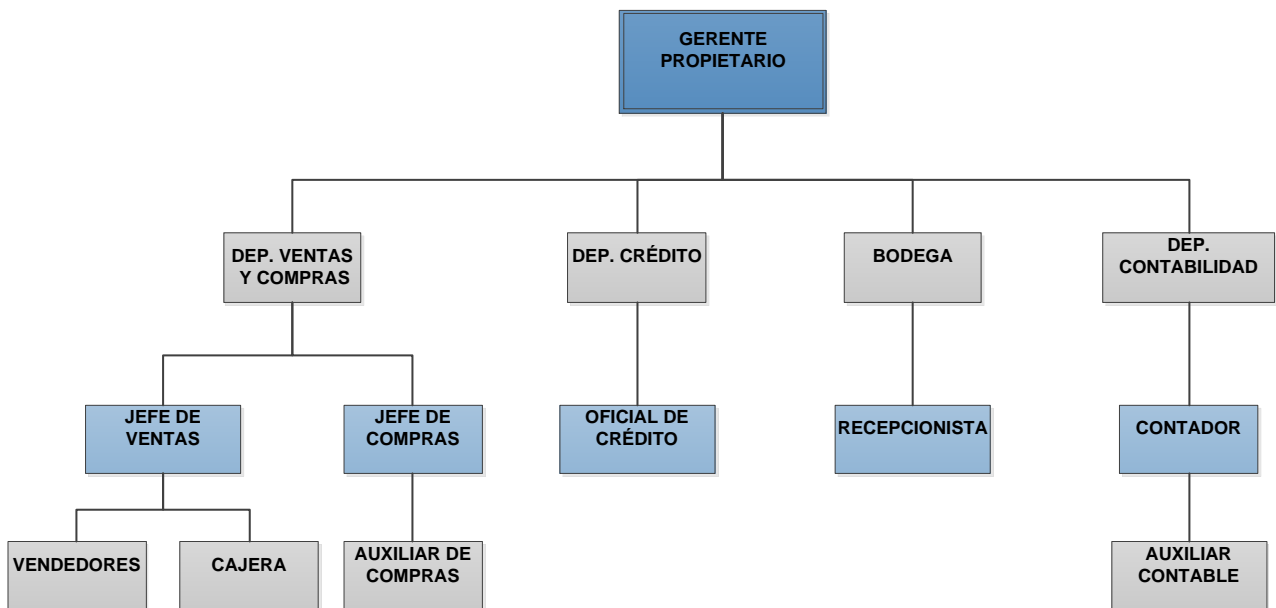
Este departamento se encarga de ofrecer los productos a los clientes, cuenta con personal necesario a la hora de atender un cliente, aquí incluye los vendedores, cajeros y oficial de crédito.

Departamento de compras

Se encarga de la adquisición de los productos de acuerdo a la rotación del inventario, cuenta con una gran variedad de productos, pero tal caso que cuando no tiene algún producto de otra marca, se encarga de realizar el pedido lo más pronto posible para satisfacer las necesidades de los clientes.

Este departamento cuenta con una bodega en la que se puede encontrar más de 50 ítems, siendo los de mayor demanda; camas, cómodas y comedores.

Estructura Organizativa de Comercial Reinoso



Fuente: Comercial Reinoso

Realizado por: Autora

Descripción del proceso objeto estudio

El Comercial Reinoso localizada en la ciudad de La Troncal en la Av. Eloy Alfaro y 24 de Mayo; luego de la observación y la aplicación de la entrevista no estructurada al propietario como al contador se identifica que la microempresa se dedica a la comercialización de productos y muebles para el hogar, dentro de las actividades administrativas y financieras se identificó que la microempresa no conoce cómo realizar un análisis diagnóstico financiero, provocando con ello la generación poco confiable de los resultados generados por la microempresa. De la misma manera el contador no realiza ni aplica indicadores financieros.

El propietario junto con la contadora y demás empleados de la microempresa deben intervenir en la preparación de los diferentes planes de trabajo para realizar el diagnóstico financiero, el cual permitirá conocer

el movimiento económico real y a su vez facilitar la toma de decisiones que favorezca el crecimiento de la empresa.

Estado de situación financiera periodo 2014

COMERCIAL REINOSO			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014			
EXPRESADO EN USD (Dólares)			
ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja	\$ 435,00	Cuentas Por Pagar	\$ 5.370,00
Bancos	\$ 5.035,00	Prestamo Bancario	<u>\$ 5.237,23</u>
Cuentas y Documentos por cobrar clientes corrientes	\$ 3.210,25		
Inventario De Muebles	<u>\$15.580,10</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$10.607,23
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	\$24.260,35	PASIVO NO CORRIENTE	
		Obligaciones bancarias	<u>\$ 8.592,75</u>
		TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 8.592,75
ACTIVO NO CORRIENTE		TOTAL PASIVO	<u>\$19.199,98</u>
Edificio	\$30.000,00	PATRIMONIO	
Equipo De Cómputo	\$ 2.530,00	Capital	<u>\$ 46.668,89</u>
Equipo De Oficina	\$ 1.324,00	Utilidad del ejercicio	<u>\$ 4.247,63</u>
Muebles Y Enseres	\$ 735,50		
Vehículo	\$14.000,00	TOTAL PATRIMONIO	\$50.916,52
Depreciación acumulada de activos fijos	\$ (2.733,35)		
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	<u>\$45.856,15</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>\$70.116,50</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>\$70.116,50</u>		

Estado de situación financiera periodo 2015

COMERCIAL REINOSO			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015			
EXPRESADO EN USD (Dólares)			
ACTIVOS		PASIVOS	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
Caja	\$ 450,00	Cuentas Por Pagar	\$ 2.500,67
Bancos	\$ 4.507,35	Prestamo Bancario	<u>\$ 4.506,00</u>
Cuentas y Documentos por cobrar clientes corrientes	\$ 3.175,30	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 7.006,67
Inventario De Muebles	\$18.500,00		
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	<u>\$26.632,65</u>	PASIVO NO CORRIENTE	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		Obligaciones bancarias	<u>\$ 14.665,20</u>
Edificio	\$28.000,00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$14.665,20
Equipo De Cómputo	\$ 3.000,00	TOTAL PASIVO	\$21.671,87
Equipo De Oficina	\$ 1.120,00	PATRIMONIO	
Muebles Y Enseres	\$ 630,50	Capital	\$ 47.497,51
Vehículo	\$18.000,00	Utilidad del ejercicio	<u>\$ 2.747,07</u>
Depreciación Acumulada de Activos fijos	<u>\$ (5.466,70)</u>	TOTAL PATRIMONIO	\$50.244,58
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	<u>\$45.283,80</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>\$71.916,45</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>\$71.916,45</u>		

Estado de resultados periodo 2014

COMERCIAL REINOSO		
ESTADO DE RESULTADOS		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
EXPRESADO EN USD (Dólares)		
<u>INGRESOS</u>		
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS DE MUEBLES		\$ 57.324,16
<u>COSTO DE VENTA</u>		
INVENTARIO INICIAL DE MERCADERIA	\$	23.567,50
COMPRAS DE MERCADERIA	\$	34.922,94
MERCADERIA DISPONIBLE PARA LA VENTA	\$	58.490,44
INVENTARIO FINAL DE MERCADERIA	\$	15.580,10
COSTO DE VENTA		<u>\$ 42.910,34</u>
MARGEN BRUTO		\$ 14.413,82
<u>GASTOS</u>		
GASTOS SUELDOS Y SALARIOS	\$	4.560,00
GASTO BENEFICIOS SOCIALES	\$	1.050,25
GASTO MANTENIMIENTO	\$	501,34
GASTO COMBUSTIBLES	\$	325,00
GASTO SUMINISTRO DE OFICINA	\$	270,75
GASTO SUMINISTRO DE LIMPIEZA	\$	375,50
GASTO DEPRECIACIONES	\$	2.733,35
GASTO SERVICIOS BÁSICOS	\$	350,00
TOTAL GASTOS		<u>\$ 10.166,19</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>\$ 4.247,63</u>

Estado de resultados periodo 2015

COMERCIAL REINOSO		
ESTADO DE RESULTADOS		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015		
EXPRESADO EN USD (Dólares)		
INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS DE MUEBLES		\$ 45.324,16
COSTO DE VENTA		
INVENTARIO INICIAL DE MERCADERIA	\$ 15.580,10	
COMPRAS DE MERCADERIA	\$ 33.993,49	
MERCADERIA DISPONIBLE PARA LA VENTA	\$ 49.573,59	
INVENTARIO FINAL DE MERCADERIA	\$ 18.500,00	
COSTO DE VENTAS DE PRODUCTOS VENDIDOS	\$ 31.073,59	
MARGEN BRUTO		\$ 14.250,57
GASTOS		
GASTOS SUELDOS Y SALARIOS	\$ 6.220,25	
GASTO BENEFICIOS SOCIALES	\$ 220,50	
GASTO MANTENIMIENTO	\$ 600,00	
GASTO COMBUSTIBLES	\$ 602,20	
GASTO SUMINISTRO DE OFICINA	\$ 321,75	
GASTO SUMINISTRO DE LIMPIEZA	\$ 290,10	
GASTO DEPRECIACIONES	\$ 2.733,35	
GASTO SERVICIOS BÁSICOS	\$ 515,35	
TOTAL GASTOS		\$ 11.503,50
UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 2.747,07

Diseño de la investigación

Cuantitativa.- (CALERO JORGE, 2000), Es aquella en la que se recogen y analizan datos cuantitativos sobre variables estudia la asociación o relación entre variables cuantificadas, se la utiliza para expresar los datos que resultan de un cálculo matemático.

Cualitativa.- (LERMA, 2009)” Se refiere a estudios sobre el quehacer cotidiano de las personas o de grupos pequeños. En este tipo de investigación interesa lo que la gente dice, piensa, siente o hace; sus patrones culturales; el proceso y significado de sus relaciones interpersonales y con el medio. Su función puede ser describir o generar teoría a partir de los datos obtenidos.”

La investigación se basará con un modelo Cualí-Cuanti porque nos permite conocer los hechos, procesos, estructura en su totalidad, estimular la realización de ajustes, especificar las características principales y las fases para la realización de la investigación.

Tipo de investigación

Investigación descriptiva

Por consiguiente la investigación será de tipo descriptiva porque permitirá estar pendiente de la situación de la empresa, conocer los factores que servirán para profundizar al problema objeto de investigación, y puntualizar como se produce en la realidad siempre tomando en cuenta el tiempo y el espacio determinado, implicando a todas las personas que forman parte del Comercial como también sus procesos, departamentos y sus relaciones.

Por lo que se colocará en práctica todos los conocimientos teóricos previos para dar solución al fenómeno estudiado. Además se someterá a un análisis en el que se mide y evalúa diversos aspectos o componentes tales como cuerpos legales y normativas vigentes del problema a investigar.

Investigación correlacional

Consiste en una investigación correlacional porque permitirá evaluar el nivel de relación que existe entre dos variables, sin explicar que la una sea la causa de la otra. Es decir se relacionará el efecto del análisis de los estados financieros en la rentabilidad del Comercial Reinoso.

Investigación Explicativa

Será también de tipo explicativa porque se explicará cómo ocurre un fenómeno (mejorar la rentabilidad) y en qué situaciones se da éste. En este tipo de investigación surge la necesidad de plantear un estudio correlacional que consiste “en evaluar el grado de relación entre dos variables”.

Finalmente es explicativa porque se dará a conocer las definiciones y conceptos legales y técnicos referentes al análisis de la situación financiera de una empresa.

TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

Entre las técnicas de recolección de datos, se utilizara

Análisis documental.- (Dewalt & Dewalt, 2002) es un trabajo mediante el cual por un proceso intelectual se extrae unas nociones del documento para representarlo y facilitar el acceso a los originales. Analizar, por tanto, es derivar de un documento el conjunto de palabras y símbolos que le sirvan de representación.

Procedimiento de la investigación

Para la presente investigación se utiliza la técnica de análisis documental de los estados financieros, análisis de razones financieras o ratios.

Diagnóstico del manejo financiero de la empresa mediante las herramientas financieras para determinar su incidencia en la rentabilidad.

La microempresa Comercial “Reinoso” desde su inicio ha ido incrementando los productos ofrecidos, en los últimos años el movimiento económico financiero ha tenido un decrecimiento. A continuación se presenta el estado de situación financiera y estado de resultados de los periodos 2014 – 2015 de la microempresa.

Análisis horizontal del Estado de Resultados

COMERCIAL REINOSO				
ESTADO DE RESULTADOS				
ANÁLISIS FINANCIERO "HORIZONTAL"				
	2014	2015	Análisis Horizontal	
INGRESOS				
INGRESOS OPERACIONALES				
VENTAS DE MUEBLES	\$ 57.324,16	\$ 45.324,16	-21%	
COSTO DE VENTAS DE PRODUCTOS VENDIDOS	\$ 42.910,34	\$ 31.073,59	-28%	
MARGEN BRUTO	\$ 14.413,82	\$ 14.250,57	-1%	
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS SUELDOS Y SALARIOS	\$ 4.560,00	\$ 6.220,25	36%	
GASTO BENEFICIOS SOCIALES	\$ 1.050,25	\$ 220,50	-79%	
GASTO MANTENIMIENTO	\$ 501,34	\$ 600,00	20%	
GASTO COMBUSTIBLES	\$ 325,00	\$ 602,20	85%	
GASTO SUMINISTRO DE OFICINA	\$ 270,75	\$ 321,75	19%	
GASTO SUMINISTRO DE LIMPIEZA	\$ 375,50	\$ 290,10	-23%	
GASTO DEPRECIACIONES	\$ 2.733,35	\$ 2.733,35	0%	
GASTO SERVICIOS BÁSICOS	\$ 350,00	\$ 515,35	47%	
TOTAL GASTOS	\$ 10.166,19	\$ 11.503,50	13%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 4.247,63	\$ 2.747,07	-35%	

Interpretación de resultados

Ventas

Comercial Reinoso en el periodo 2014 - 2015 presenta una disminución del 21% sus ventas netas, esta disminución se debe a que sus clientes disminuyeron el pedido de productos, debido a grandes competencias en el mercado.

Costo de ventas

El análisis del periodo 2014 – 2015 refleja una disminución en la cuenta costo de ventas del 28%, esta disminución surge porque también han bajado las ventas netas del periodo 2015.

Utilidad bruta

La utilidad bruta para el periodo 2014 – 2015 presenta una disminución del 1% por las reducciones del nivel de ventas en el año 2015.

Gastos

La cuenta de gastos para el periodo 2014 – 2015 refleja un incremento del 13% debido a que existe un incremento de sueldos de los empleados de la microempresa

Utilidad neta

La utilidad neta de la microempresa para el periodo 2014-2015 refleja una disminución del 35%, en el último periodo analizado se puede apreciar que la disminución de la utilidad es significativo, esto se debe a que existió una disminución de las ventas durante el año 2015 y se incrementó en los gastos operativos.

Análisis horizontal del estado de situación financiera

COMERCIAL REINOSO			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
ANÁLISIS FINANCIERO "HORIZONTAL"			
	2014	2015	Análisis Horizontal
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja	\$ 435,00	\$ 450,00	3%
Bancos	\$ 5.035,00	\$ 4.507,35	-10%
Cuentas y Documentos por cobrar clientes corrientes	\$ 3.210,25	\$ 3.175,30	-1%
Inventario De Muebles	\$ 15.580,10	\$ 18.500,00	19%
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	\$ 24.260,35	\$ 26.632,65	10%
ACTIVO NO CORRIENTE			
Edificio	\$ 30.000,00	\$ 28.000,00	-7%
Equipo De Computo	\$ 2.530,00	\$ 3.000,00	19%
Equipo De Oficina	\$ 1.324,00	\$ 1.120,00	-15%
Muebles Y Enseres	\$ 735,50	\$ 630,50	-14%
Vehículo	\$ 14.000,00	\$ 18.000,00	29%
Depreciación Acumulada de Activos fijos	\$ (2.733,35)	\$ (5.466,70)	100%
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 45.856,15	\$ 45.283,80	-1%
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 70.116,50	\$ 71.916,45	3%
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas Por Pagar	\$ 5.370,00	\$ 2.500,67	-53%
Prestamo Bancario	\$ 5.237,23	\$ 4.506,00	-14%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 10.607,23	\$ 7.006,67	-34%
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	\$ 8.592,75	\$ 14.665,20	71%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 8.592,75	\$ 14.665,20	71%
TOTAL PASIVO	\$ 19.199,98	\$ 21.671,87	13%
PATRIMONIO			
Capital	\$ 46.668,89	\$ 47.497,51	2%
Utilidad del ejercicio	\$ 4.247,63	\$ 2.747,07	-35%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 50.916,52	\$ 50.244,58	-1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 70.116,50	\$ 71.916,45	3%

Interpretación de resultados

Activo

Caja: La cuenta caja ha sufrido un incremento del 3% en el periodo 2014 – 2015, esto se da debido a que la microempresa necesitó de fondos para cubrir otros gastos imprevistos.

Bancos: En el periodo 2014 – 2015 la cuenta bancos disminuye en un 10% debido a que se realizó la adquisición de nueva mercadería.

Cuentas y documentos por cobrar: En el periodo 2014 – 2015 las cuentas por cobrar refleja una disminución del 1% lo que significa que la recuperación del dinero ha sido más rápida.

Inventario: Para periodo 2014 – 2015 la cuenta inventario de muebles registra un incremento del 19%, lo que significa que se viene realizando un mayor abastecimiento de productos para ofrecer a los clientes.

Edificio: Durante el periodo 2014 -2015 la cuenta edificio ha sufrido una disminución del 7% debido a que se realizó la venta de una infraestructura que no se utilizaba para ninguna actividad.

Equipo de cómputo: La cuenta equipo de cómputo refleja una variación de incremento del 19% en el periodo 2014 -2015, debido a que se realizó una actualización del mismo.

Equipo de oficina: La cuenta equipo de oficina para el periodo 2014 -2015 refleja un decrecimiento del 15% debido a que el propietario dio de baja a un ventilador por estar en mal estado.

Muebles y enseres: La cuenta muebles y enseres en el periodo 2014 – 2015 presenta una variación decreciente del 14% debido a que el propietario dio de baja una silla de una de las cajas que se encontraba en mal estado.

Vehículo: La cuenta vehículos para el periodo 2014 – 2015 presenta un incremento del 29% debido a que existió una actualización o cambio de vehículo por uno más moderno.

Pasivos

Cuentas por pagar: El análisis de cuentas por pagar – proveedores refleja una disminución del 53% para el periodo 2014 - 2015, debido a que en el año 2015 realizó un pago a los proveedores.

Préstamo bancario a corto plazo: Para el periodo 2014 – 2015 la cuenta préstamo bancario muestra una disminución del 14% ya que el propietario realizó un abono al banco con respecto a la obligación

Obligaciones bancarias a largo plazo: En el periodo 2014 - 2015 la cuenta obligaciones bancarias presenta una variación de incremento del 71% debido a que el propietario realizó otro préstamo a largo.

Patrimonio

Capital: El análisis del periodo 2014 - 2015 refleja un incremento del 2% en la cuenta capital ya que el propietario realizó inversiones en mercaderías para la microempresa.

Utilidad: La cuenta utilidad del ejercicio generó una disminución del 35%, esto se debe a que en el periodo 2015 existió una disminución de las ventas y un incremento en los gastos operacionales.

Análisis vertical del estado de situación financiera

COMERCIAL REINOSO				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
ANÁLISIS FINANCIERO "VERTICAL"				
	2014	2015	Análisis Vertical 2014	Análisis Vertical 2015
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	\$ 435,00	\$ 450,00	1%	1%
Bancos	\$ 5.035,00	\$ 4.507,35	7%	6%
Cuentas y Documentos por cobrar clientes corrientes	\$ 3.210,25	\$ 3.175,30	5%	4%
Inventario De Muebles	\$ 15.580,10	\$ 18.500,00	22%	26%
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	\$ 24.260,35	\$ 26.632,65	35%	37%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Edificio	\$ 30.000,00	\$ 28.000,00	43%	39%
Equipo De Computo	\$ 2.530,00	\$ 3.000,00	4%	4%
Equipo De Oficina	\$ 1.324,00	\$ 1.120,00	2%	2%
Muebles Y Enseres	\$ 735,50	\$ 630,50	1%	1%
Vehículo	\$ 14.000,00	\$ 18.000,00	20%	25%
Depreciación Acumulada de Activos fijos	\$ (2.733,35)	\$ (5.466,70)	-4%	-8%
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 45.856,15	\$ 45.283,80	65%	63%
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 70.116,50	\$ 71.916,45	100%	100%
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas Por Pagar	\$ 5.370,00	\$ 2.500,67	8%	4%
Prestamo Bancario	\$ 5.237,23	\$ 4.506,00	7%	6%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 10.607,23	\$ 7.006,67	15%	10%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones bancarias	\$ 8.592,75	\$ 14.665,20	12%	21%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 8.592,75	\$ 14.665,20	12%	21%
TOTAL PASIVO	\$ 19.199,98	\$ 21.671,87	27%	31%
PATRIMONIO				
Capital	\$ 46.668,89	\$ 47.497,51	67%	68%
Utilidad del ejercicio	\$ 4.247,63	\$ 2.747,07	6%	4%
			0%	0%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 50.916,52	\$ 50.244,58	73%	72%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 70.116,50	\$ 71.916,45	100%	100%

Cuadro 1 Estructura financiera 2014

	Año 2014	Porcentaje %
ACTIVO	70.116,50	100%
PASIVO	19.990,98	27%
PATRIMONIO	50.916,52	73%

Elaborado: Autora

Cuadro 2 Estructura financiera 2015

	Año 2015	Porcentaje %
ACTIVO	71.916,45	100%
PASIVO	21.671,87	30%
PATRIMONIO	50.244,58	70%

Elaborado: Autora

Análisis vertical del estado de resultados

COMERCIAL REINOSO ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS FINANCIERO "VERTICAL"					
	2014	2015	Análisis Vertical 2014	Análisis Vertical 2015	
INGRESOS					
INGRESOS OPERACIONALES					
VENTAS DE MUEBLES	\$ 57.324,16	\$ 45.324,16	100%	100%	
COSTO DE VENTAS DE PRODUCTOS VENDIDOS	\$ 42.910,34	\$ 31.073,59	75%	69%	
MARGEN BRUTO	\$ 14.413,82	\$ 14.250,57	25%	31%	
GASTOS OPERACIONALES					
GASTOS SUELDOS Y SALARIOS	\$ 4.560,00	\$ 6.220,25	8%	14%	
GASTO BENEFICIOS SOCIALES	\$ 1.050,25	\$ 220,50	2%	0%	
GASTO MANTENIMIENTO	\$ 501,34	\$ 600,00	1%	1%	
GASTO COMBUSTIBLES	\$ 325,00	\$ 602,20	1%	1%	
GASTO SUMINISTRO DE OFICINA	\$ 270,75	\$ 321,75	0%	1%	
GASTO SUMINISTRO DE LIMPIEZA	\$ 375,50	\$ 290,10	1%	1%	
GASTO DEPRECIACIONES	\$ 2.733,35	\$ 2.733,35	5%	6%	
GASTO SERVICIOS BÁSICOS	\$ 350,00	\$ 515,35	1%	1%	
TOTAL GASTOS	\$ 10.166,19	\$ 11.503,50	18%	25%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 4.247,63	\$ 2.747,07	7%	6%	

Cuadro 3 Estructura estado de resultados 2014

	Año 2014	Porcentaje %
INGRESOS	57.324,16	100%
COSTOS	42.910,34	75%
GASTOS	10.166,19	18%
UTILIDAD	4.247,63	7%

Elaborado: Autora

Cuadro 4 Estructura estado de resultados 2015

	Año 2015	Porcentaje %
INGRESOS	45.324,16	100%
COSTOS	31.073,59	69%
GASTOS	11.503,50	25%
UTILIDAD	2.747,07	6%

Elaborado: Autora

Aplicación de razones financieras

Razones de liquidez

Utilizadas para determinar la capacidad de pago del negocio para cubrir sus pasivos corrientes; es decir las deudas u obligaciones a corto plazo menor a un año.

Liquidez corriente

Objetivo: evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo.

$$\text{Fórmula de cálculo: Liquidez Corriente} = \left[\left(\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}} \right) \right]$$

	2014	2015
ACTIVO CORRIENTE	24.260,35	26.632,65
PASIVO CORRIENTE	10.607,23	7.006,67

Para analizar la razón corriente se tomara los valores del activo corriente, pasivo corriente de los estados de situación financiera de los años 2014, 2015, en el capítulo IV se presenta las figuras de la razón corriente.

Razón ácida

Objetivo: verificar la capacidad que tiene la microempresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de su inventario.

$$\text{Forma de cálculo: RAZÓN ÁCIDA} = \left[\left(\frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Circulantes}} \right) \right]$$

	2014	2015
(ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIO)	8.680,25	8.132,65
PASIVO CORRIENTE	10.607,23	7.006,67

Capital de trabajo

Objetivo: verificar el recurso económico permanente destinado para realizar las actividades diarias del negocio.

$$\text{Fórmula de cálculo: C. T.} = (\text{Activos Circulantes} - \text{Pasivos Circulantes})$$

	2014	2015
ACTIVO CORRIENTE	24.260,35	26.632,65
PASIVO CORRIENTE	10.607,23	7.006,67

En el capital de trabajo se utilizarán los valores del activo corriente, pasivo corriente de los estados de situación financiera de los años 2014, 2015, el capítulo IV se presenta las figuras del capital de trabajo.

Razones de endeudamiento

Estas razones permiten apreciar si Comercial Reinoso es eficiente en la utilización de los recursos en la operación del negocio, trabajando con la mínima inversión y lograr el máximo rendimiento de dichos recursos.

Endeudamiento del activo

$$\text{Fórmula de cálculo: Endeudamiento del activo} = \left[\left(\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} \right) \right]$$

	2014	2015
PASIVO TOTAL	19.199,98	21.671,87
ACTIVO TOTAL	70.116,50	71.916,45

Para la razón de endeudamiento del activo se usarán los valores del activo total, pasivo total de los estados de situación financiera en el capítulo IV se presenta las figuras de la razón endeudamiento.

Endeudamiento patrimonial

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \left[\left(\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio}} \right) \right]$$

	2014	2015
PASIVO TOTAL	19.199,98	21.671,87
PATRIMONIO	50.916,52	50.244,58

Razones de rentabilidad

Margen de utilidad bruta

Objetivo: permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la microempresa para cancelar los gastos operativos y generar utilidades.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \left(\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \right) \times 100$$

	2014	2015
UTILIDAD BRUTA	14.413,82	14250,57
VENTAS NETAS	57.324,16	45.324,16

Margen de Utilidad Neta:

Objetivo: Las razones de rentabilidad muestran la utilidad de la microempresa por cada unidad de venta.

$$\text{Margen de utilidad neta} = \left[\left(\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas}} \right) \right]$$

	2014	2015
UTILIDAD NETA	4.247,63	2.747,07
VENTAS	57.324,16	45.324,16

Rendimiento sobre Activos (ROA):

Objetivo: analizar la rentabilidad del activo sin tener en cuenta la estructura del pasivo; es decir indica la productividad del activo.

$$\text{Rendimiento sobre activos} = \left[\left(\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activos Total}} \right) \right]$$

	2014	2015
UTILIDAD NETA	4.247,63	2.747,07
ACTIVOS TOTAL	70.116,50	71.916,45

Rendimiento sobre el patrimonio

Objetivo: Esta razón financiera indica el rendimiento del patrimonio por cada dólar invertido dentro de la microempresa.

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \left[\left(\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}} \right) \right]$$

	2014	2015
UTILIDAD NETA	4.247,63	2.747,07
PATRIMONIO	50.916,52	50.244,58

Proponer acciones correctivas en el manejo financiero del Comercial Reinoso.

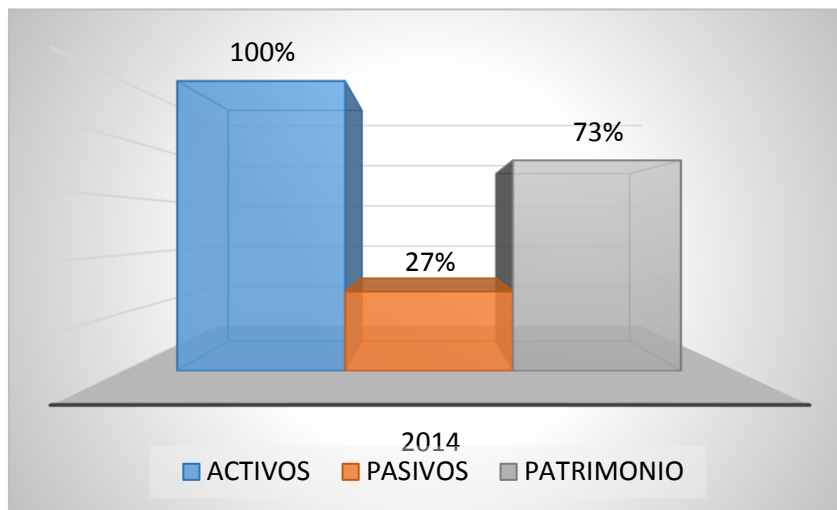
Luego con la ayuda de herramientas financieras se realizará un análisis de los estados financieros para proponer acciones correctivas en el manejo financiero del Comercial Reinoso.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Análisis del diagnóstico del manejo financiero de la empresa mediante las herramientas financieras para determinar su incidencia en la rentabilidad.

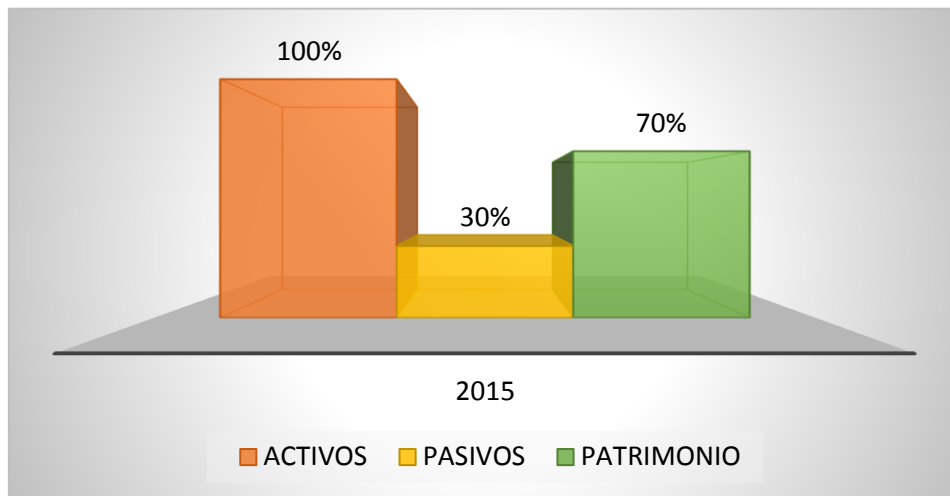
Figura 3 Estructura financiera 2014



Elaborado: Autora

El estado de situación financiera del año 2014 está compuesto por Activos de \$ 70.116,50 el mismo que corresponde al porcentaje del 100% de la empresa; el Pasivo con el que cuenta en el periodo indicado es de \$ 19.990,98 que equivale al 27%; el Patrimonio con el que cuenta la microempresa es de \$ 50.244,58 el mismo que es de 73%. Éstos resultados indican un nivel relevante a los activos demostrando que Comercial Reinoso está financiado la mayor parte por el capital del propietario que por obligaciones bancarias.

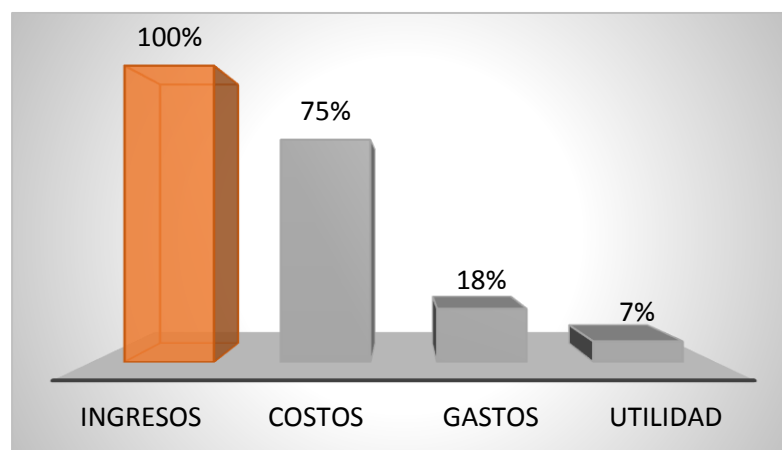
Figura 4 Estructura financiera



Elaborado: Autora

El activo con el que cuenta en el año 2015 es de \$ 71.916,45 que corresponde al 100% de la empresa, el Pasivo o las obligaciones corresponden el 30%; es decir \$ 21.671,87 y el Patrimonio con el que cuenta la microempresa es de \$ 50.244,58 siendo el 70%. Éstos resultados indican un nivel relevante a los activos demostrando que Comercial Reinoso se sigue financiando la mayor parte por el capital del propietario.

Figura 5 Estructura estado de resultados 2014

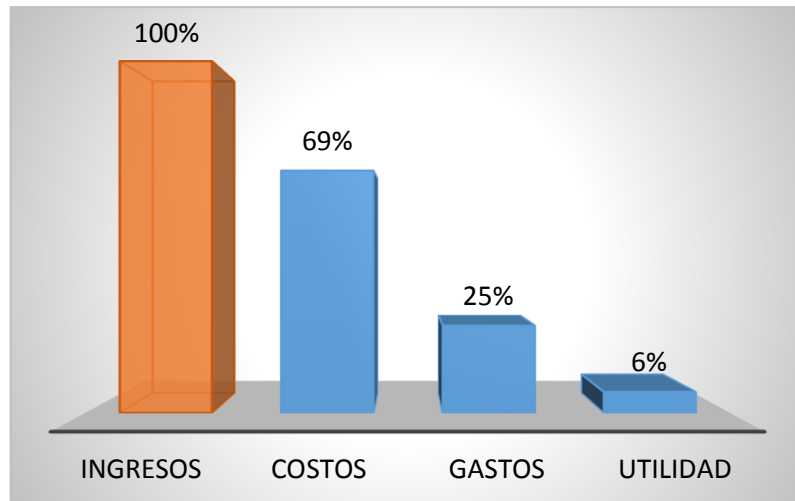


Elaborado: Autora

En el periodo 2014 se puede observar que el costo de ventas corresponden el 75% de los ingresos que son el 100%, teniendo una diferencia del 25% lo que corresponde a la utilidad bruta del periodo económico. De la utilidad

bruta el 18% son los gastos operacionales de la microempresa y 7% es la utilidad neta del ejercicio económico.

Figura 6 Estructura estado de resultados 2015



Elaborado: Autora

Para el periodo 2015 los ingresos son de \$ 45.324,16 por lo que corresponde el 100% del ejercicio económico, mientras que los costos corresponden el 69% de los ingresos, el 31% a la utilidad bruta y así mismo los gastos incurridos en este ejercicio fueron del 25% de los ingresos totales y obteniendo una utilidad del 6%; es decir \$ 2.747,07.

Una vez establecido los porcentajes obtenidos de los dos periodos económicos se determina que en el periodo 2015 las ventas han disminuido, los gastos operacionales aumentaron en relación al año anterior y por ende la utilidad neta disminuyó. Estos índices con relación al 2014 demuestran un decrecimiento del Comercial Reinoso.

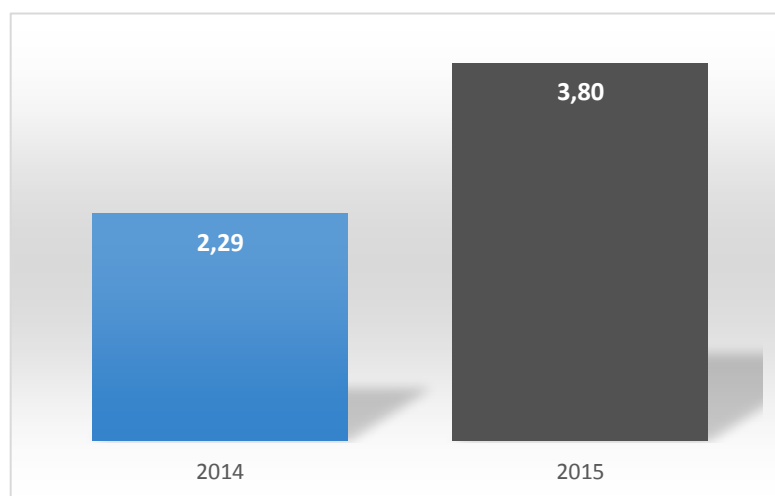
Aplicación de razones financieras

Razones de liquidez

Estas razones permiten apreciar la capacidad de pago del negocio para cubrir sus pasivos corrientes; es decir las deudas u obligaciones a corto plazo menor a un año.

Liquidez corriente

Figura 7 liquidez corriente



Elaborado: Autora

Análisis e interpretación de resultados

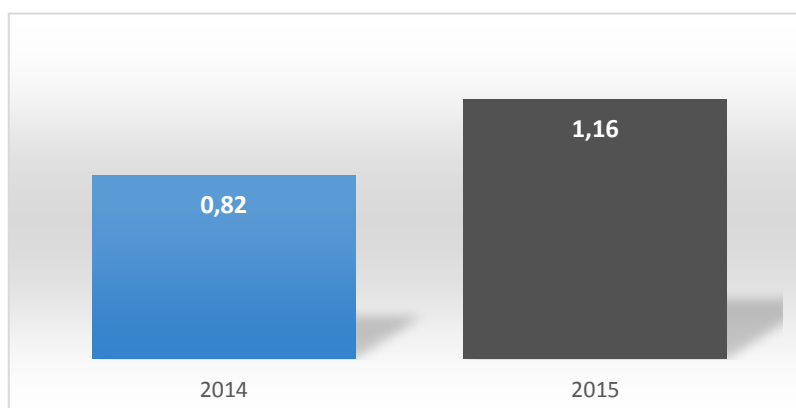
En el año 2014 Comercial Reinoso cuenta con una liquidez corriente de 2,29 veces, el cual indica que por cada dólar de deuda a corto plazo la microempresa tiene 2,49 dólares para cubrir dicha obligación corriente.

En el año 2015 cuenta con una liquidez corriente de 3,80 veces lo que quiere decir que por cada dólar de obligación corriente cuenta con 3,80 dólares para cubrir su pasivo corriente.

Se concluye que existe un incremento de liquidez en el 2015 en relación al periodo anterior por lo que más alto sea el activo corriente que el pasivo corriente mayor será la capacidad de pago.

Razón ácida

Figura 8 Razón ácida



Elaborado: Autora

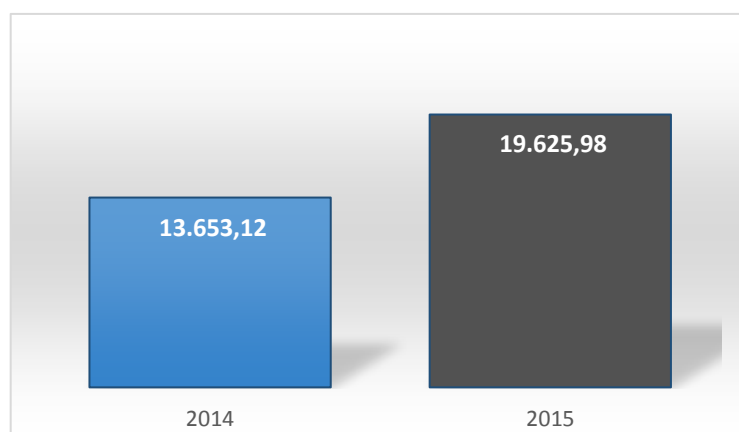
Análisis e interpretación de resultados

Para el año 2014 la microempresa cuenta con una razón ácida de 0,82 veces; es decir por cada dólar de deuda a corto plazo tiene 0,82 dólares sin tomar la cuenta inventario para cubrirla dicha obligación.

Mientras en el periodo económico 2015 su razón ácida es de 1,16 veces; es decir que por cada dólar de deuda a corto plazo cuenta con 1,16 dólares para cancelarla.

Capital de trabajo

Figura 9 Capital de trabajo



Elaborado: Autora

Análisis e interpretación de resultados

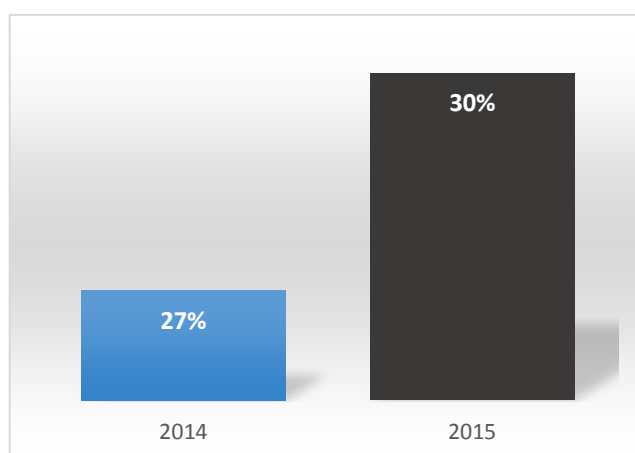
El capital de trabajo de Comercial Reinoso está en función del Activo corriente y Pasivo corriente; al año 2014 es de 13.653,12 el mismo que se ha incrementado para el 2015 en 19.625,98.

Razones de endeudamiento

Estas razones permiten apreciar si Comercial Reinoso es eficiente en la utilización de los recursos en la operación del negocio, trabajando con la mínima inversión y lograr el máximo rendimiento de dichos recursos.

Endeudamiento del activo

Figura 10 endeudamiento del activo



Elaborado: Autora

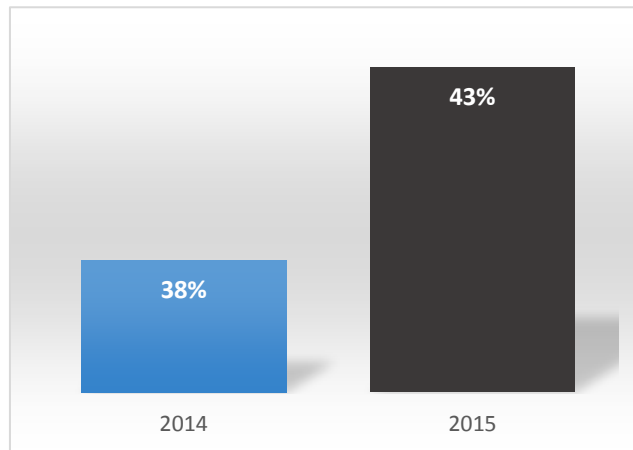
Análisis e interpretación de resultados

En el año 2014 se nota un endeudamiento del 27%, esto es debido a que Comercial Reinoso trabaja más con un capital propio que con deudas. Mientras que para el 2015 su endeudamiento incrementa a un 30%, esto se debe al aumento de obligaciones bancarias a largo plazo.

Esto demuestra que el Comercial tiene un nivel de endeudamiento adecuado ya que es financiada la mayor parte por el capital propio del propietario.

Endeudamiento patrimonial

Figura 11 Endeudamiento patrimonial



Elaborado: Autora

Análisis e interpretación de resultados

Esta razón financiera indica la dependencia entre los acreedores y el propietario del Comercial Reinoso, en el caso del año 2014 el 38% pertenece al endeudamiento patrimonial; es decir que el pasivo financia menos de la mitad al negocio.

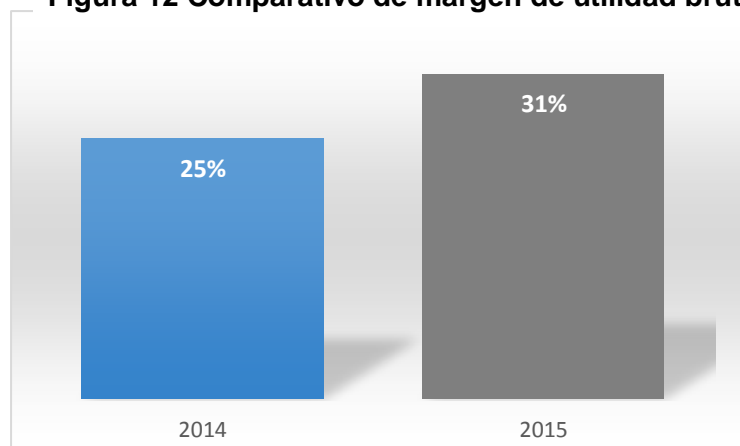
En el 2015 su nivel de endeudamiento patrimonial sube al 43%, es decir el pasivo está tomando posesión en la empresa en relación al periodo anterior. Se concluye que el nivel de endeudamiento patrimonial es adecuado ya que la empresa sigue siendo financiada en gran parte por el capital del propietario.

Razones de rentabilidad

Margen de utilidad bruta

Esta razón financiera permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la microempresa para cancelar los gastos operativos y generar utilidades.

Figura 12 Comparativo de margen de utilidad bruta

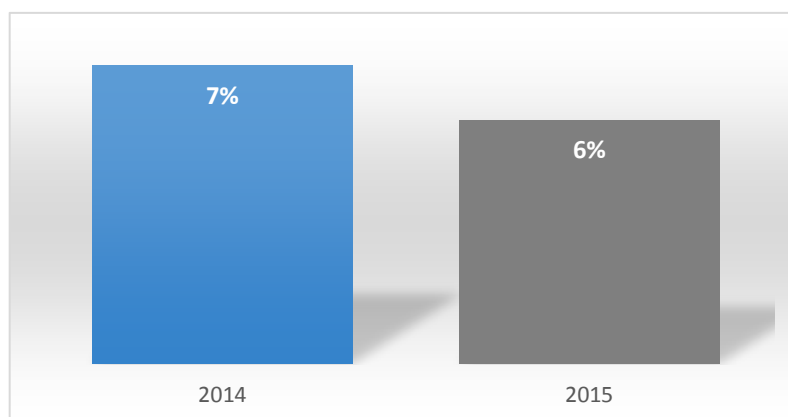


Elaborado: Autora

Según el resultado obtenido se determina que por cada dólar vendido el Comercial Reinoso obtuvo de ingreso el 25% de utilidad en el 2014, y el 31% en el año 2015, por lo que se concluye que la microempresa cuenta con una tendencia de crecimiento con respecto con el margen bruto.

Margen de Utilidad Neta:

Figura 13 Comparativo margen de utilidad neta



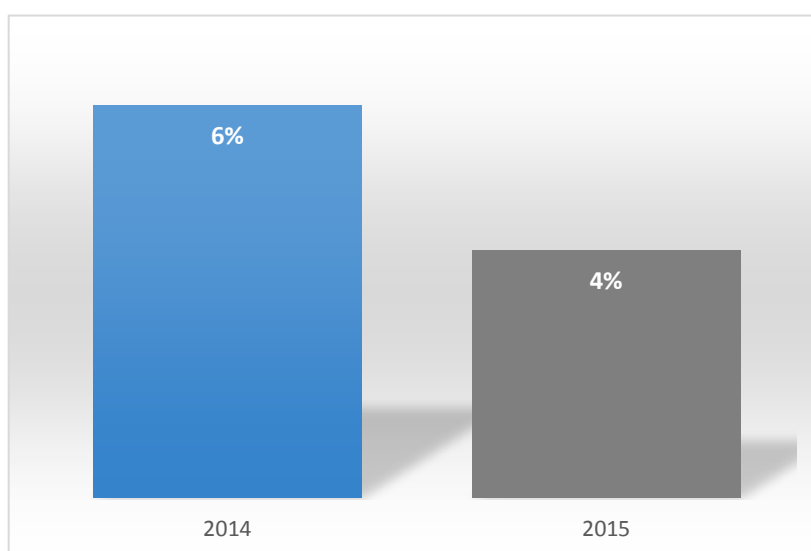
Elaborado: Autora

Análisis e interpretación de resultados

Según el resultado obtenido del análisis se puede concluir que el Comercial Reinoso en el periodo 2014 obtuvo una utilidad neta del 7%; es decir que por cada dólar vendido obtuvo 7 centavos, y en el periodo 2015 del 6%; es decir que 6 centavos. Por lo que se concluye que hay una tendencia decreciente.

Rendimiento sobre Activos (ROA):

Figura 14 Comparativo rendimiento sobre activos



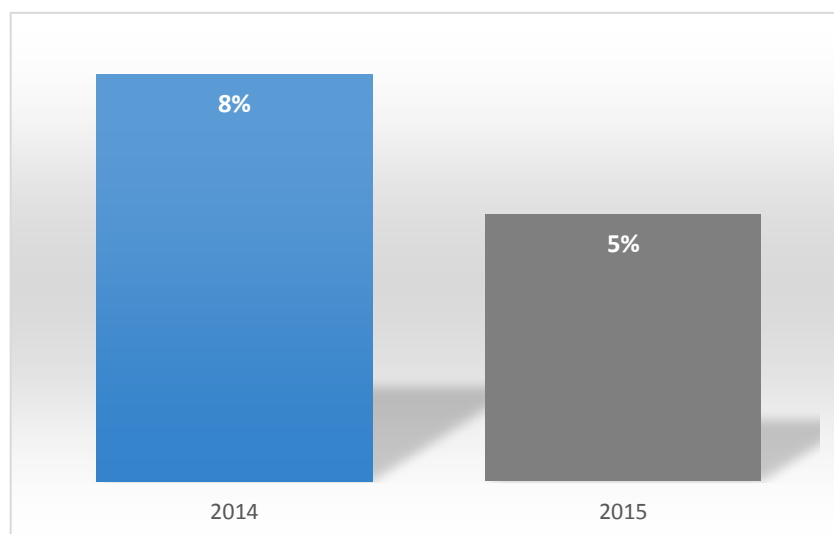
Elaborado: Autora

Análisis e interpretación de resultados

En el resultado este indicador hay decrecimiento con respecto a la rentabilidad sobre activos, siendo el 6% en el periodo 2014 y el 4% en el 2015. Esto indica que los activos están generando 6 y 4 centavos respectivamente por cada dólar en activos brutos de la microempresa.

Rendimiento sobre el patrimonio

Figura 15 Rendimiento sobre patrimonio 2014 -2015



Elaborado: Autora

Análisis e interpretación de resultados

La rentabilidad sobre el patrimonio ha tenido una tendencia decreciente ya que para el periodo 2014 obtuvo un rendimiento del 8% y para el 2015 un 5%. Esto indica que en el año 2015 por cada dólar registrado en el patrimonio ha generado 5 centavos de dólar.

Conclusiones y recomendaciones

Conclusiones:

En este trabajo de investigación se realizó el análisis de la situación financiera en el Comercial Reinoso, así como la interpretación de los resultados obtenidos en el año 2015, que se presenta a continuación:

La liquidez de la microempresa es elevada, debido a que los activos corrientes tienen mayor participación que los pasivos corriente; esta situación se debe a que el propietario mantiene un manejo adecuado con respecto a las deudas con terceros y trabaja también con el capital propio lo que la empresa ha cumplido con sus obligaciones a corto plazo de forma muy satisfactoria.

El nivel de endeudamiento del Comercial es adecuado, ya que prácticamente sus activos han sido financiados por su capital. Este hecho se suscita porque el propietario sigue invirtiendo en la empresa para no depender de sus acreedores.

La rentabilidad de la empresa es desfavorable debido a la disminución de ventas y al alto nivel de gastos operacionales, esto se puede evidenciar en el ratio de margen de utilidad neta que generó 0.06 centavo de dólar en el último periodo, el rendimiento del patrimonio no es aceptable porque por cada dólar de inversión del propietario en la empresa le genera 0.05 ctvs. Mientras la rentabilidad de los activos es baja, ya que dichos activos generan 0.04 centavos en ventas.

El análisis financiero es primordial para evaluar la situación actual de la empresa y pronosticar su desempeño futuro, ya que se basa en la aplicación de herramientas financiera como también el cálculo de razones que permiten conocer la situación en lo que respecta a liquidez, eficiencia, endeudamiento y rentabilidad.

RECOMENDACIONES

Control adecuado del uso de los activos y de los recursos financieros que están destinados para las inversiones, por lo cual se debe realizar un análisis meticuroso de cada uso dado a los fondos disponibles, se trate de recursos propios o provenientes de terceros.

Bibliografía

Amat, O. (2000). Análisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones. España: Editorial Romanya - Valls.

Baena, D. (2010). Análisis financiero: Enfoque y proyecciones. Ecoe Ediciones .

Gerencie.com. (21 de Noviembre de 2012). Gerencie.com. Obtenido de <http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>

Gitman, L. (2003). Fundamentos de Administración Financiera. México: Pearson Educacion.

Mariño, G., & Medina, I. (27 de Agosto de 2009). UNIVERSIDAD LIBRE COLOMBIA.

Normas internacionales de contabilidad. (s.f.). Normas internacionales de contabilidad. Recuperado el 1 de Junio de 2016, de <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf>

Tanaka, G. (2001). Análisis de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones. Perú: Fondo Editorial PUCP.

Universidad Veracruzana. (25 de Abril de 2016). Universidad Veracruzana. Obtenido de http://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Contabilidad_Financiera1_Unidad_3.pdf

Zhanay, M. Y. (30 de Abril de 2013). UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.

Anexos

Anexo 1. ESTADOS FINANCIEROS 2014

COMERCIAL REINOSO			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014			
EXPRESADO EN USD (Dólares)			
ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja	\$ 435,00	Cuentas Por Pagar	\$ 5.370,00
Bancos	\$ 5.035,00	Prestamo Bancario	<u>\$ 5.237,23</u>
Cuentas y Documentos por cobrar clientes corrientes	\$ 3.210,25		
Inventario De Muebles	<u>\$15.580,10</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$10.607,23
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	\$24.260,35	PASIVO NO CORRIENTE	
		Obligaciones bancarias	<u>\$ 8.592,75</u>
		TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 8.592,75
ACTIVO NO CORRIENTE		TOTAL PASIVO	<u>\$19.199,98</u>
Edificio	\$30.000,00	PATRIMONIO	
Equipo De Cómputo	\$ 2.530,00	Capital	<u>\$ 46.668,89</u>
Equipo De Oficina	\$ 1.324,00	Utilidad del ejercicio	<u>\$ 4.247,63</u>
Muebles Y Enseres	\$ 735,50		
Vehículo	\$14.000,00	TOTAL PATRIMONIO	\$50.916,52
Depreciación acumulada de activos fijos	\$ (2.733,35)		
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	<u>\$45.856,15</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>\$70.116,50</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>\$70.116,50</u>		

COMERCIAL REINOSO
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EXPRESADO EN USD (Dólares)

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

VENTAS DE MUEBLES **\$ 57.324,16**

COSTO DE VENTA

INVENTARIO INICIAL DE MERCADERIA \$ 23.567,50

COMPRAS DE MERCADERIA \$ 34.922,94

MERCADERIA DISPONIBLE PARA LA VENTA \$ 58.490,44

INVENTARIO FINAL DE MERCADERIA \$ 15.580,10

COSTO DE VENTA **\$ 42.910,34**

MARGEN BRUTO **\$ 14.413,82**

GASTOS

GASTOS SUELDOS Y SALARIOS \$ 4.560,00

GASTO BENEFICIOS SOCIALES \$ 1.050,25

GASTO MANTENIMIENTO \$ 501,34

GASTO COMBUSTIBLES \$ 325,00

GASTO SUMINISTRO DE OFICINA \$ 270,75

GASTO SUMINISTRO DE LIMPIEZA \$ 375,50

GASTO DEPRECIACIONES \$ 2.733,35

GASTO SERVICIOS BÁSICOS \$ 350,00

TOTAL GASTOS **\$ 10.166,19**

UTILIDAD DEL EJERCICIO **\$ 4.247,63**

ESTADOS FINANCIEROS 2015

COMERCIAL REINOSO			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015			
EXPRESADO EN USD (Dólares)			
ACTIVOS		PASIVOS	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
Caja	\$ 450,00	Cuentas Por Pagar	\$ 2.500,67
Bancos	\$ 4.507,35	Prestamo Bancario	<u>\$ 4.506,00</u>
Cuentas y Documentos por cobrar clientes corrientes	\$ 3.175,30	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 7.006,67
Inventario De Muebles	\$18.500,00		
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	<u>\$26.632,65</u>	PASIVO NO CORRIENTE	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		Obligaciones bancarias	<u>\$ 14.665,20</u>
Edificio	\$28.000,00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$14.665,20
Equipo De Cómputo	\$ 3.000,00	TOTAL PASIVO	\$21.671,87
Equipo De Oficina	\$ 1.120,00		
Muebles Y Enseres	\$ 630,50	PATRIMONIO	
Vehículo	\$18.000,00	Capital	\$ 47.497,51
Depreciación Acumulada de Activos fijos	<u>\$ (5.466,70)</u>	Utilidad del ejercicio	<u>\$ 2.747,07</u>
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	<u>\$45.283,80</u>	TOTAL PATRIMONIO	\$50.244,58
TOTAL DE ACTIVOS	<u><u>\$71.916,45</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>\$71.916,45</u></u>

COMERCIAL REINOSO
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
EXPRESADO EN USD (Dólares)

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

VENTAS DE MUEBLES **\$ 45.324,16**

COSTO DE VENTA

INVENTARIO INICIAL DE MERCADERIA \$ 15.580,10

COMPRAS DE MERCADERIA \$ 33.993,49

MERCADERIA DISPONIBLE PARA LA VENTA \$ 49.573,59

INVENTARIO FINAL DE MERCADERIA \$ 18.500,00

COSTO DE VENTAS DE PRODUCTOS VENDIDOS **\$ 31.073,59**

MARGEN BRUTO **\$ 14.250,57**

GASTOS

GASTOS SUELDOS Y SALARIOS \$ 6.220,25

GASTO BENEFICIOS SOCIALES \$ 220,50

GASTO MANTENIMIENTO \$ 600,00

GASTO COMBUSTIBLES \$ 602,20

GASTO SUMINISTRO DE OFICINA \$ 321,75

GASTO SUMINISTRO DE LIMPIEZA \$ 290,10

GASTO DEPRECIACIONES \$ 2.733,35

GASTO SERVICIOS BÁSICOS \$ 515,35

TOTAL GASTOS **\$ 11.503,50**

UTILIDAD DEL EJERCICIO **\$ 2.747,07**