



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA
LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL DANIELITO,
DISTRIBUCIONES; CANTÓN TENA, PROVINCIA DE NAPO,
PERÍODO 2017 - 2018.

TRABAJO DE TITULACIÓN

TIPO: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

AUTOR:

ALEX FABRICIO SHIGUANGO GREFA

TENA -ECUADOR

2019



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA
LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL DANIELITO,
DISTRIBUCIONES; CANTÓN TENA, PROVINCIA DE NAPO,
PERÍODO 2017 - 2018.

TRABAJO DE TITULACIÓN

TIPO: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

AUTOR: ALEX FABRICIO SHIGUANGO GREFA

DIRECTOR: LIC. VICTOR GABRIEL AVALOS PEÑAFIEL

TENA - ECUADOR

2019

©2019, Alex Fabricio Shiguango Grefa

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento, incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor.

Yo, Alex Fabricio Shiguango Grefa, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría, y que los resultados de este son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente están debidamente citados y referenciados.

Como autor, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación. El patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo

Riobamba, 30 de Septiembre de 2019

A photograph of a handwritten signature in black ink on a light-colored surface. The signature is highly stylized and cursive, appearing to read 'Alex Fabricio Shiguango Grefa'.

Alex Fabricio Shiguango Grefa,
CI. 150090724-9

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA
LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

El Tribunal del trabajo de titulación certifica que: El trabajo de titulación: Tipo: Proyecto de Investigación: **EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL DANIELITO, DISTRIBUCIONES; CANTÓN TENA, PROVINCIA DE NAPO, PERÍODO 2017 - 2018.,** realizado por el Sr: Alex Fabricio Shiguango Grefa, ha sido minuciosamente revisado por los Miembros del Tribunal del trabajo de titulación, El mismo que cumple con los requisitos científicos, técnicos, legales, en tal virtud el Tribunal Autoriza su presentación.

FIRMA

FECHA

Ing. Luis Alcides Orna Hidalgo

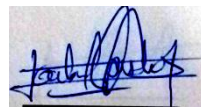
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



__ 30 de Septiembre de 2019

Lic. Víctor Gabriel Avalos Peñafiel

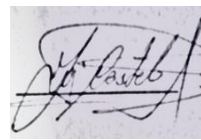
**DIRECTOR DEL TRABAJO
DE TITULACIÓN**



30 de Septiembre de 2019

Ing. Ángel Gerardo Castelo Salazar

MIEMBRO DE TRIBUNAL



30 de Septiembre de 2019

DEDICATORIA

Con todo el amor del mundo dedico este trabajo a Dios por darme fuerzas y voluntad para culminar con éxito, a mi padre que en paz descanse, a mi madre quien con su sacrificio y esfuerzo me facilito para que pueda cumplir con una de mis metas; a mis hermanos y hermana, tías, tíos, primos, amigos y amigas quienes me apoyaron durante toda mi vida de estudios.

Alex Shiguango

A G R A D E C I M I E N T O

Expreso mi más sincero agradecimiento a las autoridades y docentes de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, en especial a los docentes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, por sus sabias enseñanzas las cuales ayudaron a la formación profesional. Dejo constancia el agradecimiento al Licdo. Víctor Gabriel Avalos Peñafiel y también al Ing. Ángel Gerardo Castelo Salazar por tan acertada dirección en el presente trabajo investigativo, así como también al gerente propietario del Comercial Danielito, Distribuciones por haberme brindado acceso a los datos de la realización de esta tesis; y en forma general a todos quienes colaboraron de una u otra forma.

Alex Shiguango

TABLA DE CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS.....	ix
INDICE DE GRÁFICOS.....	ix
INDICE DE FIGURAS.....	ixi
ÍNDICE DE ANEXOS.....	xii
RESUMEN.....	xiii
ABSTRACT.....	xivv
INTRODUCCIÓN.....	1

CAPÍTULO I

1. El problema.....	3
1.1. Planteamiento del problema.....	3
1.1.1. <i>Formulación del problema</i>	4
1.1.2. <i>Delimitación del problema</i>	4
1.3. Objetivos.....	5
1.3.1. <i>Objetivo general</i>	5
1.3.2. <i>Objetivos específicos</i>	5

CAPÍTULO II

2. Marco teórico.....	7
2.2. Fundamentación teórica.....	7
2.2.4. <i>Gestión financiera</i>	10
2.2.5. <i>Funciones de la gestión financiera</i>	11
2.2.6. <i>Funciones básicas de la actividad financiera</i>	12
2.2.7. <i>Funciones del administrador financiero</i>	13
2.2.10. <i>Indicador</i>	15
2.2.11. <i>Indicadores de gestión financiera</i>	15
2.2.12. <i>Parámetros e indicadores de gestión financiera</i>	17
2.2.13. <i>Razones financieras</i>	20
2.2.15. <i>Elementos de la gestión financiera</i>	25
2.3. Marco conceptual.....	30
2.4. Idea a defender.....	31
2.5. Variables.....	32

CAPÍTULO III

3.	Marco de resultados y discusión de los resultados.....	33
3.1.	Modalidad de la investigación	33
3.1.1.	<i>De Campo</i>	33
3.1.2.	<i>Bibliográfico – documental</i>	33
3.2.	Tipos de investigación.....	33
3.3.	Métodos de investigación.....	34
3.4.	Técnicas e instrumentos de investigación.....	34
3.4.1.	<i>Técnicas de investigación</i>	34
3.4.2.	<i>Instrumentos de investigación</i>	35
3.5.	Población y muestra	35
3.5.1.	<i>Población</i>	35
3.5.2.	<i>Muestra</i>	35
3.6.	Componentes del balance que se utilizan para realizar la evaluación financiera.	
3.9.	Verificación de la hipótesis a defender.....	46
3.10.	Título.....	47
3.11.	Contenido de la propuesta	47
3.11.1.	<i>Antecedentes históricos</i>	47
3.11.2.	<i>Misión</i>	47
3.11.3.	<i>Visión</i>	47
3.11.4.	<i>Valores</i>	48
3.11.5.	<i>Organigrama estructural</i>	48
3.12.	Análisis vertical	51
3.13.	Análisis horizontal.....	56
3.14.	Cálculo de indicadores.....	60
3.15.	Comparación horizontal de ratios financieros	74
3.16.	Informe de la evaluación financiera al comercial Danielito, distribuciones; periodo 2017 y 2018.....	75
	CONCLUSIONES.....	77
	RECOMENDACIONES.....	78

BIBLIOGRAFÍA

ANEXOS

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1-3: Población.....	35
Tabla 2-3: La evaluación financiera ayuda a mejorar la.....	38
Tabla 3-3: La evaluación financiera facilita generar eficiencia.....	39
Tabla 4-3: Se ha hecho análisis horizontal de balances de	40
Tabla 5-3: Se evalúa la liquidez de Comercial Danielito	41
Tabla 6-3: Se evalúa la capacidad de endeudamiento	42
Tabla 7-3: Los estados financieros, reflejan las utilidades de	43
Tabla 8-3: Se ha realizado evaluación financiera	44
Tabla 9-3: Con qué frecuencia se debe realiza una evaluación	45
Tabla 10-3: Análisis FODA de Comercial Danielito Distribuciones	49
Tabla 11-3: Análisis vertical balance general años 2017 – 2018	52
Tabla 12-3: Análisis vertical estado de resultados períodos 2017 – 2018.....	55
Tabla 13-3: Análisis horizontal balance general períodos 2017 – 2018.....	57
Tabla 14-3: Análisis horizontal estado de resultados	59
Tabla 15-3: Comparación horizontal de ratios financieros.....	74

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1-3: La evaluación financiera ayuda a recuperar	38
Gráfico 2-3: Con evaluación financiera, se puede evaluar	39
Gráfico 3-3: Se hace análisis horizontal de dos períodos	40
Gráfico 4-3: Se evalúa la liquidez en Comercial Danielito.....	41
Gráfico 5-3: Se evalúa la capacidad de endeudamiento.....	42
Gráfico 6-3: Los estados financieros reflejan las utilidades	43
Gráfico 7-3: Se ha hecho una evaluación financiera.....	44
Gráfico 8-3: Con qué frecuencia se debe realizar una evaluación financiera	45

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1-3: Organigrama estructural	48
--	-----------

ÍNDICE DE ANEXOS

- ANEXO A:** ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE DE COMERCIAL DANIELITO
- ANEXO B:** ENCUESTA DIRIGIDA AL CONTADOR Y EMPLEADOS DE
COMERCIAL DANIELITO, DISTRIBUCIONES.
- ANEXO C:** ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE COMERCIAL DANIELITO,
DISTRIBUCIONES
- ANEXO D:** FOTOS DEL COMERCIAL DANIELITO

RESUMEN

El presente trabajo de titulación tiene como objetivo realizar una Evaluación Financiera al Comercial Danielito Distribuciones; Cantón Tena, Provincia de Napo, Período 2017 - 2018, con la finalidad de determinar la eficiencia en la gestión, en la recuperación de capital y la generación de utilidades. Las técnicas de investigación que se utilizaron fueron la observación para la verificación visual de las diferentes actividades del comercial, entrevista que fue aplicada al Gerente para obtener información adecuada para emitir un informe de evaluación financiera, además de encuestas aplicadas al contador y empleados. En la Evaluación Financiera se realizó un análisis FODA, además el balance general y el estado de resultados de los períodos 2017 y 2018, haciendo un análisis vertical por período, el análisis horizontal comparando los dos períodos, calculando los ratios financieros comparando los resultados de los períodos. Los hallazgos encontrados fueron: no se aplican indicadores que permitan determinar la liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad de los productos, no se han realizado análisis comparativos a los estados financieros, no tiene recesión de ventas por lo tanto su crecimiento económico se encuentra congelado y tendiendo a la baja. Se recomienda revisar los balances para verificar si los valores consignados tienen razonabilidad, además realizar evaluaciones financieras periódicas para que puedan tomar decisiones acertadas y de esta manera viabilizar el crecimiento en el mercado.

PALABRAS CLAVES: <CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS>
<EVALUACIÓN FINANCIERA> <ANÁLISIS VERTICAL> <ANÁLISIS HORIZONTAL>
<RATIOS FINANCIEROS> <ÍNDICE FINANCIERO> < TENA (CANTÓN) >



ABSTRACT

The objective of this research work is to carry out a Financial Evaluation of Danielito Distribuciones Danielito Canton Tena, Napo province. Period 2017 – 2018, with the purpose of determining efficiency in management, in the recovery of capital and the profit generation. The investigation techniques that were used were the observation for the visual verification of the different activities of the commercial, an interview that was applied to the Manager to obtain adequate information to issue a financial evaluation report, in addition to surveys applied to the accountant and employees. In the Financial Evaluation a SWOT analysis was performed. In addition, the balance sheet and the income statement for the 2017 and 2018 periods. Performing a vertical analysis by period, the horizontal analysis comparing the two periods, calculating the financial ratios comparing the results of the periods. The findings were: there are no indicators to determine the liquidity, solvency, indebtedness and profitability of the products, no comparative analysis of the financial statements has been made, there is no recession of sales, therefore its economic growth is frozen and tending down. It is recommended to check the balances to verify if the consigned values are reasonable. In addition, carry out periodic financial evaluations so that they can make sound decisions and thus enable growth in the market.

Key words:<ECONOMIC SCIENCES AND ADMINISTRATE VAS>,<FINANCIAL ASSESSMENT>,<VERTICAL ANALYSIS>,<HORIZONTAL ANALYSIS><FINANCIAL RATIOS>,<FINANCIAL INDEX <TENA (CANTON)>



INTRODUCCIÓN

Comercial Danielito, Distribuciones es una tienda de expendio de los denominados productos de primera necesidad, entre comestibles y no comestibles del área de limpieza y perfumería, esta posesionado en el mercado, pues tiene alrededor de 12 años de atención al cliente, período en el que ha crecido en forma normal, a pesar de que no ha faltado la competencia, que en muchas ocasiones ha sido desleal, tanto en precio como en calidad de productos.

Generalmente este tipo de negocios, generados en un seno familiar, tienen problemas en la generación de una contabilidad adecuada y en el manejo financiero en general, solo se determina utilidad en función de las ventas de mercadería y no se toma en cuenta otros componentes financieros que también son parte del negocio y que de alguna manera sirven como respaldo del negocio en momentos de crisis.

Es importante destacar la orientación a resultado que se persiguen al realizar un trabajo en Empresas Privadas, ya que las públicas, casi siempre tienen el mismo nivel de comportamiento considerando además que son de servicios y no de lucro, y que por lo tanto requieren otro tipo de análisis.

Una vez que se ha finalizado la fase investigativa, bibliografía y de campo, se estructura el informe final para su presentación ante el tribunal de calificación, el mismo que consta de:

Identificación, formulación, delimitación del problema, justificación, objetivo general y objetivos específicos que se pretenden alcanzar del trabajo de auditoría.

Marco teórico y conceptual, en donde se presentan las bases teóricas en las que se sustenta la investigación; se definen los principios y conceptos, mediante la revisión de documentos prácticos y científicos sean estos: libros, revistas, también del internet en lo que se denomina linkografía; también se identifica la idea a defender, señalando las variables dependiente e independiente.

Marco Metodológico. -Describe la modalidad de la Investigación, tipo de investigación, se define la población y muestra que sirvió para el estudio y el cumplimiento de los objetivos; la modalidad de investigación, los métodos, técnicas e instrumentos utilizados en la investigación y se complementa, presentando los resultados del trabajo en campo y se hace verificación de la idea a defender.

El Marco propositivo, se establece el desarrollo de la Evaluación Financiera al Comercial Danielito, Distribuciones; Cantón Tena, Provincia de Napo; períodos 2017 – 2018.

CAPÍTULO I

1. El problema

1.1. Planteamiento del problema

A nivel nacional, existen las siguientes tiendas más importantes de venta de productos de consumo masivo, que se relacionan a lo que hace Comercial Danielito, Distribuciones; esas son: Tiendas Industriales Asociadas (TÍA), Supermaxi, Súper Akí, Santa María, que son las que prácticamente dominan el mercado, como estas grandes Empresas Comerciales, manejan una contabilidad completa, se entiende que ellos si manejan una evaluación financiera permanente; el problema en este caso es que estas representaciones maquillan los informes contables con la finalidad de evadir impuestos, algo que el Sistema de Rentas Internas ha hecho conocer por varias ocasiones y que es un problema general en la mayoría de Empresas con cobertura nacional e inclusive internacional.

En la Provincia de Napo los comerciales que se dedican a la venta de productos de primera necesidad (víveres en general) funcionan en base a una administración práctica y criterio personal, que disminuyen la posibilidad de generar ventajas competitivas en el ámbito administrativo-financiero que coadyuven sobre la base del análisis y evaluación brindando una nueva perspectiva empresarial orientadas a una eficiente y equilibrada posición financiera relacionada la liquidez, solidez y rentabilidad.

En la ciudad de Tena se creó el Comercial Danielito Distribuciones, donde el gerente propietario es el Sr. Wilson Daniel Bohórquez Cáceres, inició su actividad económica en el año 2007, es una tienda de venta de víveres en general, que comercializa productos de primera necesidad al por mayor y menor, en medio de un movimiento económico tan dinámico, de acuerdo a las observaciones realizadas se puede demostrar que en Comercial Danielito, Distribuciones no se ha realizado una evaluación financiera que ayude a tomar decisiones que contribuyan al mejoramiento económico, también no se aplican indicadores que permitan determinar la liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad de los productos que ofrece a los consumidores.

No se han realizado análisis comparativos a los estados financieros, lo que no permite el conocimiento del aumento y disminución del capital que mantiene el comercial.

La recesión económica que se vive en el país, afecta directa o indirectamente a varios sectores de la economía, uno de los más golpeados es el sector Comercial, puesto que las personas

compran menos dependiendo de su capacidad económica, Comercial Danielito no es la excepción, también tiene recesión de ventas y por lo tanto su crecimiento económico se encuentra congelado y tendiendo a la baja.

La situación, es crítica, puesto que el Gerente tuvo que despedir personal, en número de cuatro personas, lo que también le significó gastos, ya que debió liquidar por los años de servicio, disminuyendo también su capital de trabajo; además, si las condiciones siguen con este comportamiento económico y por la competencia con TÍA, es probable que tenga que despedir a más empleados y mantener la tienda solo como un negocio para la subsistencia familiar.

Formulación del problema

¿Cómo incide la evaluación Financiera al Comercial Danielito, Distribuciones; Cantón Tena, Provincia de Napo, período 2017-2018; en la eficiencia de la gestión en la recuperación de capital y generación utilidades?

Delimitación del problema

Delimitación espacial

La Evaluación Financiera al Comercial Danielito Distribuciones; se ejecutará en la Comercial Danielito, cantón Tena, provincia de Napo, período 2017 – 2018.

Delimitación temporal

Se tomará como períodos de análisis los años 2017 - 2018; ya que se cuenta con la información necesaria para realizar el trabajo de titulación.

1.2. Justificación

Justificación práctica: El tema contable es práctico, facilita la aplicación de la teoría, que se analizó durante el estudio, para establecer comparaciones con casos prácticos, que facilitan conocer mucho de lo que es el manejo financiero de Tiendas de una gama alta en el comercio y además verificar los movimientos financieros y contables.

Justificación metodológica: Durante la fase de estudio, se hizo mucho énfasis en las estrategias de negocios, los análisis financieros y la contabilidad; y son justamente estos elementos los que

se consideran para realizar la evaluación financiera de Comercial Danielito Distribuciones, se recurrirá a los índices de gestión financiera, como: prueba ácida, liquidez de caja efectiva, rotación de caja bancos, rotación de ventas; entre otras para establecer las comparaciones de un período a otro y poder determinar si de verdad existe disminución de ventas e ingresos.

Beneficiarios: Será el Gerente – Administrador, puesto que se demostrará con cifras reales, la situación real del negocio, estudiantes de Contabilidad e incluso de economía, que pueden tener este como un caso de estudio, La Escuela Politécnica de Chimborazo puesto que incrementa la bibliografía de interés en su biblioteca y el proponente de la investigación ya que complementa su formación profesional.

Impacto: Determinar si efectivamente ha cambiado el comportamiento económico en cuanto a ventas y recuperación de capitales, además de verificar utilidades en relación a dos períodos de operación y además se hacen nuevas aportaciones para casos de estudio específico vinculado al comercio.

1.3. Objetivos

Objetivo general

Realizar la evaluación financiera mediante la utilización de los principios de evaluación financiera y los índices financieros al Comercial Danielito Distribuciones, Cantón Tena, Provincia de Napo, período 2017-2018; para determinar la eficiencia en la gestión en la recuperación de capital y generación de utilidades.

Objetivos Específicos

- Fundamentar científicamente las bases teóricas y técnicas de la evaluación financiera al Comercial Danielito, Distribuciones; utilizando los principios financieros, los índices financieros, el análisis vertical y horizontal.
- Diagnosticar la situación interna y externa de comercial Danielito, mediante el análisis FODA.
- Presentar el informe final del análisis financiero de Comercial Danielito, Distribuciones; como instrumento importante para una eficiente toma de decisiones.

CAPÍTULO II

2. Marco teórico

2.1. Antecedentes investigativos

Gualán y Granillo (2010); en su tesis titulada: “Evaluación financiera y propuesta de mejoramiento en la Empresa Comercial Hipermercados del Valle Cía. Ltda.; concluye,

Los resultados obtenidos al aplicar índice de evaluación financiera como son el punto de equilibrio, el valor actual neto y la tasa interna de retorno proporciona información en los años en el 2008 existe mayores ingresos que egresos, en el 2009 no existe perdida ni ganancia.

El centro comercial mantiene un elevado porcentaje de endeudamiento con sus acreedores, prestamos por pagar entre otros.

La solidez que mantiene el centro comercial no es buena ya que la participación de los acreedores está por encima de los activos que posee este para cubrir con sus obligaciones. (p. 156)

De las conclusiones obtenidas por la investigadora, se rescata que para realizar una evaluación financiera se debe aplicar, se debe calcular el punto de equilibrio, el valor actual neto y la tasa interna de retorno.

Otra cosa que se debe tomar en cuenta al momento de realizar una evaluación financiera es comparar la participación de los acreedores en relación a los activos de la Empresa.

Castro y Mora (2012); en su tesis titulada: Análisis de la situación financiera de la Empresa "Comercial Madelyn", dedicada a la compra venta de motos y propuesta de expansión ante el crecimiento de la demanda en el Cantón Durán, año 2012 – 2017, explica;

La Empresa Comercial “Madelyn; presenta deficientes indicadores de liquidez, solvencia, rentabilidad y autonomía, lo que unido a su inefectiva administración

financiera la obliga a adoptar una estrategia funcional dentro del área de resultados claves en la operatividad económica y financiera.

Los Estados Financieros de la empresa carecen de confiabilidad, al no reflejar de forma veraz los hechos económicos.

La empresa carece de una estructura organizativa que contenga un departamento financiero que responda a las necesidades de análisis, planificación y control de los recursos. La empresa carece de políticas de administración financiera que le posibiliten prever el futuro financiero de la misma.

No existe una adecuada política de gestión de cobro que contribuya al logro de la salud financiera de la entidad. (p. 160)

Se resalta la ineffectividad en la gestión financiera, con Estados Financieros no confiables, además de que según se desprende tiene bastantes créditos y no tiene una política de cobro adecuada.

La utilización de indicadores de liquidez, solvencia, rentabilidad y autonomía, facilitan emitir conclusiones adecuadas de la evaluación financiera en una Empresa Privada.

2.2. *Fundamentación teórica*

2.2.1. *Empresa*

Rituerto (2014), explica;

La empresa es un sistema social en el que se integra un conjunto de personas y medios con los que conseguir unos objetivos. El logro eficaz de estos objetivos necesita de una organización que haga posible la coordinación coherente de todos los medios y personas que forman parte de la misma.

La empresa sería «el ejercicio profesional de una actividad económica planificada, con la finalidad de intermediar en el mercado de bienes o servicios». (p. 7)

La segunda parte de este concepto, es el que más se vincula con lo que hace Comercial Danielito, ya que compite en el mercado para intermediar bienes en este caso específico; y

también de una u otra forma se inserta en un sistema social, que es complemento de un concepto integral de Empresa.

(Durán, 2013), expone: “En nuestros días la dimensión de no pocas empresas ha crecido de tal manera que los mercados nacionales resultan pequeños para ellas, por lo que muchas de sus actividades las contemplan, planifican y ejecutan a escala mundial (multinacionales)” (p. 5).

En general la ambición de cubrir mercados, muchos empresarios deciden ampliar sus empresas, con sucursales y ya las grandes empresas abren mercados a nivel internacional.

2.2.2. *Empresario*

Durán (2013), aporta: “El empresario se configura como un órgano individual o colectivo que establece los objetivos empresariales y toma las decisiones oportunas para alcanzarlos. El empresario profesional es promotor-innovador y administrador” (p. 4).

Parece importante incluir este concepto, ya que las Empresas se forman a partir de la idea de un Empresario, el mismo que obviamente cuenta con un capital, y por esta razón que no muchas personas se convierten en Empresarios, tiene que ver con la capacidad financiera.

Ramón (2014), argumenta; “El empresario es la persona física o jurídica que, de forma habitual y no ocasional, ejercita en nombre propio una actividad productiva dirigida al mercado, es decir, aquél que realiza una actividad empresarial” (p. 32)

Con este concepto se complementa la razón de un empresario al decir que es una persona física o jurídica y según los términos que se utilizan aquí, se considera una persona natural cuando no tiene una creación jurídica a diferencia de los que sí lo tienen, pero es importante resaltar que para establecer una Empresa o un negocio cualquiera se debe tener un sustento Legal, ya que en base a eso se puede operar en el mercado.

2.2.3. *Tipos de empresas*

Reseta (2015), describe;

Empresas según su tamaño

Según el **número de trabajadores y el tipo de estructura** que posean podemos diferenciar estos tipos de empresas:

- **Microempresas:** son empresas que tienen hasta un máximo de 10 trabajadores y suelen pertenecer a un único socio que también trabaja para la empresa. Muchas de empresas tienen gran potencial y pueden desarrollarse en empresas más grandes si se invierte en ellas.
- **Pequeñas empresas:** las pequeñas empresas poseen un número de trabajadores que va desde los 11 hasta los 49. Muchas de estas empresas son negocios familiares y ya poseen una estructura organizacional que deriva en una división del trabajo. Suelen ser empresas rentables e independientes, aunque no poseen grandes recursos financieros y de capital.
- **Medianas empresas:** las pequeñas y medianas empresas son gran parte de la economía y el tejido empresarial. Estas últimas poseen plantillas de entre 50 y 250 trabajadores con una estructura y departamentos organizados que permiten delimitar el trabajo y las responsabilidades.
- **Grandes empresas:** este tipo de empresas poseen más de 250 trabajadores y en la mayoría de ocasiones apuestan en la internacionalización con el objetivo de llevar sus productos por todo el mundo y conseguir mayores beneficios.

Empresas según su actividad

Observando el **tipo de actividad** que se realice hablaremos de 3 tipos de empresa:

- **Empresas del sector primario:** la actividad de estas empresas requiere el uso de alguna materia prima procedente directamente de la naturaleza, como la agricultura, la ganadería o la minería.
- **Empresas del sector secundario:** son empresas dedicadas a la transformación y preparación de estas materias en productos a través de procesos de producción o fabricación.
- **Empresas del sector terciario:** denominado también como el sector servicios, se basa en aquellas actividades en las que no se producen bienes materiales. Por ello, puede ser la venta de cualquier producto o servicio.

Empresas según la procedencia de su capital

Dependiendo de **qué tipo de capital se utilice para la gestión de la empresa**, podremos considerar los siguientes modelos de empresa.

- **Empresas privadas:** el capital y la inversión realizada en estas empresas proviene de personas particulares que buscan obtener una rentabilidad y beneficios a través de la actividad de la empresa.
- **Empresas públicas:** en estas empresas, el capital que se utiliza para su actividad proviene de las arcas públicas del Estado. Se utilizan para dar servicios a la población y no tienen por qué dar beneficios.
- **Empresas mixtas:** este tipo de empresa posee parte de capital público y parte de capital privado. Este modelo se produce cuando la inversión pública no es suficiente para el éxito de las empresas que trabajan para el Estado. Por ello, puede que aporten capital, mano de obra o equipos de trabajo.

En esta cita se recoge los tres grupos de Empresas, que se encuentran en el ámbito del comercio en Ecuador; en el primer grupo se tiene por tamaño, y la variable que el autor toma en cuenta para esto es el número de empleados, no el capital social, como lo describe en cambio el Sistema de Rentas Internas o la Superintendencia de Economía Popular y solidaria, que son variables válidas para nuestro país.

El segundo grupo tiene que ver con el tipo de actividad, las del sector primario como agricultura, el segundo grupo dedicadas a la transformación y el tercero que en general son la de servicios que no producen nada, pero prestan servicios de limpieza por ejemplo o de telefonía o de electricidad como varios ejemplos.

El tercer grupo es por la naturaleza, algunas son empresas privadas, otras empresas públicas y otras mixtas o de participación del Estado, se ha detectado que las Empresas Estatales, no funcionan adecuadamente en Ecuador.

Para concluir Comercial Danielito es una Micro-empresa ya que tiene menos de 10 empleados en su nómina, está en el tercer grado ya que no produce, ni transforma nada, pero comercializa víveres en general, producidos por otros; y es una empresa privada

2.2.4. *Gestión financiera*

Bartelt, M. (2011).“Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias” (p. 12).

Para el Citibank (2011);

La gestión financiera es interesante, incluso fascinante. Piense en la información financiera como si se tratara de las piezas de un rompecabezas. Dependiendo de cómo usted registre, ordene, organice y analice la información, obtendrá diferentes panoramas de la solidez financiera, posición en el mercado y potencial de su empresa. Recuerde, el objetivo de la gestión financiera es proporcionarle la información y perspectiva necesarias para tomar decisiones en el negocio. El primer paso es saber qué información necesita y cómo reunir dicha información. (p. 3)

Es interesante el aporte tomado de la revista Citibank, cuando indica que la gestión financiera es como un rompecabezas, que teniendo varias cuentas, con estas se estructura un informe financiero que refleje los movimientos contables de una Empresa en este caso privada, para determinar los niveles de utilidades en base a lo invertido.

Terrazas (2012), asevera;

La Gestión Financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización. (p. 57)

Se adjuntó este concepto, ya que determina los componentes de la gestión financiera que son: planificar, organizar, dirigir y controlar, todo lo que tiene que ver con el manejo financiero.

2.2.5. *Funciones de la gestión financiera*

Bartelt, M. (2011), dentro de las funciones de la gestión financiera, enumera;

- La determinación de las necesidades de recursos financieros: planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.

- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- El análisis financiero: incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa.
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones. (p. 17-19)

La gestión financiera es fundamental para alcanzar los objetivos empresariales, que son de lucro fundamentalmente, ya que no siempre se cuenta con el capital suficiente por lo que se debe acudir al endeudamiento, pero para ello hay que hacer una proyección de inversiones y gastos, para verificar si se genera la capacidad de pago del crédito; por otro lado se verifica si las proyecciones financieras están en positivo o negativo, en lo que se conoce informes de estados financieros, y algo que si es importante que no es aplicación como dice el texto, pero si es tener una idea clara de la forma como se va hacer la inversión.

2.2.6. Funciones básicas de la actividad financiera

(Baena Toro, 2012), aporta:

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:

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 pretendan alcanzar.

Determinación de la estructura de inversión (activos)

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. (p. 16)

Estas dos fases son importantes, para un análisis financiero, ya que necesariamente se debe contar con información financiera, que generalmente son los balances completos; y después ya contando con esta información se de determinar cómo está estructurada la información para su análisis.

2.2.7. Funciones del administrador financiero

(Baena Toro, 2012), explica:

En conclusión, es función del administrador financiero determinar en cada uno de estas composiciones del activo, la clase y la cantidad que se requiere para el curso diario de su actividad; es decir, para el cumplimiento y propósito de constitución de la Empresa. Al optimizar dichos recursos, el analista está definiendo que cantidad requiere y cuando proceder al cambio o reposición.(p. 34)

Esto es importante, ya que ser administrador financiero, requiere mucha responsabilidad, ya que debe manejar con precaución el tema de los ingresos y egresos y las existencias en este caso físicas de mercadería, para el CASO Comercial Danielito.

2.2.8. Generalidades de la evaluación financiera

Baena (2012), expone:

Fase 1. Recopilación: En la fase de recopilación se reúne toda la información cualitativa y cuantitativa de la Empresa. En cuanto a la cualitativa recopilar información interna y externa.

Dentro de la fase de recopilación, se agrupa la información contable y financiera objeto de análisis interpretativo como:

- Balance General Consolidado.
- Estado de operaciones
- Estado de cambios en la situación financiera

- Flujos de efectivo

Normalmente se comparan y analizan dos períodos sea años o meses, pero de diferentes años. Lo más sano, y para lograr resultados más cercanos a la realidad, es conveniente realizar con los tres últimos informes presentados.

Fase 2. Interpretación: Esta fase se refiere a la realización de los diferentes cálculos, con base a las herramientas utilizadas, para evaluar la situación financiera de la Empresa.

Ejemplo:

- Estados Financieros.
- Lecturas de estados financieros vertical y horizontal.
- Razones e indicadores financieros
- Flujos de caja o movimientos en efectivo

Fase.3. Comparación: Después de realizar los diferentes cálculos, se procede a comparar las diferentes cifras de diferentes períodos 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 Propietario tomar una sana decisión.(p. 16)

En esta cita, el autor ya ayuda y describe los pasos que se debe seguir para realizar una Evaluación financiera, lo describe desde la fase de recolección de la información, el análisis de la información, la comparación en dos diferentes períodos que es importante tomar en cuenta y finalmente emitir un dictamen u opinión que sirve para la toma de decisiones.

2.2.9. Alcances de la gestión financiera

Terrazas (2013), explica;

La administración de las finanzas es vital para el funcionamiento de las organizaciones. En una entidad comercial la meta principal de los gerentes financieros es maximizar la riqueza de los accionistas; sin embargo, en una institución de servicios con cierto carácter social, la meta se constituye en lograr la mejor utilización de los recursos en procura de generar un bienestar común.

Los gerentes financieros, encargados de la gestión, tratan de lograr maximizar la relación beneficio – costo a través de las actividades diarias; esto implica tomar en

cuenta elementos de buen manejo en la política crediticia, manejo de inventarios, compras, etc. Ello está relacionado a decisiones que deben tomarse a corto, mediano y largo plazo de manera acertada y con el menor riesgo posible. En este contexto el manejo, precisión y sistematización de la información financiera es prioritaria para coadyuvar en este objetivo.

Sin embargo, es tarea también esencial de los gerentes financieros velar por otros elementos importantes tales como la administración de la infraestructura, del recurso humano, de los procedimientos y formas administrativas. Entonces, es de suma importancia visualizar la relación sistémica de estos componentes para apoyar contundentemente al proceso de toma de decisiones organizacional.(p. 23)

Como en toda empresa el capital laboral, es el recurso humano, así que los alcances de la función financiera, empiezan desde allí, ya que los ingresos, egresos, flujos de caja en efectivo, lo realizan personas, ahora ayudados por un ordenador, pero es fundamental verificar que esto se cumpla adecuadamente, también son bienes de la Empresa los bienes que posee, ya que se convierten en su capital social que debe ser administrado adecuadamente, es el respaldo financiero de la Empresa.

2.2.10. Indicador

La Contraloría General del Estado (2010), “define a un indicador como una base referencial que puede ser cualitativa o cuantitativa, que permite medir, ya que esa es la línea de partida y se pone una meta a la que se quiere llegar, lo que se ha cumplido es la meta alcanzada, que puede ser aceptable o no”.

Briseño, H. (2011), define: “**Indicador**. - Instrumento de medición elegido como variable relevante” (p. 23)

Los indicadores como dice el autor es una base referencial óptima con la que se puede comparar una situación con otra, para ello se definen unidades de indicadores así: financieros, unidades de medida, unidades de control entre otras.

2.2.11. Indicadores de gestión financiera

La Contraloría General del Estado (2011), aporta;

El uso de indicadores permite medir:

- La eficiencia y economía en el manejo de los recursos.

- Las cualidades y características de los bienes producidos o servicios prestados.
- El grado de satisfacción de las necesidades de los usuarios o clientes a quienes van dirigidos.

El indicador se define como, la referencia numérica generada a partir de una o varias variables, que muestra aspectos del desempeño de la unidad auditada. Esa referencia, al ser comparada con un valor estándar, interno o externo a la organización, podrá indicar posibles desviaciones con respecto a las cuales la administración deberá tomar acciones. (p. 82-84).

Es fundamental tener en cuenta estos indicadores financieros, ya que en base a estos elementos se hace la evaluación financiera, teniendo como partida los estados financieros, que es el insumo que entra en el proceso y lo que se emitirá como resultado es la evaluación financiera en base a los indicadores propuestos.

Bravo, F. (2011). “Los indicadores de gestión son medidas utilizadas para determinar el éxito de un proyecto o una organización. Normalmente los establecen los líderes y son utilizados continuamente para evaluar el desempeño y los resultados” (p. 3).

Briseño, H. (2011), define:

Los indicadores financieros son los datos que le permiten medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, el rendimiento y las utilidades de su empresa. A través de esta herramienta es posible tener una interpretación de las cifras, resultados o información de su negocio para saber cómo actuar frente a las diversas circunstancias que pueden presentar. (p. 42).

Para Guillarte, Y. (2012);

Un indicador financiero o índice financiero es una relación entre cifras extractadas de los estados financieros y otros informes contables de una empresa con el propósito de reflejar en forma objetiva el comportamiento de la misma. Refleja, en forma numérica, el comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes. Al ser comparada con algún nivel de referencia, el análisis de estos indicadores puede estar señalando alguna desviación sobre la cual se podrán tomar acciones correctivas o preventivas según el caso. (p. 11)

Ejemplos de indicadores financieros son: razón corriente, prueba ácida, capital neto de trabajo, que se aplican a Empresas con fines de lucro.

2.2.12. Parámetros e indicadores de gestión financiera

Para el Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia (2013);

Indicadores de Liquidez: La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

Indicadores de eficiencia: Establecen la relación entre los costos de los insumos y los productos de proceso; determinan la productividad con la cual se administran los recursos, para la obtención de los resultados del proceso y el cumplimiento de los objetivos. Los indicadores de eficiencia miden el nivel de ejecución del proceso, se concentran en el Cómo se hicieron las cosas y miden el rendimiento de los recursos utilizados por un proceso. Tienen que ver con la productividad.

Indicadores de eficacia: Miden el grado de cumplimiento de los objetivos definidos en el Modelo de Operación. El indicador de eficacia mide el logro de los resultados propuestos. Nos indica si se hicieron las cosas que se debían hacer, los aspectos correctos del proceso. Los indicadores de eficacia se enfocan en él; Qué se debe hacer, por tal motivo, en el establecimiento de un indicador de eficacia es fundamental conocer y definir operacionalmente los requerimientos del cliente del proceso para comparar lo que entrega el proceso contra lo que él espera.

Indicadores de desempeño: Es un instrumento de medición de las principales variables asociadas al cumplimiento de los objetivos y que a su vez constituyen una expresión cuantitativa y/o cualitativa de lo que se pretende alcanzar con un objetivo específico establecido.

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 incurren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. (p.108 – 109)

Guillarte, Y. (2011), emite la clasificación siguiente:

- Indicadores de eficiencia: relacionan volúmenes de trabajo con los recursos. Se orientan hacia los costos y beneficios, se consideran de rendimiento ya que refieren

oportunidades para producir los mismos servicios a un menor costo o producir más servicio por el mismo costo.

- Indicadores de economía: los precios pagados por los bienes y servicios y remuneraciones con respecto a un precio predeterminado.
- Indicadores de efectividad: miden el grado de cumplimiento de las metas de la actividad considerada. Se orienta hacia los resultados. (p. 13).

Se están definiendo los indicadores financieros y especialmente que se logra con ellos, así se dice que los de eficiencia relaciona volúmenes de trabajo con recursos, los de eficacia calidad y cantidad del trabajo o gestión financiera obtenida y los de economía propiamente del manejo contable, pero existen otros que se describen como son de productividad y especialmente el de liquidez que refleja lo que la Empresa tiene para asumir las responsabilidades de pago y sostener su capital social.

Indicadores de Rentabilidad: 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.

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).

Margen Bruto

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

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

En el caso de las empresas industriales, el costo de ventas corresponde al costo de producción más el de los inventarios de productos terminados. Por consiguiente, el método que se utilice para valorar los diferentes inventarios (materias primas, productos en proceso y productos terminados) puede incidir significativamente sobre el costo de ventas y, por lo tanto, sobre el margen bruto

Margen Operacional

La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar. Una compañía podría desarrollar su actividad social sin incurrir en gastos financieros, por ejemplo, cuando no incluye deuda en su financiamiento, o cuando la deuda incluida no implica costo financiero por provenir de socios, proveedores o gastos acumulados.

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

El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

Debido a que la utilidad operacional es resultado de los ingresos operacionales menos el costo de ventas y los gastos de administración y ventas, este índice puede tomar valores negativos, ya que no se toman en cuenta los ingresos no operacionales que pueden ser la principal fuente de ingresos que determine que las empresas tengan utilidades, como en el caso de las empresas holding por ejemplo.

Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)

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

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

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos

financieros ni de impuestos y participación de trabajadores. Por tanto, para su análisis es importante tomar en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y el de rentabilidad financiera, para conocer cuál es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas.

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

Este índice también puede registrar valores negativos, por la misma razón que se explica en el caso del margen operacional.

2.2.13. Razones financieras

Según Bravo, F. (2011):

Son una parte de las herramientas de análisis financiero:

- Análisis comparativo
- Análisis de tendencias
- Estados financieros proporcionales.
- Razones financieras. (p. 34)

Las razones financieras constituyen parámetros para evaluar a una Institución o Empresa en lo correspondiente a la gestión de los recursos financieros, que se basan en cifras e indicadores que existen como patrones.

2.2.14. Razones para la evaluación financiera

Hernández (2017), describe;

A continuación, se presentan las razones que se consideran comunes: proporcionando el nombre, significado, fórmula, lectura e interpretación en términos generales.

Razones del grupo de solvencia.

Índice de Solvencia Circulante.

Esta razón es la que mide la capacidad de la empresa cuando esta solicita un crédito a corto plazo, es decir, mide la habilidad para cubrir sus deudas y obligaciones a corto plazo.

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

En esta razón se exigía una relación anteriormente de 2 a 1; actualmente, debido a la utilización excesiva del dinero y considerando la situación económica del país en general esta puede ser menor, considerando también el giro de la empresa para poder de esta manera dar una buena interpretación.

Índice de Solvencia Inmediata o Prueba del Ácido.

Esta razón mide la capacidad de la empresa respecto a sus deudas a corto plazo y/o a su habilidad de pagar sus deudas y obligaciones cuando esas vencen, con base a sus cuentas y documentos para cobrar a corto plazo.

$$\text{Índice de Solvencia Inmediata} = \frac{\text{Activo circulante (-) Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$$

En esa razón se exigía una proporción de 1.5 a 1 por lo mencionado en la razón anterior.

Índice de Liquidez.

Esta razón mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo en forma inmediata, es decir, debe cubrir sus deudas en base a su disponible (caja, bancos, valores negociables).

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

En esta relación se puede considerar buena de \$0.50 por un \$ 1.0 sin embargo, en la práctica esta proporción podría representar efectivo ocioso, ya que tan malo es un exceso o faltante de liquidez.

Capital Neto de Trabajo

Esta razón mide la capacidad crediticia ya que representa el margen de seguridad para los acreedores o bien la capacidad de pagar de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, es decir es el dinero con que la empresa cuenta para realizar sus operaciones normales.

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante.}$$

Este índice indica la cantidad con la que cuenta la empresa para realizar sus operaciones normales, después de haber cubierto sus obligaciones a corto plazo.

Razones del grupo estabilidad

Estabilidad Financiera o Apalancamiento Financiero.

Este grupo de razones tiene como finalidad conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, con relación al capital propio y ajeno.

$$\text{Origen del capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital contable}}$$

$$\text{Origen del capital a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo circulante}}{\text{Capital contable}}$$

$$\text{Origen del capital a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo fijo}}{\text{Capital contable}}$$

En estas razones se considera una proporción de 1 a 1, ya que si el capital ajeno fuera mayor al propio, se corre el riesgo de que la empresa pase a manos de sus acreedores (3ras. Personas), ya que al tener estos una mayor inversión no se podrían cubrir sus deudas de tal manera que la empresa pasaría a ser de ellos.

Índice de Inversión de Capital

Estas razones muestran la relación que guardan los bienes estables con el capital propio que es una inversión permanente más el capital ajeno a largo plazo; la finalidad es que muestre la posibilidad que tiene la empresa de adquirir nuevos activos fijos.

$$\text{Índice de inversión de capital} = \frac{\text{Activo fijo}}{\text{Capital contable}}$$

La proporción adecuada de esta razón dependerá del tipo de empresa que se esté analizando, y el tiempo que esta lleve establecida operando normalmente.

Índice del Valor Contable de Capital.

Esta razón nos muestra la parte excedente que la entidad ha generado con el patrimonio de sus propietarios. Este excedente está compuesto por las utilidades, sus reservas de capital y superávit, es recomendable investigar si se han distribuido utilidades para poder llegar a una interpretación más exacta.

$$\text{Índice del valor contable de capital} = \frac{\text{Capital contable}}{\text{Capital social pagado}}$$

Con resultado en esta razón inferior a uno significa pérdida de capital social pagado, si sucede así la empresa deberá ser motivo de análisis profundo.

Razones de grupo de actividad.

Índice de Rotación de Cuentas por Cobrar

Esta razón financiera nos permite conocer el grado de eficiencia en el cobro de las cuentas, así como la efectividad política en el otorgamiento de créditos. Para ello es necesario tomar solo las ventas a crédito deduciendo de ellas las devoluciones, rebajas, bonificaciones y descuentos para poderlas comparar con el promedio de los saldos mensuales de los clientes para conocer el número de veces que este promedio se desplaza, es decir, ese índice nos indica la eficiencia del departamento de cobranzas.

$$\text{Índice de Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Doctos y Cuentas x Cobrar a Clientes}}$$

$$\text{Plazo de Cobro en Cuentas por Cobrar} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Índice de Rotación de Cuentas x Cobrar}}$$

Para saber si el resultado obtenido es satisfactorio, es necesario conocer la actividad de la empresa; sin embargo, mientras mayor sea el índice de rotación, mejor será la política administrativa, ya que esta razón nos muestra las veces que se recupera la inversión. Y entre menor sea el plazo de cobro, indica un ciclo económico mejor para la empresa ya que nos muestra el plazo de cobrar en días promedio de nuestras cuentas.

Índice de Rotación de Cuentas por Pagar.

Esta razón financiera nos permite conocer el grado de eficiencia de las cuentas por pagar de la empresa y mide la frecuencia con que se pagan dichas cuentas.

Índice de Rotación de Cuentas x pagar =

Compras Netas a Crédito

Doctos y Cuentas x pagar a Proveed.

Plazo de Pago = 360 Días.

Índice de Rotación de Cuentas por Pagar.

En estas razones es importante que el plazo de cobro sea mayor al plazo de pago, ya que de ser así la empresa se encontraría en una situación financiera favorable.

Índice de Rotación de Inventarios

Estas razones financieras nos ayudan para medir la eficiencia en nuestras ventas, por medio del desplazamiento de nuestros inventarios; así mismo nos ayuda a conocer el número de días promedio necesarios para vender dichos inventarios; de igual manera nos ayuda a conocer indirectamente si la política administrativa ha sido acertada.

Índice de Rotación de Inventarios = Costo de Ventas

Inventarios.

Índice de Ventas = 360 Días

Índice de Rotación de Inventarios

Entre mayor sea el índice obtenido, mejor será la política administrativa seguida, y entre menor sea el plazo de venta significará que la recuperación de nuestro efectivo es óptimo. Sin embargo, es necesario tener presente el giro de la empresa y sus políticas establecidas.

Índice de Rotación de Activos

Estas razones financieras nos permiten medir la eficiencia en la utilización de los activos fijos así como la estructura total de dichos activos, mostrando el número de veces de su utilización.

$$\text{Índice de Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos (Bruto)}}$$

$$\text{Índice de Rotación de Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}}$$

Una rotación baja en cualquier empresa nos indica que hay ventas insuficientes y/o inversiones elevadas en activos fijos, y que esto nos está ocasionando aumento en nuestros costos, por las depreciaciones, seguros, refacciones, reparaciones, etc.(p. 103)

Se muestran tres grupos de razones financieras de solvencia, estabilidad y de actividad, las tres son importantes, el primer grupo tiene que ver con el trabajo y la gestión financiera para generar utilidades; el segundo grupo, está vinculado al primero pero tiene que ver con la estabilidad en este caso en el mercado, es decir la toma de decisiones a corto, mediano y largo plazo y la tercera en relación a la actividad que está trabajando para determinar si conviene o no mantenerse con una línea de productos o se puede cambiar.

2.2.15. Elementos de la gestión financiera

Huisa, S., y Elmer, N. (2011) mencionan:

La insuficiencia del presupuesto para el control de la gestión de los recursos, ha motivado la aparición de criterios como los de economía, eficiencia y eficacia para evaluar la actividad económica financiera:

Economía: significa la adquisición, al menor costo y en el momento adecuado, de recursos financieros, humanos y físicos en cantidad y calidad apropiadas.

Es decir:

- Los recursos idóneos
- En la calidad y cantidad correcta.
- En el momento previsto.
- En el lugar indicado y precio convenido.

Eficiencia: Relación entre los recursos consumidos y la producción de bienes y servicios. Una actividad eficiente maximiza el resultado.

Entre otros debe lograr:

- Que las normas sean correctas y la producción los servicios se ajusten a las mismas.
- Mínimos desperdicios en el proceso productivo o en los servicios prestados.
- Que los trabajadores conozcan la labor que realizan y que esta sea la necesaria y conveniente para la entidad.
- Que se cumplan los parámetros técnicos productivos en el proceso de producción o de servicios que garantice la calidad.

Eficacia: Significa el logro, en el mejor grado, de los objetivos u otros efectos perseguidos de un programa, una organización o una actividad.

Es decir:

- Cumplimiento de la producción y los servicios en cantidad y calidad.
- El producto obtenido y el servicio prestado, tiene que ser socialmente útil.

El auditor comprobará el cumplimiento de la producción o el servicio y hará comparaciones con el plan y períodos anteriores para determinar progresos y retrocesos⁷. (pp. 31-32).

Algo que si es bueno resaltar de la cita, que toda Empresa debe cumplir normas, muchas veces los contadores se preocupan de los estados de pérdidas y ganancias, de las deudas, del flujo de caja y se despreocupan del pago de impuesto y obligaciones, en un momento dado viene el organismo de control, y aplica fuertes multas y toda la gestión financiera se va al piso, por descuidarse des esto que es tan importante en la operatividad de una Empresa.

2.2.16. Objetivo básico financiero

(Baena Toro, 2012), explica:

El objetivo básico financiero de toda empresa es el maximizar el valor de la empresa; en otras palabras, significa incrementar el valor de la 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 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.

2.2.17. Métodos de evaluación financiera

(Buniak, 2013); expresa:

El método CAMEL como inicialmente fue conocido proporcionaba un marco metodológico para evaluar cinco aspectos claves de la calidad financiera intrínseca de una entidad bancaria, como lo son: Adecuación de Capital, Calidad de los Activos, Gestión Administrativa, Ganancias y Liquidez respectivamente. En 1996, en un esfuerzo por lograr que el sistema de calificación se enfocara más a riesgos, se agregó a la calificación CAMEL un sexto componente relacionado con la Sensibilidad al riesgo del mercado lo que dio como resultado la nueva metodología CAMELS. Cada uno de los factores o componentes se califica sobre una escala de 1 (el mejor) a 5 (el peor).

Es importante señalar que, si bien es cierto que CAMELS intenta evaluar los aspectos fundamentales de la calidad financiera de las entidades bancarias, también es cierto que sus alcances (en términos conceptuales y el universo de indicadores que lo comprenden) varían por países, organismos de supervisión, bancos centrales, bancos de desarrollo (CAF, BCIE y IIC), Banco Mundial, FMI y agencias internacionales de calificación (Ratings). (p. 16)

Se inserta esta cita de metodología de evaluación financiera que como su nombre lo indica es más aplicable a Instituciones Financieras de alto nivel y tienen que ver con los riesgos financieros que en estas Entidades son de mucho riesgo, ya que el operar con dinero sea en documentos o efectivo es motivo de presiones constantes por parte de personas inseguras y entre entidades del sector financiero mismo.

(Aleman, 2012:1). Manifiesta que

El modelo CAMEL aporta una metodología de identificación de variables de corte económico, que caracteriza la condición de las instituciones financieras en un momento dado. (Aleman, 2012:1).

Un marco para analizar la salud de las instituciones financieras individuales, es aquel que se centra en el seguimiento de cinco componentes: capital, calidad del activo, administración, ganancias y liquidez.

El método CAMEL es una metodología muy reciente, pero pese a esto su estudio y su aplicación es importante ya que su estudio es coherente con temas de estudio tales como es la de la economía 26 financiera. Para explicar el porqué de la selección de estas variables, a continuación, se justifica su importancia individual. (Alemán, 2012: 1-2).

Capital: Llevar un seguimiento de los indicadores del capital permite medir la solidez de una institución y en especial de las COAC y su posible capacidad para enfrentar cualquier catástrofe o riesgo natural del giro del negocio y para soportar pérdidas futuras no anticipadas.

Activos: Los activos constituyen los recursos económicos y de también líquidos con los cuales cuenta una COAC espera un beneficio de sus operaciones futuras. Por consiguiente, la evaluación de su composición y calidad se convierten en determinantes fundamentales para captar cualquier anomalía.

Administración: La permanencia de cualquier institución financiera y en especial de las COAC dentro del sector, sin duda alguna depende en gran medida de la forma en la que estas hayan sido administradas, al igual que, de las políticas que se hayan implementado a través del tiempo. La gestión administrativa se convierte en eje fundamental dentro del manejo de una COAC que de llevarse a cabo correctamente permite alcanzar mayores niveles de eficiencia, sostenibilidad y crecimiento, al igual que genera una mejor rentabilidad.

Ganancias: Es el objetivo final de cualquier institución financiera dentro del sistema financiero. La utilidades evidencian e buen manejo en de las empresas al igual que una perdida evidencia algún tipo de ineficiencia dentro de la institución, en el caso de las COAC, esto no aplica ya que ellas tienen una pensamiento diferente en de ayuda a los socios.

Liquidez: Este es una de las principales variables dentro de una institución del sector financiero y dentro de esta están las COAC. Es importante tenerla en monitoreo ya que tiene una demanda constante de los clientes (socios), y siempre debo existir ya que puede crear especulación por parte de los socios o clientes. La necesidad de liquidez de los depositantes suele aumentarse en épocas anterior a esa las crisis, desencadenando corridas bancarias que debilitan la entidad, incluso hasta su quiebra.

(Gallegos, 2016), explica;

De acuerdo a las particularidades mismas de las empresas o instituciones, ya sean productivas o financieras, se establecen mecanismos propios parahacer el seguimiento de la gestión financiera, tal es el caso del método PERLAS, concebido como un sistema de monitoreo y supervisión

financiera para orientar y mejorar la gestión de las cooperativas de ahorro y crédito y otras instituciones de ahorro voluntario previsional; y que, fue creado en los años 80, en Latinoamérica, como resultado de una asociación entre las cooperativas de ahorro y crédito y el Consejo Mundial de Cooperativas

El método PERLAS es un sistema de cocientes financieros o los indicadores que ayudan a estandarizar terminología entre las instituciones y que facilitan un análisis integral de la condición financiera de cualquier institución financiera y, cada indicador tiene una norma prudencial o meta asociada y estudia un aspecto distinto y crítico de la institución de ahorro y/o crédito.

De allí que, cada letra del método PERLAS mide un área clave de las operaciones de una institución financiera: Protección, Estructura financiera eficaz, Calidad de Activos, Tasas de Rendimiento y costos, Liquidez y Señales de crecimiento.(p. 3)

Esta metodología, está concebida para el análisis financiero de Cooperativas de ahorro y crédito, en todo caso ayuda mucho para lo que es la evaluación financiera de comercial Danielito, ya que indica que se tienen indicadores financieros cada uno de los cuales tiene su especificidad y además miden diferentes elementos de la situación financiera de una Entidad.

Según Richardson (2009:1)

Indica que el método de monitoreo PERLAS es un sistema de monitoreo y supervisión financiera creado específicamente para orientar y mejorar la gestión de las cooperativas de ahorro y crédito a nivel mundial. El uso de fórmulas y ratios financieros estandarizados eliminan los criterios diversos utilizados por cooperativas de ahorro y crédito para evaluar sus operaciones.

Los componentes del modelo PERLAS que propone Richardson (2009: 15-28) son:

El modelo PERLAS sirve como instrumento de evaluación de la administración de las COAC desde diferentes perspectivas, estos componentes son Protección, Estructura financiera, Calidad de Activos, tasas de rendimientos y costos, liquidez y señales de crecimiento.

Protección: Trata de evidenciar la forma y la cantidad de protección que generan las COAC mediante las provisiones, que son aquellos que tratan de prevenir algún riesgo, tales como; recursos insuficientes en el caso que de que se presente un evento imprevisto para la COAC o puede ser que exista una obligación o compromiso futuro.

Estructura financiera eficaz: es una parte muy importante para toda COAC ya que mediante esta se puede evidenciar el crecimiento que se está generando el cual puede ser potencial, al igual como ver la capacidad de generar ganancias por parte de la cooperativa y su fortaleza financiera en general.

Calidad de Activos: mediante el buen manejo de los activos, es decir que estos estén bien equilibrados, se puede observar que existe un adecuado manejo del portafolio. Si llegará a existir una baja calidad de activos, puede ocasionar inconvenientes a la cooperativa, por lo que es necesario conocerlo así se podrá prevenir futuros inconvenientes.

Tasas de rendimiento y costos: este indicador permite ver que tan bueno o malos son los rendimientos que posee un COAC, ya que, al comparar la estructura financiera con el rendimiento, es posible determinar qué tan eficazmente puede colocar sus recursos en cuanto se refiere a inversiones para que de esta manera pueda generar mayores retornos.

Liquidez: tener un buen manejo para las cooperativas es esencial ya que un buen y adecuado cálculo del nivel de liquidez, para que, permita a las cooperativas de ahorro y crédito generar una buena administración en cuenta a la demanda de depósitos y créditos por parte de los socios y a cumplir con los límites establecidos en la ley, es decir tener un buen porcentaje para poder cubrir futuros imprevistos.

Señales de crecimiento: la mejor manera de tener una buena rentabilidad, depende de los activos, y un buen manejo para que de esta manera se pueda llegar a tener un mayor crecimiento. El crecimiento por sí solo es insuficiente. La ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero.

2.3. Marco conceptual

Según ABC Conceptos. (2012), se tienen las siguientes definiciones:

Activo Fijo: Bien de una empresa que no se puede trasladar, ejemplo: terrenos.

Administración: Proceso de organizar y dirigir un componente integral de una Institución u Organización.

Evaluación financiera: Determinación del estado económico de una Empresa, que se lo hace en base de la aplicación de cálculos matemáticos.

Capital: Es el valor financiero cuantificado que tiene una Empresa, puede ser en efectivo o en bienes.

Cobro: Recuperación de dinero, por deudas realizadas o por mercancía vendida en las Empresas.

Cuentas: Para facilitar la contabilidad, el capital se utilizan las denominaciones de cuentas.

Eficiencia: Que se logra cumplir los indicadores y metas a satisfacción según lo planificado.

Eficacia: Además de cumplir los objetivos y metas, se deben cumplir en los plazos previstos y con la utilización adecuada de los recursos disponibles.

Economía: Que se utilicen adecuadamente los recursos es el gasto menor con calidad del servicio o bien.

Financiera: Está referido a la utilización del dinero, concomitante a las finanzas públicas.

Flujo: El proceso continuo de ingreso, egresos y saldos de dinero en efectivo.

Gestión: Es la acción de ejecutar, coordinar y obtener algo en función de un logro propuesto.

Indicador: Elemento cualitativo o cuantitativo, que define el logro de objetivo.

Índice: Prefijo o base propuesta para determinar un indicador utilizado en la evaluación financiera.

Inventario: Los bienes que posee una empresa y que se deben codificar, para llevar un registro.

Planificación: La planificación define actividades, indicadores y metas, tanto en cantidades como en costos, relacionados a un cronograma de ejecución de un año.

Razón financiera: son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de los cuales, la relación por división entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos.

2.4. Idea a defender

La Evaluación Financiera al Comercial Danielito, Distribuciones; Cantón Tena, Provincia de Napo, período 2017-2018; permitirá determinar la eficiencia en la gestión en la recuperación de capital y generación de utilidades.

2.5. Variables

Variable independiente: Evaluación de la gestión financiera

Variable dependiente: Eficiencia y economía

CAPÍTULO III

3. Marco de resultados y discusión de los resultados

3.1. Modalidad de la investigación

La investigación será de tipo cualitativa-cuantitativa, ya que las versiones teóricas o cualidades existentes, se comparan con los valores numéricos de la evaluación financiera del movimiento económico de la Empresa, valores que se obtienen y debe explicar su procedencia.

Además, se realizará trabajo de investigación de:

3.1.1. *De Campo*

La investigación se realizará en Comercial Danielito Representaciones, Cantón Tena, tomando contacto con el Gerente Propietario, El Contador y los Empleados, en los períodos 2017 – 2018.

3.1.2. *Bibliográfico – documental*

Los libros, revistas, información obtenida en el internet, proveniente de artículos científicos, serán insumos importantes para que el interventor analice con criterio sustentado en citas y normas de evaluación financiera aceptados y propuestos para las empresas privadas y que a la vez arrojen resultados confiables para la toma de decisiones.

3.2. Tipos de investigación

3.2.1. *Exploratorio*

Exploración de documentación, verificación de actas, informes, informes financieros, impacto de la gestión financiera en campo, hasta tener una idea bien clara de lo que sucede con la situación financiera de Comercial Danielito, Representaciones.

3.2.2. *Descriptivo*

Describir en palabras lo que se consigna en números, establecer diferencias, explicar el origen de las cuentas, las inversiones en remuneraciones, bienes y servicios; decir un informe completo describiendo cada una de las operaciones financieras, la documentación de sustento y los resultados obtenidos en números y porcentajes.

3.3. Métodos de investigación

3.3.1. Método inductivo

Consiste en obtener principios conocidos a partir de lo desconocido, es decir relacionando lo que se tiene con lo que en el trabajo se irá generando para su análisis.

3.3.2. Método Deductivo

Con este método se parte de lo general a lo particular, es decir de lo que está determinado como situación financiera comparando los dos períodos 2017 y 2018, y determinar las diferencias existentes.

3.4. Técnicas e instrumentos de investigación

3.4.1. Técnicas de investigación

Las técnicas a utilizarse en el análisis a la Evaluación Financiera de Comercial Danielito, Distribuciones son las siguientes:

Observación

Observar los libros de cuentas, los registros de caja, los inventarios, las facturas y otros documentos que se generan en las ventas.

Encuesta

Se utilizarán un modelo de encuesta con preguntas cerradas que se aplicarán a: Contador y empleados.

Entrevista

La entrevista es un instrumento de recolección de datos importante, que se realizara al Gerente Propietario, esta tendrá preguntas o un guion ya definido, con el objetivo de obtener la información adecuada para emitir un informe de evaluación financiera, se trabajará con los empleados.

3.4.2. Instrumentos de investigación

Entrevista y encuestas con preguntas cerradas, para evitar que se genere información innecesaria, de manera que se pueda tabular e interpretar los datos de la información obtenida.

3.5. Población y muestra

3.5.1. Población

Se trabajará con una población constituida por el Gerente Propietario, la Contadora y tres empleados.

Tabla 1-3: Población

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Gerente propietario	1	20%
Contador	1	20%
Empleados	3	60%
TOTAL	5	100

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

3.5.2. Muestra

No es necesario el cálculo de la muestra, por ser una población pequeña.

3.6. Componentes del balance que se utilizan para realizar la evaluación financiera.

Para Evaluar la situación Financiera de Comercial Danielito, Distribuciones se analizará:

Analizar los resultados obtenidos en los cuatro informes contables básicos:

- El estado de resultados,

- El balance general,

Se centrará principalmente en la evaluación de la situación financiera, la rentabilidad y la liquidez de comercial Danielito.

Para ello, se revisará los informes contables y los indicadores obtenidos en lo que es:

- Rentabilidad
- Liquidez
- Utilización de los activos
- Utilización de los pasivos

Esto en los dos períodos a evaluarse es decir el 2017 – 2018, para comparar la situación financiera de la Empresa.

3.7. Resultados de la entrevista al Gerente Propietario de Comercial Danielito, Distribuciones.

1 ¿En qué año fue creada la empresa?

El comercial Danielito, Distribuciones fue creada en el año 2007, el 20 de febrero en la ciudad de Tena, Provincia de Napo.

2 ¿Cuál fue el motivo de su creación?

La verdad nació de una necesidad que vi en mi ciudad y pensé en poner un negocio para solventar los gastos personal, familiar y los de la sociedad que habitan y visiten a la ciudad de Tena

3 ¿Cuál es la actividad económica a la que se dedica su empresa?

Actualmente se dedica a la comercialización de productos de primera necesidad y víveres en general, embutidos, lácteos y cárnicos, con ventas al por mayor y menor

4 ¿Con cuántos empleados cuenta la empresa?

La empresa hoy en día cuenta con cuatro empleados quienes prestan su servicio de manera oportuna, contamos con una cajera, un contador y dos vendedores que atienden y ofrecen al cliente de manera adecuada.

5 ¿Qué tipo de impuestos están obligados a declarar?

El Comercial Danielito, Distribuciones está obligado a realizar la declaración del IVA, Anexos transaccionales y también la declaración del impuesto a la renta

6 ¿Se ha realizado anteriormente la evaluación financiera en su negocio?

A decir verdad eres la primera persona que me ha planteado este tema, la verdad desde el inicio de la actividad económica nunca se ha realizado la evaluación financiera en mi negocio.

7 ¿Piensa que la evaluación financiera en su negocio analizaría la eficiencia en la generación de utilidades?

Estoy seguro de que la evaluación financiera en mi negocio ayudaría a controlar y a mejorar la gestión en el manejo delicado de los recursos, para la generación de utilidades mediante la aplicación de los indicadores financieros y el análisis tanto vertical como el horizontal que muestran los movimientos generados en el transcurso del ejercicio

8 ¿Estaría de acuerdo que se realice la evaluación financiera en su negocio?

Si estoy de acuerdo ya que mediante la evaluación financiera se puede conocer la situación real de la empresa y así tomar medidas necesarias que mejoren su crecimiento dando así beneficio tanto en la gestión como en el manejo de recursos que son factores importantes para que mi negocio fluya en el mercado.

Diagnóstico

Para poder evidenciar el objeto de estudios se aplicó la entrevista al Gerente Propietario del Comercial Danielito, Distribuciones; lo que permitió establecer el siguiente diagnóstico.

El resultado de la entrevista nos daa conocer que desde la creación del comercial no se ha realizado evaluación financiera, además expresaron que en un cien por ciento de las actividades planificadas se ejecutan conforme a la situación económica establecida, satisfaciendo así las necesidades de la empresa.

Así mismo considera que la evaluación financiera si les permitirá medir el cumplimiento de los objetivos de la entidad ya que a través de esta evaluación se puede llegar a saber si se ha cumplido los objetivos planteados por la misma y conocer la situación financiera actual, con la finalidad de obtener elementos de juicio para la toma de decisiones a futuro.

3.8. Resultados de las encuestas al Contador y empleados de Comercial Danielito.

Pregunta 1. ¿La evaluación financiera a Comercial Danielito ayuda para mejorar la eficiencia en la recuperación del capital?

Tabla 2-3: La evaluación financiera ayuda a mejorar la recuperación de capital

Opción de respuesta	Respuestas	Porcentaje
SI	3	75
NO	1	25
TOTAL	4	100

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)



Gráfico 1-3. La evaluación financiera ayuda a recuperar el capital

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

Análisis e Interpretación.

De los resultados de las encuestas al Contador y empleados de la Empresa, se determina que un 75% afirman que SI una evaluación financiera ayuda para la recuperación de capital, un 25% No está de acuerdo.

En conclusión, la mayoría de encuestados, están de acuerdo que una evaluación financiera SI ayuda para la recuperación del capital, ya que mediante el análisis de los estados financieros se puede verificar la situación económica de la Empresa.

Pregunta 2. ¿Ha través de la evaluación financiera se puede analizar la eficiencia en la generación de utilidades?

Tabla 3-3: La evaluación financiera facilita generar eficiencia para generar utilidades.

Opción de respuesta	Respuestas	Porcentaje
SI	4	100
NO	0	0
TOTAL	4	100

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

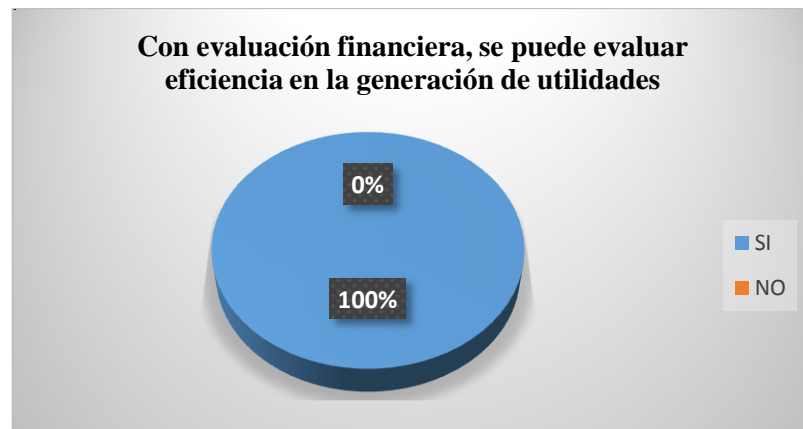


Gráfico 2-3: Con evaluación financiera, se puede evaluar eficiencia en la generación de utilidades

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

Análisis e Interpretación.

Las respuestas a esta pregunta por parte del Contador y empleados de la Empresa, el 100% aseveran que, SI una evaluación financiera sirve para evaluarla eficiencia en la generación de utilidades.

Se concluye que una evaluación financiera al Comercial Danielito, Distribuciones si favorece para determinar si existe eficiencia en la generación de utilidades, algo que es coherente, ya que cuando se hace los cálculos de los indicadores, se puede identificar si hay pérdidas o ganancias.

Pregunta 3. ¿Usted conoce si hacen un análisis horizontal a los balances entre dos períodos de gestión en Comercial Danielito?

Tabla 4-3: Se ha hecho análisis horizontal de balances de dos períodos

Opción de respuesta	Respuestas	Porcentaje
SI	0	0
NO	100	100
TOTAL	4	100

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

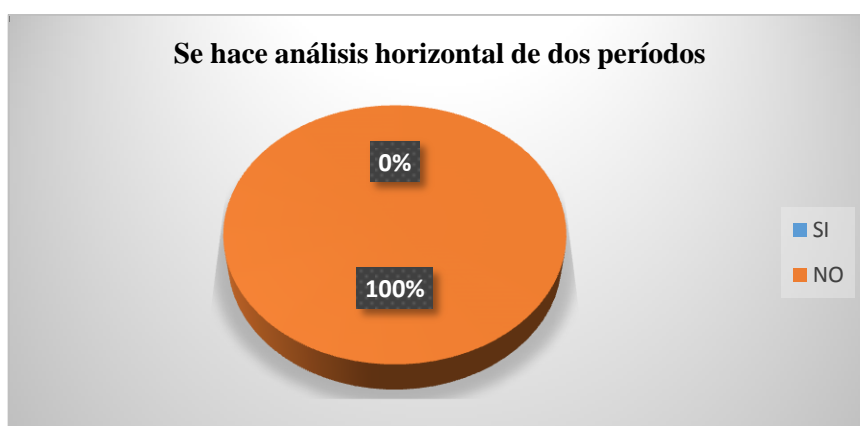


Gráfico 3-3: Se hace análisis horizontal de dos períodos

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

Análisis e interpretación

Los encuestados referidos al contador y empleados de la Empresa, responden en un 100% que NO, se hace análisis horizontal de dos períodos en Comercial Danielito.

En este caso la mayoría responde que NO se hace análisis horizontal de dos períodos en Comercial Danielito, es decir nunca se determina si la Empresa ha mejorado de un año a otro, por lo que no sabe a ciencia cierta si crece o decrece en su capital social.

Pregunta 4. ¿Usted conoce si se evalúa la liquidez en Comercial Danielito?

Tabla 5-3: Se evalúa la liquidez de Comercial Danielito

Opción de respuesta	Respuestas	Porcentaje
SI	3	75
NO	1	25
TOTAL	4	100

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

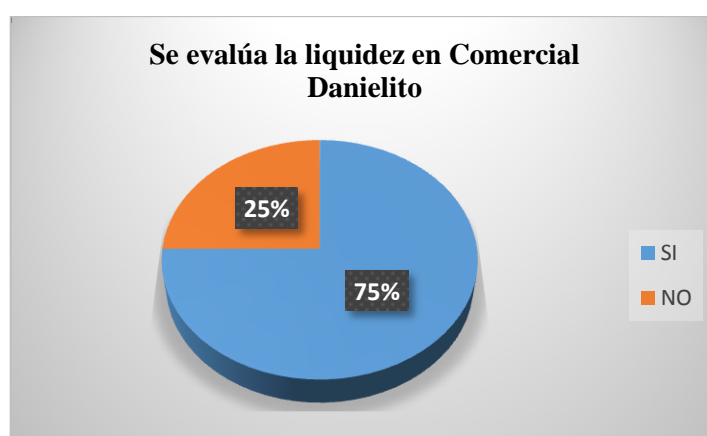


Gráfico 4-3: Se evalúa la liquidez en Comercial Danielito

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

Interpretación

Los resultados ponderan en un 75% que, SI se evalúa la liquidez y un 25% que No, estas son las respuestas de los encuestados.

En base a lo cual, permite inferir que, si está pendiente de la liquidez en Comercial Danielito, comparando con los resultados poco satisfactorios a otras preguntas en este caso por la necesidad de cubrir las obligaciones a corto plazo, necesariamente debe estar pendiente de tener liquidez inmediata.

Pregunta 5. ¿Se Evalúa periódicamente la capacidad de endeudamiento de Comercial Danielito?

Tabla 6-3: Se evalúa la capacidad de endeudamiento

Opción de respuesta	Respuestas	Porcentaje
SI	4	100
NO	0	0
TOTAL	4	100

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

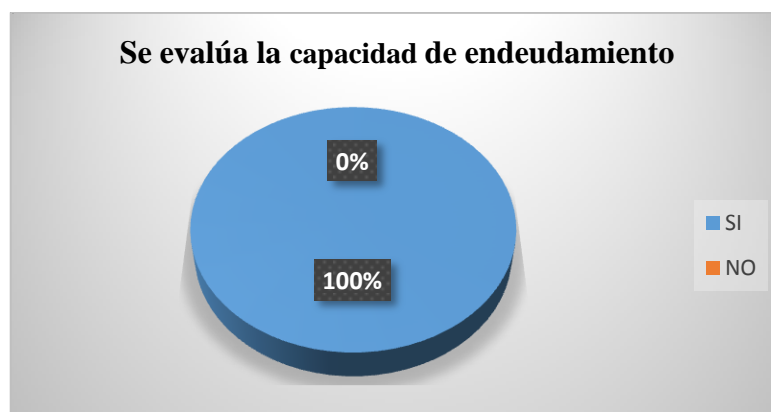


Gráfico 5-3: Se evalúa la capacidad de endeudamiento

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

Interpretación

Todos los encuestados responden que, SI la Gerencia está pendiente de la capacidad de endeudamiento

Esto significa, que los empleados bajo el control del Contador, indican en su mayoría que la Gerencia de Comercial Danielito, si está pendiente de la situación de endeudamiento, puesto que tiene restricciones y no llegar a endeudarse demasiado.

Pregunta 6. ¿En los Estados Financieros se refleja las utilidades reales que Comercial Danielito obtiene?

Tabla 7-3: Los estados financieros, reflejan las utilidades de Comercial Danielito

Opción de respuesta	Respuestas	Porcentaje
SI	3	75
NO	1	25
TOTAL	4	100

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

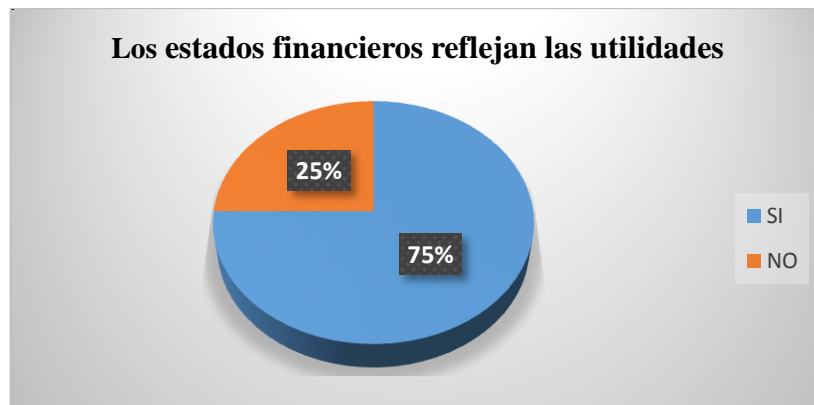


Gráfico 6-3: Los estados financieros reflejan las utilidades

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

Interpretación

Según los valores de las respuestas del Contador y los empleados de la Empresa, el 75% dice que si presentan estados financieros reales y un 25% piensa que se altera algunos datos.

Se concluye entonces que según la mayoría de los encuestados que el Comercial Danielito, Distribuciones si maneja estados financieros reales por lo que su utilidad serian reales, para que una de las personas encuestadas indique que No, debe ser porque ocasionalmente se generan errores en el manejo financiero del comercial lo que sería un problema para la empresa a futuro.

Pregunta 7. ¿Se ha realizado una Evaluación Financiera al Comercial Danielito, Distribuciones?

Tabla 8-3: Se ha realizado evaluación financiera

Opción de respuesta	Respuestas	Porcentaje
SI	0	0
NO	100	100
TOTAL	4	100

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)



Gráfico 7-3: Se ha hecho una evaluación financiera

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

Interpretación

El total ósea el 100% de los encuestados, responden que No, se ha realizado una evaluación financiera a Comercial Danielito.

En conclusión, los encuestados afirman que NO se ha hecho una evaluación financiera integral a Comercial Danielito, por lo que no se tiene información confiable de las utilidades que genera y el proceso de la recuperación del capital invertido.

Pregunta 8.¿Con que frecuencia se debe realizar una evaluación financiera alComercial Danielito, Distribuciones?

Tabla 9-3: Con qué frecuencia se debe realiza una evaluación Financiera

Opción de respuesta	Respuestas	Porcentaje
SEMESTRAL	0	0
ANUAL	1	25
PERIODICA	3	75
TOTAL	4	100

Fuente: Empresa Comercial Danielito
Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

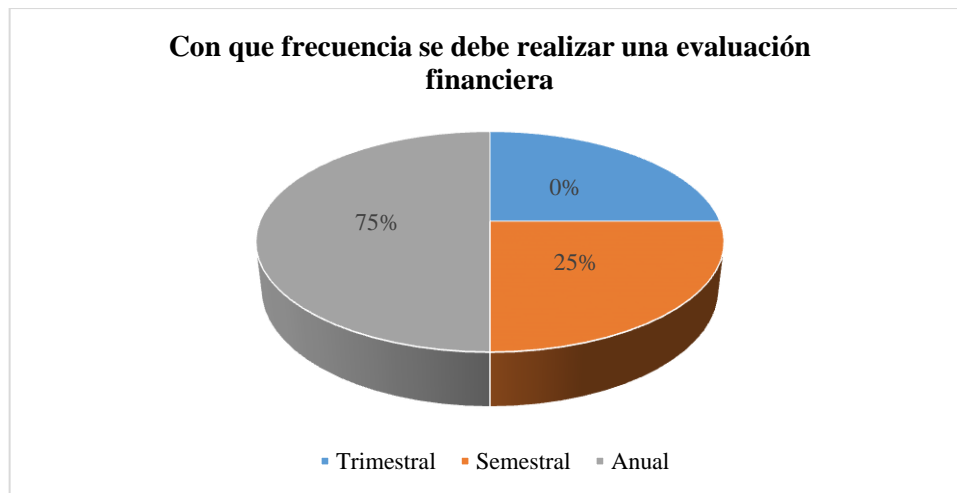


Gráfico 8-3: Con qué frecuencia se debe realizar una evaluación financiera
Fuente: Empresa Comercial Danielito
Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

Interpretación

Los encuestados en un 75% aceptan que debe realizarse de manera periódica la evaluación financiera, un 25% anual.

Se Concluye, que las evaluaciones financieras debe realizarse de manera periódica, y las respuestas tienen sentido ya que es mejor comparar el comportamiento financiero de un período a otro y de períodos más cortos es más factible para conocer con exactitud cada periodo para tomar decisiones correctas hacia un buen crecimiento comercial.

3.9. Verificación de la hipótesis a defender

¿La evaluación financiera al Comercial Danielito, Distribuciones; Cantón Tena, Provincia de Napo, período 2017-2018; permitirá determinar la eficiencia en la gestión en la recuperación de capital y generación de utilidades?

Tomando en cuenta la HIPOTESIS A DEFENDER, en la cual se propuso determinar la eficiencia y economía en la generación de utilidades y estabilidad económica de la Empresa.

Para ello se tomó como informantes clave al Gerente de Comercial Danielito, Distribuciones; como Empresario, mediante una entrevista y al Contador y empleados (4), mediante la aplicación de una encuesta de ocho preguntas.

Las preguntas 7 y 8 fueron claves para responder a esta interrogante, en el caso de la entrevista y la 7 para las encuestas, se hace las mismas preguntas:

¿Se ha realizado una evaluación financiera?

En los dos tipos de actores investigados coinciden que No se ha realizado una evaluación financiera a Comercial Danielito y también dicen que SI, una evaluación financiera generaría eficiencia en la recuperación de capital y generación de utilidades.

3.10. Título

EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL DANIELITO, DISTRIBUCIONES; CANTÓN TENA, PROVINCIA DE NAPO, PERÍODO 2017 - 2018.

3.11. Contenido de la propuesta

3.11.1. Antecedentes históricos

Comercial Danielito, Distribuciones; es una tienda de venta de productos de primera necesidad, además también comercializa licores y cigarrillos, la tienda tiene más de 12 años en el mercado del Cantón Tena, su ubicación es preferencial ya que la dirección está en la calle 15 de noviembre que es la arteria principal de este Cantón.

La Empresa es de tipo Familiar pertenece al Sr. Wilson Daniel Bohórquez Cáceres, es el único dueño y accionistas de esta Micro-empresa, que aparentemente es exitosa, ya que según lo que describe el propietario, empezaron con pocas cosas en la percha y ahora está catalogada entre las 10 más grandes tiendas de Tena.

La ventaja competitiva en relación a otras Tiendas es que su local es propio, por lo que los costos de rentas de locales en sus balances no aparecen como gasto, se consideran los costos de mantenimiento del Edificio.

La principal amenaza, es la presencia de Tiendas Industriales Asociadas TÍA, la misma que de alguna manera se ha posesionado en el mercado, ya sea por la novelería, la publicidad y otras estrategias de mercado que si maneja esta Empresa posesionada a nivel nacional.

Además del dueño laboran tres empleados y el Contador.

3.11.2 Misión

Ser una tienda pionera en el mercado de Tena, que ofrece productos alimenticios, de aseo, bebidas y otros al por mayor y menor, cuidando siempre la economía de las familias, ofreciendo precios bajos y productos de calidad.

3.11.3. Visión

Ser un comercial líder en la venta y distribución de víveres en general en la ciudad de Tena, en base a estrategias adecuadas de venta, ofreciendo productos de primera necesidad y sobre todo con precios justos al alcance del consumidor, con calidad en la atención al cliente.

3.11.4 Valores

- **Confianza:** Por la atención personalizada que ofrece
- **Prestigio:** Crece y cumple con los clientes
- **Economía:** Precios bajos menores que la competencia
- **Calidad:** Los productos más reconocidos y sin adulteración
- **Buen trato:** Se trata con cortesía al cliente y se le da la oportunidad de elegir los productos.

3.11.5. Organigrama estructural

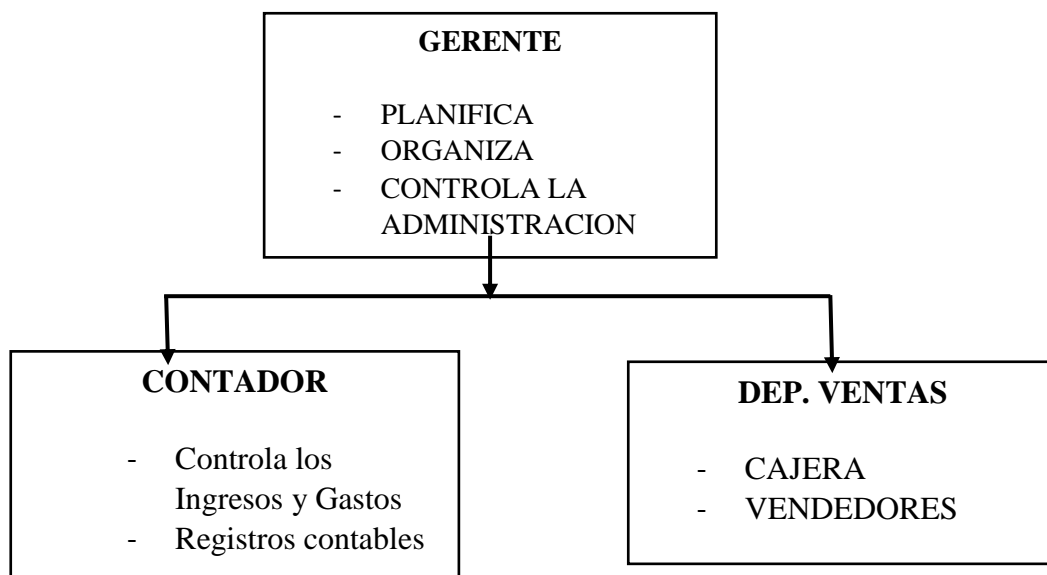


Figura 1-3: Organigrama estructural

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

Como es una Empresa Familiar, la estructura orgánica no es compleja y cada uno de los componentes cumple su rol, de la siguiente manera:

- Vendedores: Atender a los clientes
- Cajera: Cobra a los clientes por los productos vendidos.
- Gerencia: Administra en su totalidad el negocio.
- Contadora: Se preocupa por la contabilidad, declaraciones y todos los trámites contables.

Tabla 10-3: Análisis FODA de Comercial Danielito Distribuciones

ANÁLISIS INTERNO	
Fortalezas	Debilidades
<ul style="list-style-type: none"> - Capital social propio - Administración personal del negocio - Empleados con experiencia. - Local de expendio propio. - Instalaciones internas adecuadas para el negocio de venta de víveres. 	<ul style="list-style-type: none"> - No presentan estados financieros reales. - No aplican control interno. - No aplican indicadores de liquidez y de solvencia. - No realizan evaluación financiera en el Comercial Danielito Distribuciones. - No se tiene un inventario actualizado.
ANÁLISIS EXTERNO	
Oportunidades	Amenazas
<ul style="list-style-type: none"> - Clientela segura y fiel al mercado. - Demanda de víveres en forma creciente. - Ubicación adecuada en la avenida principal y comercial. - Proveedores que entregan el producto en el lugar. - Nuevos productos e innovación en las tecnologías de producción. 	<ul style="list-style-type: none"> - La presencia de Almacenes TÍA. - La competencia desleal de otras tiendas (Comercial Ormaza). - La delincuencia común. - La morosidad de los clientes a los que se otorga créditos. - Las ordenanzas y leyes de consumo y comercialización.

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

Evaluación financiera al comercial Danielito, distribuciones; cantón Tena, provincia de Napo, período 2017 – 2018

Para realizar un análisis financiero coherente se toma en cuenta algunos factores que de una manera u otra inciden en el crecimiento y estabilidad de un negocio, los mismos son:

Factores económicos

Inflación

La inflación en el año 2017, fue de 4,15 y en el 2018, subió 5,02%, según los datos del Banco Central, en este caso mucho influyó, la caída de los precios del petróleo, que es el principal fuente de ingresos para el país, se debe indicar que indirectamente si incide en el negocio de venta de víveres, ya que los clientes tienen menos capacidad adquisitiva y las ventas se reducen.

Crecimiento económico

Después de la salida del Gobierno de Rafael Correa, el Ecuador dejó de crecer económicamente, de un crecimiento en el año 2017 de 2,3%, se bajó a 1,2%, en el año 2018; y la tendencia a seguir decreciendo es riesgosa en el país, ya que se dice que no hay dinero en las arcas fiscales y las políticas macro económicas propuestas por el Estado no son adecuadas, las ventas disminuyen e incide en las utilidades de Comercial Danielito.

Factor Político

Esto tiene que ver a las ordenanzas, leyes, las propuestas del Sistema de Rentas Internas, la situación de la Seguridad Social, entre las que están directamente relacionadas a la actividad de un negocio, se debe considerar que el Municipio cada vez incrementa los valores por patentes Municipales, los bomberos también incrementan los requisitos según ellos por el riesgo, también se debe obtener permisos en Salud y en la agencia de regulación y control sanitario ARGSA, ya que se venden productos de consumo (alimentos), el SRI presiona porque se facture hasta ventas de un dólar que es imposible, el Estado incrementa el valor del salario básico, y pone condiciones a los Administradores que asegure, que de utilidades, que otorgue seguridad en el trabajo y todo esto son gastos que si reducen las utilidades netas de la Empresa.

Factor Tecnológico

Este es un aspecto positivo para Comercial Danielito, inclusive está dentro de las oportunidades, ya que las nuevas tecnologías por ejemplo, facilita comprar por internet, se tienen productos innovadores, que atraen a los clientes, la tecnología favorece reducir costos de producción y por lo tanto el costo de venta final del producto, entre otras ventajas que tienen los adelantos tecnológicos y que en su mayoría son positivos. Se olvida que mediante la tecnología se hace contabilidad automatizada y no es necesario hacer tanta papelería para saber el movimiento financiero.

Factores sociales

Para este análisis las políticas económicas del Gobierno, están directamente relacionadas con la situación social de la población, se enumera, la falta de empleo, se detecta que se están reduciendo personal en las Instituciones públicas, mucha gente queda en la desocupación y esto es pobreza incapacidad para acceder a una canasta básica de alimentos, a mucha gente pobre se le ha retirado el bono de desarrollo humano, que de laguna manera ayudaba a la sostenibilidad de las familias, estas medidas sumadas a que los campesinos producen pero venden a precios bajos sus productos que en muchas ocasiones no cubren ni los costos de producción de los mismos, inciden directamente en el crecimiento de la venta de víveres.

Productos y servicios

En general comercial Danielito, comercializa alimentos, existe una lista larga de estos productos, generalmente son aquellos que no se consideran materias primas, sino ya han pasado por alguna fase de procesamiento y valor agregado:

- Aceites.
- Carneos secos
- Harinas
- Fideos
- Gaseosa
- Enlatados.
- Confites y caramelos
- Artículos de aseo
- Licores y cigarrillos
- Entre otros
-

3.12. Análisis Vertical

Esta operación consiste en tomar los valores de cada una de las cuentas de un período de análisis y verificar su aporte al valor total, así por ejemplo en activos, se toma todas las que son activos y se relaciona con la suma total, nos sirve para conocer como es el comportamiento de cada una de las cuentas en el aporte de la situación financiera general de la Empresa.

Además del análisis se determinará que cuentas tienen mayor peso que otras y se podrá emitir un criterio sobre la situación financiera de comercial Danielito en los años 2017 – 2018.

Los balances de la Empresa se adjuntan en anexos.

Tabla 11-3: Análisis vertical balance general años 2017 – 2018

COMERCIAL DANIELITO, DISTRIBUCIONES						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
DESCRIPCIÓN	AÑO 2017	AÑO 2018	ANÁLISIS VERTICAL 2017		ANÁLISIS VERTICAL 2018	
			PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo	7.765,61	8.540,23	0,99%	0,96%	1,08%	1,03%
Bancos	97.134,12	101.816,09	12,46%	12,00%	12,82%	12,33%
Documentos y cuentas por cobrar, clientes y relacionados.	251.705,95	195.306,79	32,28%	31,09%	24,60%	23,66%
Inventarios	316.483,00	391.670,00	40,59%	39,09%	49,34%	47,44%
Crédito tributario a favor de la Empresa (IR - IVA)	106.650,95	96.524,12	13,68%	13,17%	12,16%	11,69%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	779.739,63	793.857,23	100%	96,31%	100%	96,15%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Muebles y enseres	3.317,40	4.312,24	11,09%	0,41%	13,58%	0,52%
Maquinaria y equipo	2.950,00	2.540,25	9,86%	0,36%	8,00%	0,31%
Depreciación acumulada planta y equipo	-5.189,46	-5.235,47	-17,35%	-0,64%	-16,49	-0,63%
Propiedad planta y equipo	28.830,36	30.125,69	96,40%	3,56%	94,91	3,65%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	29.908,30	31.742,71	100%	3,69%	100%	3,85%
TOTAL ACTIVOS	809.647,93	825.599,94		100%		100%
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas por pagar proveedores locales	37.699,09	25.562,45	25,27%	4,66%	19,44%	3,10%

Otras obligaciones (IR)	86.591,86	85.069,19	58,05%	10,69%	64,70%	10,30%
Obligaciones con el IESS	509,37	612,25	0,34%	0,06%	0,47%	0,07%
Participación trabajadores	1302,54	1.112,23	0,87%	0,16%	0,85%	0,13%
Otras cuentas por pagar	23061,90	19.123,52	15,46%	2,85%	14,54%	2,32%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	149.163,76	131.479,64	100%	18,42%	100%	15,92%
PATRIMONIO NETO						
Capital suscrito	568.004,22	568.004,22	86,00%	70,15%	81,83%	68,80%
Ganancia neta del período	92.479,95	126.116,08	14,00%	11,42%	18,17%	15,28%
TOTAL PATRIMONIO	660.484,17	694.120,30	100%	81,58%	100%	84,08%
TOTAL, PASIVO+PATRIMONIO	809.647,93	825.599,94		100%		100,00%

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

ANÁLISIS

Activos

Se determina que el efectivo es del 0,99% y del 1,08%; en los años 2017 y 2018 respectivamente, esto en relación al activo corriente y el 0,96% y 1,03% respecto al total activos, que representa una suma adecuada para Comercial Danielito.

En lo que tiene que ver a la cuenta Bancos, se tiene un 12,46% y 12,82% en relación al activo corriente y del 12,00% y 12,33% en relación al total activos, se consideran también adecuado el movimiento de la cuenta, ya que es un negocio de ingresos diarios y que también las obligaciones con los proveedores se cubren diariamente.

Los documentos y cuentas por cobrar a los clientes, corresponden a 32,18% y 24,60% en los períodos 2017 y 2018 en base al activo corriente y 31,09% y 23,66%, en base al total activos; es alto en función de la naturaleza del negocio, ya que son víveres y debe venderse al contado.

En referencia a los Inventarios, los valores son del 40,59% y 49,34% en la comparación períodos 2016 y 2017 en activos corrientes y en el total de activos los porcentajes son 39,09% y 47,44%; se puede notar un descenso de los valores de activos, lo que es peligroso y da lugar a

interpretar que las ventas se incrementaron o la Empresa tiene menos capital para mantener los inventarios en un mismo nivel de un período a otro.

Los créditos tributarios a favor de la Empresa en porcentaje en los períodos 2017 y 2018 reflejan los siguientes valores: 13,68% y 12,16 en relación al activo corriente y 13,17% y 11,69% en relación al total activos, que son valores demasiado altos, que no es normal y habría que revisar cómo se están llevando las declaraciones para que arrojen esos resultados tan altos sobre el 11%, que ninguna Empresa puede recuperar tanto, aunque son valores que no se efectivizan pero sirven para hacer lo que se denomina créditos tributarios.

El activo no corriente muebles y enseres es el 11,09% y 13,58% para los períodos 2017 y 2018 que se compara, mientras que el total es del 0,41% y 0,52%, en base al total activos, valores que son normales para este tipo de bienes.

En lo que respecta a maquinaria y equipo representa valores de 9,86% y 8% en relación a los activos no corrientes y valores del 0,36% y 0,31% en relación al total activos, que son valores normales dentro de las consideraciones financieras.

También es importante considerar las depreciaciones, ya que de una u otra manera inciden en el pasivo no corriente y también en el pasivo total, los valores de -17,35% y -16,49% para los años 2017 y 2018, y -0,64% y -0,63%, determina que las depreciaciones son constantes y esto sí es saludable para la Empresa, ya que una depreciación normalmente es constante para los años de vida útil.

De lo que se pudo revisar el detalle de las cuentas este rubro no debió incluirse en el balance de la Tienda como tal de Comercial Danielito, ya que se ingresó unos valores de máquinas y equipos de construcción que no son bienes del componente del negocio de víveres, por lo tanto, no se considera para el análisis, pero sí se recomienda que se genere otro componente de Empresa lo que son equipos de construcción.

PASIVOS

Las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden a los porcentajes parciales de 25,27% y 19,44%, en los períodos 2017 y 2018; mientras que en el total pasivos los valores relativos son del 4,66% y 3,10%; que son valores considerados adecuados, una manera de tener efectivo es obtener la mayor cantidad de productos a crédito, pero eso sí pagar en tiempos prudenciales.

Las obligaciones de impuestos a la renta e IVA, son del 58,05% y 64,70% en relación a los pasivos corrientes y el 10,69% y 10,30% del total pasivos, son valores altos y aquí la

comparación de lo que sucede en la recuperación de valores, pero no se entiende porque paga tantos impuestos la Empresa, es una situación que se debe revisar.

Las obligaciones por pagar al IESS, son en valores del 0,34% y 0,47% en los pasivos corrientes y del 0,06% y 0,07% del total pasivos que son valores considerados normales.

Las obligaciones con los trabajadores sobre las utilidades son necesarias considerar en un balance estas son del 0,87% y 0,0,85% en el parcial de pasivos corrientes y en porcentaje de 0,16% y 0,13% del total pasivos, que mejor parece valores muy bajos, que deben revisarse puesto que si no está pagando lo que se debe, el SRI puede intervenir y cerrar el negocio.

El capital suscrito, sus valores son altos y corresponden al mayor porcentaje de los pasivos no corrientes el 86,00% y 81,83%, del total pasivos en los dos años, no se entiende porque Comercial Danielito tiene muy alto su capital suscrito, esto es un riesgo que debe analizarse con detenimiento.

La ganancia neta comparada de un año a otro crece, tal vez no en los niveles esperados si son importantes los crecimientos, son del 14,00% y 18,17% en base a los parciales de patrimonio neta y del 11,42% y 15,28% del total pasivos y patrimonio, que son valores bajos, en relación al capital suscrito.

Tabla 12-3: Análisis vertical estado de resultados períodos 2017 – 2018.

COMERCIAL DANIELITO, DISTRIBUCIONES				
ESTADO DE RESULTADOS PERIODOS 2017 - 2018				
ESTADO DE RESULTADOS	AÑO 2017	AÑO 2018	ANÁLISIS VERTICAL	ANÁLISIS VERTICAL
			AÑO 2017	AÑO 2018
Venta de bienes con IVA	645.248,76	745.326,12	42,32%	45,89%
Venta de bienes sin IVA	879.368,63	878.985,98	57,68%	54,11%
TOTAL VENTA BIENES	1.524.617,39	1'624.312,15	100%	100%
COSTOS Y GASTOS				
Compra de venta mercadería con IVA	632.180,89	703.850,26	44,65%	47,69%
Compra de venta mercadería sin IVA	734.072,27	725.839,74	51,85%	49,18%
TOTAL COSTO DE VENTAS MERCADERÍA	1.366.253,16	1'429.690,00	96,50%	96,87%
GASTO DE VENTAS	9.044,31	8.144,31	0,64%	0,55%
GASTOS DE OPERACIÓN	40.519,98	38.105,98	2,86%	2,58%
Sueldos unificados	22.741,75	22.741,75	1,61%	1,54%
Aportes a la seguridad social	2.192,10	2.192,10	0,15%	0,15%
Beneficios sociales e indemnizaciones	2.373,72	2.373,72	0,17%	0,16%

Gastos de promoción y publicidad	168,00	225,00	0,01%	0,02%
Gastos de combustibles y lubricantes.	303,93	135,72	0,02%	0,01%
Gastos de transporte	2.811,00	1.850,00	0,20%	0,13%
Depreciaciones	6.029,59	5.129,59	0,43%	0,35%
Mantenimiento y reparaciones	32,78	152,78	0,00%	0,01%
Servicios básicos	620,11	680,11	0,04%	0,05%
Intereses de mora, multas	199,73	109,73	0,01%	0,01%
Gastos financieros	3.047,27	2.147,27	0,22%	0,15%
TOTAL GASTOS	49.564,29	46.250,29	3,50%	3,13%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	1'415.817,45	1'475.940,29	100%	100%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	92.479,95	126.116,08	42,31	57,69

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

ANÁLISIS

Ingresos

En general los ingresos cumplen el 100% en los dos períodos analizados, que de acuerdo a un análisis global comparativo, no es muy bueno ya que se tienen muchos costos y gastos y al final la utilidad no es la recomendada para el sector debido al gran movimiento que tiene.

Costos y gastos

En el periodo 2017 y 2018 se verifica que los costos y gastos no difieren mucho en los porcentajes ya que es de 42,31% y 57,69%, en este caso han reducido en mínimo, pero se genera cierta eficiencia en la gestión financiera, si se evalúa las utilidades de los dos períodos que se analizan la diferencia que es de un 36,37%; se puede decir entonces que existe un comportamiento financiero es bueno en Comercial Danielito, Distribuciones en lo que el análisis vertical se refiere.

3.13. Análisis Horizontal

En este caso si facilita comparar de mejor manera el comportamiento de la situación financiera de una Empresa de un período a otro, con lo que se puede emitir un dictamen y un criterio sobre la evaluación financiera, en relación a dos períodos en el ejercicio financiero y contable.

Para efectos de una mejor interpretación se hace una correlación entre valores absolutos (números), en base a una operación algebraica y posteriormente se valoran en términos de porcentajes como valores relativos, que facilitan más bien la interpretación del comportamiento financiero en Comercial Danielito.

Tabla 13-3: Análisis horizontal balance general períodos 2017 – 2018.

COMERCIAL DANIELITO, DISTRIBUCIONES				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
Períodos 2017 – 2018				
DESCRIPCIÓN	AÑO 2017	AÑO 2018	ANÁLISIS HORIZONTAL	
			ABSOLUTO	%
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo	7.765,61	8.540,23	774,62	9,98%
Bancos	97.134,12	101.816,09	4.681,97	4,82%
Documentos y cuentas por cobrar, clientes y relacionados.	251705,95	195.306,79	-56.399,16	-22,41%
Inventarios	316.483,00	391.670,00	75.187,00	23,76%
Crédito tributario a favor de la Empresa (IR - IVA)	106.650,95	96.524,12	- 10.126,83	-9,50%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	779.739,63	793.857,23	14.117,60	1,81%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Muebles y enseres	3.317,40	4.312,24	994,84	29,99%
Maquinaria y equipo	2.950,00	2.540,25	-409,75	-13,89%
Depreciación acumulada planta y equipo	-5189,46	-5.235,47	-46,01	0,89%
Propiedad planta y equipo	28.830,36	30.125,69	1.295,33	4,49%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	29.908,30	31.742,71	1.834,41	6,13%
TOTAL ACTIVOS	809.647,93	825.599,94	15.952,01	1,97%
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar proveedores locales	37.699,09	25.562,45	-12.136,64	-32,19%
Otras obligaciones (IR)	86.591,86	85.069,19	- 1522,67	-1,76%
Obligaciones con el IESS	509,37	612,25	102,88	20,20%

Participación trabajadores	1.302,54	1.112,23	- 190,31	-14,61%
Otras cuentas por pagar	23.061,90	19.123,52	- 3938,38	-17,08%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	149.163,76	131.479,64	-17.684,12	-11,83%
PATRIMONIO NETO				
Capital suscrito	568.004,22	568.004,22	0,00	0,00%
Ganancia neta del período	92.479,95	126.116,08	33.636,13	36,37%
TOTAL PATRIMONIO	660.484,17	694.120,30	33.636,13	5,09%
TOTAL, PASIVO+PATRIMONIO	809.647,93	825.599,94	15.952,01	1,97%

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

ACTIVOS

Efectivo: Se nota que mejora de un período a otro de en 9,98%, que es importante.

Bancos: Tiene una crecida importante del 4,82%, del período 2017 al 2018, lo que es aceptable para Comercial Danielito.

Documentos y cuentas por cobrar clientes: Reduce en -22,41%, esta tendencia es muy bueno para la Liquidez de la Empresa, ya que así puede incrementar su inventario que es lo bueno para que el negocio fluya de manera oportuna.

Inventarios: Se nota un incremento de 23,76% en comparación al año anterior, lo que sustenta satisfactoriamente al negocio.

Crédito tributario a favor de la Empresa: A pesar que disminuye es bueno, puesto que este valor no es recuperable y esta y sigue siendo muy alto, la disminución es en -9,50%.

Activos no corrientes

Muebles y enseres: Crece en un 29,99% su valoración, estos son los que sustentan a la empresa cuando puede presentarse una crisis.

Maquinaria y equipo: Disminuye en -13,89% que se puede considerar como aceptable, para el crecimiento de la Empresa.

Depreciación acumulada: Va en el nivel de lo que estipula la Ley y las proyecciones financieras es -0,89%.

Propiedad de planta y equipo: Crece en 4,49%, es un nivel bajo, pero se determinó que esta cuenta no es parte del negocio tienda de venta de víveres.

Pasivo Corriente

Cuentas por pagar a proveedores: Disminuye en -32,19%, que es interesante, es decir que la Empresa, cada vez tiene menos deudas.

Otras Obligaciones (IR): También disminuyen las obligaciones, pero muy leve, en 1,76%, es importante que la Empresa reduzca y se ponga al día en los impuestos, para evitar futuras consecuencias con la ley.

Participación a trabajadores: Se reduce en un 14,61% no debe ser así, es necesario revisar el informe contable ya que, si incrementa las utilidades, la participación de los trabajadores debería incrementar.

Patrimonio neto

Capital suscrito: Se mantiene con el mismo capital, situación que es buena para la Empresa ya que cuenta con el mismo valor para su ejercicio económico.

Utilidad neta del período: Se refleja una utilidad interesante que va en incremento con un porcentaje del 36,37%, reflejando que la empresa tuvo una ganancia importante durante su ejercicio económico.

Tabla 14-3: Análisis horizontal estado de resultados

COMERCIAL DANIELITO, DISTRIBUCIONES				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
ESTADO DE RESULTADOS				
COMPARACIÓN PERÍODOS 2017 - 2018				
ESTADO DE RESULTADOS	AÑO 2017	AÑO 2018	ANÁLISIS HORIZONTAL	
			ABSOLUTO	%
Venta de bienes con IVA	645.248,76	745.326,12	100.077,36	15,51%
Venta de bienes sin IVA	879.368,63	978.985,98	99.617,35	11,33%
TOTAL VENTA BIENES	1'524.617,39	1'624.312,15	99.694,76	6,54%
COSTOS Y GASTOS				
Compra de venta mercadería con IVA	632.180,89	703.850,26	71.669,37	11,34%
Compra de venta mercadería sin IVA	734.072,27	725.839,74	- 8.232,53	-1,12%
TOTAL COSTO DE VENTAS MERCADERÍA	1.366.253,16	1'429.690,00	63.436,84	4,64%
GASTO DE VENTAS	9.044,31	8.144,31	- 900,00	-9,95%

GASTOS DE OPERACIÓN	40.519,98	38.105,98	- 2414,00	-5,95%
Sueldos unificados	22.741,75	22.741,75	0,00	0,00%
Aportes a la seguridad social	2.192,10	2.192,10	0,00	0,00%
Beneficios sociales e indemnizaciones	2.373,72	2.373,72	0,00	0,00%
Gastos de promoción y publicidad	168,00	225,00	57,00	33,93%
Gastos de combustibles y lubricantes.	303,93	135,72	-168,21	-55,34%
Gastos de transporte	2811,00	1.850,00	-961,00	-34,19%
Depreciaciones	6.029,59	5.129,59	-900,00	-14,93%
Mantenimiento y reparaciones	32,78	152,78	120,00	366,08%
Servicios básicos	620,11	680,11	60,00	9,68%
Intereses de mora, multas	199,73	109,73	-90,00	-45,06%
Gastos financieros	3.047,27	2.147,27	-900,00	-29,53%
TOTAL GASTOS	40.519,98	38.105,98	-2414,00	-5,96%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	1.415.817,45	1'475.940,29	60.122,84	4,25%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	92.479,95	126.116,08	33.636,13	36,37%

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

Ventas: Las ventas mejoran en un 6,54% en el total, que es bueno para el crecimiento de la Empresa.

Costos de ventas: Crecen en sentido horizontal a las ventas, y es normal ya que se necesita mayor cantidad de producto para vender más y se hacen otros gastos en ventas es del 4,64%

Gastos de combustibles y lubricantes: Se redujo de manera interesante con un porcentaje del - 55,34% reflejando una disminución en gastos en el 2018

En general le resto de valores son aceptables y refleja un estado adecuado en la gestión financiera de comercial Danielito Distribuciones; en los períodos 2017 - 2018.

Utilidad del Ejercicio: El comercial Danielito, Distribuciones; obtuvo una utilidad favorable del 36,37% en el año 2018 reflejando así la cantidad de 33.636,13 que es una ganancia importante para la empresa que sigue creciendo en el ámbito comercial en el mercado.

3.14. Cálculo de indicadores

Los indicadores financieros, son índices o valores que se obtienen de comparar una cuenta con otra, facilita a la Empresa en este caso a Comercial Danielito, verificar su:

- Liquidez

- Capacidad de endeudamiento
- Capacidad de operar.
- Capacidad de pago inmediato.
- Niveles de apalancamiento entre otras de importancia.
- Rentabilidad

Para esto se acude a las fórmulas conocidas y se hace una interpretación real en base a las situaciones comparativas de Empresas del sector y las que según la situación de las Cámaras de Comercio así lo determinan.

<p>COMERCIAL DANIELITO, DISTRIBUCIONES</p> <p>RATIOS FINANCIEROS</p> <p>DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</p>
--

RATIO DE LIQUIDEZ GENERAL

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{779.739,63}{149.163,76}$$

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = 5,23$$

Este índice significa, la capacidad de Comercial Danielito, para cubrir sus obligaciones a corto plazo o de manera inmediata, el valor no es muy bueno puesto que un índice de 5,23; es apenas significativo para responder adecuadamente a las obligaciones.

RATIO DE PRUEBA ÁCIDA

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{779739,63 - 316.483,00}{149163,76}$$

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = 3,10$$

Significa que dejando descartando el activo corriente, es un componente de pago más exigente a corto plazo, el valor de 3,10 es un índice confiable, que significa que la Empresa puede cumplir con sus obligaciones de corto plazo a tiempo.

RATIO DE PRUEBA DEFENSIVA

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{CAJA Y BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} * 100$$

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{104.899,73}{149163,76} * 100$$

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = 70,32$$

Este ratio financiero mide la capacidad Comercial Danielito de operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a las ventas, su valor de 70,32 es adecuado considerando los rangos óptimos que recomienda la situación financiera que debe estar sobre 30.

RATIO DE CAPITAL DE TRABAJO

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = (\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE})$$

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = (779.739,63 - 149163,76)$$

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = 630575,87$$

Esta cantidad que son \$ 630575,87; es un dinero que tiene para operar en el día a día, que es una suma aceptable, considerando que también esto de la venta de víveres es dinámica.

RATIOS DE LÍQUIDEZ DE LAS CUENTAS POR COBRAR

PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZA

$$\text{PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZA} = \frac{\text{CUENTAS X COBRAR X DÍAS DEL AÑO}}{\text{VENTAS ANUALES EN CUENTA CORRIENTE}}$$

$$\text{PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZA} = \frac{251.705,95 * 360}{1524617,39}$$

$$\text{PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZA} = \mathbf{59,43}$$

En Comercial Danielito se tardan 59,43 días en cobrar las deudas a los clientes que es lo que reflejan los balances.

ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR

$$\text{ROTACIÓN CUENTAS X COBRAR} = \frac{\text{VENTAS ANUALES EN CUENTA CORRIENTE}}{\text{CUENTAS X COBRAR}}$$

$$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{1'524.617,39}{251.705,95}$$

$$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS X COBRAR} = \mathbf{6,06}$$

Cómo es un negocio de rotación diaria los 6,06 veces que rotan las cuentas por cobrar indica el dinamismo en la actividad Comercial, es decir unos clientes pagan otros nuevamente solicitan crédito y esa es la dinámica, que puede ser peligroso, sino se tiene clientes de confianza.

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN DE LA ACTIVIDAD

RATIO ROTACIÓN DE CARTERA

$$\text{ROTACIÓN DE CARTERA} = \frac{\text{CUENTAS X COBRAR PROMEDIO X DÍAS DEL AÑO}}{\text{VENTAS}}$$

$$\text{ROTACIÓN DE CARTERA} = \frac{251705,95 * 360}{1524617,39}$$

$$\text{ROTACIÓN DE CARTERA} = \mathbf{59,43}$$

ROTACIÓN ANUAL

$$\text{ROTACIÓN DE ANUAL} = \frac{360}{\text{ROTACIÓN DE CARTERA}}$$

$$\text{ROTACIÓN ANUAL} = \frac{360}{59,43}$$

$$\text{ROTACIÓN ANUAL} = \mathbf{6,06}$$

Lo normal es entre 6 – 12; lo que significa que Comercial Danielito, tiene una rotación adecuada, es normal debido al tipo de negocio, ya que es de venta diaria, la rotación en caja misma es permanente.

ROTACIÓN DE LOS INVENTARIOS

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{INVENTARIO PROMEDIO X DÍAS DEL AÑO}}{\text{COSTO DE VENTAS}}$$

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{316.483,00 * 360}{1366253,16}$$

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \mathbf{83,39}$$

$$\text{ROTACIÓN ANUAL} = \frac{360}{83,39}$$

$$\text{ROTACIÓN ANUAL} = \mathbf{4,32}$$

En Comercial Danielito, Distribuciones; solo dura 4,32 días el inventario hasta hacerse efectivo, se vuelve a decir que este comportamiento se debe a la naturaleza del negocio.

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO}}$$

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{1366253,16}{316483,00}$$

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \mathbf{4,32}$$

Los valores de rotación anual, con la rotación de inventarios casi son similares, no se generan muchas variaciones en función de toda la dinámica del negocio.

ROTACIÓN DE CAJA BANCOS

$$\text{ROTACIÓN DE CAJA Y BANCOS} = \frac{\text{CAJA Y BANCOS X360}}{\text{VENTAS}}$$

$$\text{ROTACIÓN DE CAJA Y BANCOS} = \frac{104.899,73 * 360}{1524617,39}$$

$$\text{ROTACIÓN DE CAJA BANCOS} = \mathbf{0,07}$$

La cifra de 0,07 es baja, pero está en crecimiento, esto refleja la capacidad de Comercial Danielito de mantenerse con el efectivo y trabajar al día con los bancos.

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

$$\text{ROTACIÓN ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

$$\text{ROTACIÓN ACTIVOS TOTALES} = \frac{1524617,39}{809647,93}$$

$$\text{ROTACIÓN ACTIVOS TOTALES} = \mathbf{1,88}$$

Comercial Danielito está en capacidad de colocar entre sus clientes el índice de 1,88 una cantidad igual o superior a su capacidad financiera de los activos.

ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO

$$\text{ROTACIÓN ACTIVO FIJO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO}}$$
$$\text{ROTACIÓN ACTIVO FIJO} = \frac{1'524.617,39}{779.739,63}$$

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO} = \mathbf{1,96}$$

La actividad de ventas de Comercial Danielito es equivalente al 1,96 como índice financiero para el ejercicio del 2017.

ANÁLISIS DE SOLVENCIA, ENDEUDAMIENTO, RENTABILIDAD Y APALANCAMIENTO

ESTRUCTURA DEL CAPITAL DEUDA PATRIMONIO

$$\text{ESTRUCTURA DEL CAPITAL} = \frac{\text{PASIVO}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$$
$$\text{ESTRUCTURA DEL CAPITAL} = \frac{149.163,76}{660.484,17}$$

$$\text{ESTRUCTURA DEL CAPITAL} = \mathbf{0,23}$$

Comercial Danielito, posee un bajo endeudamiento, comparado con el patrimonio disponible, por lo que se considera que puede acceder a créditos y manejar adecuadamente la situación financiera.

ENDEUDAMIENTO

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO}}{\text{ACTIVO}} * 100$$
$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{149173,76}{809.647,93} * 100$$
$$\text{ESTRUCTURA DEL CAPITAL} = \mathbf{18,42\%}$$

En este ratio financiero Comercial Danielito, tiene una capacidad de endeudamiento de 18,42% que es baja en relación a lo que posee.

RENTABILIDAD

Margen bruto de utilidad

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	AÑO 2017
Utilidad bruta	158.364,23
Ventas	1'524.617,39
Utilidad bruta/ventas	10,39

Interpretación

Es muy conocido que cuando alguien invierte un dinero, este trata de obtener la mayor utilidad posible en este caso lo que significa que por cada dólar invertido obtiene 10,39centavos de utilidad, es decir un 10,39%, de los resultados que arrojen estas operaciones mucho tienen que ver con las estrategias que el gerente haga, se ha visualizado que el comercial en el año 2017, ha tenido una operatividad aceptable lo que también se refleja en las utilidades obtenidas.

Margen neto de utilidad

MARGEN DE UTILIDAD NETA	AÑO 2017
Utilidad neta	92.479,95
Ventas Netas	1'524.617,39
Utilidad Neta/Ventas Netas	6,06

Interpretación

La utilidad neta, se calcula reduciendo el 15% que por Ley corresponde para la repartición a los trabajadores, los balances generalmente no consignan este ítem de las Empresas, pero es un valor importante dado que refleja la verdadera utilidad que se tiene para futuras capitalizaciones, en este caso por cada 1 dólar invertido la utilidad neta es de 6,06% centavos de dólar para su inversión.

Margen Operacional de Utilidad

MARGEN OPERACIONAL	AÑO 2017
Utilidad Operacional	108.799.94
Ventas Netas	1'524.617,39
Utilidad Operacional/Ventas Netas	7,14

Interpretación

Significa que se obtuvo el 7,14% como utilidad operacional, es decir que por cada dólar invertido se obtuvieron 7,14 centavos de utilidad neta, independientemente de los gastos que se

incurrieron, se considera que está por debajo de lo óptimo que sería 20% como un nivel aceptable.

Rentabilidad del patrimonio

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO		AÑO 2017
Utilidad neta		92.479,95
Patrimonio		568.004,22
Utilidad neta/Patrimonio		16,28

Interpretación

Se refleja una utilidad del 16,28% sobre el patrimonio, en este caso se ha tomado como base el capital suscrito de ahí este sesgo, que no es confiable, dado que existe un aporte alto del propietario que se considera para futuras capitalizaciones y que se debería tomar en cuenta para determinar este índice.

<p style="text-align: center;">COMERCIAL DANIELITO, DISTRIBUCIONES RATIOS FINANCIEROS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</p>
--

RATIO DE LIQUIDEZ GENERAL

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{793.857,23}{131.479,64}$$

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = 6,04$$

Este índice significa, la capacidad de Comercial Danielito, para cubrir sus obligaciones a corto plazo o de manera inmediata, el valor no es bueno puesto que el valor de 6,04 es apenas significativo para responder adecuadamente a las obligaciones.

RATIO DE PRUEBA ÁCIDA

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{793.857,23 - 391.670,00}{131479,64}$$

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = 3,06$$

Significa que dejando descartando el activo corriente, es un componente de pago más exigente a corto plazo, el valor de 3,06 es un índice confiable, que significa que la Empresa puede cumplir con sus obligaciones de corto plazo a tiempo.

RATIO DE PRUEBA DEFENSIVA

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{CAJA Y BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} * 100$$

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{110356,32}{131479,64} * 100$$

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = 83,93$$

Este ratio financiero mide la capacidad al Comercial Danielito de operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a las ventas, su valor de 83,93 es bueno y mejora mucho, considerando los rangos óptimos que recomienda la situación financiera que debe estar sobre 30.

RATIO DE CAPITAL DE TRABAJO

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = (\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE})$$

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = (793857,23 - 131479,64)$$

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = 662377,59$$

Esta cantidad valorada en \$ 662377,59; es un dinero que tiene para operar en el día a día, que es una suma muy buena, considerando que también esto de la venta de víveres es dinámica.

RATIOS DE LÍQUIDEZ DE LAS CUENTAS POR COBRAR

PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZA

$$\text{PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZA} = \frac{\text{CUENTAS X COBRAR X DÍAS DEL AÑO}}{\text{VENTAS ANUALES EN CUENTA CORRIENTE}}$$

$$\text{PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZA} = \frac{195306,79 * 360}{1624312,15}$$

$$\text{PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZA} = 43,29$$

En Comercial Danielito se tardan 43,29 días en cobrar las deudas a los clientes que es lo que reflejan los balances, en el período 2018.

ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR

$$\text{ROTACIÓN CUENTAS X COBRAR} = \frac{\text{VENTAS ANUALES EN CUENTA CORRIENTE}}{\text{CUENTAS X COBRAR}}$$

$$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{1624312,15}{195306,79}$$

$$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS X COBRAR} = \mathbf{8,32}$$

Cómo es un negocio de rotación diaria los 8,32 veces que rotan las cuentas por cobrar indica el dinamismo en la actividad Comercial, es decir unos clientes pagan otros nuevamente solicitan crédito y esa es la dinámica, para que se convierta en un negocio interesante del día a día.

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN DE LA ACTIVIDAD

RATIO ROTACIÓN DE CARTERA

$$\text{ROTACIÓN DE CARTERA} = \frac{\text{CUENTAS X COBRAR PROMEDIO X DÍAS DEL AÑO}}{\text{VENTAS}}$$

$$\text{ROTACIÓN DE CARTERA} = \frac{195306,79 * 360}{1624312,15}$$

$$\text{ROTACIÓN DE CARTERA} = \mathbf{43,28}$$

ROTACIÓN ANUAL

$$\text{ROTACIÓN DE ANUAL} = \frac{360}{\text{ROTACIÓN DE CARTERA}}$$

$$\text{ROTACIÓN ANUAL} = \frac{360}{43,28}$$

$$\text{ROTACIÓN ANUAL} = \mathbf{8,32}$$

Lo normal es entre 6 – 12; lo que significa que Comercial Danielito, tiene una rotación normal con este índice de 8,32 rotaciones al año; en el negocio, que implica alto dinamismo y movimiento comercial.

ROTACIÓN DE LOS INVENTARIOS

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{INVENTARIO PROMEDIO X DÍAS DEL AÑO}}{\text{COSTO DE VENTAS}}$$

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{391.670,00 * 360}{1'429.690,00}$$

ROTACIÓN DE INVENTARIOS = **98,62**

$$\text{ROTACIÓN ANUAL} = \frac{360}{98,62}$$

ROTACIÓN ANUAL = **3,65**

En Comercial Danielito en el año 2018; solo dura 3,65 días el inventario hasta hacerse efectivo, da cuenta que el negocio es muy dinámico.

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO}}$$

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{1'429.690,00}{391.670,00}$$

ROTACIÓN DE INVENTARIOS = **3,65**

El valor de 3,65 en rotación anual, con la rotación de inventarios son similares, no se generan muchas variaciones en función de toda la dinámica del negocio.

ROTACIÓN DE CAJA BANCOS

$$\text{ROTACIÓN DE CAJA Y BANCOS} = \frac{\text{CAJA Y BANCOS X 360}}{\text{VENTAS}}$$

$$\text{ROTACIÓN DE CAJA Y BANCOS} = \frac{110.356,32 * 360}{1'624.312,15}$$

ROTACIÓN DE CAJA BANCOS = **24,46**

La cifra de 24,46, es buena, esto refleja la capacidad de Comercial Danielito de mantenerse con el efectivo y trabajar al día con las Instituciones financieras.

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

$$\text{ROTACIÓN ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

$$\text{ROTACIÓN ACTIVOS TOTALES} = \frac{1624312,15}{825.599,94}$$

ROTACIÓN ACTIVOS TOTALES = **1,97**

Comercial Danielito está en capacidad de colocar entre sus clientes el índice de 1,97 en una cantidad igual o superior a su capacidad financiera de los activos.

ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO

$$\text{ROTACIÓN ACTIVO FIJO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO}}$$

$$\text{ROTACIÓN ACTIVO FIJO} = \frac{1'624.312,15}{793.857,23}$$

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO} = \mathbf{2,05}$$

La actividad de ventas de Comercial Danielito, Distribuciones; es equivalente al 2,05 como índice financiero, para el ejercicio 2018.

ANÁLISIS DE SOLVENCIA, ENDEUDAMIENTO, RENTABILIDAD Y APALANCAMIENTO

ESTRUCTURA DEL CAPITAL DEUDA PATRIMONIO

$$\text{ESTRUCTURA DEL CAPITAL} = \frac{\text{PASIVO}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$$

$$\text{ESTRUCTURA DEL CAPITAL} = \frac{131.479,64}{694.120,30}$$

$$\text{ESTRUCTURA DEL CAPITAL} = \mathbf{0,19}$$

Comercial Danielito, posee un bajo nivel de endeudamiento comparado con el patrimonio disponible, por lo que se considera que puede acceder a créditos y manejar adecuadamente la situación financiera.

ENDEUDAMIENTO

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO}}{\text{ACTIVO}} * 100$$

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{131479,64}{825.599,94} * 100$$

$$\text{ESTRUCTURA DEL CAPITAL} = \mathbf{15,92\%}$$

En este ratio financiero Comercial Danielito, tiene una capacidad de endeudamiento de 15,92% que es baja en relación a lo que posee.

RENTABILIDAD

Margen bruto de utilidad

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	AÑO 2018
Utilidad bruta	194.622,15
Ventas Netas	1'624.312,15
Utilidad bruta/ventas	11,98

Interpretación

Cuando alguien invierte un dinero, este trata de obtener la mayor utilidad posible en este caso lo que significa que por cada dólar invertido obtiene 11,98 centavos de utilidad, es decir un 11,98%, los resultados que arrojen estas operaciones mucho tienen que ver con las estrategias que la administración realizó, se ha visualizado que el comercial en el año 2018, ha tenido una operatividad aceptable lo que también se refleja en las utilidades obtenidas.

Margen neto de utilidad

MARGEN DE UTILIDAD NETA	AÑO 2018
Utilidad neta	126.116,08
Ventas Netas	1'624.312,15
Utilidad neta/ventas netas	7,76

Interpretación

La utilidad neta, se calcula reduciendo el 15% que por Ley corresponde para la repartición a los trabajadores, los balances generalmente no consignan este ítem de las Empresas, pero es un valor importante dado que refleja la verdadera utilidad que se tiene para futuras capitalizaciones, en este caso por cada 1 dólar invertido la utilidad neta es de 7,76 centavos de dólar para su inversión.

Margen Operacional

MARGEN OPERACIONAL	AÑO 2018
Utilidad Operacional	148.371,86
Ventas Netas	1'624.312,15
Utilidad Operacional/Ventas Netas	9.13

Interpretación

Significa que se obtuvo el 9,13% como utilidad operacional, es decir que por cada dólar invertido se obtuvieron 9,13 centavos de utilidad neta, independientemente de los gastos que se

incurrieron, se considera que está por debajo de lo óptimo que sería 20% como un nivel aceptable.

Rentabilidad del Patrimonio

RENTABILIDAD	DEL AÑO 2018
PATRIMONIO	
Utilidad neta	126.116,08
Patrimonio	568.004,22
Utilidad neta/Patrimonio	22.20

Interpretación

Se refleja una rentabilidad del patrimonio bruto para el año 2018 de 22,20% es decir que hubo un incremento en la rentabilidad de la inversión, en este caso se ha tomado como base el capital suscrito, que no es confiable, dado que existe un aporte alto que el propietario considera para futuras capitalizaciones y que se debería tomar en cuenta para determinar este índice

3.15. Comparación horizontal de ratios financieros

Tabla 15-3: Comparación horizontal de ratios financieros

COMERCIAL DANIELITO DISTRIBUCIONES			
COMPARACIÓN HORIZONTAL DE RATIOS FINANCIEROS			
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2018			
RATIO	Período 2017	Período 2018	PROMEDIO DEL SECTOR
Liquidez general	5,23	6,04	3,30
Prueba ácida	3,10	3,06	2,50
Prueba defensiva	70,32	83,93	61
Capital de trabajo	630.575,87	662377,59	20
Período promedio de cobranza	59,43	43,29	16
Rotación de cuentas por cobrar	6,06	8,32	23
Rotación de cartera	59,43	43,28	16
Rotación anual	6,06	3,65	25
Rotación de inventarios	83,39	98,62	25
Rotación caja bancos	0,07	24,46	11,20
Rotación de activos totales	1,88	1,97	0,50
Rotación de activo fijo	50,98	2,05	0,45
Estructura del capital	0,23	0,19	0,75
Endeudamiento	18,42	15,92	0,20
Margen Bruto de Utilidad	10,39	11,98	20
Margen Neto de Utilidad	6,06	7,76	20
Margen Operacional de U.	7,14	9,13	20
Rentabilidad del Patrimonio	16,28	22,20	20

Fuente: Empresa Comercial Danielito

Elaborado por: Alex Fabricio Shiguango Grefa (2019)

3.16. Informe de la evaluación financiera al comercial Danielito, distribuciones; periodo 2017 y 2018

Se ha realizado el análisis vertical de los dos períodos el mismo que no facilita en gran medida la comparación del comportamiento financiero del período 2017 con el 2018, ya que se evalúa el comportamiento de las cuentas individuales y también su relación con la cuenta total, así por ejemplo total activos; de este ejercicio se puede considerar que las cuentas de valores para capitalización son altos es decir que el propietario aporta mucho para la sostenibilidad de la Empresa.

El análisis horizontal si es mucho más práctico y evidencia el comportamiento de un período a otro en este caso 2017 y 2018; y se refleja dos situaciones muy importantes:

- Reducción de costos especialmente en impuestos y obligaciones a pagar a terceros.
- Incremento de las utilidades, que es fundamental para el crecimiento del negocio, por lo que a pesar de que no se ha hecho una evaluación financiera a Comercial Danielito, la Empresa tiene un crecimiento adecuado, y se mantiene en el mercado.

Comparando los resultados de cálculos de ratios financieros, se determina lo siguiente:

- El índice de liquidez general mejora tomando como base el año 2017, esto le genera solvencia al Comercial Danielito para cubrir obligaciones a corto plazo, como se trata de un negocio dinámico de día a día, necesariamente le genera esta dinámica de rotación rápida en el negocio.
- La prueba ácida, en cambio reduce, debido a que se genera mayor movimiento, en este aspecto debe mejorar, ya que esta prueba, mide la capacidad de pago de obligaciones en un más corto plazo y en circunstancias muy exigentes, se podría decir que esta es una falencia de Comercial Danielito.
- Prueba defensiva; el valor en relación al 2017 se incrementa, es una medida importante de que Comercial Danielito mejora, y aunque lento pero crece y se mantiene en el mercado, dado que como se ha dicho en el análisis durante toda la Investigación, la presencia de tiendas TÍA, si es una amenaza muy fuerte.
- El Capital de trabajo, también se incrementa en relación al 2017, también mide el crecimiento de un periodo a otro en esta evaluación financiera.
- Período promedio de cobranza; se reduce ya que facilita tener en menos tiempo los pasivos con los clientes y generar efectivo para favorecer la reinversión en la dinámica del negocio.

- Rotación de cuentas; los valores de incremento son alentadores par Comercial Danielito, lo que es importante para no tener congelado el dinero, sino es mejor rotar en términos financieros.
- Rotación de cartera; se reduce esta tendencia es justificable, puesto que es un negocio familiar con un solo local y una sola administración, con también una sola actividad, aunque la compra – venta de licores es dinámica, pero en cartera se limita a depósitos y retiros para proteger el dinero, ya que tener en caja no es muy recomendable.
- Rotación anual; se tiene dos fórmulas de cálculo en la primera se incrementa que es la más real en el CASO del análisis, ya que la segunda mide en relación a la rotación de inventarios y para este tipo de negocio no encaja este índice, en general la rotación anual es adecuada en Comercial Danielito.
- Rotación e inventarios, es un índice que se incrementa en proyección, Comercial Danielito debe ir creciendo a ese ritmo, ya que cada vez se incrementan las ventas en función de los clientes que tenga.
- La rotación de activos totales; en el cálculo se reduce, considerando la situación financiera en los ratios evaluados, la tendencia que se muestra en este no es real, necesariamente se deben revisar algunos aspectos financieros y corregir desde la realización de los balances, que pueden contener errores.
- Rotación e activo fijo; se reduce, esto no es un riesgo, ya que los activos fijos si bien son un respaldo financiero de Comercial Danielito, la actividad económica del mismo, no se sustenta necesariamente en los activos fijos.
- Estructura del capital; este índice se incrementa y con esto se consolida el razonamiento de que no son los activos fijos, los que sustentan el negocio, aquí lo más importante es la rotación de inventarios, que me da la idea de que se vende mucho o las ventas son estáticas.
- Endeudamiento; los índices de endeudamiento han reducido, es una buena medida de que mejora la situación financiera de Comercial Danielito, considerando que es un riesgo endeudarse, pero en ocasiones hay que recurrir a esta estrategia, para tener efectivo.
- Rentabilidad; el Comercial Danielito distribuciones; obtuvo una utilidad de 36,37% que equivale a 33.636,13\$, reflejando así una ganancia muy importante para que la empresa crezca económicamente y se mantenga en el mercado.

Alex Shiguango

AUTOR

CONCLUSIONES

El comercial Danielito Distribuciones posee un nivel de endeudamiento adecuado con el 15,92% y una liquidez factible de 6,04% que le permite tener un movimiento constante en las ventas que es lo vital para que su negocio crezca de manera económica y financiero incrementando su capital de trabajo.

En el Comercial Danielito Distribuciones no cuentan con una estrategia de cobro oportuna a clientes que se les facilita el crédito, ya que en las cuentas y documentos por cobrar tiene una cantidad de 56.399,16 \$ que es el 22,41% una cantidad importante que cobrándose ayudaría aún más al crecimiento de la empresa.

Tomando en cuenta la evaluación financiera realizada a los dos periodos que son 2017 y 2018, en esta investigación se concluye que el Comercial Danielito Distribuciones incremento su capital de trabajo obteniendo una utilidad favorable del 36,37% reflejando una ganancia de 33636,13, que es aceptable para el Propietario

Revisando de manera detallada se puede alertar que el Comercial Danielito Distribuciones no maneja estados financieros reales que afirmen los movimientos económicos surgidos en los periodos investigados, que de una manera u otra afecta al comercial ya que no le permite conocer datos reales.

RECOMENDACIONES

Al Gerente del comercial Danielito Distribuciones; que mantenga la capacidad de endeudamiento en un nivel adecuado o si es el caso mejore para que pueda tener más liquidez que sería de gran ayuda para que su negocio mantenga el ritmo de crecimiento adecuado.

Al Gerente del Comercial Danielito Distribuciones, que implemente una buena estrategia de cobro a los clientes que otorga créditos, para que pueda tener una rotación de cuentas y documentos por cobrar de manera oportuna que aporte al crecimiento de la empresa.

El Comercial Danielito Distribuciones, debe realizar evaluación financiera periódicas para que puedan tomar decisiones acertadas ya que se evalúan estados financieros que van a permitir conocer la situación real del negocio para viabilizar el crecimiento en el mercado.

Al Gerente del Comercial Danielito, Distribuciones; adquiera un sistema contable actualizado que reporten estados financieros reales al realizar la evaluación financiera, los índices de ratios financieros y los análisis vertical y horizontal aplicados, no pueden presentar resultados confiables para la toma de decisiones que serían un problema grave para que el negocio funcione de manera transparente.

BIBLIOGRAFÍA

- Baena, D.** (2014). *Análisis Financiero, enfoque y proyecciones*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Castro, K., & Mora, M.** (2012). *Análisis de la situación financiera de la empresa "Comercial Madelyn", dedicada a la compra venta de motos y propuesta de expansión ante el crecimiento de la demanda en el Cantón Durán, año 2012 - 2017.*(Tesis de Pregrado. Universidad Estatal de Milagro). Recuperado de: <http://repositorion.unemi.edu.ec/xmlui/handle/123456789/1115>
- Contraloría General del Estado.** (2011). *Manual de auditoría de gestión*. Quito: Contraloría General del Estado.
- Durán, D.** (2013). *Economía y empresa*. Barcelona: Universidad de Barcelona.
- Gualán, R.,& Granillo, K.** (2010). *Evaluación financiera y propuesta de mejoramiento en la Empresa Comercial Hipermercados del Valle Cía Ltda.*(Tesis de Pregrado. Universidad Nacional de Loja.). Recuperado de: <http://dspace.unl.edu.ec:9001/jspui/bitstream/123456789/1441/1/Tesis.pdf>
- Hernández, A.** (2017). *Razones financieras*. Lima: Universidad Nacional de Hidalgo.
- Huisa, S.** (2011). *Enfoque integral de auditoría de gestión presupuestaria al Sector Público*. Bogotá : Central UNMSNM.
- Livias, D.** (2015). *Cálculo de los indicadores económicos*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Ministerio de Finanzas.** (2012). *Manual de contabilidad gubernamental*. Obtenido de <http://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/09/Manual-contabilidad-CAPITULOIYII.pdf>
- Ramón, J.** (2014). *El control interno en las empresas privadas*. *Quipukamayoc*, 81- 87.
- Reseta, J.** (2015). *Tipos de empresas*. *Emprende Pyme*, 17-32.
- Rituerto, M.** (2014). *La empresa y su organización*. *El País*, 3-34.
- Terrazas, R.** (2013). *Modelo de gestión financiera para una Organización*. *Perspectivas*, 55-72.



ANEXO

ANEXO A: ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE DE COMERCIAL DANIELITO

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO FADE ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE DE COMERCIAL DANIELITO

1 ¿En qué año fue creada la empresa?

El comercial Danielito, Distribuciones fue creada en el año 2007, el 20 de febrero en la ciudad de Tena, Provincia de Napo.

2 ¿Cuál fue el motivo de su creación?

La verdad nació de una necesidad que vi en mi ciudad y pensé en poner un negocio para solventar los gastos personales, familiar y los de la sociedad que habitan y visiten a la ciudad de Tena

3 ¿Cuál es la actividad económica a la que se dedica su empresa?

Actualmente se dedica a la comercialización de productos de primera necesidad y víveres en general, embutidos, lácteos y cárnicos, con ventas al por mayor y menor

4 ¿Con cuántos empleados cuenta la empresa?

La empresa hoy en día cuenta con cuatro empleados quienes prestan su servicio de manera oportuna, contamos con una cajera, un contador y dos vendedores que atienden y ofrecen al cliente de manera adecuada.

5 ¿Qué tipo de impuestos están obligados a declarar?

El Comercial Danielito, Distribuciones está obligado a realizar la declaración del IVA, Anexos transaccionales y también la declaración del impuesto a la renta

6 ¿Se ha realizado anteriormente la evaluación financiera en su negocio?

A decir verdad, eres la primera persona que me ha planteado este tema, don yo sepa desde el inicio de la actividad económica nunca se ha realizado la evaluación financiera en mi negocio.

7 ¿Piensa que la evaluación financiera en su negocio analizaría la eficiencia en la generación de utilidades?

Estoy seguro de que la evaluación financiera en mi negocio ayudaría a controlar y a mejorar la gestión en el manejo delicado de los recursos, para la generación de utilidades mediante la aplicación de los indicadores financieros y el análisis tanto vertical como el horizontal que muestran los movimientos generados en el transcurso del ejercicio

8 ¿Estaría de acuerdo que se realice la evaluación financiera en su negocio?

Si estoy de acuerdo ya que mediante la evaluación financiera se puede conocer la situación real de la empresa y así tomar medidas necesarias que mejoren su crecimiento dando así beneficio tanto en la gestión como en el manejo de recursos que son factores importantes para que mi negocio fluya en el mercado.


ANEXO B: ENCUESTA DIRIGIDA AL CONTADOR Y EMPLEADOS DE COMERCIAL DANIELITO, DISTRIBUCIONES.

**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO FADE
ENCUESTA DIRIGIDA AL CONTADOR Y EMPLEADOS DE COMERCIAL DANIELITO, DISTRIBUCIONES.**

No.	PREGUNTA	SI	NO	OBSERVACIONES
1	¿La evaluación financiera a Comercial Danielito ayuda para mejorar la eficiencia en la recuperación del capital?			
2	¿Ha través de la evaluación financiera se puede analizar la eficiencia en la generación de utilidades?			
3	¿Usted conoce si hacen un análisis horizontal a los balances entre dos períodos de gestión en Comercial Danielito?			
4	¿Usted conoce si se evalúa la liquidez en Comercial Danielito?			
5	¿Se evalúa periódicamente la capacidad de endeudamiento de Comercial Danielito?			
6	¿En los estados financieros se refleja las utilidades reales que comercial Danielito obtiene?			
7	¿Se ha realizado una evaluación financiera completa a Comercial Danielito?			
8	¿Con que frecuencia se debe realizar una evaluación financiera a Comercial Danielito?			

ANEXO C: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE COMERCIAL DANIELITO, DISTRIBUCIONES.


COMERCIAL DANIELITO, DISTRIBUCIONES							
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA							
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017							
1	ACTIVO			2	PASIVO		
101	ACTIVO CORRIENTE			779739,63	201	PASIVOS CORRIENTES	149.163,76
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFFECTIVO		104899,73	20101	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	37.699,09	
1010101	CAJA	7765,61		2010101	PROVEEDORES LOCALES	37.699,09	
1010102	BANCOS	97134,12		20102	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	88.403,77	
1010201	DOCUMENTOS Y CUENTAS COBRAR CLIENTES	251705,95	251705,95	2010201	OTRAS OBLIGACIONES (I.R)	86.591,86	
				2010201	OBLIGACIONES CON EL IESS	509,37	
10103	INVENTARIOS		316483,00	2010202	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR	1.302,54	
1010301	INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS CON IVA	163875,16		20103	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	23.061,9	
1010302	INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS SIN IVA	152607,84		2010301	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	23.061,9	
10104	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		106.650,95				
1010401	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R)	7.425,65					
1010402	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	99.225,30					
102	ACTIVO NO CORRIENTE		29908,30	3	PATRIMONIO		660484,17
				301	CAPITAL	568.004,22	
10201	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		29908,30	30101	CAPITAL SUSCRITO	568.004,22	
				304	RESULTADO DEL EJERCICIO	92479,95	
1020101	MUEBLES Y ENSERES	3.317,40		30401	GANANCIA NETA DEL PERIODO	92479,95	
1020102	MAQUINARIA Y EQUIPO	2.950,00					
	(-) DEPRECIACION ACUMULADA	5.189,46					
1020103	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	28.830,36					
	TOTAL, ACTIVOS		809647,93		TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO		809.647,93


WILSON DANIEL BOHORQUEZ
 GERENTE
 Comercial Danielito
 Aceres
 986001
 Telf: 2087-462


LENIN RICARDO LOPEZ GREFA
 CONTADOR

COMERCIAL DANIELITO DISTRIBUCIONES										
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA										
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018										
1	ACTIVO				2	PASIVO				
101	ACTIVO CORRIENTE				793857,23	201	PASIVOS CORRIENTES			
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFFECTIVO				110356,32	20101	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			
1010101	CAJA	8.540,23			2010101	PROVEEDORES LOCALES	25.562,45		25.562,45	
1010102	BANCOS	101816,09			20102	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES			86.793,67	
1010201	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR		195306,79		2010201	OTRAS OBLIGACIONES (I.R)	85.069,19			
	COBRAR CLIENTES	195306,79			2010201	OBLIGACIONES CON EL IEES	612,25			
10103	INVENTARIOS				391670,00	2010202	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR			
1010301	INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS CON IVA	205670,62			20103	OTROS PASIVOS FINANCIEROS				
1010302	INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS SIN IVA	185999,38			2010301	OTRAS CUENTAS POR PAGAR				
10104	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				96.524,12					
1010401	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R)	9.540,12								
1010402	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	86.984,00								
102	ACTIVO NO CORRIENTE				31742,71	3	PATRIMONIO			
10201	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				31742,71	301	CAPITAL			
					30101	CAPITAL SUSCRITO				
1020101	MUEBLES Y ENSERES	4.312,24			304	RESULTADO DEL EJERCICIO				
1020102	MAQUINARIA Y EQUIPO	2.540,25			30401	GANANCIA NETA DEL PERIODO				
	(-) DEPRECIACION ACUMULADA	5.235,47								
1020103	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	30.125,69								
	TOTAL, ACTIVOS			825.599,94		TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO			825.599,94	


WILSON DANIEL BOHORQUEZ
 GERENTE


Comercial Danielito
Ruth A. Caceres Paredes
 1500596786001
 Av. 15 de Nov. y el Choler - Tena - Napo
 Tena - Napo


LENIN RICARDO LOPEZ GREFA
 CONTADOR

COMERCIAL DANIELITO DISTRIBUCIONES				
ESTADO DE RESULTADOS				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017				
COD.				
4	INGRESOS			
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1'524.617,39	
410101	VENTA BIENES CON IVA	645.248,76		
410102	VENTA BIENES SIN IVA	879.368,63		
61	COSTO DE VENTAS		1'366.253,16	
6101	COSTO DE VENTAS MERCADERÍA IVA	632.180,89		
6102	COSTO DE VENTAS MERCADERÍA SIN IVA	734.072,27		
	GANANCIA BRUTA		158.364,23	
52	GASTOS			
5202	GASTOS ADMINISTRATIVOS		49.564,29	
520201	SUELDOS UNIFICADOS	22.741,75		
520202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	2.192,10		
520203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	2.373,72		
520204	GASTOS DE VENTAS	9.044,31		
520205	GASTOS PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	168,00		
520206	GASTOS COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	35,72		
520207	GASTOS TRANSPORTE	2.811,00		
520208	DEPRECIACIONES	6.029,59		
520209	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	32,78		
520210	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	268,21		
520211	SERVICIOS BÁSICOS	620,11		
520212	INTERESES, MORA, MULTA	199,73		
520213	GASTOS FINANCIEROS	3.047,27		
	TOTAL GASTOS		49.564,29	
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		108.799,94	
	BASE DE CÁLCULO PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES			108.799,94
	(-) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES			16.319,99
	UTILIDAD GRAVABLE			92.479,95

WILSON DANIEL BOHORQUEZ CACERES


GERENTE

LENIN RICARDO LOPEZ GREFA

CONTADOR

Comercial
 Ruta: Caceres Pa. 3
 1590596786001
 Av. 15 de Nov. y el Chulón + Tel: 2007-402
 Tena - Napo

COMERCIAL DANIELITO DISTRIBUCIONES				
ESTADO DE RESULTADOS				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018				
COD.				
4	INGRESOS			
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1624312,15	
410101	VENTA BIENES CON IVA	745326,12		
410102	VENTA BIENES SIN IVA	878985,98		
61	COSTO DE VENTAS		1429690,00	
6101	COSTO DE VENTAS MERCADERÍA IVA	703850,26		
6102	COSTO DE VENTAS MERCADERÍA SIN IVA	725839,74		
	GANANCIA BRUTA		194622,15	
52	GASTOS			
5202	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
520201	SUELDOS UNIFICADOS	22.741,75		
520202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	2.192,10		
520203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	2.373,72		
520204	GASTOS DE VENTAS	8.144,31		
520205	GASTOS PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	225		
520206	GASTOS COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	135,72		
520207	GASTOS TRANSPORTE	1850,00		
520208	DEPRECIACIONES	5.129,59		
520209	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	152,78		
520210	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	368,21		
520211	SERVICIOS BÁSICOS	680,11		
520212	INTERESES, MORA, MULTA	109,73		
520213	GASTOS FINANCIEROS	2.147,27		
	TOTAL GASTOS		46.250,29	
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		148.371,86	
	BASE DE CÁLCULO PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES			148371,86
	(-) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES			22255,78
	UTILIDAD GRAVABLE			126.116,08


 WILSON DANIEL BOHORQUEZ CACERES
 GERENTE


 Comercial Danielito
 Ruta 4, Cáceres Parí, 1580596786007
 M. 15 de Nov. y El Choler + Tel: 2887 - 40*
 Tena - Napo

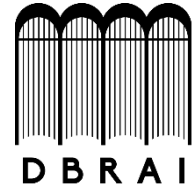

 LENIN RICARDO LOPEZ GREFF
 CONTADOR

ANEXO D: FOTOS DEL COMERCIAL DANIELITO





**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE
CHIMBORAZO**



**DIRECCIÓN DE BIBLIOTECAS Y RECURSOS
PARA EL APRENDIZAJE Y LA INVESTIGACIÓN**

UNIDAD DE PROCESOS TÉCNICOS

REVISIÓN DE NORMAS TÉCNICAS, RESUMEN Y BIBLIOGRAFÍA

Fecha de entrega: 06/01/2020

INFORMACIÓN DEL AUTORA
Nombres – Apellidos: ALEX FABRICIO SHIGUANGO GREFA
INFORMACIÓN INSTITUCIONAL
Facultad: ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
Carrera: LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO
Título a Optar: LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO
f. Documentalista Responsable: ING. INTY SALTOS