



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CON LA APLICACIÓN DE
LOS MÉTODOS HORIZONTAL Y VERTICAL PARA LA CORRECTA
TOMA DE DECISIONES

ALAVA PINARGOTE ADRIANA JESSENIA

MACHALA
2016



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CON LA
APLICACIÓN DE LOS MÉTODOS HORIZONTAL Y VERTICAL
PARA LA CORRECTA TOMA DE DECISIONES

ALAVA PINARGOTE ADRIANA JESSENIA

MACHALA
2016

Nota de aceptación:

Quienes suscriben CRESPO AYALA PRISCILA ESPERANZA, CHAVEZ CRUZ GONZALO JUNIOR y SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CON LA APLICACIÓN DE LOS MÉTODOS HORIZONTAL Y VERTICAL PARA LA CORRECTA TOMA DE DECISIONES, hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



CRESPO AYALA PRISCILA ESPERANZA

0703862854

ESPECIALISTA 1



CHAVEZ CRUZ GONZALO JUNIOR

0701534034

ESPECIALISTA 2



SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

0703463117

ESPECIALISTA 3

GUZMÁN ARIAS ROCÍO DE LOURDES

0704582790

ESPECIALISTA SUPLENTE

Machala, 27 de septiembre de 2016

Urkund Analysis Result

Analysed Document: ALAVA PINARGOTE ADRIANA JESSENIA.pdf (D21116800)
Submitted: 2016-07-19 08:00:00
Submitted By: alavajessy@gmail.com
Significance: 5 %

Sources included in the report:

PI 24.02.ARREAGA LEIDI.docx (D18166555)
<http://www.gerencie.com/analisis-horizontal.html>
<http://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>
<http://wwwanalisisfinancieroitos2010.blogspot.com/>
<http://www.monografias.com/trabajos84/el-analisis-financiero/el-analisis-financiero.shtml>

Instances where selected sources appear:

7

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

El que suscribe, ALAVA PINARGOTE ADRIANA JESSENIA, en calidad de autor del siguiente trabajo escrito titulado ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CON LA APLICACIÓN DE LOS MÉTODOS HORIZONTAL Y VERTICAL PARA LA CORRECTA TOMA DE DECISIONES, otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

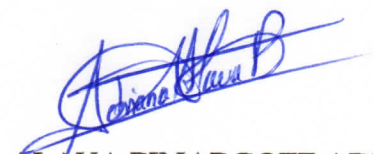
El autor declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

El autor como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que él asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 27 de septiembre de 2016



ALAVA PINARGOTE ADRIANA JESSENIA
0706244977

DEDICATORIA

Este trabajo es dedicado a mis padres que son el pilar esencial de mi vida y mi formación, en especial a mi mami Ceci que siempre ha estado ahí para escucharme y apoyarme en todas las decisiones que tome, a mis hermanos quienes me han brindado toda su ayuda y lo siguen haciendo.

De forma muy particular a mi amado esposo Robert por su apoyo incondicional y a mis pequeños hijos Robert Adrián y Emilio Andrés que son los principales incentivadores de seguir adelante, un beso y un abrazo hacen que todo sea diferente, que la vida tenga un sentido y que las ganas de continuar para ser mejor no desvanezcan.

AGRADECIMIENTO

Gracias a Dios por concederme salud, bendiciones, por su guía y brindarme la oportunidad de estar en este mundo y poder cumplir con una de las metas más importantes de mi vida. A la Universidad Técnica de Machala, sus docentes en especial de la carrera de contabilidad y auditoría que compartieron sus conocimientos y brindaron su experiencia para mi formación ética y profesional.

Agradezco a mis padres, esposo e hijos, a mis hermanos porque cada uno de ellos me ayudó a llegar donde estoy y cumplir uno más de mis objetivos propuestos.

De la misma manera brindo mi agradecimiento a la Ing. Karina del Cisne Torres Ponce, Gerente de Calzados del Sur, por haberme dado las facilidades en su empresa para realizar este trabajo.

ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CON LA APLICACIÓN DE LOS MÉTODOS HORIZONTAL Y VERTICAL PARA LA CORRECTA TOMA DE DECISIONES

RESUMEN

El objeto de desarrollo de este proyecto está orientado a la necesidad que surge de conocer la real situación de la empresa, cuál es el rendimiento de sus activos, pasivos y patrimonio, como están distribuidos, el crecimiento que ha tenido, es decir cómo están conformados los estados financieros del ente, a través de la realización del análisis vertical y horizontal al estado de situación financiera y al estado de resultados en el periodo 2014 - 2015. Lo que va a permitir contribuir a su evaluación, con el propósito de que la parte gerencial pueda tomar las decisiones apropiadas, para que el desarrollo de la empresa continúe, de tal forma que alcancen las metas y objetivos propuestos, optimizando su rentabilidad, puesto que el fin del ente comercial está orientado a obtener un buen desenvolvimiento, mejorar la organización y maximizar sus recursos.

Palabras claves: análisis, estados financieros, rentabilidad, toma de decisiones.

ABSTRACT.

The object of development of this project is oriented to the need that arises to know the real situation of the company, what is the performance of its assets, liabilities and equity, as are distributed, the growth that has had, that is how they are formed the financial statements of the company, through the realization of the vertical and horizontal analyzes the state of financial situation and the state of results in the period 2014 - 2015. What is going to allow contribute to its assessment, with the purpose that the managerial part can take the appropriate decisions to ensure that the development of the business to continue, in such a way as to achieve the goals and objectives proposed, optimizing their profitability since the end of the commercial entity is oriented to obtain a good development, improve the organization and maximize their resources.

Keywords: analysis, financial statements, profitability, decision making.

CONTENIDO

| | |
|---|----|
| 1. INTRODUCCIÓN | 6 |
| 1.1 Contextualización..... | 7 |
| 1.2 Indicadores del problema | 7 |
| 1.3 Objetivo general | 8 |
| 1.4 Ventajas competitivas del trabajo | 8 |
| 2. ARGUMENTACIÓN TEÓRICA | 9 |
| 2.1 Estados Financieros..... | 9 |
| 2.2 Toma de decisiones | 9 |
| 2.3 Análisis financiero | 9 |
| 2.4 Análisis horizontal | 10 |
| 2.5 Análisis vertical..... | 10 |
| 2.6 Caso práctico..... | 11 |
| 2.6.1 Análisis Vertical | 11 |
| 2.6.2 Análisis horizontal | 17 |
| 3. CONCLUSIONES | 23 |
| 4. RECOMENDACIONES | 24 |
| 5. REFERENCIAS | 25 |
| 6. ANEXOS | 26 |
| Fotos | 26 |

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|---|----|
| Tabla 1: Análisis vertical al estado de situación financiera de la empresa..... | 12 |
| Tabla 2: Análisis vertical al estado de resultado de la empresa..... | 16 |
| Tabla 3: Análisis horizontal al estado de situación de la empresa..... | 18 |
| Tabla 4: Análisis horizontal al estado de resultados de la empresa..... | 20 |

ÍNDICE DE GRÁFICOS

| | |
|--|----|
| Grafico 1: Porcentajes representativos del activo..... | 13 |
| Grafico 2: Porcentajes representativos del pasivo | 14 |
| Grafico 3 Porcentajes representativos del patrimonio | 15 |
| Grafico 4 Porcentajes más representativos | 17 |

1. INTRODUCCIÓN

Ante la inexistencia de estudios que analicen como influye el ciclo económico en la política de divulgación de información de los riesgos a los que están expuestas las empresas (Cabedo & Tirado, 2016) hace necesario conocer en qué medidas las empresas ante situaciones económica, políticas como las que ese están viviendo, están preparadas para enfrentarlas, mediante la realización de un análisis a sus principales estados financieros, de modo que es necesario interpretar y analizar la información para poder entender el principio y conducta de los recursos de la empresa.

La comercialización a nivel nacional y mantenerse dentro de la competencia con estándares de ventas altos, cada vez requiere de un mayor grado de información (Cabedo & Tirado, 2016) lo que ha determinado la necesidad de realizar un diagnóstico de cómo está la compañía, cual es la situación en la que se encuentra, a través de un análisis a sus estados financieros es decir una fotografía de la situación en la que se encuentran las variables que inciden en el desarrollo como nos indican (Macias, Cumbe, Mora, & Consuegra, 2014).

En este caso emplearemos el método horizontal y vertical, que nos proporcionara información real y veraz permitiendo detectar y comprender los desaciertos y aplicar las modificaciones necesarias para la toma de decisiones apropiadas y lograr el desarrollo deseado.

La principal función de los administradores debe ser maximizar el valor de empresa sostienen (Lawrence & Chad, 2012), y por ello al momento de la toma de decisiones, se requiere contar con toda la información y a su vez que esta sea lo suficientemente eficaz, completa, verídica con el objetivo de que genere el mayor beneficio posible para la organización. Manejar este conocimiento no es muy común en los administradores ya que en su gran mayoría lo realizan en base a la experiencia heredada y no de forma científica o de acuerdo a métodos.

Para el desarrollo de esta investigación es importante conocer que el análisis financiero puede ser aplicado a cualquier empresa, y que estas deban asumir el compromiso de llevarlo a cabo pues constituyen una herramienta indispensable que permite evaluar el desempeño, abarca todos los aspectos de la actividad de la empresa (Escobar, 2013),

proporcionando la información necesaria para maximizar su rentabilidad y lograr las metas propuestas.

Mencionado estos aspectos es que el presente trabajo se orienta al análisis de los estados financieros de la empresa Calzados del Sur Dicalsur mediante los métodos vertical y horizontal comparativo del año 2015 al estado de situación financiera y al estado de resultados en los años 2014 y 2015 con el fin de determinar la mayor rentabilidad, solvencia, liquidez y cómo está estructurado sus estados financieros que será desarrollado en las siguientes páginas de mi investigación.

1.1 Contextualización

Debido a que la competitividad ha experimentado una evolución conceptual en grandes proporciones, hace necesario que una empresa se mantenga en el mercado con volúmenes de ventas representativos, en nuestro país la situación económica no es la mejor, y la colocación de medidas arancelarias a frenado el crecimiento de la empresa, aunque se oferta un bien exclusivo y de excelente calidad.

Los nuevos impuestos y las imposiciones para empresas importadoras vienen frenando su desarrollo, por ende la importancia de conocer por parte de los administradores y el gerente como está estructurada su empresa y qué medidas tomar ante una situación que se presente a partir del resultado que se dé, al realizar los respectivos análisis a los estados financieros. Pues no se puede quedar estancado debido a que la administración financiera en un campo que está en constante crecimiento y cambio (Moyer, MgcGuiman, & Kretlow, 2005).

El análisis a los estados financieros mediante los métodos horizontal y vertical contribuye a diagnosticar mediante la información contable de la empresa su situación y perspectiva, con el propósito de facilitar la toma de decisiones de inversión, financiación, planes de control de operaciones, y de acción. El objetivo último de la empresa debe ser crear valor para los accionistas y la estructura financiera puede ejercer un papel fundamental (San Martín & Duran, 2015).

1.2 Indicadores del problema

Hemos considerado los siguientes indicadores en virtud de las características del entorno empresarial y comercial de la empresa Calzados del Sur.

Indicadores económicos: proveedores del exterior y nacionales, precio, recesión, compradores.

Indicadores políticos: medidas arancelarias, cambios de políticas tributarias, estimaciones de las importaciones.

Indicador físico: adquisición de mercaderías

Indicadores tecnológicos: experiencia laboral en el área, mano de obra calificada y capacitada.

1.3 Objetivo general

Realizar el análisis al estado financieros a través de la aplicación de los métodos horizontal y vertical con fórmulas matemáticas determinando la evaluación de empresa y contribuyendo a la correcta toma de decisiones.

1.4 Ventajas competitivas del trabajo

La finalidad de realizar este trabajo de investigación práctico es de facilitar la evaluación del ente a través de la ejecución de los análisis horizontal y vertical a los estados financieros brindándoles a la parte gerencial la oportunidad de corregir o mantener alguna política que le permita obtener el mayor beneficio, y realizar la toma de decisiones financieras efectivas.

Encaminado a analizar las tendencias de las cuentas que conforman los estados financieros que están involucradas en la operatividad del ente. Evaluar su situación, constatar la coherencia de la información contable con la realidad y si se están cumpliendo los objetivos pre-determinados.

Aportando a la gerencia información eficiente que permita aplicar correctivos adecuados y orientar hacia una planificación eficaz. Argumentación teórica

2. ARGUMENTACIÓN TEÓRICA

2.1 Estados Financieros

Documentos que debe preparar la empresa en donde se registra sus actividades, presentado en forma estructurada y de fácil comprensión que nos muestran las transacciones que se han efectuado en el pasado. Los datos de los estados financieros proceden de la generación de dicha información mediante la contabilidad (Ochoa & Toscano, 2012).

Los estados requeridos para este análisis son el estado de situación financiera y el estado de resultados.

Estado de situación financiera nos muestra la composición del ente, sus activos, pasivos y patrimonio.

Estado de resultado presenta el importe de la utilidad ganada o pérdida incurrida durante el periodo, muestra los ingresos y gastos incurridos por el ente.

2.2 Toma de decisiones

Técnica de la administración financiera que tiene por objeto elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas en la empresa y para el logro de objetivos preestablecidos, en condiciones de certidumbre, riesgo, conflicto o incertidumbre. (Robles, 2012) Otros autores la definen como la elección entre varias alternativas, teniendo en cuenta la limitación de recursos, con el fin de alcanzar los objetivos.

Mientras que (Robbins & Coulter, 2014) consideran que la toma de decisiones es la base de la administración.

2.3 Análisis financiero

Es el estudio que se hace de la información contable mediante la utilización de indicadores, ratios y en este caso el método horizontal y vertical (Gerencie.com, 2013)

Se analizan las principales magnitudes del resultado empresarial y la estructura económica y financiera, partiendo de la información contenida en sus estados financieros (Balboa, Mesa, & Suarez, 2014)

Comprende un examen que se efectúa a la información contable, manifestada de forma resumida en sus estados financieros, mostrando el desarrollo de la actividad de la empresa. Se realiza según una perspectiva interpretativa (Alvear & Tello, 2014) .Ya que es una evaluación a la organización a partir de los datos obtenidos del estado de situación financiera y del estado de resultados.

La ejecución comprende una herramienta necesaria al momento de diagnosticar cual es la situación de la empresa, evalúa la veracidad, relevancia e integridad de la información, lo cual es de interés para la gerencia, al momento de la toma de decisiones.

Permiten poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos o para gestionar las estrategias encaminadas a utilizar los aspectos positivos.

Para la toma de decisiones racionales y cumplir con los objetivos el gerente debe tener herramientas analíticas. (Van & Wachowicz, 2010). Algunas de estas herramientas más utilizadas son el análisis horizontal y vertical.

2.4 Análisis horizontal

Es el análisis utilizado para determinar la variación absoluta o relativa de un rubro, que permite conocer cuál ha sido el crecimiento o decrecimiento con relación a periodos determinados, es importante porque facilita definir si el comportamiento de la empresa fue bueno o no.

Establece dos tipos de variaciones la absoluta y la relativa.

Para conocer cuál ha sido la variación absoluta se procede a determinar la diferencia al valor del periodo 2 – el valor del periodo 1.

Formula $P2 - P1$

Y para determinar la variación relativa se debe aplicar una regla de tres.se divide el valor del periodo 2 por el periodo 1, se le resta la unidad (1) el resultado se multiplica por 100, para convertirlo a porcentaje.

Formula $((P2/P1)-1)*100$

2.5 Análisis vertical

Determina el porcentaje que representa un rubro, identifica con claridad cómo está compuesto el estado financiero, que tanto por ciento de una cuenta lo conforma dentro

de un total global, pone al descubierto la influencia de una partida en otra, y es muy importante al momento de establecer si la empresa tiene una distribución equitativa y de acuerdo a las necesidades operativas y financieras del ente.

Formula: se debe dividir la cuenta que se requiere determinar para el total y luego se procede a multiplicar por 100.

Formula

$$\frac{\text{Valor de cuenta}}{\text{Valor de cuenta base}} \times 100$$

2.6 Caso práctico

Utilizando los estados financieros de una empresa (estado de situación financiera y estado de resultados), realice el análisis horizontal y vertical. En el análisis horizontal puede comparar períodos mensuales o anuales.

2.6.1 Análisis Vertical

La realización de este análisis se efectuó a partir de la declaración del impuesto a la renta presentada por la compañía mediante el formulario 102, correspondiente al año 2015. Pues aquí se ve reflejado todos los movimientos efectuados por el ente en el periodo.

Análisis vertical al estado de situación financiera de la empresa Calzados del Sur.

TABLA 1: Análisis vertical al estado de situación financiera de la empresa

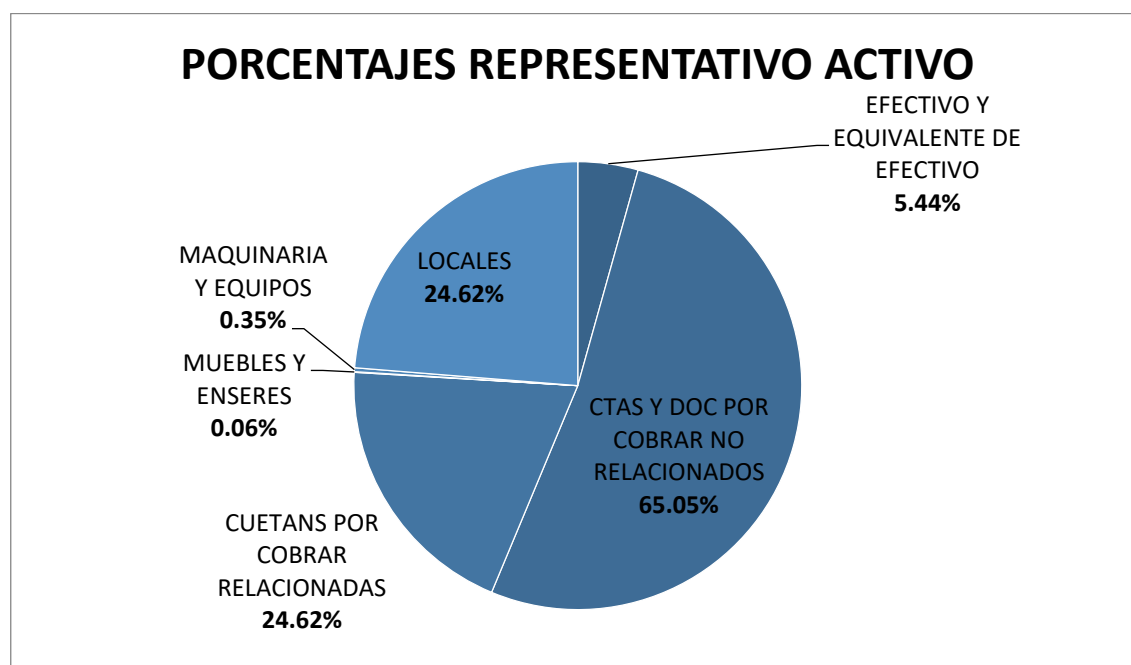
| CALZADOS DEL SUR DICALSUR | | |
|--|-------------------|---------------|
| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA | | |
| AÑO 2015 | | |
| VALORADO EN \$ | | |
| Activo | | |
| Activo corriente | 1701707,67 | |
| Efectivo y equivalente al efectivo | 92939,60 | 99,58% |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 92939,60 | |
| Activos financieros | 1532373,15 | 5,44% |
| Ctas. Y doc. por cobrar no relacionados | 1111673,15 | |
| Ctas. por cobrar relacionadas | 420700,00 | 65,05% |
| Activos por impuestos corrientes | 76394,92 | 24,62% |
| Crédito tributario a favor de la empresa IVA | 48418,17 | |
| Crédito tributario a favor de la empresa impuesto a la renta | 27976,75 | 2,83% |
| Activos no corrientes | 7160,74 | 1,64% |
| Propiedad, planta y equipos | 7160,74 | 0,42% |
| Muebles y enseres | 1104,00 | |
| Maquinaria y equipos | 6056,74 | 0,06% |
| Total de activos | 1708868,41 | 0,35% |
| Pasivo | | 100% |
| Pasivo corriente | 1612509,65 | |
| Cuentas y documentos por pagar no relacionadas | 1077308,92 | |
| Locales | 479052,51 | |
| Del exterior | 598256,41 | 29,71% |
| Otras obligaciones corrientes | 174058,56 | 37,10% |
| Impuesto a la renta por pagar del ejercicio | 26305,38 | |
| I.E.S.S por pagar | 2892,92 | 1,63% |
| Participación trabajadores por pagar | 19148,86 | 0,18% |
| Dividendos por pagar | 125711,4 | 1,19% |
| Otras cuentas por pagar diversas | 353385,19 | 7,80% |
| Relacionadas locales | 184312,44 | |
| No relacionadas locales | 169072,75 | 11,43% |
| Otro corrientes | 7756,98 | 10,49% |
| Beneficios a empleados | 7756,98 | |
| Total pasivos | 1612509,65 | 0,48% |
| Patrimonio | | 100% |

| TABLA 1. (Continuación) | | |
|-----------------------------------|-------------------|---------|
| Reservas | 14153,83 | |
| Reserva legal | 14153,83 | |
| Resultados del ejercicio | 82204,93 | 14,69% |
| Utilidad del ejercicio | 82204,93 | |
| Total patrimonio | 96358,76 | 85,31% |
| Total pasivos + patrimonio | 1708868,41 | 100,00% |

Fuente: Declaración impuesto a la renta sociedades año 2015

Análisis

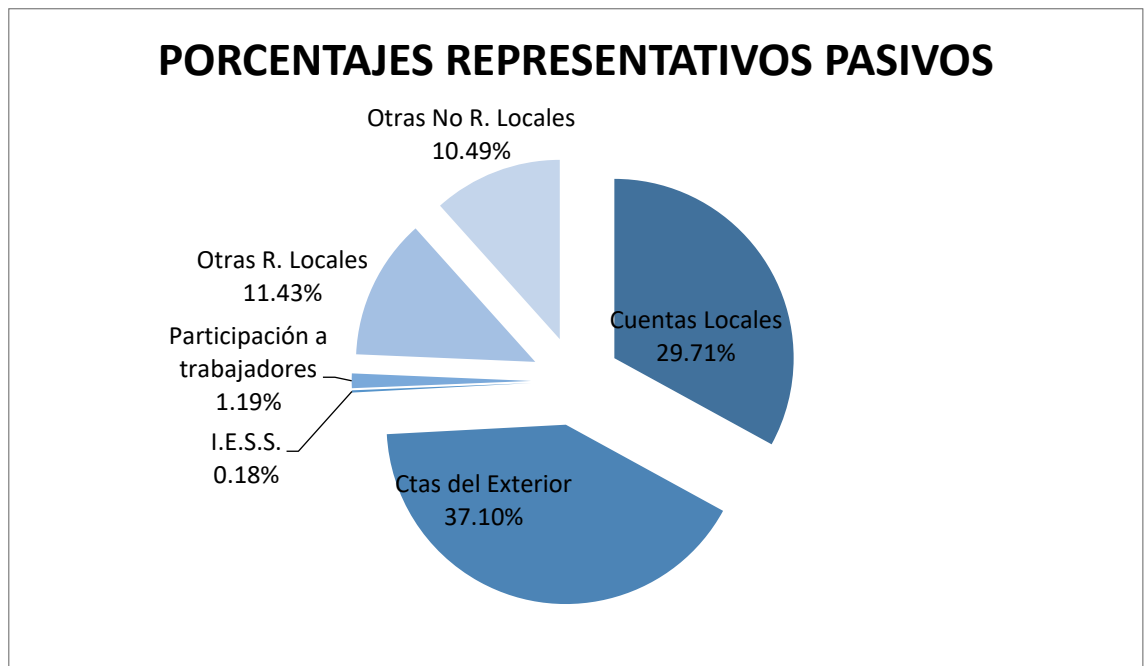
Grafico 1: Porcentajes representativos del activo.



Interpretación

- Como se observa la mayor parte de inversión de la empresa se encuentra en el activo corriente con 99.58% y con mayor participación y relevancia a cuentas y documentos por cobra no relacionados con un 65.05%. Lo cual implica que la empresa mantiene una política de venta es a crédito. Se puede comprender ya que el giro del negocio es el de la importación y la empresa recupera su prestación en un tiempo corto para solventar los gastos al momento de nacionalizar la mercadería.
- Los activos fijos no representan un porcentaje considerable debido a que la empresa como comercializadora emplea muy poco en maquinarias.

Grafico 2: Porcentajes representativos del pasivo



Interpretación

- Las cuentas más representativas son cuentas por pagar al exterior con el 37.10% como la empresa tiene una política de crédito para poder realizar el giro al exterior tiene que recuperar cartera y posterior dar de baja a esa obligación, las otras obligaciones no son tan representativas lo que indica que la empresa no presenta mora y está al día con los entes reguladores del estado, como el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y el Servicio de Rentas Internas.

Grafico 3 Porcentajes representativos del patrimonio



Interpretacion

- La utilidad obtenida por la empresa en el ejercicio representa 85% con referencia a las obligaciones con los socios lo que implica que la empresa ha manejado de forma correcta sus recursos y no ha comprometido el capital de trabajo si no que al contrario ha obtenido beneficios.

Análisis vertical al estado de resultado de la empresa Calzados del Sur.

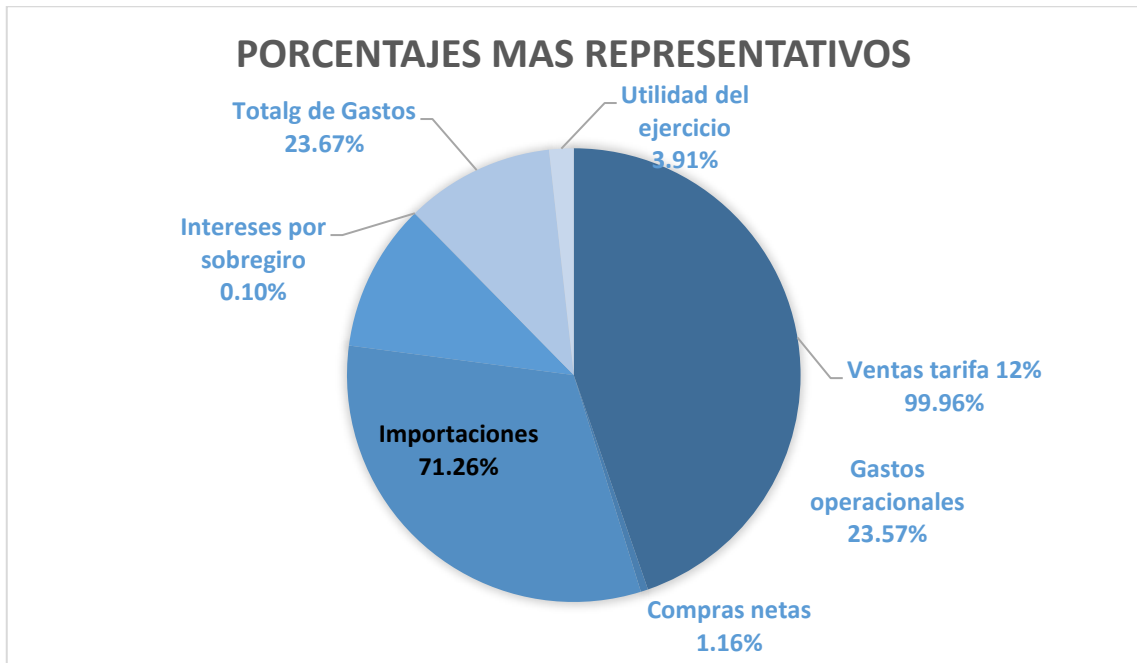
TABLA 2: Análisis vertical al estado de resultado de la empresa

| ESTADO DE RESULTADOS | | |
|---|-------------------|----------------|
| Calzados del Sur Dicalsur | | |
| Año 2015 | | |
| VALORADO EN \$ | | |
| Ingresos | | |
| Ventas tarifa 12% | 3265259,21 | 99,96% |
| Otros ingresos | 503,81 | 0,02% |
| Otros no operacionales | 888,89 | 0,03% |
| Total ingresos | 3266651,91 | 100,00% |
| Costos | | |
| Costos | 2365747,27 | 72,42% |
| Compras netas | 38022,78 | 1,16% |
| Importaciones de bienes | 2327724,49 | 71,26% |
| Gastos operacionales | 770053,69 | 23,57% |
| Sueldos y salarios | 137615,99 | 4,21% |
| Beneficios sociales | 16851,38 | 0,52% |
| Aporte seguridad social | 24173,31 | 0,74% |
| Honorarios profesionales | 33944,56 | 1,04% |
| Promoción y publicidad | 12168,62 | 0,37% |
| Transporte | 17588,48 | 0,54% |
| Consumo de combustibles y lubricantes | 2864,15 | 0,09% |
| Gastos de viaje | 5477,01 | 0,17% |
| Gastos de gestión | 38099,71 | 1,17% |
| Arrendamientos operativos | 30000,00 | 0,92% |
| Suministros, herramientas, materiales y repuestos | 47648,61 | 1,46% |
| Mantenimiento y reparaciones | 8703,29 | 0,27% |
| Impuestos contribuciones y otros | 110331,81 | 3,38% |
| Servicios públicos | 383,73 | 0,01% |
| Otros | 284203,04 | 8,70% |
| Gastos financieros | 3191,78 | 0,10% |
| Intereses por sobregiro | 3191,78 | 0,10% |
| Total de gastos | 773245,47 | 23,67% |
| Total de costos y gastos | 3138992,74 | 96,09% |
| Utilidad del ejercicio | 127659,17 | 3,91% |

Fuente: Declaración impuesto a la renta sociedades año 2015

Análisis

Grafico 4 Porcentajes más representativos



Interpretación

- Del total de los ingresos la empresa ha generado un 3.91% de utilidad debido a que el 72.59% se utiliza en los costos de ventas siendo el 71.26% correspondiente a la importación de calzado para poder distribuirlos a nivel nacional y un 23.57% se utiliza en gastos administrativos, venta y otros.
- Por otra parte se puede evidenciar que gran parte lo conforman los costos y gastos, esto se ve reflejado debido a las políticas de nuestro país, a la imposición de tributos y a la crisis por lo que colocar un calzado de importación en una tienda resulta más difícil.

2.6.2 Análisis horizontal

La actividad operativa de comercialización que desempeña este ente es mediante la preventa realizando dos principales en el año, una para el día de la madre y otra para navidad. El sistema de preventa de mercadería consiste en el envío a producción y se entrega a las diferentes partes del Ecuador una vez nacionalizada, genera mayor movimientos semestralmente, por lo que se tomó para el análisis horizontal los meses de junio y diciembre.

Análisis horizontal al estado de situación de la empresa Calzados del Sur

TABLA 3: Análisis horizontal al estado de situación de la empresa.

| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CALZADOS DEL SUR DICALSUR PERIODO 2014 - 2015 VALORADO EN \$ | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIVO | 2014 | 2015 | VARIACION ABSOLUTA | VARIACION RELATIVA |
| ACTIVO CORRIENTE | 1857185,11 | 1701707,67 | -155477,44 | -8,37% |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO | 93755,44 | 92939,60 | -815,84 | -0,87% |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO | 93755,44 | 92939,60 | -815,84 | -0,87% |
| ACTIVOS FIANCIEROS | 1740477,53 | 1532373,15 | -208104,38 | -11,96% |
| Ctas. y Doc. POR COBRAR NO RELACIONADOS | 1271267,98 | 1111673,15 | -159594,83 | -12,55% |
| Ctas. Y Doc. POR COBRAR RELACIONADAS | 469209,55 | 420700,00 | -48509,55 | -10,34% |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | 22952,14 | 76394,92 | 53442,78 | 232,84% |
| CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA IVA | 0,00 | 48418,17 | 48418,17 | |
| CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA IMPUESTO A LA RENTA | 22952,14 | 27976,75 | 5024,61 | 21,89% |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | 90873,84 | 7160,74 | -83713,10 | -92,12% |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS | 90873,84 | 7160,74 | -83713,10 | -92,12% |
| MUEBLES Y ENSERES | 0,00 | 1104,00 | 1104,00 | |
| MAQUINARIA Y EQUIPOS | 647,59 | 6056,74 | 5409,15 | 835,27% |
| ACTIVOS PAGADO POR ANTICIPADOS | 90226,25 | 0,00 | -90226,25 | -100,00% |
| TOTAL DE ACTIVOS | 1948058,95 | 1708868,41 | -239190,54 | -12,28% |
| PASIVO | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | 1806520,66 | 1612509,65 | -194011,01 | -10,74% |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS | 547280,09 | 1077308,92 | 530028,83 | 96,85% |
| LOCALES | 547280,09 | 479052,51 | -68227,58 | -12,47% |

| TABLA 3. (Continuación) | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| DEL EXTERIOR | 0,00 | 598256,41 | 598256,41 | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS | 172871,61 | 0,00 | -172871,61 | -100,00% |
| LOCALES | 172871,61 | 0,00 | -172871,61 | -100,00% |
| OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES | 72176,17 | 174058,56 | 101882,39 | 141,16% |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO | 39921,06 | 26305,38 | -13615,68 | -34,11% |
| AL IESS POR PAGAR | 158,34 | 2892,92 | 2734,58 | 1727,03% |
| PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR | 31407,34 | 19148,86 | -12258,48 | -39,03% |
| DIVIDENDOS POR PAGAR | 0,00 | 125711,4 | 125711,40 | 100,00% |
| ANTICIPO CLIENTES | 689,43 | 0,00 | -689,43 | -100,00% |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS | 1013532,45 | 353385,19 | -660147,26 | -65,13% |
| RELACIONADAS LOCALES | 1218,99 | 184312,44 | 183093,45 | 15020,09% |
| NO RELACIONADAS LOCALES | 1012313,46 | 169072,75 | -843240,71 | -83,30% |
| OTRO CORRIENTES | 660,34 | 7756,98 | 7096,64 | 1074,69% |
| BENEFICIOS A EMPLEADOS | 660,34 | 7756,98 | 7096,64 | 1074,69% |
| TOTAL PASIVOS | 1806520,66 | 1612509,65 | -194011,01 | -10,74% |
| PATRIMONIO | | | | |
| RESERVAS | 0,00 | 14153,83 | 14153,83 | |
| RESERVA LEGAL | 0,00 | 14153,83 | 14153,83 | |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO | 141538,29 | 82204,93 | -59333,36 | -41,92% |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 141538,29 | 82204,93 | -59333,36 | -41,92% |
| TOTAL PATRIMONIO | 141538,29 | 96358,76 | -45179,53 | -31,92% |
| TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO | 1948058,95 | 1708868,41 | -239190,54 | -12,28% |

Fuente: Declaración impuesto a la renta sociedades años 2014 y 2015

Análisis horizontal al estado de resultados de la empresa Calzados del Sur.

TABLA 4: Análisis horizontal al estado de resultados de la empresa

| CALZADOS DEL SUR DICALSUR | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| PERIODO 2014 – 2015 | | | | |
| VALORADO EN \$ | | | | |
| | AÑOS | | VARIACION ABSOLUTA | VARIACION RELATIVA |
| | 2014 | 2015 | | |
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | | |
| VENTAS TARIFA 12% | 3121063,12 | 3265259,21 | 144196,09 | 4,62% |
| OTROS INGRESOS | 0,00 | 503,81 | 503,81 | |
| OTROS NO OPERACIONALES | 0,00 | 888,89 | 888,89 | |
| TOTAL INGRESOS | 3121063,12 | 3266651,91 | 145588,79 | 4,66% |
| COSTOS Y GASTOS | 2228208,72 | 2365747,27 | 137538,55 | 6,17% |
| COMPRAS NETAS | 3331,90 | 38022,78 | 34690,88 | 1041,17% |
| IMPORTACIONES DE BIENES | 2224876,82 | 2327724,49 | 102847,67 | 4,62% |
| GASTOS OPERACIONALES | 683472,11 | 770053,69 | 86581,58 | 12,67% |
| SUELDOS Y SALARIOS | 39515,31 | 137615,99 | 98100,68 | 248,26% |
| BENEFICIOS SOCIALES | 3903,26 | 16851,38 | 12948,12 | 331,73% |
| APORTE SEGURIDAD SOCIAL | 4785,41 | 24173,31 | 19387,90 | 405,15% |
| HONORARIOS PROFECIONALES | 0,00 | 33944,56 | 33944,56 | |
| PROMOCION Y PUBLICIDAD | 10623,41 | 12168,62 | 1545,21 | 14,55% |
| TRANSPORTE | 12753,27 | 17588,48 | 4835,21 | 37,91% |
| CONSUMO DE COBUSTIBLES Y LUBRICANTES | 831,77 | 2864,15 | 2032,38 | 244,34% |
| GASTOS DE VIAJE | 0,00 | 5477,01 | 5477,01 | |

| TABLA 4. (Continuación) | | | | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|----------------|
| GASTOS DE GESTION | 0,00 | 38099,71 | 38099,71 | |
| ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS | 0,00 | 30000,00 | 30000,00 | |
| SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS | 2326,37 | 47648,61 | 45322,24 | 1948,20% |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 760,92 | 8703,29 | 7942,37 | 1043,79% |
| IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS | 44437,04 | 110331,81 | 65894,77 | 148,29% |
| SERVICIOS PUBLICOS | 70,16 | 383,73 | 313,57 | 446,94% |
| OTROS | 563465,19 | 284203,04 | -279262,15 | -49,56% |
| GASTOS FINANCIEROS | 0,00 | 3191,78 | 3191,78 | |
| INTERESES POR SOBREGIRO | 0,00 | 3191,78 | 3191,78 | |
| TOTAL DE GASTOS | 683472,11 | 773245,47 | 89773,36 | 13,13% |
| TOTAL DE COSTOS Y GASTOS | 2911680,83 | 3138992,74 | 227311,91 | 7,81% |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 209382,29 | 127659,17 | -81723,12 | -39,03% |

Fuente: Declaración impuesto a la renta sociedades años 2014 y 2015

Interpretación

Se evidencia que en el año 2015 la empresa tiene una disminución en su activo corriente del 8.37% con relación al año anterior y a su vez un incremento notable en su crédito tributario, También se observa que el ente ha realizado inversión en lo que corresponde a muebles y equipos, y una disminución considerable en su obligaciones por pagar corrientes del 96.85% lo que justifica que su efectivo disminuyera, en sus cuentas por pagar diversas se evidencia un aumento de **65,13%**.

De la misma forma notamos que su utilidad bajo en un 39.03% con relación al año anterior, a pesar de que sus ventas fueron mayores en el periodo 2015, debido a que la empresa ha incurrido en un aumento de sus costos y gastos del 7.81% para generar sus ingresos.

3. CONCLUSIONES

El análisis financiero a través de los métodos horizontal y vertical proporciono una perspectiva de que la empresa a pesar de tener un crecimiento notorio debe ejecutar medidas idóneas para obtener de sus estados financieros una información verídica y real. Ya que así optimizara sus recursos podrá confiar de la información que emite su sistema contable y no verse en la necesidad de tener que contratar personal extra para que pueda obtener los datos correctos para efectos del cumplimiento con los organismos reguladores como el Servicio de Rentas Internas.

La ejecución de estos métodos contribuye al mejoramiento del organismo, y lograr generar cambios para el crecimiento, pues es lo que toda empresa desea, mediante la apropiada toma de decisiones por parte de sus dirigentes, con el fin de ser más competitiva en el campo comercial.

Finalizado el presente trabajo de investigación se pudo determinar que la empresa, no tiene un buen sistema contable, pues la información que es ingresada por los usuarios, al momento de ser procesada genera dificultades, mostrando alteraciones en ciertos rubros, principalmente en el inventario, lo cual provoco obtener poca o incompleta información en los estados financieros de la empresa.

En conclusión este trabajo solo busca ofrecer al gerente una visión real de la situación de su empresa, se tome la decisiones fundamentales, se establezca políticas idóneas, y oportunas a partir de los hallazgos obtenidos, con el fin de que la empresa alcance sus objetivos y maximicé su rentabilidad de tal forma que en poco tiempo logre establecerse en el mercado como una empresa líder y competitiva a nivel nacional.

4. RECOMENDACIONES

Dentro del desarrollo de este trabajo, lo que se desea es que haya una mejora continua del ente, por lo tanto se recomienda al gerente o administrador analizar en invertir en un sistema contable más confiable, que le dé información oportuna, veraz y no le cause conflictos al momento de generar reportes, convirtiéndose en una herramienta productiva, una ayuda, y no en algo que retrasa su desarrollo y dificulta alcanzar sus objetivos.

Otra recomendación sería, para un apropiado desarrollo del ente, el gerente diseñe una política de financiación con los entes relacionadas y no relacionados locales y del exterior, ya que necesitara tener liquidez al momento de nacionalizar la mercadería y recuperar inmediatamente la prestación puede causarle conflictos con la fecha de entrega de la mercadería en caso de que no le puedan devolver en ese momento.

Debo hacer énfasis que en la recuperación de los ingresos y el de saldar las deudas más exigibles, se haga de una manera oportuna, esto le va a permitir al gerente realizar nuevas inversiones que den un rendimiento y se obtenga un beneficio, pues las prestaciones que se realizan son a compañías relaciones que no le dan ningún tipo de interés por la prestación y que al final se está perdiendo de obtener un ingreso o puede caer en insolvencia.

Por último sería recomendable que el administrador establezca una política de generación y revisión de los reportes contables de los estados financieros semestralmente con su respectivo análisis vertical y horizontal, para conocer cuál ha sido el rendimiento de la compañía y realizar la toma de decisiones en forma oportuna de ser necesario.

5. REFERENCIAS

5.1 Citas bibliográficas

- Alvear, S., & Tello, J. (October–December de 2014). El discurso directivo en la comunicación de los estados financieros El caso de dos empresas chilenas. *Contaduría y Administración*, 59(3), 261-283.
- Balboa, P., Mesa, M., & Suarez, H. (January–April de 2014). Análisis de las empresas concesionarias del servicio público de transporte urbano colectivo en España (2008-2010). *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, 20(1), 23-32.
- Cabedo, J. D., & Tirado, J. (2016). Cantidad y calidad de información de riesgos divulgada por las empresas españolas: Un análisis en periodos diferentes del ciclo económico. *Revista de Contabilidad*, 19, 261-270.
- Escobar, M. (22 de Agosto de 2013). *Gestiopolis*. Obtenido de Gestiopolis: <http://www.gestiopolis.com/administracion-financiera-y-analisis-financiero-para-la-toma-de-decisiones/>
- Gerencie.com. (10 de Septiembre de 2013). *Gerencie.com*. Recuperado el 18 de Julio de 2016, de Gerencie.com: <http://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>
- Lawrence, J. G., & Chad, J. Z. (2012). *Principios de administracion financiera* (Decimo Segunda ed.). (A. Brito, Ed.) Mexico: Pearson.
- Macias, W., Cumbe, D., Mora, M., & Consuegra, R. (30 de Junio de 2014). Desarrollo Financiero Y Sus Determinantes: Análisis Comparativo párrafo Ecuador (Desarrollo financiero y sus determinantes: Un Análisis Comparativo de Ecuador). *PODIO*, 25, 27.
- Moyer, R. C., MgcGuiman, J. R., & Kretlow, W. J. (2005). *Administración Financiera Contemporanea* (Novena ed.). (J. L. Nuñez, Trad.) México: Cosegraf SA.
- Ochoa, S., & Toscano, J. (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas. *Nóesis. Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 21(41), 73-99.
- Robbins, S., & Coulter, M. (2014). *Adiministracion*. Mexico: Pearson.
- Robles, C. (2012). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA* (Primera ed.). México.: RED TERCER MILENIO S.C.
- San Martin, J., & Duran, J. (2015). Sucesión y su relación con endeudamiento y desempeño en empresas familiares. *Contaduria y Administracion*, 61(1), 14-57.
- Van, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de administración financiera* (Decimotercera ed.). (M. A. González Osuna, Trad.) México: PEARSON EDUCACIÓN.

6. ANEXOS

Fotos



Foto N° 1 Instalaciones de CALZADOS DEL SUR DICALSUR



Foto N° 2 Croquis de CALZADOS DEL SUR DICALSUR



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC: 0791770297001
RAZON SOCIAL: CALZADOS DEL SUR DICALSUR
NOMBRE COMERCIAL:
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
REPRESENTANTE LEGAL: TORRES PONCE KARINA DEL CISNE
CONTADOR: AGUILAR CABRERA SEGUNDO EDUARDO

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 24/01/2014 **FEC. CONSTITUCION:** 12/12/2013
FEC. INSCRIPCION: 24/01/2014 **FECHA DE ACTUALIZACIÓN:** 02/06/2016

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE CALZADO.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: EL ORO Cantón: MACHALA Parroquia: MACHALA Ciudadela: URBANIZACION LAS CRUCITAS Número: S/N
 Oficina: P.B. Referencia ubicación: A DOSCIENTOS METROS DE ESCUELA TIA PATTY Telefono Trabajo: 072986076
 Celular: 0980905378 Email: aguilar yaguilar@hotmail.com

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- * ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA, SOCIEDADES
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 001 **ABIERTOS:** 1
JURISDICCION: \ ZONA 7 EL ORO **CERRADOS:** 0

**CALZADOS DEL SUR
DICALSUR**

 FIRMA AUTORIZADA

Se verificaron los documentos de identificación y certificado de rotación original presentados, pertenecen al contribuyente.
 Fecha, 02 JUN 2016

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: MPAS060612 **Lugar de emisión:** MACHALA/AV. 25 DE JUNIO, **Fecha y hora:** 02/06/2016 14:55:49



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC: 0791770297001
RAZON SOCIAL: CALZADOS DEL SUR DICALSUR

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO:** ABIERTO **MATRIZ:** **FEC. INICIO ACT.:** 24/01/2014
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:**
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE CALZADO.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: EL ORO Cantón: MACHALA Parroquia: MACHALA Ciudadela: URBANIZACION LAS CRUCITAS Número: S/N Referencia:
A DOSCIENTOS METROS DE ESCUELA TIA PATTY Oficina: P.B. Telefono Trabajo: 072986076 Celular: 0980905378 Email:
aguilaryaguilar@hotmail.com

**CALZADOS DEL SUR
DICALSUR**
FIRMA AUTORIZADA

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

Se verificaron los documentos de identidad
y certificado de votación originales
presentados, pertenecen al contribuyente.

Fecha: 02 JUNIO 2016

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: MPAS060612 **Lugar de emisión:** MACHALA/AV. 25 DE JUNIO, **Fecha y hora:** 02/06/2016 14:55:49