



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN INNOVACIÓN Y
TRANSFERENCIA TECNOLÓGICA
DIRECCIÓN DE POSTGRADOS

TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
MAGISTER EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

TEMA: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
EL MEGA SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE SALCEDO, DEL PERIODO
2011 - 2014, PARA MEJORAR LA GESTIÓN FINANCIERA

AUTORES: CHICAIZA ALVAREZ JHON ALEXANDER
MOREANO SINCHIGUANO FREDDY

DIRECTOR: ACOSTA PALOMEQUE GALO RAMIRO

SANGOLQUI

2015



ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN INNOVACIÓN Y
TRANSFERENCIA TECNOLÓGICA

CERTIFICADO

Certifico que el trabajo de titulación “Análisis E Interpretación De Los Estados Financieros De El Mega Supermercado De La Ciudad De Salcedo, Del Periodo 2011 - 2014, Para Mejorar La Gestión Financiera” realizado por los señores Jhon Alexander Chicaiza Álvarez y Freddy Moreano Sinchiguano ha sido revisado, el mismo cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, por lo tanto me permito acreditarlo y autorizar a los señores Jhon Alexander Chicaiza Álvarez y Freddy Moreano Sinchiguano para que lo sustenten públicamente.

Sangolquí, 16 de Diciembre del 2015


Eco. Galo Acosta
DIRECTOR



UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
ESPE
DIRECCIÓN GENERAL DE INVESTIGACIÓN INNOVACIÓN Y
TRANSFERENCIA TECNOLÓGICA
DIRECCIÓN



ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN INNOVACIÓN Y TRANSFERENCIA TECNOLÓGICA

AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD

Nosotros, Jhon Alexander Chicaiza Álvarez, con cédula de identidad N.-0502361447 y Freddy Moreano Sinchiguano con cédula de identidad N.-0502502040, declaramos que este trabajo de titulación "Análisis E Interpretación De Los Estados Financieros De El Mega Supermercado De La Ciudad De Salcedo, Del Periodo 2011 - 2014, Para Mejorar La Gestión Financiera" ha sido desarrollado considerando los métodos de investigación existentes, así como también se ha respetado el derecho intelectual de terceros considerándolos en las bibliográficas.

Consecuentemente declaramos que este trabajo es de nuestra autoría, en virtud de ello nos declaramos responsables del contenido, veracidad y alcance de la investigación mencionada

Sangolquí, 16 de Diciembre del 2015

Una firma manuscrita en tinta azul que parece decir "Jhon Alexander".

Chicaiza Alvarez Jhon Alexander
0502361447

Una firma manuscrita en tinta azul que parece decir "Freddy Moreano".

Moreano Sinchiguano Freddy
0502502040



ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN INNOVACIÓN Y TRANSFERENCIA TECNOLÓGICA

AUTORIZACIÓN

Nosotros, Jhon Alexander Chicaiza Alvarez, y Freddy Moreano Sinchiguano, autorizamos a la universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar en la biblioteca virtual de la institución el presente trabajo de titulación "Análisis E Interpretación De Los Estados Financieros De El Mega Supermercado De La Ciudad De Salcedo, Del Periodo 2011 - 2014, Para Mejorar La Gestión Financiera", cuyos contenidos, ideas y criterios son de nuestra autoría y responsabilidad.

Sangolquí, 16 de Diciembre del 2015

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jhon Alexander Chicaiza Alvarez'.

Chicaiza Alvarez Jhon Alexander

0502361447

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Freddy Moreano Sinchiguano'.

Moreano Sinchiguano Freddy

0502502040

DEDICATORIA

Dedicado principalmente a Dios, a nuestros padres, por ser el pilar fundamental y motivo de todo lo que somos en educación, tanto académica como de la vida, su incondicional apoyo en todos los momentos difíciles, y es por ustedes por lo que valen, porque admiro su fortaleza, por lo que han hecho de nosotros gracias padres.

A nuestros hermanos y familiares por el apoyo en cada momento de nuestras vidas

AGRADECIMIENTO

Deseamos expresar nuestro agradecimiento a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, a nuestro Director de Trabajo de Titulación Eco. Galo Acosta, a nuestro Codirector Ing. Álvaro Carrillo, docente de alta pedagogía de dicho centro de educación superior, a nuestros que nos acompañaron en esta travesía de estudios.

INDICE

CONTENIDO	PÁG.
CARÁTULA	
CERTIFICADO	ii
AUTORIA DE RESPONSABILIDAD	iii
AUTORIZACIÓN	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
ÍNDICE	vii
ÍNDICE DE TABLAS	xii
ÍNDICE DE FIGURAS	xiii
RESUMEN	xiv
ABSTRACT	xv
 CAPITULO I INTRODUCCIÓN	
1.1 Antecedentes	1
1.2 Planteamiento del problema	2
1.3 Objetivos de la empresa	2
1.4 Cobertura	3
1.5 Filosofía Institucional	4
1.5.1 Misión	4
1.5.2 Visión	4
1.5.3 Políticas	4
1.5.4 Valores Institucionales	5
1.6 Organización	5
1.6.1 organigrama estructural	6
1.6.2 Organigrama Funcional	6
1.7 Niveles jerárquicos	7
1.7.1 Descripción de los puestos	7
1.7.1.1 Gerente	7
1.7.1.2 Asesor Jurídico	8

1.7.1.3 Coordinador de calidad	9
1.8 Estructura financiera	10
1.9 Inversiones	11
1.10 Procedimientos de control y gestión	11

CAPITULO II MARCO TEÓRICO	PÁG.
2.1 Conceptos generales	12
2.2 Diagnóstico	13
2.2.1 Fortalezas	13
2.2.2 Oportunidades	13
2.2.3 Debilidades	14
2.2.4 Amenazas	14
2.3 Objetivos de las finanzas	14
2.4 Consideraciones sobre rentabilidad, riesgo y liquidez	15
2.4.1 Rentabilidad	15
2.4.2 Riesgo	16
2.4.3 Liquidez	17
2.5 La contabilidad y los estados financieros	18
2.5.1 La contabilidad	18
2.5.2 Los Estados financieros	19
2.5.2.1 Balance general	19
2.5.2.2 Estados de resultados	20
2.5.2.3 Estado de flujo de caja o efectivo	20
2.6 Análisis económico financiero	21
2.7 Estrategias financieras	23
2.7.1 Estrategia	24
2.7.2 Tipos de estrategia	24
2.7.2.1 Estrategia de negocios	24
2.7.2.2 Estrategias funcional	25
2.7.2.3 Estrategia de crecimiento	25

2.7.2.4 Estrategia de estabilidad y supervivencia	25
2.7.2.5 Estrategias competitivas	26
2.8 Tipos de estrategia financiera	27
2.8.1 Estrategia financiera a largo plazo	27
2.8.2 Estrategia financiera a corto plazo	27

CAPITULO III. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

	PÁG.
3.1 Introducción	29
3.2 Objetivos	30
3.2.1 Objetivos generales	30
3.2.2 Objetivos específico	30
3.3 Análisis económico financiero	30
3.4 Estados financieros	31
3.4.1 Balance general	31
3.4.2 Estado de resultados	34
3.5 Análisis de los estados financieros	36
3.5.1 Análisis vertical	36
3.5.1.1 Análisis vertical del estado de resultados	45
3.5.2 Análisis horizontal del balance general	46
3.5.3 Análisis horizontal del estados de resultados	49
3.6 Determinación del riesgo financiero	51
3.7 Calculo de las razones financieras	51
3.7.1 Razones de liquidez	53
3.7.1.1 Índice de solvencia	53
3.7.1.2 Capital de trabajo	54
3.7.1.3 Liquidez	55
3.7.1.4 Prueba acida	55
3.7.2 Razones de actividad	56
3.7.2.1 Rotación de cuentas por cobrar	56
3.7.2.2 Periodo promedio de cobranza	57
3.7.2.3 Rotación de inventario y periodo de existencias	58

3.7.2.4 Rotación cuentas por pagar	59
3.7.2.5 Periodo de pagos cuentas por pagar	59
3.7.2.6 Rotación de los activos fijos	60
3.7.2.7 Rotación de los activos totales	61
3.7.3 Razones de Endeudamiento	61
3.7.3.1 Razones de apalancamiento	61
3.7.3.2 Endeudamiento total	62
3.7.3.3 Razones de endeudamiento a corto plazo	63
3.7.3.4 Razón financiamiento propio	64
3.7.4 Razones de rentabilidad	64
3.7.4.1 Rendimiento del patrimonio	64
3.7.4.2 Margen de utilidad bruta	65
3.7.4.3 Margen de utilidad neta	66
3.8 Análisis de tendencia de los estados financieros de El Mega Supermercado	68
3.9 Método Dupont	73
3.10 Cálculo del índice Dupont	76
3.11 Matriz FODA de situación financiera	78

CAPITULO IV. DISEÑO DE UN PLAN FINANCIERO	PÁG.
4.1 Planificación financiera	80
4.2 Formulación de la estrategia financiera	82
4.2.1 Misión financiera	82
4.2.2 Visión financiera	82
4.3 Objetivo financiero	82
4.3.1 Objetivo financiero general	82
4.3.2 Objetivos financieros específicos	83
4.4 Estrategias financieras	84
4.4.1 Planteamiento de estrategias financieras	84
4.4.2 Priorización de las estrategias financieras	84
4.4.3 Diseño del presupuesto de estrategias priorizadas	86
4.4.4 Detalle del presupuesto de estrategias priorizadas	87

4.5 Estados financieros proforma	87
4.5.1 Método para la realización de estados financieros proforma	87
4.5.2 Balance General pro forma	89
4.5.3 Método para la Elaboración del Balance General Proforma	90
4.5.4 Presupuesto de efectivo	90
4.6 Análisis financieros presupuestal	91
4.6.1 Razones Financieros	92
4.7 Modelo Dupont Datos Proyectados	93

CAPITULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	PÁG.
5.1 Conclusiones	96
5.2 Recomendaciones	97
5.3 Bibliografía	98

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁG.
Tabla 1. Estructura financiera año 2011	10
Tabla 2. Inversiones en bienes muebles e inmuebles	11
Tabla 3. Balance general año 2011-2014	33
Tabla 4. Estado de resultado año 2011 - 2014	35
Tabla 5. Análisis vertical balance general activos (2013-2014)	36
Tabla 6. Análisis vertical balance general pasivos (2013-2014)	37
Tabla 7. Consolidado análisis vertical	37
Tabla 8. Detalle de las cuentas del activo corriente año 2013-2014	40
Tabla 9. Detalle cuentas del activos no corrientes 2013-2014	41
Tabla 10. Detalle de las cuentas del pasivo corrientes 2013-2014	42
Tabla 11. Detalle de las cuentas del pasivo no corrientes 2013-2014	43
Tabla 12. Detalle de las cuentas del patrimonio 2013-2014	44
Tabla 13. Análisis vertical del estado de resultado 2013-2014	45
Tabla 14. Análisis horizontal del balance general 2013-2014	47
Tabla 15. Análisis horizontal del estado de resultado 2013-2014	50
Tabla 16. Principales razones financieras	67
Tabla 17. Análisis de tendencias balance general 2011-2014	70
Tabla 18. Análisis de tendencias del Estados de resultados 2011-2014	72
Tabla 19. Total tendencia del estados de resultados 2011-2014	72
Tabla 20. Matriz FODA de la situación financiera	78
Tabla 21. Priorización estrategias financieras	85
Tabla 22. Presupuesto de estrategias priorizadas	86
Tabla 23. Estados de resultados proyectado	88
Tabla 24. Balance general pro forma	89
Tabla 25. Flujo de efectivo	91
Tabla 26. Razones financieras de balances proyectados	92
Tabla 27 Consolidado razones financieras	93

ÍNDICE DE FIGURAS

CONTENIDO	PÁG.
Figura 1. Organigrama estructural de El Mega Supermercado	6
Figura 2. Organigrama funcional de El Mega Supermercado	6
Figura 3. Estructura balance general	19
Figura 4. Composición del activo 2013	38
Figura 5. Composición del activo 2014	38
Figura 6. Composición del pasivo y patrimonio 2013	39
Figura 7. Composición del pasivo y patrimonio 2014	39
Figura 8. Detalle de los activos corrientes 2013	40
Figura 9. Detalle de los activos corrientes 2014	40
Figura 10. Detalle de los activos no corrientes 2013	41
Figura 11. Detalle de los activos no corrientes 2014	42
Figura 12. Detalle de los pasivos corrientes 2013	42
Figura 13. Detalle de los pasivos corrientes 2014	43
Figura 14. Detalle de los pasivos no corrientes 2013	43
Figura 15. Detalle de la cuenta patrimonio 2013	44
Figura 16. Detalle de la cuenta patrimonio 2014	44
Figura 17. Evolución financiera balance general	48
Figura 18. Tendencia del balance general	71
Figura 19. Tendencias del estado de resultado	73
Figura 20. Modelo Dupont de El Mega Supermercado año 2013	77
Figura 21. Modelo Dupont de El Mega Supermercado año 2014	77
Figura 22. Modelo Dupont de El Mega Supermercado año 2019	94
Figura 21. Modelo Dupont de El Mega Supermercado año 2020	94

RESUMEN

El presente proyecto de investigación consiste en el análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa el “Mega Supermercado” de la ciudad de Salcedo, provincia de Cotopaxi, como pedido especial de parte de los socios de la misma. El objetivo central es analizar e interpretar los estados financieros del “Mega Supermercado” correspondientes al período 2011-2014 con el fin de proponer una planificación financiera, aplicar estrategias y de esta manera mejorar la gestión del negocio en sus zonas de influencia. Se pretende brindar a los dueños, accionistas y administradores inmersos en el negocio de comercialización de productos de primera necesidad, un detalle de la información financiera, en donde se conozca cual es la realidad y el comportamiento financiero en cada uno de sus años operativos, para de esa manera orientarlos en las estrategias que deberán aplicar para optimizar sus resultados. Para lograr lo anteriormente descrito se recopiló información tanto a nivel primario como secundario. Los datos primarios fueron obtenidos directamente de los administradores y personal que labora en la empresa por medio de entrevistas, evidencias de informes, registros de inventario. La tesis consta de cinco capítulos en los que se estudiaron diversos temas de relevancia para lograr el logro de los objetivos propuestos en el estudio.

PALABRAS CLAVES

- **ESTADOS FINANCIEROS**
- **PLANIFICACIÓN FINANCIERA**
- **INFORMACIÓN FINANCIERA**
- **DATOS PRIMARIOS**
- **EVIDENCIAS DE INFORMES**

ABSTRACT

This research project is the analysis and interpretation of financial statements of the company "Mega Supermarket" city of Salcedo, province of Cotopaxi, as a special order of the partners of the same. The main objective is to analyze and interpret the financial statements of "Mega Supermarket" for the period 2011-2014 in order to propose a financial planning, implementing strategies and thus improve business management in their areas of influence. It is intended to provide owners, shareholders and involved managers in the business of marketing of staples, a detail of financial information, where it is known what is the reality and the financial performance in each of its operating years, thus orient the strategies to be implemented to optimize your results. To achieve the above-described information was collected both primary and secondary level. Primary data were obtained directly from the managers and staff working in the company through interviews, evidence reports, and inventory records. The thesis consists of five chapters that many relevant issues are studied to achieve the attainment of the objectives proposed in the study.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 ANTECEDENTES

Desde hace algunos años en toda ciudad en vías de desarrollo se ha notado con total claridad el incremento de sitios comerciales que ofrecen a sus pobladores la posibilidad de adquirir varios productos sin salir de sus instalaciones , sobre todo cuando de productos de primera necesidad se trata, de allí que el incremento de Hipermercado como Supermercados ofrecen a sus clientes la posibilidad de encontrar los productos que necesitan de una amplia gama de productos, constituyéndose en un símbolo de la modernización comercial dominando las líneas de alimentación, pasando luego a otras líneas de productos de diferente índole.

Es así como en la ciudad de Salcedo en el año 2011 a partir de una necesidad insatisfecha, se crea una empresa de supermercados con la denominación de :”El Mega Supermercado” empresa que se forma gracias a la visión emprendedora de una persona que cree en el desarrollo económico y comercial de su ciudad, quién sin escatimar esfuerzos decide implementar toda una infraestructura y adquisición de una gran variedad de productos de primera necesidad para de esa manera poder ofrecer a la comunidad salcedense productos frescos y a un precio muy razonable en comparación a otros lugares de similares características.

A partir de esa fecha ha podido constatar durante el transcurso del tiempo como aquel sueño hecho realidad ha evolucionado con el pasar de los años para en estos momentos poder ofrecer a sus clientes muchas más líneas de productos que las iniciales.

1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En el Mega Supermercado ubicado en la ciudad de Salcedo, provincia de Cotopaxi, no se cuenta con un análisis o una interpretación de los estados financieros generados a partir de primer año de su creación, lo cual hace necesario que desde el primer día que inicio su proceso de construcción, implementación y funcionamiento se pueda detallar muy claramente todos y cada uno de los indicadores, análisis de variables , cifras económicas y tendencias que arrojan las cifras de sus balances o estados financieros, a fin de se tenga un proceso de evaluación y análisis para que de esta manera se pueda conocer varias incógnitas sobre la rentabilidad, inventarios y de otras cuentas, mismas que serán de gran ayuda a los directivos de la empresa en la toma de decisiones e implementación de estrategias financieras.

De no existir esta información resultante del análisis, la empresa no podrá tener una imagen clara y precisa de las actividades económicas que suceden en las operaciones del negocio, lo que podría desencadenar en una irracional toma de decisiones o inversiones, trayendo como consecuencia inestabilidades financieras que pondrían en riesgo la sustentabilidad del negocio.

1.3 OBJETIVOS DE LA EMPRESA

La empresa “El Mega Supermercado”, tiene dentro de sus actividades económicas los siguientes objetivos:

- Proporcionar y comercializar productos de primera necesidad de calidad, variedad y a precios competitivos.
- Incrementar su gama de productos en las diferentes líneas.
- Distribuir a comerciantes minoristas
- Establecer convenios institucionales para dotación de productos.

Para que todos los objetivos anteriormente mencionados se cumplan la empresa podrá desarrollar todo tipo de convenio, contratos civiles, mercantiles con personas naturales o jurídicas y de vinculación con el objeto del negocio.

1.4 COBERTURA

La localización óptima de un proyecto, sin duda alguna contribuye al logro de los objetivos y al crecimiento de la misma, es por eso que la empresa se encuentra localizada en un sitio estratégico de la ciudad de Salcedo.

País: Ecuador

Región: Sierra

Provincia: Cotopaxi

Cantón: Latacunga.

Parroquia: Matriz

Desde este sitio la empresa cubre y proporciona de productos de primera necesidad a toda la población que habita en los sectores centro – norte de la ciudad, donde se asientan también importantes empresas como hosterías, así como de parques recreacionales.

1.5 FILOSOFÍA INSTITUCIONAL

1.5.1 Misión

Somos un supermercado de mayor trayectoria en el sector, proporcionando productos y servicios para satisfacer las necesidades de nuestros clientes, en un ambiente de confianza y familiaridad mediante un excelente servicio, precios accesibles, apoyados en tecnología actualizada, con un talento humano competente.

1.5.2 Visión

Ser un Supermercado modelo en la distribución y comercialización de productos de primera necesidad, con un sistema logístico de alta tecnología, reconocidos a nivel provincial y aceptado en sus zonas de influencia.

1.5.3 Políticas

Las políticas en una organización representan un recurso muy útil para poder representar de una manera muy explícita, aquellos principios básicos para toma de decisiones, La empresa ve representada sus principios en las siguientes políticas:

- Garantizar el cumplimiento procesos organizacionales, comerciales, y de servicio al cliente.
- Promover el desarrollo del talento humano que ingrese a la organización
- Asegurar la permanencia de la organización en el mercado.
- Establecer relaciones de buen entendimiento con proveedores.

1.5.4 Valores Institucionales

En toda organización uno de los esfuerzos de los directivos se centran en la aplicación y cumplimiento de sus valores, así como de transmitir y practicar dichos valores con sus subordinados. Para la empresa los valores primordiales que guían sus actividades día tras día son:

- Compromiso con las actividades desarrolladas y con los objetivos institucionales.
- Responsabilidad en las tareas encomendadas demostrando su eficiencia en su trabajo.
- Servicio de calidad a los clientes quienes son la razón de ser de la institución.
- Honestidad en las transacciones realizadas con clientes y compañeros.
- Puntualidad en las acciones inmersas.
- Orden para mantener todos los productos con buena presencia y en su puesto de trabajo.
- Innovar día tras día en los procesos de atención al cliente y trato con proveedores.
- Mejorar continuamente a fin de obtener una retroalimentación constante del lugar de trabajo.

1.6 ORGANIZACIÓN

Una organización que cumpla sus actividades de una forma integral, con coordinación y secuencia podrá obtener mejores resultados en su desempeño, lideradas y con un enfoque al logro.

1.6.1 Organigrama Estructural

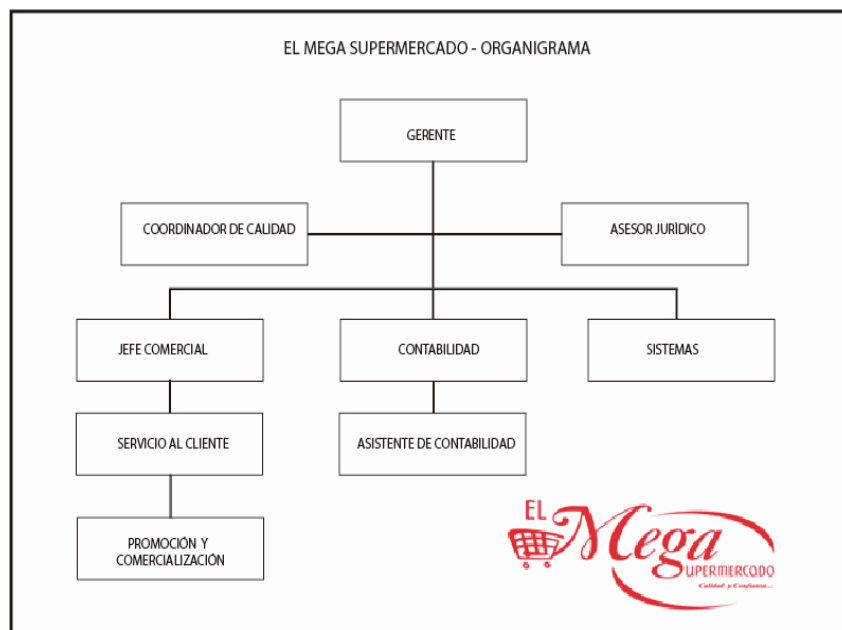


Figura 1. Organigrama Estructural de “El Mega Supermercado”

1.6.2 Organigrama Funcional

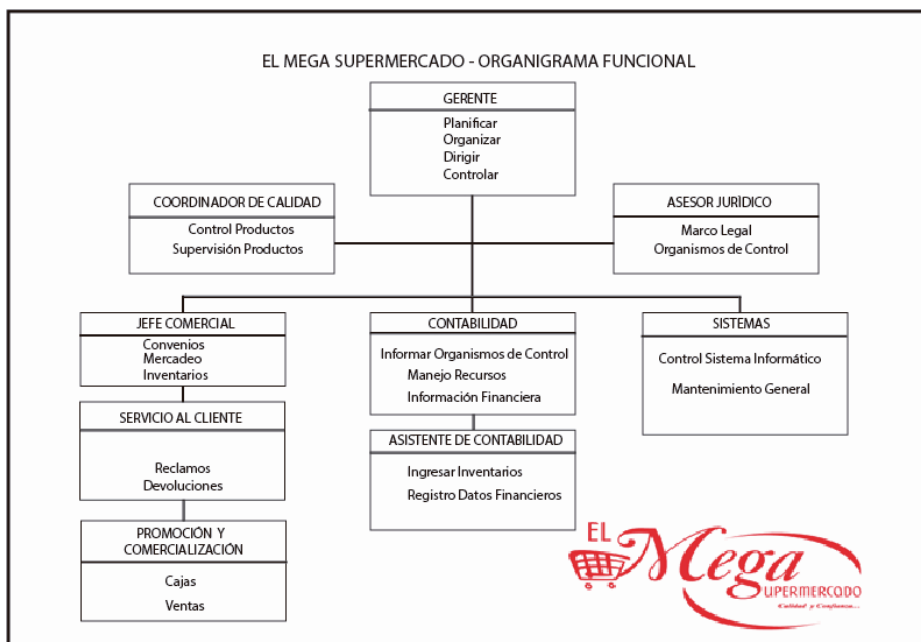


Figura 2. Organigrama Funcional de “El Mega Supermercado”

1.7 NIVELES JERÁRQUICOS

Los organismos por medio del cual se administra, gobierna, controla las actividades desarrolladas en el supermercado se detallan de la siguiente manera:

- Nivel Ejecutivo: Gerencia
- Nivel Asesor: Asesor Jurídico – Coordinador de Calidad
- Nivel Operativo: Comercial, Contabilidad, Sistemas.

1.7.1 Descripción De Los Puestos

1.7.1.1 Gerente

El Gerente de la empresa es aquella persona que se encuentra a cargo de la dirección, coordinación y organización de la empresa a fin de lograr los objetivos propuestos para la organización.

Atribuciones y Deberes:

- Administrar todos los bienes y recursos de la empresa con eficiencia y eficacia , dentro de las normas y políticas estipuladas en el reglamento interno
- Obtener la representación legal, judicial y extra judicial de los copropietarios.
- Ejecutar planes de negocio para conseguir las metas propuestas.
- Administrar de una eficaz manera el talento humano de cada área del Supermercado.
- Cumplir y hacer cumplir las disposiciones generales a todo el personal a su cargo.

Cualidades Principales:

- Cualidades Intelectuales como capacidad de entendimiento y juicio, así como de habilidades mentales.
- Poseer cualidades morales como firmeza, iniciativa energía.
- Altos conocimientos de Cultura general del entorno donde se desarrolla las actividades económicas.
- Vigor físico, salud y habilidades físicas

Perfil Profesional:

- Título en Economía, Ingeniería Comercial, Administración de Empresas o Afines.
- Experiencia mínima de dos años en empresas afines.
- Excelente presentación y logro de objetivos.

1.7.1.2 ASESOR JURÍDICO

El asesor jurídico es un profesional del derecho, especializado en temas corporativos y de administración así como también de entes de control.

Principales Funciones:

- Asistir a la empresa en todo tema relacionado con el tema legal.
- Realizar un trabajo coordinado con el gerente sobre las acciones legales a tomar.
- Asesorar a la empresa sobre normas legales, normativas vigentes y demás fuentes legales.
- Emitir opiniones de naturaleza jurídica requeridos por las autoridades de la empresa.

Perfil Profesional:

- Responsabilidad en las tareas asignadas
- Adhesión al código de ética
- Experiencia de tres años.

1.7.1.3 COORDINADOR DE CALIDAD

Profesional encargado de procesos de control interno, así como la implementación de sistemas de gestión de calidad de acuerdo a requisitos de las normas ISO.

Principales Funciones:

- Aplicación de procesos de calidad bajo normas ISO,
- Verificar las acciones emprendidas en lo que a calidad se refiere
- Factores Críticos en el manejo de alimentos.
- Realizar procesos de evaluación de calidad constantes.

Perfil Profesional

- Título en ingeniería de alimentos y/o agroindustrial.
- Manejo de sistemas de calidad
- Normas ISO
- Experiencia de dos años.

1.8 ESTRUCTURA FINANCIERA

El capital social suscrito y pagado para la constitución de la empresa corresponde al aporte del señor Rubén Chicaiza, con un valor equivalente de: \$ 422000,00 (Cuatrocientos veinte y dos mil dólares americanos). De acuerdo a los datos del Balance General en el primer año, se estructura de la siguiente manera.

Tabla 1

Estructura Financiera Año 2011

ACTIVOS	2011
ACTIVOS CORRIENTES	
Efectivo y equivalente de Efectivo	5.193,87
Cuentas por Cobrar Clientes	1.768,07
Credito tributario IVA	12.620,99
Inventarios de mercaderia	147.615,89
Anticipo a la renta	-
Total Activos Corrientes	167.198,82
ACTIVOS NO CORRIENTES	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	
Terreno	185.000,00
Edificio	277.627,79
Maquinaria, Muebles y enseres	46.888,16
Equipos de computacion	13.992,70
Total Activo No Corriente	523.508,65
TOTAL ACTIVOS	690.707,47
PASIVOS Y PATRIMONIO	
PASIVOS CORRIENTES O A CORTO PLAZO	
Otras cuentas y documentos por pagar relacionan	65.000,00
Documentos y cuentas por pagar proveedores	173.797,00
Sueldos y Salarios por pagar	2.151,01
Total del Pasivo Corriente	240.948,01
PASIVOS NO CORRIENTES O LARGO PLAZO	
Obligaciones por pagar a instituciones financieras	124.310,17
Otras cuentas y documentos por pagar relacionan	15.000,00
Total Pasivo no Corriente	139.310,17
TOTAL PASIVOS	380.258,18
PATRIMONIO	
Capital	442.000,00
Utilidades o Perdida del ejercicio	- 131.550,71
TOTAL PATRIMONIO	310.449,29
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	690.707,47

1.9 INVERSIONES

El Mega Supermercado para iniciar sus operaciones ha realizado las siguientes inversiones en activos fijos tangibles de la siguiente manera.

Tabla 2

Inversión en Bienes Muebles e Inmuebles

DENOMINACIÓN	Valor USD \$
Instalaciones, Edificios y Locales	277627,79
Maquinaria, Muebles y Enseres	46888,16
Equipos de computación	13992,70
Terreno	185000
TOTAL	523508,65

1.10 PROCEDIMIENTOS DE GESTIÓN Y CONTROL

La Empresa el Mega Supermercado no cuenta con instructivos especializados en procesos de gestión y control para los diversos departamentos, la gerencia se enfoca en el buen criterio y manejo de las personas a cargo de cada departamento, Así como de la aplicación de los respectivos procesos.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 CONCEPTOS GENERALES

A fin de comprender de mejor manera cada uno de los términos utilizados en el presente proyecto podemos conceptualizar varios de estos de la siguiente manera.

“Las finanzas conciernen a las decisiones que se toman en relación con el dinero o con más exactitud con los flujos de efectivo”. (Besley & Brigham, 2009, pág. 4).

Ramirez Padilla , David (2003) la conceptúa como “El uso óptimo de recursos en cuanto a cantidad, calidad y oportunidad tanto de las fuentes que suministran los fondos como del empleo que de ellos se hacen”.

Considerando todos estos conceptos por los actores mencionados se puede destacar que “Las Finanzas corresponden a una cultura disciplinaria en lo que concierne a manejo de recursos económicos, optimizándolos de tal manera que se obtenga el máximo beneficio para todos los agentes de interés que intervienen el proceso de manejo de la empresa”.

El término finanzas incorpora cualquiera de los siguientes significados:

- El estudio del dinero y otros recursos de tiene la empresa
- El management y control de los recursos

- Retratar y controlar los riesgos de los proyectos.
- Financiar, también es proveer de recursos.

Las finanzas estudia el flujo de dinero entre individuos, empresas o estados, como una rama de la economía que estudia la obtención y gestión de esos recursos necesarios para el cumplimiento de sus objetivos y de los criterios con que dispone sus activos.

2.2 DIAGNÓSTICO

Se refiere al análisis de la situación externa o ambiente que rodea a la organización y que le afecta.

2.2.1 Fortalezas

Son aquellos aspectos que hacen fuerte a una determinada persona o institución. Conjunto de cualidades hacia el interior de una organización, representadas en la disponibilidad de recursos humanos, físicos y axiológicos, que pueden ser puestos al servicio del cumplimiento de la misión

2.2.2 Oportunidades

Son los elementos del ambiente que la persona puede aprovechar para el logro efectivo de sus metas y objetivos. Pueden ser de tipo social, económico, político,

tecnológico, etc. Algunos ejemplos serían: afiliación, apoyo de otras organizaciones, oferta de capacitación, paz social, nueva tecnología, tecnología apropiada.

2.2.3 Debilidades

Ausencia de condiciones internas representadas en recursos humanos, físicos y axiológicos que limitan o dificultan el éxito de la organización. Son características internas importantes para la operación, de poco desarrollo o inexistentes y que limitan o inhiben el éxito general de una organización.

2.2.4 Amenazas

Considerados como los aspectos del ambiente que pueden llegar a constituir un peligro para el logro de los objetivos. Entre estas tenemos: falta de aceptación, antipatía de otros hacia lo que se hace, malas relaciones interpersonales, competencia, rivalidad, falta de apoyo y cooperación

2.3 OBJETIVO DE LAS FINANZAS

Las finanzas corresponde una herramienta esencial en el manejo de toda empresa, institución e incluso en el núcleo familiar, por lo que las finanzas es una herramienta de la administración que se preocupa de la obtención de flujo de fondos que requiere una empresa., además de distribuir y administrar esos fondos entre los activos usos y fuentes para maximizar el valor económico de la empresa es por aquello que se puede determinar que las finanzas tiene por objetivo:

- Planear el crecimiento de la empresa para su sustentabilidad.
- Conocer en un tiempo determinado el estado financiero de la empresa, así como de sus movimientos financieros.
- Establecer decisiones relacionadas con recursos o talentos en la empresa u organización.
- Asignar recursos
- Disminuir riesgos de inversión, o de endeudamiento para toma de decisiones de diversa índole.
- Toma de decisiones sobre temas de inversiones o endeudamientos.

Con las finanzas se podrán realizar planes estratégicos en el corto plazo, o a largo plazo.

2.4 CONSIDERACIONES SOBRE RENTABILIDAD, RIESGO Y LIQUIDEZ

2.4.1 Rentabilidad

“La Rentabilidad es el rendimiento o retorno valorado en unidades monetarias que la empresa obtiene a partir de sus recursos” (Palao & Gómez, 2009, pág. 89).

Con esta definición podemos concluir que una rentabilidad no es más que una utilidad de un periodo determinado, misma que puede ser expresado como un porcentaje en función de las ventas, de los activos o de su capital.

Un término muy importante para toda actividad económica ya que de esta manera se podrá conocer sobre la buena utilización de los recursos o sobre los resultados de las operaciones financieras.

2.4.2 Riesgo

“Riesgo es la posibilidad de que algún acontecimiento desfavorable ocurra” (Besley & Brigham, 2009, pág. 301).

Es decir, la posibilidad de que los resultados difieran de los esperados, o que acontecimientos desfavorables se presenten. Estos pueden ser:

- Riesgos operativos cuando no se está en capacidad de cubrir los costos de operación.
- Riesgos Financieros cuando son los costos financieros los que no se está en condiciones de cubrir.
- Riesgo total cuando la empresa no pueda cubrir sus costos de operación como los de endeudamiento

De ahí que entre los principales factores que elevan o reducen el nivel de riesgo en una decisión financiera tenemos:

- Mercado Incumplimiento de la contraparte en una operación que involucra algún compromiso de pago.
- Macroeconómicos. Diferencias en los precios de los mercados resultantes de los cambios en variables macroeconómicas
- Legales. Incumplimiento que no puedan ser exigibles por los medios legales.
- Operativos. Mismos que son asociados a las fallas que tiene el sistemas, procesos o modelos.
- Riesgo País. Indicador elaborado por las calificadoras de riesgo internacionales quienes evalúan la capacidad que tiene un país para hacer frente a sus compromisos de deuda financiera

Además tenemos otros tipos de riesgo que se pueden considerar, mismos que se detallan como:

- Riesgo de una mala administración o falta de capital.
- Riesgo de una mala fe, presente en fraudes, las declaraciones inexactas, ventas improcedentes o faltas en la divulgación de información.
- Dificultad de que un consumidor contrate un producto o servicio financiero y no se adapte a sus necesidades.

Todos los días se toman decisiones que a menudo no son muy significativos, pero que van tomando mayor responsabilidad y las mismas se tornan cada vez más importantes que afectan a nuestra vida o a la empresa. De allí la importancia de minimizar el riesgo que es el decidirse por un camino y no por otro, contando con información oportuna y confiable con la que se puedan hacer análisis de sensibilidad para plantarse diversos escenarios.

2.4.3 LIQUIDEZ

Conocidos también como la capacidad que tiene una empresa u organización de poder cubrir los pagos u obligaciones que tenga en el corto plazo.

De igual manera representada como la capacidad que posee una organización o empresa, o agilidad de los activos para que sean convertidos en dinero en efectivo de manera inmediata sin que pierdan su valor, por lo que mientras más fácil es convertir un determinado activo en dinero es tener una mayor liquidez.

Un indicador que puede calcularse por medio de una fórmula que involucra ciertas variables y es conocido como ratio o razón de Liquidez.

“Un ratio de Liquidez permite saber si el activo circulante de la empresa puede servir para cumplir sus obligaciones del pasivo circulante”. (Palao & Gómez, 2009, pág. 84).

De igual manera la liquidez tiene sus riesgos que pueden ser:

- Por el lado de los activos: Cuando no se puede tener activos suficientemente líquidos, es decir que no se puedan convertir fácilmente el activos líquidos.
- Por el lado de los pasivos: Como cuando se tienen vencimientos de deudas de corto plazo y no poseer de fuentes de financiamiento.

2.5 LA CONTABILIDAD Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

Cuando un inversionista se encuentra en el proceso de decidir sobre una determinada inversión de cualquier actividad económica siempre tendrá el respaldo en los estados financieros que se emiten por medio de llevar una contabilidad, donde se puede conocer la información en el preciso instante que desea realizar de decisión de invertir o no invertir.

2.5.1 La Contabilidad

“La contabilidad tiene por objeto presentar la imagen fiel del patrimonio de la empresa, de su situación financiera y de sus resultados” (Palao & Gómez, 2009, pág. 16).

Regida y normada por principios que son consideradas como normas de obligatoriedad al momento de realizar un determinado registro, garantizan que la información resultante de las mismas sea de completa veracidad.

2.5.2 Los Estados Financieros

2.5.2.1 Balance General

“Representa una fotografía tomada en un momento específico, que muestran los activos de una empresa y como se financian los mismos”. (Besley & Brigham, 2009, pág. 36).

A una fecha determinada por medio del balance general se puede conocer la situación de cualquier empresa, es decir lo que posee, como se financió o sus obligaciones, así como también de su patrimonio.



Figura 3. Estructura Balance General

Se compone de dos columnas, la del Activo (Izquierda) donde se recogen los destinos de los fondos y la de los Pasivos nos muestra los orígenes de esos fondos, allí también se muestra el patrimonio o capital social de la empresa.

2.5.2.2 Estado De Resultados

“Presenta los resultados de las operaciones de negocios durante un periodo específico como un trimestre o un año”. (Besley & Brigham, 2009, pág. 40).

Es decir es un documento que nos muestra un resumen de los ingresos generados, los gastos en los cuales ha incurrido la empresa a fin de conocer si existió pérdidas o ganancias durante un periodo contable.

2.5.2.3 Estado De Flujo De Caja O Efectivo

“Es el estado financiero, básico que muestra la relación de ingresos y gastos que efectivamente van a ser desembolsados por una empresa en un periodo determinado”. (Palao & Gómez, 2009, pág. 62).

Este estado se utiliza principalmente para poder determinar la capacidad de pago de un deudor frente a los gastos en los que incurra, y establecer una tasa interna de retorno de un de una empresa en marcha o proyecto.

2.6 ANÁLISIS ECONÓMICO - FINANCIERO

De esta manera la información financiera toma un papel muy importante en lo que se refiere a la evaluación de empresas, consideraciones de inversión, y tomas de decisiones, a partir de la obtención de los estados financieros mencionados anteriormente, ya que estos representan el resultado o punto final de la contabilidad pues describen la situación económica financiera de una empresa.

Conocido como el informe anual este “Describe los resultados operativos de la empresa durante el año pasado y analiza los nuevos desarrollos que afectaran las operaciones futuras.” (Besley & Brigham, 2009, pág. 34)

Donde básicamente se concentra en la rendición de cuentas del período anterior y la persona responsable deberá exponerla de forma verbal, y sustentada con los estados financieros determinados.

En virtud de las economías de los países es de vital importancia que las empresas administren adecuadamente los recursos materiales, financieros y el talento humano, a fin de obtener una administración saludable y que contribuya al desarrollo económico social y económico de las poblaciones.

El análisis financiero es el estudio minucioso de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

La información contable o financiera de poco nos sirve si no la interpretamos, si no la comprendemos, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero, es por ello que “EL MEGA SUPERMERCADO”, solicita que direccionemos dicha información para conocer su crecimiento.

Cada componente de un estado financiero tiene un significado y en efecto dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, efecto que se debe identificar y de ser posible, cuantificar.

Conocer por qué la empresa está en la situación que se encuentra, sea buena o mala, es importante para así mismo poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, a fin de idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.

Sin el análisis financiero no es posible hacer un diagnóstico del actual de la empresa, y sin ello no se podrá señalar un derrotero a seguir en el futuro, muchos de los problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la empresa en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

Existe un gran número de indicadores y razones financieras que permiten realizar un completo y exhaustivo análisis de una empresa.

Muchos de estos indicadores no son de mayor utilidad aplicados de forma individual o aislada, por lo que es preciso recurrir a varios de ellos con el fin de hacer un estudio completo que cubra todos los aspectos y elementos que conforman la realidad financiera de toda empresa.

Permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, luego el análisis financiero es indispensable para que la contabilidad cumpla con el objetivo más importante para la que fue ideada mismo que fue el de servir de base para la toma de decisiones.

Para aquello la información que se va a obtener proviene de varias fuentes como se muestra a continuación:

- Datos internos de la empresa.
- Datos Macroeconómicos.
- Instituciones Financieras.
- Textos.

2.7 ESTRATEGIAS FINANCIERAS

Dentro de un proceso de planificación y gestión de una organización relacionadas con obtención de recursos para financiamiento de operaciones, se encuentran inmersas las estrategias financieras, sea en el corto como en el largo plazo.

Siendo estas decisiones determinantes financieras que influyen radicalmente en todo el marco de la administración, deben ser emitidas y tomadas por las más altas autoridades ya que estas pueden afectar sobre:

- Inversión
- Estructura Financiera
- Utilidades

2.7.1 Estrategia

Es la dirección y alcance de una organización a largo plazo, que permite conseguir ventajas para la organización a través de una organización de recursos en un entorno cambiante. Y se caracterizan por:

- Su incertidumbre sobre su entorno, comportamiento de los competidores y las referencias de sus clientes.
- La complejidad derivada de distintas formas de percibir el entorno.
- Conflictos organizativos entre los que tomen las decisiones y quienes se vean afectados por ella.

2.7.2 Tipos De Estrategia

A Nivel Corporativo Cuando una empresa se encuentra en más de una sola línea de negocios.

2.7.2.1 Estrategia De Negocios

Como desarrollar la mejor posible actividad o actividades correspondientes a una unidad estratégica en un entorno competitivo.

2.7.2.2 Estrategia Funcional

Es decir cómo podemos ayudar con la estrategia al nivel de los negocios, como utilizar y aplicar los recursos y las habilidades dentro de cada área funcional existente.

De igual manera de acuerdo al ciclo de vida de la empresa también se puede determinar estrategias en ese sentido (crecimiento, madurez, estabilidad o declive) que pueden ser:

2.7.2.3 Estrategias de Crecimiento

Para poder desarrollar un crecimiento interno que pueden ser desde la adquisición de nuevos equipos o maquinaria, hasta el desarrolla un crecimiento externo que puede ser la fusión o convenios con otras empresas, dónde se distinguen:

- Estrategias de crecimiento estable
- Estrategias de Crecimiento

2.7.2.4 Estrategias de Estabilidad y Supervivencia

Aplicadas frente a una situación negativa en la empresa de cualquier índole esta que puede ser:

- Estrategias de saneamiento. En fases de inestabilidad para frenar por ejemplo una caída de ventas.
- Estrategia de Cosecha. Cuando la situación de la empresa es buena a pesar de sufrir declives sin ponerla en riesgo o resultados negativos.

- Estrategia de desinversión y liquidación. Cuando las estrategias anteriores se muestran ineficientes agravando la situación.

2.7.2.5 Estrategias Competitivas

Misma que asegura a la compañía una ventaja competitiva y sostenible, crear una situación defendible en el mercado o en un sector industrial:

- Estrategia de Liderazgo en costes: Mantener la actividad de la empresa con costes muchos menores.
- Estrategia de Diferenciación: Ofrecer un producto distinto a los ofertados por los competidores.
- Estrategia de Enfoque: Concentrarse en un grupo de cliente o en un área determinada.

2.7.2.6 Estrategia Financiera

Como punto clave objeto de estudio, se relaciona como la obtención de recursos requeridos para financiar las operaciones del negocio y asignación a alternativas de inversión.

La gestión de los recursos financieros dependerá de los objetivos requeridos por la institución. Por medio de la aplicación de estrategias financieras que son considerados como la mejor herramienta para conseguir recursos financieros que son necesarios para el funcionamiento del negocio y para su expansión.

:

2.8 TIPOS DE ESTRATEGIA FINANCIERA

2.8.1 Estrategias Financieras a Largo Plazo

- **Estrategias sobre la Inversión.** Aplicadas cuando la empresa apunta a un crecimiento que puede ser de manera interna a necesidades de ampliar el negocio como consecuencia de aumento en la demanda y que se requieran de un aumento en activos como maquinaria entre otras, o también de manera externa que puede ser por medio de fusiones o eliminar competidores.
- **Estrategias sobre la Estructura Financiera.** Hacen referencia al mayor o menor riesgo financiero, pueden ser sobre la adaptación de una deuda que también implica un mayor riesgo para la organización.
- **Estrategia sobre la retención o reparto de utilidades.** Se encuentra estrechamente vinculada hacia la estrategia sobre la estructura financiera pues tiene un gran impacto sobre el financiamiento de la empresa.

2.8.2 Estrategias Financieras A Corto Plazo

- **Estrategias sobre el Capital de Trabajo.** Comprende por sus activos circulantes o corrientes, es decir decisiones que involucren la administración eficiente de estos recursos conjuntamente con el financiamiento corriente o pasivo a corto plazo. En tal sentido existen tres estrategias básicas:
 - o Agresiva Presupone un alto riesgo en áreas de alcanzar un mayor rendimiento posible
 - o Conservadora, donde se presupone un bajo riesgo con la finalidad de operar de un modo más relajado.
 - o Intermedia, quien contempla elementos de las dos anteriores siempre en busca de un balance de la relación riesgo – rendimiento.
- **Estrategias sobre el financiamiento Corriente.** O el Pasivo corriente donde esta estrategia apunta a la selección de aquellas fuentes de financiamiento corriente con una adecuada relación de riesgo - rendimiento

- **Estrategias sobre la Gestión del Efectivo.** Es decir se apunta a decisiones fundamentales de liquidez de la empresa como inventarios, cobros y pagos, las acciones fundamentales en relación al efectivo son:
 - o Reducir el inventario cuidando de no sufrir pérdidas en ventas por falta de productos.
 - o Acelerar los cobros tanto como sean posibles
 - o Retardar los pagos tanto como sean posibles sin afectar la reputación de la empresa.

Para la formulación de estrategias Financieras se debe considerar los siguientes análisis:

- Análisis de Rentabilidad
- Análisis de Circulante
- Rotación de Productos
- Costos
- Riesgo de créditos concedidos a clientes.

CAPÍTULO III

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 INTRODUCCIÓN

Uno de los principales objetivos que tiene el análisis financiero es conocer lo sucedido con los recursos, su manejo e interpretación de sus resultados en períodos comparativos, a fin de que la gerencia tome decisiones acordes al cumplimiento de los objetivos institucionales.

“El análisis de los proyectos constituye la técnica matemático-financiera y analítica, a través de la cual se determinan los beneficios o pérdidas en los que se puede incurrir al pretender realizar una inversión o algún otro movimiento en donde uno de sus objetivos es obtener resultados que apoyen la toma de decisiones referente a actividades de inversión.

Una de las evaluaciones para apoyar la toma de decisiones en lo que respecta a la inversión de un proyecto, es verificar el rendimiento financiero considerando la seguridad de las inversiones que estas representan.

En las tareas sociales y económicas en que se halla nuestro país en la etapa presente de desarrollo económico y de reactivación de la economía, adquiere una gran importancia para todos los sectores de la economía nacional la elevación de la eficiencia. De ahí la necesidad de hacer un análisis de la situación financiera de las empresas, para un mejor uso de los recursos que permitan elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados a menores costos.

Por tal razón, la condición necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el “Análisis Económico Financiero”, ya que el mismo

representa un medio infalible para el control de los recursos y para evaluar la situación económica financiera de la entidad.

3.2 OBJETIVOS

3.2.1 Objetivo General

Realizar el Análisis e interpretación de los Estados Financieros de “**EL MEGA SUPERMERCADO**” de la ciudad de Salcedo, del periodo 2011 - 2014, a fin de proponer una Planificación Financiera para mejorar la Gestión

3.2.2 Objetivos Específicos

- Realizar el análisis financiero, horizontal y vertical, de los años 2011 hasta el 2014.
- Conocer los principales indicadores financieros y su incidencia en la empresa.
- Conocer en qué situación financiera esta la empresa.
- Proponer un Plan Financiero en el que se incluyan objetivos y estrategias financieras.
- Desarrollar los estados financiero Pro-forma, para cinco años con la implementación de las estrategias financieras.

3.3 ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

A través del Análisis Económico Financiero se puede hacer el diagnóstico de la empresa, que es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informar de sus puntos débiles y fuertes. Para que el diagnóstico sea útil se han de dar las siguientes circunstancias:

- Debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes.

- Debe hacerse a tiempo.
- Ha de ser correcto.
- Debe ir inmediatamente acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes.

El diagnóstico de la empresa es una herramienta clave para la gestión correcta, este ayuda a conseguir lo que podrían considerarse los objetivos de la mayor importancia para las empresas.

1. **Sobrevivir:** Seguir funcionando a lo largo de los años, atendiendo a todos los compromisos adquiridos.
2. **Ser rentable:** Generar los beneficios para retribuir adecuadamente a los accionistas y para financiar adecuadamente las inversiones precisas.
3. **Creecer:** Aumentar las ventas, las cuotas de mercado, los beneficios y el valor de la empresa.

Tomando en consideración lo antes mencionado, el Análisis Económico – Financiero a la Empresa El Mega Supermercado de los ejercicios económicos de los años 2011-2014, nos permitirá determinar y establecer las debilidades de carácter financiero y económico, así como sus fortalezas y oportunidades en el mercado en el cual se desenvuelve.

3.4 ESTADOS FINANCIEROS

3.4.1 Balance General

Su objetivo es el de sintetizar donde se encuentran invertidos los valores del supermercado (activo) y el origen y la fuente de donde provienen esos valores (pasivo y capital). Presentando las siguientes características:

- Muestra los activos, pasivos y patrimonio de la entidad.
- Se confeccionan sobre la base del saldo de las cuentas reales.
- La información que brinda está enmarcada en una fecha fija.

El balance debe representar en forma clara los tres grandes grupos de cuentas.

- El activo representa los recursos, es decir, los bienes y derechos de propiedad de una entidad, ya sean tangibles e intangibles.
- El pasivo son todas las obligaciones, la deuda o cargos de la entidad.
- El patrimonio es la diferencia entre los recursos y las obligaciones.

Para objeto de nuestro estudio se consolido los siguientes datos de cada una de las cuentas, que intervienen en el balance general mostrados a continuación.

Tabla 3

Balance General años 2011- 2014

EL MEGA SUPERMERCADO				
BALANCE GENERAL				
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011-2014				
EXPRESADO EN DÓLARES				
ACTIVOS	2011	2012	2013	2014
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalente de Efectivo	5,193,87	35,773,25	91,346,37	197,475,71
Cuentas por Cobrar Clientes	1,768,07	19,620,76	15,360,88	7,198,31
Credito tributario IVA	12,620,99	11,445,33	8,647,93	636,23
Inventarios de mercadería	147,615,89	188,314,10	255,449,42	290,649,31
Anticipo a la renta	-	-	9,449,08	10,185,42
Total Activos Corrientes	167,198,82	255,153,44	380,253,68	506,144,98
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		-	-	-
Terreno	185,000,00	185,000,00	195,000,00	195,000,00
Edificio	277,627,79	264,992,40	252,357,01	239,721,62
Maquinaria, Muebles y enseres	46,888,16	42,668,23	38,448,80	54,724,18
Equipos de computacion	13,992,70	9,794,89	5,597,08	6,399,27
Total Activo No Corriente	523,508,65	502,455,52	491,402,89	495,845,07
TOTAL ACTIVOS	690,707,47	757,608,96	871,656,57	1,001,990,05
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES O A CORTO PLAZO				
Otras cuentas y documentos por pagar corto plazo	65,000,00	7,499,10	-	-
Documentos y cuentas por pagar proveedores	173,797,00	103,087,03	125,787,58	296,593,04
Sueldos y Salarios por pagar	2,151,01	1,909,10	1,890,20	2,476,17
Total del Pasivo Corriente	240,948,01	112,495,23	127,677,78	299,069,21
PASIVOS NO CORRIENTES O LARGO PLAZO				
Obligaciones por pagar a instituciones financieras	124,310,17	244,361,48	284,774,22	236,669,29
Otras cuentas y documentos por pagar largo plazo	15,000,00	4,727,14	9,017,46	8,136,10
Total Pasivo no Corriente	139,310,17	249,088,62	293,791,68	244,805,39
TOTAL PASIVOS	380,258,18	361,583,85	421,469,46	543,874,60
PATRIMONIO				
Capital	442,000,00	442,000,00	442,000,00	442,000,00
Utilidades o Perdida del ejercicio	- 131,550,71	- 45,974,89	8,187,11	16,115,45
TOTAL PATRIMONIO	310,449,29	396,025,11	450,187,11	458,115,45
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	690,707,47	757,608,96	871,656,57	1,001,990,05

El Mega Supermercado inicia sus operaciones comerciales el 1 de octubre del 2011, por lo que el registro de las actividades económicas corresponde a los primeros

3 meses de vida de la empresa, cabe indicar que fue un periodo con altos niveles de inversión, como en edificio, terreno, muebles y enseres, inventarios y nivel de endeudamiento a la institución financiera, la evolución económica se puede evidenciar el siguientes años posteriores donde ya va adquiriendo la estabilidad que se requiere.

3.4.2 Estado De Resultados

También conocido como Estado de Pérdidas y ganancias o por Estado de Ingresos y Gastos y a diferencia del Balance General, nos muestra los resultados de un período, por lo tanto es un documento dinámico, se basa en que una empresa obtiene ingresos por los productos o servicios que vende, pero por otra parte gasta dinero para poder venderlos. La diferencia entre sus ingresos y sus gastos genera un resultado que puede ser positivo (utilidades) o negativo (pérdida).

El estado de resultados que está expuesto a continuación posee las cuentas principales que dispone El Mega Supermercado de los diferentes años, considerando que dentro del presente Estado las cuentas más importantes son las ventas y el costo de ventas, gastos de ventas y administrativas, como es una empresa de comercialización el giro solo será la comprar y venta de productos de primera necesidad.

Tabla 4

Estado de Resultados Años 2011-2014

EL MEGA SUPERMERCADO ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011-2014 EXPRESADO EN DÓLARES				
	2011	2012	2013	2014
INGRESOS DE OPERACIÓN (ACTIVIDADES ORDINARIAS)				
VENTAS NETAS	188,330,90	912,694,98	1,271,270,41	1,426,216,82
COSTO DE VENTAS	281,905,56	866,700,80	1,152,286,79	1,307,398,91
GANANCIA BRUTA	- 93,574,66	45994,18	118,983,62	118,817,91
GASTOS DE VENTAS	10,904,98	23,693,29	36,267,71	35,186,19
GASTOS DE ADMINISTRACION	22,126,58	44,717,29	45,286,98	28,655,80
OTROS EGRESOS	1,200,00	3,991,91	570,00	1,119,17
TOTAL	34,231,56	72,402,49	82,124,69	64,961,16
Resultado de Actividades de la Operación	-127,806,22	-26,408,31	36,858,93	53,856,75
Ingresos Financieros	-	0,00	2,10	3,65
Egresos Financieros	3,744,49	19,566,58	24,018,50	28,581,27
Ingreso (costo) Financiero Neto	-3,744,49	-19,566,58	-24,016,40	-28,577,62
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-131,550,71	-45,974,89	12,842,53	25,279,13
Participación de empleados	0,00	0,00	1,926,38	3,791,87
Impuesto a la Renta	-	0,00	2,729,04	5,371,82
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DE AÑO	- 131,550,71	- 45,974,89	8,187,11	16,115,45

El estado de resultados de la empresa anteriormente mencionada refleja las principales cuentas como son las ventas, costos de ventas y gastos que han incurrido en los diferentes años de vida la empresa, se podrá notar que el primer año es muy complicado ya que es un negocio nuevo por ende las ventas son muy bajas, y los costos muy altos es por ello que hay una pérdida de gran magnitud, los años siguientes se observa que ya está apareciendo utilidades.

3.5 ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.5.1 Análisis Vertical

El Análisis Vertical se lo conoce también como análisis estático, constituyendo una técnica que permite medir las relaciones que existe entre las diversas cifras de un solo Estado Financiero de acuerdo al grado de liquidez o del tipo de recursos que se traten.

Se determina el porcentaje de los diversos rubros del activo en relación con el activo total con el objeto de establecer el volumen de las inversiones que ha realizado la empresa lo mismo se puede efectuar con las cuentas del pasivo en relación al pasivo total y con las cuentas de patrimonio, con el objeto de conocer el grado de dependencia económica que existe entre los dueños de la empresa y sus acreedores.

En la siguiente tabla se detalla todos valores obtenido de dicho análisis de El Mega Supermercado, tomando como referencia el año 2013 y 2014.

Tabla 5
Análisis Vertical Balance General – Activos (2013-2014)

EL MEGA SUPERMERCADO				
ESTADOS FINANCIEROS - ANALISIS VERTICAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013-2014				
EXPRESADO EN DÓLARES				
ACTIVOS	2013	%	2014	%
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalente de Efectivo	91,346,37	10,48%	197,475,71	19,71%
Cuentas por Cobrar Clientes	15,360,88	1,76%	7,198,31	0,72%
Credito tributario IVA	8,647,93	0,99%	636,23	0,06%
Inventarios de mercaderia	255,449,42	29,31%	290,649,31	29,01%
Anticipo a la renta	9,449,08	1,08%	10,185,42	1,02%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	380,253,68	43,62%	506,144,98	50,51%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Terreno	195,000,00	22,37%	195,000,00	19,46%
Edificio	252,357,01	28,95%	239,721,62	23,92%
Maquinaria, Muebles y enseres	38,448,80	4,41%	54,724,18	5,46%
Equipos de computacion	5,597,08	0,64%	6,399,27	0,64%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	491,402,89	56,38%	495,845,07	49,49%
TOTAL ACTIVO	871,656,57	100%	1,001,990,05	100%

Tabla 6

Análisis Vertical Balance General – Pasivos (2013-2014)

EL MEGA SUPERMERCADO				
ESTADOS FINANCIEROS - ANALISIS VERTICAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013-2014				
EXPRESADO EN DÓLARES				
PASIVOS Y PATRIMONIO	2013	%	2014	%
PASIVOS CORRIENTES O A CORTO PLAZO				
Otras cuentas y documentos por pagar corto plazo	0,00	0,000%	0,00	0,00%
Documentos y cuentas por pagar proveedores	125,787,58	14,43%	296,593,04	29,60%
Sueldos y Salarios por pagar	1,890,20	0,22%	2,476,17	0,25%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES O A CORTO PLAZO	127,677,78	14,65%	299,069,21	29,85%
PASIVOS NO CORRIENTES O LARGO PLAZO				
Obligaciones por pagar a instituciones financieras	284,774,22	32,67%	236,669,29	23,62%
Otras cuentas y documentos por pagar largo plazo	9,017,46	1,03%	8,136,10	0,81%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES O A LARGO	293,791,68	33,70%	244,805,39	24,43%
TOTAL PASIVO	421,469,46	48,35%	543,874,6	54,28%
PATRIMONIO				
Capital	442,000,00	50,71%	442,000,00	44,11%
Utilidades o Perdida del ejercicio	8,187,11	0,94%	16,115,45	1,61%
TOTAL PATRIMONIO	450,187,11	51,65%	458,115,45	45,72%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	871,656,57	100,00%	1,001,990,05	100,00%

Para identificar de mejor manera las cuentas principales con sus respectivos valores, se recopiló en una sola tabla que se observará más adelante.

Tabla 7

Consolidado Análisis Vertical

CUENTA	2013	%	2014	%
ACTIVO CORRIENTE	380,253,68	44%	506,144,98	51%
ACTIVOS NO CORRIENTES	491,402,89	56%	495,845,07	49%
PASIVO CORRIENTES	127,677,78	15%	299,069,21	30%
PASIVOS NO CORRIENTES	293,791,68	34%	244,805,39	24%
PATRIMONIO	450,187,11	52%	458,115,45	46%

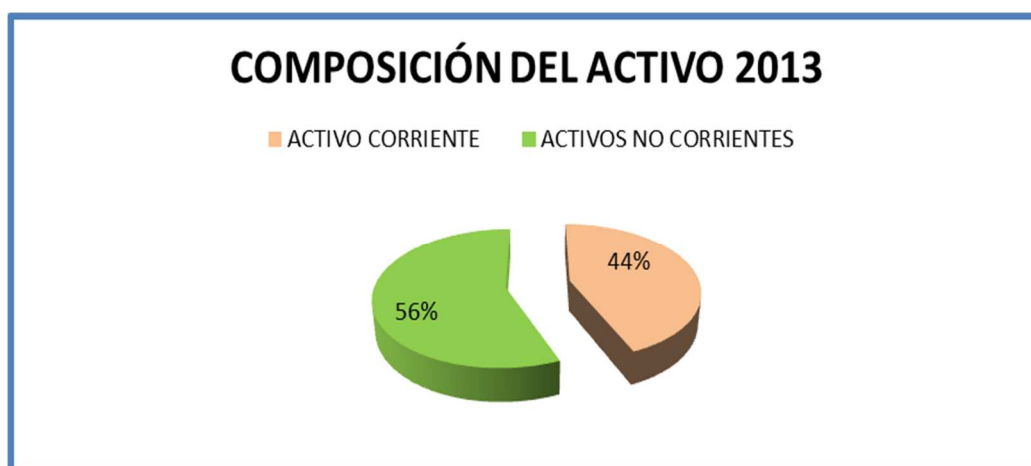


Fig. 4 Composición del Activo 2013

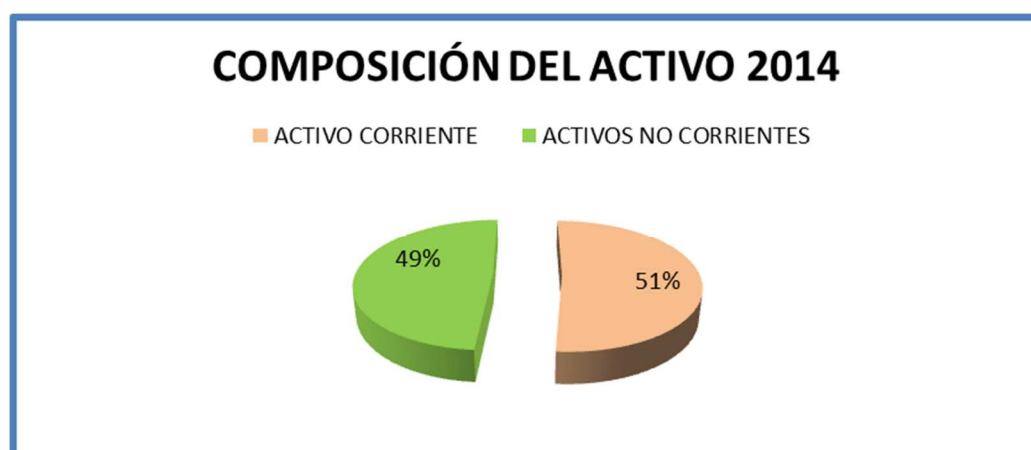


Fig. 5 Composición del Activo 2014

Para el año 2013 el activo corriente de la empresa es de 44%, frente al activo no corriente que es el 56% del total de sus activos, para en el año 2014, su activo corriente representa el 51%, y los activos no corrientes represente el 49% del total de sus activos, lo que se deduce que en el año 2013 frente al año 2014 los activos corrientes corresponde a la razón del negocio que es la disponibilidad del inventarios, y a la liquides que dispone, en los activos no corrientes se nota que hay disminución en los años analizados, debido a que se están depreciando cada uno de los activos fijos.

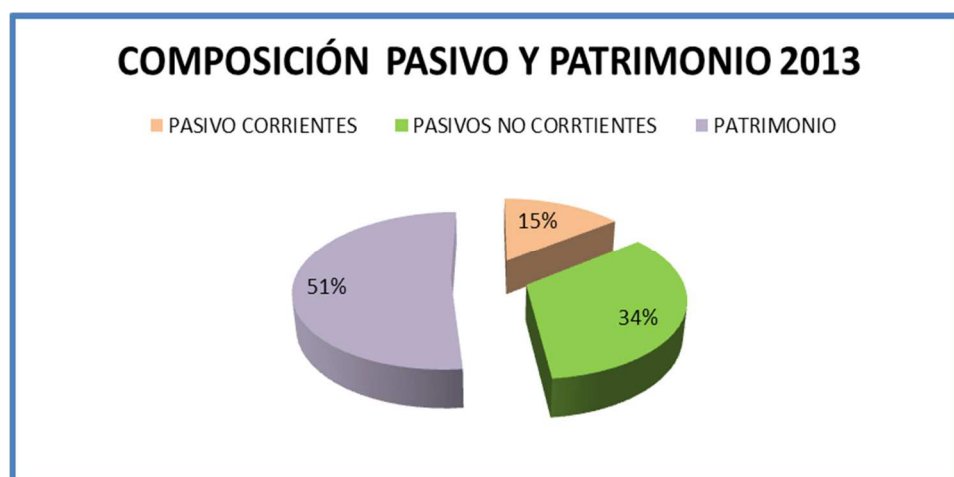


Fig. 6 Composición del Pasivo y Patrimonio 2013

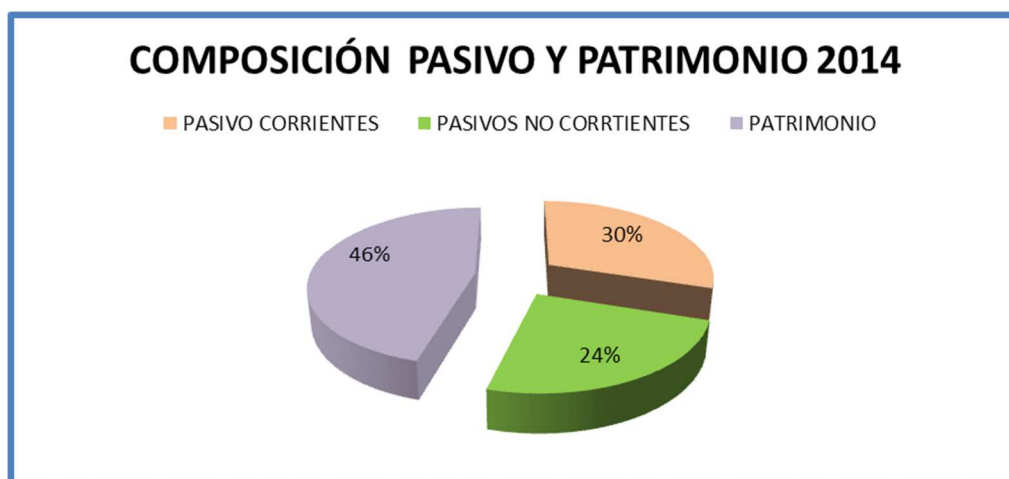


Fig. 7 Composición del Pasivo y Patrimonio 2014

Para el año 2013 el pasivo corriente representa el 15% , el pasivo no corriente el 34% y el patrimonio el 51 % en relación al total pasivo y patrimonio, para el año 2014 su pasivo corriente refleja el 30%, el pasivo no corriente representa el 24% y el patrimonio es del 46% en relación al total pasivo y patrimonio, lo que significa el pasivo corriente está comprometido con la deuda a corto plazo que es mayor a la del año anterior, mientras que en el pasivo no corriente se tiene obligaciones con las instituciones financieras, claro está que la empresa puede solventar sus obligaciones con el patrimonio.

Tabla 8

Detalle De Las Cuentas Del Activo Corriente Año 2013 Y 2014

ACTIVOS CORRIENTES				
CUENTA	2,013	%	2,014	%
Efectivo y equivalente de Efectivo	91,346	23,90%	197,476	39,02%
Cuentas por Cobrar Clientes	15,361	4,02%	7,198	1,42%
Credito tributario IVA	8,648	2,26%	636	0,13%
Inventarios de mercaderia	255,449	66,82%	290,649	57,42%
Anticipo a la renta	9,449	2,47%	10,185	2,01%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	382,267	99%	506,145	100%

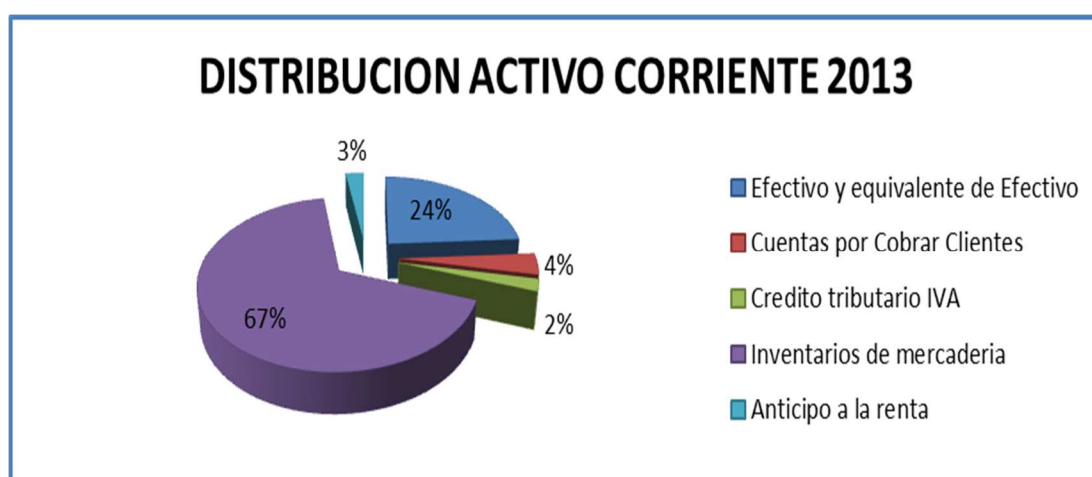


Fig. 8 Detalle de los Activos Corrientes 2013

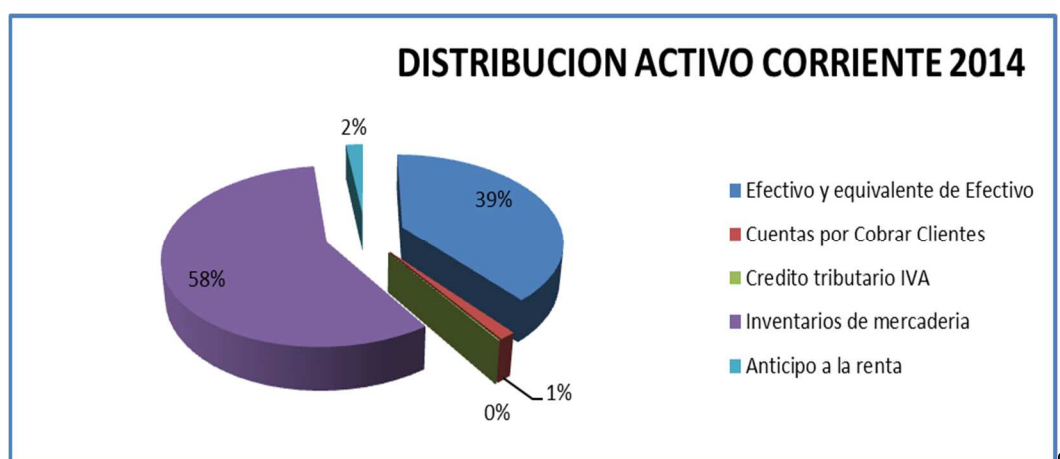


Fig. 9 Detalle de Los Activos Corrientes 2014

Como se puede evidenciar que las cuentas más relevantes para efecto de análisis son los inventarios de mercadería y la cuenta de efectivo, por tal razón en el inventario de mercadería en el año 2013 es de 67%, y en el 2014 es del 57 % , el efectivo y equivalente en efectivo en el 2013 es del 24 % y del 2014 es del 40 %, cabe indicar que las dos cuentas son primordiales para efecto del negocio, se ve que en el inventario del 2014 hay una disminución, debido a mayor rotación en los inventarios por lo tanto el efectivo se incrementa.

Tabla 9.

Detalle Cuentas Del Activo No Corriente Año 2013 Y 2014

ACTIVOS NO CORRIENTES				
CUENTA	2,013	%	2,014	%
Terreno	195,000	39,68%	195,000	39,33%
Edificio	252,357	51,35%	239,722	48,35%
Maquinaria, Muebles y enseres	38,449	7,82%	54,724	11,04%
Equipos de computacion	5,597	1,14%	6,399	1,29%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	491,403	100,00%	495,845	100,00%

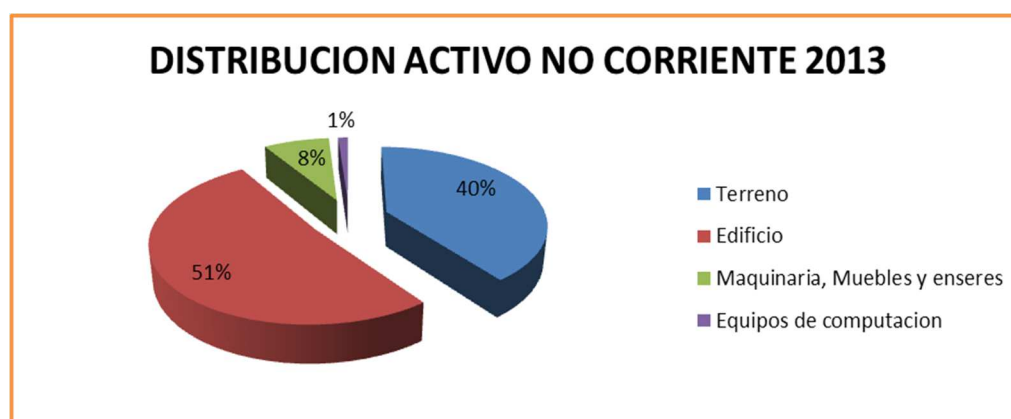


Fig. 10 Detalle de los Activos No Corrientes 2013



Fig. 11 Detalle de los Activos No Corrientes 2014

Como se puede evidenciar para los dos años, las cuentas más representativas son el terreno y el edificio, donde el edificio disminuye su valor de un año tras otro por efectos de depreciación, mientras que el valor del terreno se mantiene, hay un incremento en la cuenta maquinaria, muebles y enseres del año 2013 es del 8 % a 11% en el año 2014, esto se dio por la adquisición maquinaria, la misma situación pasa con los equipos de cómputo como se observa en las gráficas.

Tabla 10

Detalle De Las Cuentas Del Pasivo Corriente Año 2013 Y 2014

PASIVOS CORRIENTES				
CUENTA	2,013	%	2,014	%
Otras cuentas y documentos por pagar corto	0	0,00%	0	0,00%
Documentos y cuentas por pagar proveedores	125,788	98,52%	296,593	99,17%
Sueldos y Salarios por pagar	1,890	1,48%	2,476	0,83%
PASIVOS CORRIENTES	127,678	100,00%	299,069	100,00%

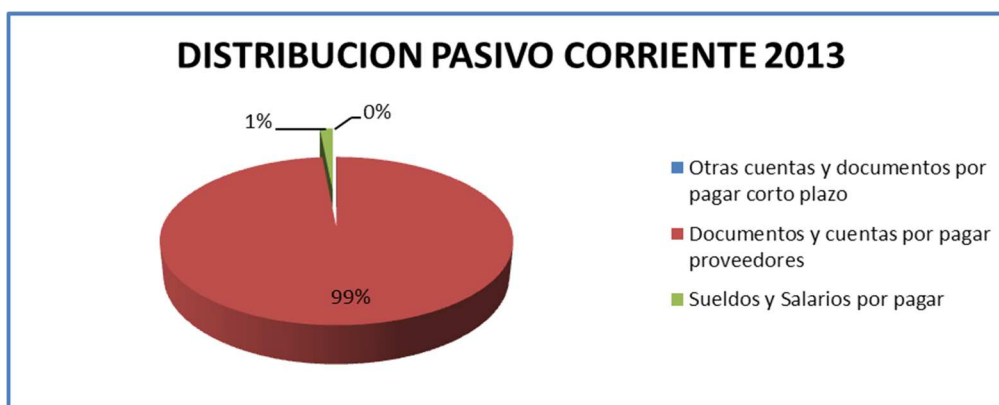


Fig. 12 Detalle de los Pasivos Corrientes 2013

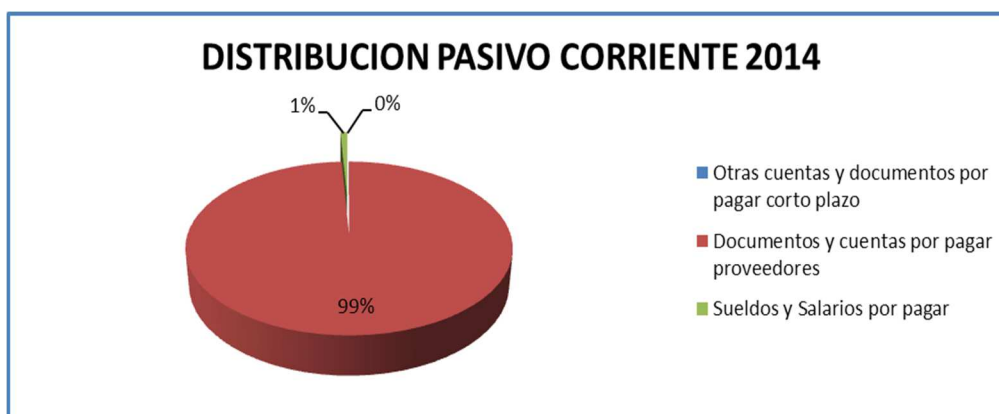


Fig. 13 Detalle de los Pasivos Corrientes 2014

Es notorio que la cuenta principal para los dos años son los documentos y cuentas por pagar a proveedores, esto por la adquisición de inventario en mayor cantidad de un año a otro. Como lo es del 99 % en el año 2013 y del 99.17 % en el año 2014. Hay un ligero incremento de un año a otro.

Tabla 11

Detalle De Las Cuentas Del Pasivo No Corriente Año 2013 Y 2014

PASIVOS NO CORRIENTES				
CUENTA	2,013	%	2,014	%
Obligaciones por pagar a instituciones	284,774	96,93%	236,669	96,68%
Otras cuentas y documentos por pagar largo	9,017	3,07%	8,136	3,32%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	293,792	100%	244,805	100%



Fig. 14 Detalle de los Pasivos No Corrientes 2013

La cuenta obligaciones por pagar instituciones financieras, es la más representativa en los dos años debido al financiamiento con el que cuenta la empresa en el sistema financiero regulado. Con porcentaje del 97 % para los dos años, y una tendencia decreciente por efectos de pagos en el transcurso del tiempo.

Tabla 12

Detalle De La Cuenta Del Patrimonio Año 2013 Y 2014

PATRIMONIO				
CUENTA	2,013	%	2,014	%
Capital	442,000,00	98,18%	442,000,00	96,48%
Utilidades o Perdida del ejercicio	8,187,11	1,82%	16,115,45	3,52%
TOTAL PATRIMONIO	450,187,11	100%	458,115,45	100%



Fig. 15 Detalle de la Cuenta Patrimonio Año 2013

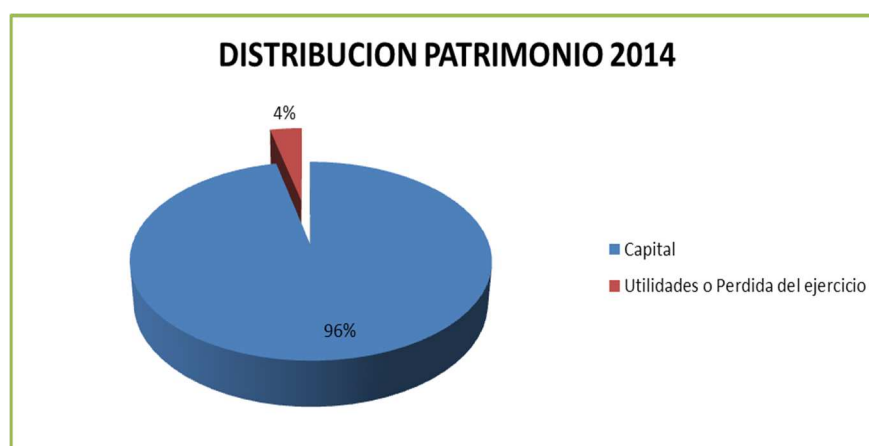


Fig. 16. Detalle de la Cuenta Patrimonio año 2014

El Capital Social representa 98% en el año 2013 mientras que para el año 2014 se redujo a un 96%, claro está que las utilidades van creciendo como se puede evidenciar en el 2013 represento un 2% y para el año 2014 hay un incremento de un 4%, el patrimonio es amplio debido a que la inversión inicial fue en efectivo, es por ello que tiene un gran respaldo con las instituciones financieras.

3.5.1.1 Análisis Vertical Del Estado De Resultados

Tabla 13

Análisis Vertical Del Estado De Resultados Año 2013 Y 2014

EL MEGA SUPERMERCADO ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL AI 31 DE DICIEMBRE DEL 2011-2014 EXPRESADO EN DÓLARES				
	2013	%	2014	%
INGRESOS DE OPERACIÓN (ACTIVIDADES ORDINARIAS)				
VENTAS NETAS	1,271,270,41	100%	1,426,216,82	100%
COSTO DE VENTAS	1,152,286,79	90,64%	1,307,398,91	91,67%
GANANCIA BRUTA	118,983,62	9,36%	118,817,91	8,33%
GASTOS DE VENTAS	36,267,71	2,85%	35,186,19	2,47%
GASTOS DE ADMINISTRACION	45,286,98	3,56%	28,655,80	2,01%
OTROS EGRESOS	570,00	0,04%	1,119,17	0,08%
TOTAL	82,124,69	6,46%	64,961,16	4,55%
Resultado de Actividades de la Operación	36,858,93	2,90%	53,856,75	3,78%
Ingresos Financieros	2,10	0,00%	3,65	0,00%
Egresos Financieros	24,018,50	1,89%	28,581,27	2,00%
Ingreso (costo) Financiero Neto	-24,016,40	-1,89%	-28,577,62	-2,00%
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	12,842,53	1,01%	25,279,13	1,77%
Participación de empleados	1,926,38	0,15%	3,791,87	0,27%
Impuesto a la Renta	2,729,04	0,21%	5,371,82	0,38%
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DE AÑO	8,187,11	0,64%	16,115,45	1,13%

De acuerdo al balance de resultados tenemos dos cuentas más importantes que son las ventas y el costo de ventas dentro del mismo se encuentra la compra de inventario, ya que el giro del negocio es la comercialización de productos de primera de primera necesidad, la misma que representa para el año 2013 91%, y para el año 2014 es de 92% de las ventas, en valor sobrante esta distribuidos en los gastos que dispone la empresa, en los dos años presenta una utilidad en el ejercicio la misma que es para el año 2013 0.63% frente 1.13 para el año 2014, no es tan representativa debido a los gasto que poseen y al pago de interés.

3.5.2 Análisis Horizontal Del Balance General

Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón. Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones.

Para conocer los datos resultantes del análisis horizontal se realiza la siguiente tabla:

Tabla 14

Análisis Horizontal Balance General Años 2013 Y 2014

EL MEGA SUPERMERCADO				
ESTADOS FINANCIEROS-ANALISIS HORIZONTAL				
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2013-2014				
EXPRESADO EN DÓLARES				
ACTIVOS	2,013	2,014	VAR.ABSOL	VAR.RELAT
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalente de Efectivo	91,346,37	197,475,71	106,129	116,18%
Cuentas por Cobrar Clientes	15,360,88	7,198,31	-8,163	-53,14%
Credito tributario IVA	8,647,93	636,23	-8,012	-92,64%
Inventarios de mercaderia	255,449,42	290,649,31	35,200	13,78%
Anticipo a la renta	9,449,08	10,185,42	736	7,79%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	380,254	506,145	125,891	33,11%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Terreno	195,000,00	195,000,00	0	0,00%
Edificio	252,357,01	239,721,62	-12,635	-5,01%
Maquinaria, Muebles y enseres	38,448,80	54,724,18	16,275	42,33%
Equipos de computacion	5,597,08	6,399,27	802	14,33%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	491,403	495,845	4,442	0,90%
TOTAL ACTIVO	871,657	1,001,990	130,333	14,95%
PASIVOS Y PATRIMONIO	2,013	2,014	VAR.ABSOL	VAR.RELAT
PASIVOS CORRIENTES O A CORTO PLAZO				
Otras cuentas y documentos por pagar relacionand	-	-	0	0,00%
Documentos y cuentas por pagar proveedores	125,787,58	296,593,04	170,805	135,79%
Sueldos y Salarios por pagar	1,890,20	2,476,17	585,97	31,00%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES A CORTO PLAZO	127,678	299,069	171,391	134,24%
PASIVO NO CORRIENTE O LARGO PLAZO				
Obligaciones por pagar a instituciones financieras	284,774,22	236,669,29	-48,105	-16,89%
Otras cuentas y documentos por pagar relacionand	9,017,46	8,136,10	-881,36	-9,77%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES O A LARGO PLAZO	293,792	244,805	-48,986	-16,67%
TOTAL PASIVOS	421,469	543,875	122,405	29,04%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital	442,000,00	442,000,00	0	0,00%
Utilidades o Perdida del ejercicio	8,187,11	16,115,45	7,928	96,84%
TOTAL PATRIMONIO	450,187	458,115	7,928	1,76%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	871,657	1,001,990	130,333	14,95%

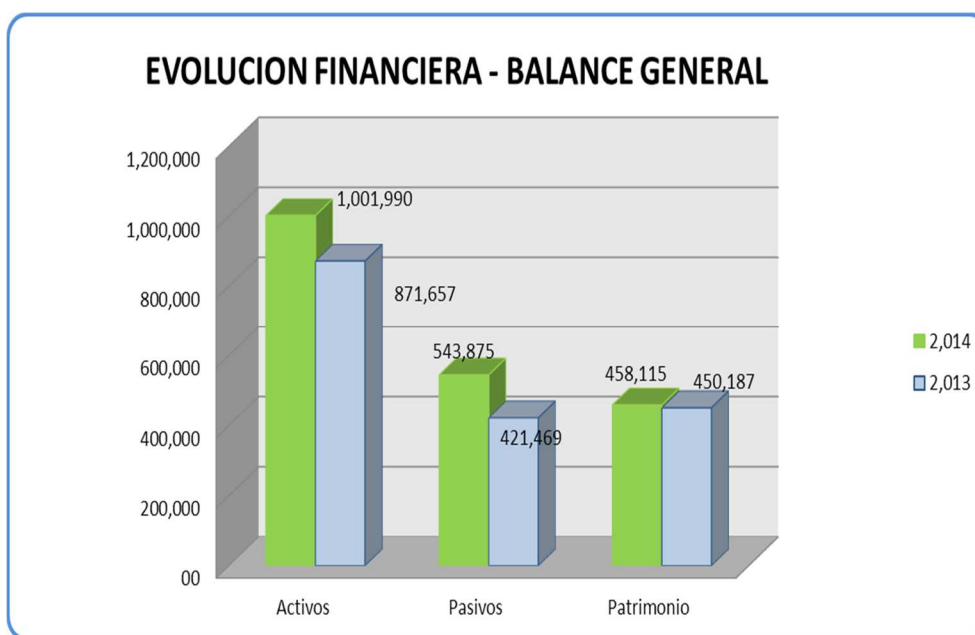


Fig. 17 Evolución Financiera – Balance General

Interpretación Activos Corrientes

Como se puede observar en la tabla de indicadores, se puede destacar que los activos corrientes tienen un incremento del 33%, esto se da por el notable incremento de liquidez para adquisición de mercadería que es del 117%, así como recortar las líneas de crédito para ciertos clientes. Que decrecieron en un 53 %

Interpretación Activos No corrientes

Dentro de estas cuentas se puede evidenciar que se ha incrementado la cuenta de maquinaria, muebles y enseres que es del 42%, y equipo de cómputo en un 14% mismo que se dio por la adquisición y adecuación de un cuarto frío, así como de un exhibidor de productos cárnicos, puntos de ventas y computadoras, el resto de cuentas existe un decremento debido a que se considera la depreciación respectiva de cada uno de ellos.

Interpretación Pasivos Corrientes

Se observa un incremento del 134 % debido a que se incrementó la cuenta de pago a proveedores al 136%, esto se da por la adquisición de nuevas líneas de productos, cabe recalcar que la deuda a proveedores se va cancelando de acuerdo al vencimiento de las facturas.

Interpretación Pasivos No Corrientes

Se tiene un decremento del 17 % por el pago de deudas a la banca tradicional, que disminuyen en el transcurso del tiempo.

Interpretación Patrimonio

Existe un incremento de un 97 %, que corresponde a la utilidad del ejercicio, para dar como resultado de patrimonio de 1.76% de incremento.

En la figura N. 17 se muestra la evolución financiera correspondiente a los dos años, la misma que indica los valores del activo, pasivo y patrimonio, lo cual se muestra el incremento de un año frente al otro.

3.5.3 Análisis Horizontal Del Estado De Resultados

Por medio del análisis horizontal del Estado de Resultados, se puede conocer aquellas variaciones existentes en las ventas y sus respectivos costos, para de esa manera poder compararlos de un año a otro como se indica en la siguiente tabla.

Tabla 15**Análisis Horizontal Estado de Resultados Año 2013 Y 2014**

EL MEGA SUPERMERCADO ESTADO DE RESULTADOS Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2013-2014 EXPRESADO EN DÓLARES				
	2013	2014	VAR.ABSOL	VAR.RELAT
INGRESOS DE OPERACIÓN (ACTIVIDADES ORDINARIAS)				
VENTAS NETAS	1,271,270,41	1,426,216,82	154,946,41	12,19%
COSTO DE VENTAS	1,152,286,79	1,307,398,91	155,112,12	13,46%
GANANCIA BRUTA	118,983,62	118,817,91	-165,71	-0,14%
GASTOS DE VENTAS	36,267,71	35,186,19	-1,081,52	-2,98%
GASTOS DE ADMINISTRACION	45,286,98	28,655,80	-16,631,18	-36,72%
OTROS EGRESOS	570,00	1,119,17	549,17	96,35%
TOTAL	82,124,69	64,961,16	-17,163,53	-20,90%
Resultado de Actividades de la Operación	36,858,93	53,856,75	16,997,82	46,12%
Ingresos Financieros	2,10	3,65	1,55	73,81%
Egresos Financieros	24,018,50	28,581,27	4,562,77	19,00%
Ingreso (costo) Financiero Neto	-24,016,40	-28,577,62	-4,561,22	18,99%
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	12,842,53	25,279,13	12,436,60	96,84%
Participación de empleados	1,926,38	3,791,87	1,865,49	96,84%
Impuesto a la Renta	2,729,04	5,371,82	2,642,78	96,84%
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DE AÑO	8,187,11	16,115,45	7,928,33	96,84%

Como dato a destacar se puede observar que se tiene un importante incremento de utilidad en el negocio con el 97 %, Cabe señalar que hay un incremento en las ventas de 12% y de igual manera sucede con los costos de ventas que es de un 14%, en general con los resultados expuesto significa que el manejo de los gastos se están reduciendo en un 21%.

3.6 DETERMINACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

El Mega Supermercado durante el año 2013 tiene 49% en el total pasivo y en el año 2014 hay un 54% en la misma cuenta, asumiendo un riesgo financiero mínimo puesto que el endeudamiento con terceros se incrementa a través de créditos con los bancos, y proveedores.

La empresa alcanza equilibrio financiero en los años (2013-2014) cuenta con liquidez y capacidad para cubrir las deudas a corto plazo porque los Activos Circulantes para el 2013 es de 44% frente al año 2014 que es 51% y para los pasivos circulantes para el año 2013 es de 15% mientras en el año 2014 es de 30%, en cualquiera de los dos años es mayores los Activos Circulantes.

Presenta solvencia financiera, pues los activos fijos son mayores que los pasivos corrientes, garantizando de esta manera la totalidad de las deudas a corto y largo plazo.

3.7 CÁLCULO DE LAS RAZONES FINANCIERAS

Ralph Dale Kennedy y Stewart Yarwood Mc Mullen en el libro Estados Financieros señalan: “Aunque los bancos comerciales y otros acreedores a corto plazo son los primeros en interesarse con el análisis de las razones del capital neto de trabajo, también es una valiosa ayuda a la administración comprobar la eficiencia con que está empleándose el capital de trabajo en el negocio, también es importante para los accionistas y los acreedores a largo plazo el determinar las perspectivas del pago de dividendos y de intereses.”

Da a conocer la importancia que tiene para la administración el entender si la entidad puede pagar sus deudas circulantes con prontitud, si se está utilizando

efectivamente el capital de trabajo, si este es el necesario y si está mejorando la posición del circulante.

Existen diferentes clasificaciones de las razones económicas financieras en dependencia del uso que se persigue con ellas, aunque todas ellas tienen características comunes entre sí.

A continuación citamos algunas de las clasificaciones de las ratios económicas financieras de acuerdo al criterio de diferentes autores: **W. A. Paton**, los clasifica según la información de la siguiente forma:

1. Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre los valores en libros de una partida o grupos del balance y otras partidas o grupos de partidas del mismo.
2. Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre partidas o grupos de partidas del Estado de Ganancia y Pérdida y otras partidas del mismo estado.
3. Razones que expresan la relación cuantitativa entre grupos del Balance General y grupos del Estado de Ganancia y Pérdida o Estado de Resultado.

Según **Lawrence Gitman**, las razones financieras pueden dividirse en cuatro grupos básicos:

1. **Razones de liquidez:** La liquidez de una empresa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen. La liquidez se refiere no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes.
2. **Razones de actividad:** Razones que miden la eficiencia de las empresas en cuanto al uso de sus activos. Las razones de actividad también conocidas como razones de eficiencia o de rotación, sirven para determinar la eficiencia de las empresas en el uso de sus activos.

3. **Razones de endeudamiento:** La situación de endeudamiento de la empresa indica el monto de dinero de terceros que utilizan en el esfuerzo para generar utilidades. Normalmente el analista financiero se ocupa principalmente de las deudas a largo plazo de la empresa, ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo a pagar intereses y finalmente a devolver la suma prestada.

4. **Razones de rentabilidad:** Hay un buen número de medidas de rentabilidad y cada una de ellas relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Como grupo, estas medidas permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. Se presta atención a la rentabilidad de la empresa ya que para sobrevivir hay que producir utilidades.

Como se puede apreciar la mayoría de los autores coinciden en cuanto a las razones más significativas que deben emplear para evaluar la posición financiera económica de una empresa, es por ello que se aplicara los diferentes ratios con datos de El Mega supermercado.

3.7.1 Razones De Liquidez

3.7.1.1 Índice De Solvencia

Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes. Mide el número de veces que los activos circulantes del negocio cubren sus pasivos a corto plazo.

$$\text{IS: } \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

	AÑO 2013	AÑO 2014
	380.253,68	506.144,9
IS:	----- = 2,98	IS: ----- = 1,69
	127.677,78	299.068,21

El Mega Supermercado, durante el año 2013 presenta un índice de solvencia del 2,98 veces es decir que la capacidad para cubrir las obligaciones inmediatas con terceros es alta. Para el año 2014, la solvencia empresarial es 1.69 veces, es decir que la capacidad para responder a las obligaciones inmediatas con terceros decreció, en conclusión, se puede manifestar que la empresa cuenta con un índice solvencia alto.

3.7.1.2 Capital de Trabajo Neto

La definición más básica de capital de trabajo lo considera como aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar. En este sentido el capital de trabajo es lo que comúnmente conocemos activo corriente. (Efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios).

$$\text{CTN} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

AÑO 2013

$$\text{CT N} = 380.253,68 - 127.677,78 = 252.576,5$$

AÑO 2014

$$\text{CT N} = 506.144,9 - 299.068,21 = 207.076,69$$

Es con lo que cuenta la empresa para llevar a cabo sus actividades en el corto plazo, para año 2013 disponemos de \$ 252576.5, mientras que para el año 2014

tenemos \$207076.69, se puede notar que hay una reducción en el capital de trabajo debido a que los pasivos corrientes se incrementaron.

3.7.1.3 Liquidez

Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos más líquidos.

	CAJA + BANCO		
IL:	-----		
	PASIVO CIRCULANTE		
	AÑO 2013		AÑO 2014
	91.436,38		197.475.71
IS:	----- = 0.72	IS:	----- = 0.66
	127.677,78		299.068,21

Este ratio nos indica la capacidad que tiene la empresa para responder a sus pasivos corrientes con sus activos más líquidos, es decir en el 2013 tenemos que por cada dólar del pasivo corriente contamos 0.72 dólares para pagarlos de forma inmediata, de igual forma para en el año 2014 que disponemos de 0.66 centavos, para cubrir las obligaciones con tercero rápidamente.

3.7.1.4 Prueba Ácida

Mide el grado en que los recursos líquidos están disponibles de inmediato para pagar los créditos a corto plazo. Expresa la capacidad real que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones, contando con los activos más líquidos.

	CAJA + BANCO + CUENTAS POR COBRAR	
PA:	-----	
	PASIVO CIRCULANTE	
	AÑO 2013	AÑO 2014
	91.436,38+15360.88	197.475.71+7198.31
PA:	----- = 0.84	IS: ----- = 0.68
	127.677,78	299.068,21

Para el año 2013 por cada dólar de deuda del pasivo corriente se cuenta con 0.84 centavos para cubrir las deudas inmediatamente, considerando que se van hacer efectivo las cuentas por cobrar, para el año 2014 tenemos 0.68 centavos de dólar, hay una reducción de un años frente al otro debido a que se incrementó la deuda a corto plazo.

3.7.2 Razones De Actividad

3.7.2.1 Rotación de Cuentas por Cobrar

Indica el número de veces que el saldo promedio de las cuentas y efectos por cobrar pasa a través de las ventas durante el año. Se expresa en veces.

	VENTAS A CREDITO
RCC:	-----
	PROMEDIO DE CXC

	AÑO 2013		AÑO 2014
	184.330,56		86.379,72
RCC:	----- = 10,54	RCC:	----- = 7,66
	17.490,82		11.279,60

De los cálculos realizados, se puede deducir que las Cuentas por Cobrar durante el año 2013 rotaron 11 veces; y durante el año 2014 estas rotaron 7,66 veces. Mientras más rotación exista de las cuentas por cobrar es mejor para la empresa, puesto que significa que los clientes están cumpliendo con la obligación de pago de sus deudas, la empresa recupera su liquidez.

3.7.2.2 Periodo Promedio de Cobranzas

Expresa el número de días que las cuentas y efectos por cobrar permanecen por cobrar. Mide la eficiencia del crédito a clientes.

	360		
PPC:	-----		
	ROTACIÓN CXC		
	AÑO 2013		AÑO 2014
	360		360
PPC:	----- = 34	PPC:	----- = 47
	10,54		7,66

A través de este índice, se puede determinar que El Mega Supermercado durante el año 2013 recupero sus deudas cada 34 días, y durante el año 2014 la recuperación fue cada 47 días. Se puede apreciar que, el año 2014, los clientes se están demorando en los pagos, se debe a que hay instituciones que no están cumpliendo

dentro de los plazos estipulados y convenidos, también hay que considerar que se ha reducido los créditos a clientes individuales, la empresa asumió que solo deben ser convenios institucionales.

3.7.2.3 Rotación de Inventarios y Periodo de Existencias

Expresa el promedio de veces que los inventarios rotan durante el año. Se expresa en días.

COSTO DE VENTAS			
RI: -----			
PROMEDIO DE INVENTARIOS			
AÑO 2013		AÑO 2014	
1.152.286,79		1.307.398,91	
RI: ----- = 5,19		RI: ----- = 4,79	
221.881,76		273.049,37	
360		360	
RI: ----- = 69 días		RI: ----- = 75 días	
5,19		4,79	

Los inventarios de mercaderías durante el año 2013 tuvieron una rotación cada 69 días, y durante el año 2014 fue de 75 días, es decir que se incrementó los días debido a que se ingresó con líneas nuevas en el supermercado.

3.7.2.4 Rotación de Cuentas por Pagar

Mide la eficiencia en el uso del crédito de proveedores. Indica el número de veces que las cuentas y efectos por pagar pasan a través de las compras durante el año. Se expresa en veces.

COMPRAS A CREDITO			
RCXP: -----			
PROMEDIO CUENTA X PAGAR			
	AÑO 2013		AÑO 2014
	1.158.451,00		1.315.746,82
RCXP:	-----= 9,65	RCXP:	----- = 6,17
	120.086,51		213.373,50

Las cuentas por pagar durante el año 2013 tuvo una rotación de 9.65 veces, mientras que en el año 2014 fue de 6.17 veces, es decir que se compró la mercadería a crédito las veces antes mencionadas, la relación de un año a otro es debido que se realizó convenios con proveedores en lo referente a las veces que compramos y al plazo de pagos.

3.7.2.5 Periodo de Pago Cuentas por Pagar

Expresa el número de días que las cuentas y efectos por pagar permanecen por pagar. Se expresa en días.

	360		
PPP:	-----		
	ROTACION CXP		

AÑO 2013		AÑO 2014	
	360		360
PPP:	----- = 37 días	PPP:	----- = 58 días
	9,65		6,17

El periodo de pago de Cuentas por Pagar durante el año 2013 fue de 37 días, mientras que para el año 2014 estas fueron de un 58 día. Se deduce que, por efecto de mayor adquisiciones se realizó convenios de pagos con proveedores, es por ello que se incrementó los días de pagos de un año a otro.

3.7.2.6 Rotación de los Activos Fijos

Muestra cuánto se ha vendido por cada dólar de activo fijo, lo que permite evaluar la eficiencia en el uso de dichos activos. Una rotación alta indica que la entidad ha explotado sus activos fijos acorde a los niveles de venta obtenidos.

VENTAS			
RAF:	-----		
	ACTIVOS FIJOS PROMEDIO		
AÑO 2013		AÑO 2014	
	1.271.270,41		1.426.216,82
RAF:	----- = 2,56	RAF:	----- = 2,89
	496.929,21		493.623,98

La empresa para el año 2013 demuestra que por cada dólar en los activos fijos se vendió 2.56 dólares, y para el año 2014 por cada dólar tenemos 2.89 dólares vendido, este incremento se debe por aumento en el nivel ventas.

3.7.2.7 Rotación de los Activos Totales

Esta razón tiene por objeto determinar el nivel de recursos generados por la instalación respecto a la magnitud de recursos usados (mide la efectividad y eficiencia de la dirección en los usos y provechos de los recursos disponibles) es decir, muestra las ventas generadas por cada dólar invertido o la inversión que se necesita para generar un determinado volumen de ventas. Una rotación alta indica que la entidad ha generado suficiente volumen de ventas en proporción a la magnitud de su inversión. Se evalúa favorablemente siendo mayor o igual a \$ 0.50.

VENTAS			
RAT:	-----		
	TOTAL DE ACTIVO PROMEDIO		
	AÑO 2013	AÑO 2014	
	1.271.270,41	1.426.216,82	
RAT:	----- = 1.56	RAT: ----- = 1.52	
	814.632,77	936.823,31	

El Mega Supermercado, por cada dólar en los activos está vendiendo 1.56 en el año 2013 y en el año 2014 tenemos 1.52 que se ha vendido. Mientras más alta sea la rotación mejor serán los resultados del ejercicio económico, ya que se optimizan los recursos económicos (eficacia) y generan utilidades.

3.7.3 RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

3.7.3.1 Razones de Apalancamiento

El índice de apalancamiento o indicador de Leverage, muestra la participación de terceros en el capital de la empresa; es decir compara el financiamiento originado

por tercero con los recursos de los accionistas, socios o dueños, para establecer cuál de las dos partes corre mayor riesgo.

PASIVO TOTAL			
RAP:			
PATRIMONIO NETO			
AÑO 2013	AÑO 2014		
421.469,46	543.875,60		
RAP: ----- = 0.94	RAP: ----- = 1.19		
450.187,11	458.115,45		

Este índice indica que para el año 2013 tenemos 0.94 en el patrimonio por cada dólar que se adeuda la cual demuestra que la empresa puede cubrir con las obligaciones con tercero lo misma situación pasa en año 2014 que disponemos de 1.19 dólares.

3.7.3.2 Endeudamiento Total

Mide la intensidad de toda la deuda de la empresa con relación a sus fondos, mide el porcentaje de fondos totales proporcionado por los acreedores.

PASIVO TOTAL			
ET:			
ACTIVO TOTAL			
AÑO 2013	AÑO 2014		
421.469,46	543.874,60		
ET: ----- = 48.35%	ET: ----- = 54.27%		
871.656,57	1.001.990,05		

Este índice demuestra que en el año 2013 tiene un 48.35% está inmerso en la deuda de la empresa frente a sus activos, para el año 2014 hay un 54.27%, esto significa que la empresa no está muy comprometida con las deudas frente a los activos totales que dispones, se puede deducir que el incremento que hay en año 2014, debido a que hubo un aumento en los pagos a los proveedores y crédito con la institución financiera.

3.7.3.3 Razón De Endeudamiento A Corto Plazo

Mide la relación existente entre el importe de los fondos propios de una empresa con relación a las deudas que mantiene en el corto plazo. Lo ideal es que el pasivo corriente se encuentre por debajo del 50 % del patrimonio neto, con lo que el ratio de endeudamiento a corto plazo se situé como máximo por debajo del 0,5.

PASIVO CORRIENTE	
RECP:	-----
ACTIVO TOTAL	
AÑO 2013	AÑO 2014
127.677,78	299.069,21
RECP: ----- = 14.65%	RECP :----- = 28.85%
871.656,57	1.001.990,05

Este coeficiente determina la proporción que representa la deuda a corto plazo (pasivo corriente) sobre el total de deuda (pasivo corriente más pasivo no corriente), de la cual para el año 2013 es de 14.65 frente al año 2014 es de un 28.85%, interesando que sea lo menor posible, puesto que reflejará una mayor facilidad para devolver los fondos ajenos al dilatarse los vencimientos de éstos en el tiempo, a simple vista la empresa está dentro de los parámetros de evaluación.

3.7.3.4 Razón Financiamiento Propio

Muestra hasta qué punto la empresa tiene independencia financiera ante sus acreedores. Se determina dividiendo el valor del patrimonio entre el activo total.

PATRIMONIO				ACTIVO TOTAL	
RFP:	-----			RFP:	-----
AÑO 2013		AÑO 2014			
450.187,11		458.115,45			
RFP:-----	= 51.65%	RFP:-----	= 45.72%		
871.656,57		1.001.990,05			

La posibilidad de la empresa de financiarse con capital propio se reduce al 51.65% en el año 2013, y al 45.72% en el año 2014, es decir que la empresa ya está teniendo independencia económica solo con su patrimonio.

3.7.4 RAZONES DE RENTABILIDAD

3.7.4.1 Rendimiento del Patrimonio

Este indicador señala, como su nombre lo indica, la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa, respecto de su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente:

UTILIDAD NETA	
RP:	-----
PATRIMONIO PROMEDIO	

AÑO 2013	AÑO 2014
8.187,11	16.115,45
RP: ----- = 1.1%	RFP: ----- = 1.72%
814.632,77	936.823,31

Lo que significa que, después de corregir la utilidad ajustada la verdadera rentabilidad "cae" al 1.1 % en el año 2013, en tanto que para el año 2014 se presenta un incremento en la rentabilidad, de 1.72%

3.7.4.2 Margen De Utilidad Bruta

Esta razón nos indica la ganancia de la compañía en relación con las ventas, después de deducir los costos de producir los bienes que se han vendido. También indica la eficiencia de las operaciones así como la forma en que se asignan precios a los productos.

$$\text{MUB: } \frac{\text{VENTAS} - \text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS}}$$

AÑO 2013

$$\text{MUB: } \frac{1.271.270,41 - 1.152.286,79}{1.271.270,41} = 9.36 \%$$

AÑO 2014

1.426.216,82- 1.307.398,91

$$\text{MUB: } \frac{\text{-----}}{1.426.216,82} = 8.33 \%$$

El Mega Supermercado tiene un margen de utilidad para el año 2013 de un 9.36 , para el año 2014 dispone de 8.33% del margen de utilidad, de deduce que la reducción se dio por la reducción del margen en la utilidad en algunos productos de consumo como son los productos de enganche, ejemplo el arroz y azúcar.

3.7.4.3 Margen De Utilidades Neta

Nos muestra la eficiencia relativa de la empresa después de tomar en cuenta todos los gastos e impuestos sobre ingresos, pero no los cargos extraordinarios.

UTILIDAD NETA

$$\text{RP: } \frac{\text{-----}}{\text{VENTAS}}$$

AÑO 2013**AÑO 2014**

8.187,11	16.115,45
RP: ----- = 0.64%	RFP: ----- = 1.13%
1.271.270,41	1.426.216,82

Demuestra que para el año 2013 tenemos un margen de utilidad neto de 0.64%, frente al año 2014 que representa 1.13% de utilidad líquida, esto indica que se está incrementando la ganancias netas en la empresa.

Tabla 16**Principales Razones Financieras**

RAZONES FINANCIERAS	UM	AÑO 2013	AÑO 2014
Liquidez	dólar	0,72	0,66
Solvencia	dólar	2,98	1,69
Margen Bruto	%	9,36%	8,33%
Endeudamiento	%	48,35%	54,28%
Ciclo de Cobro	días	34	47
Ciclo de Pago	días	37	58
Rotación del Inventario	días	69	75

Los resultados obtenidos al calcular las razones financieras de El Mega Supermercado, se puede afirmar que la empresa presenta una buena liquidez en los dos años 2013 y 2014, lo que indica que actualmente cuenta con capacidad para cubrir sus deudas a corto y a largo plazo.

El Mega Supermercado dispone una solvencia buena, aunque esta desconcertante, ya que el año 2014 ha ido reduciéndose esta razón financiera a tal punto que cierra el período presento una mínima utilidad generada.

El elevado nivel de endeudamiento supone que la empresa no tiene autonomía, toda vez que financia sus inversiones con capital ajeno, evidenciándose que la generación de utilidades es mínima, claro está que la mayoría de los activos son propios, se está trabajando con dineros de terceros (proveedores) los periodos de pagos se está cumpliendo con lo acordado con los mismo, ya que para el año 2014 terminaron pagando a los 58 días.

Las cuentas por cobrar se encuentran actualmente solo 34 días por encima de lo convenido para el año 2013 y con 47 días para el año 2014, esto se dio por los convenios de ventas con instituciones del medio, claro está que las mismas no están cumpliendo con las fechas convenidas, por lo que la empresa ha disminuido el nivel de créditos, bajando el indicador de cuentas por cobrar.

Los inventarios, aunque rotan cada 75 días para el año 2014 resultan insuficientes para este tipo de empresas y no se administran adecuadamente provocando en algunos casos deterioros por mermas, caducidad, agotamientos o compras excesivas, otro gran problema es con las líneas nuevas esto hace que la rotación se incremente los días.

3.8 ANÁLISIS DE TENDENCIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EL MEGA SUPERMERCADO

El análisis de tendencias tiene en cuenta la situación de uno o más saldos de una empresa y su evolución, en diferentes momentos, con el propósito de identificar el comportamiento o tendencia propiamente dicha, para tomar medidas al respecto o para proyectar posibles resultados futuros es decir nos permite conocer el desarrollo financiero de una empresa

El análisis de tendencias es un método de interpretación horizontal, se selecciona un año como base y se le asigna 100% a todas las partidas de ese año luego procede a determinar los porcentajes de tendencias para los demás años y con relación al año base, es decir, es el método de análisis que consiste en observar el comportamiento a través del tiempo de los diferentes rubros del Balance General y los Estados de Resultados, para detectar algunos cambios significativos que puedan tener su origen en errores, fallas administrativos.

Cabe aclarar que solamente es un método exploratorio por lo que siempre es necesario investigar más a fondo y analizar los cambios sufridos en los rubros de los estados financieros.

Un porcentaje de tendencia superior a 100 significa que habido un aumento en el saldo de la partida con respecto al año base.

Una de las ventajas de este método es que los porcentajes de aumento o disminución en las partidas podrán determinarse tan solo restando el porcentaje de tendencia de que se trate.

Fórmula:

Índice de tendencia= (saldo del año en cuestión / saldo del año base) x 100

Tabla 17

Análisis de Tendencias del Balance General 2011- 2014

EL MEGA SUPERMERCADO								
BALANCE GENERAL - ANALISIS DE TENDENCIAS								
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011-2014								
CIFRAS EN MILES DE DÓLARES								
ACTIVOS	2011	%	2012	%	2013	%	2014	%
ACTIVOS CORRIENTES								
Efectivo y equivalente de Efectivo	5.193,87	100%	35.773,25	689%	91.346,37	1759%	197.475,71	3802%
Cuentas por Cobrar Clientes	1.768,07	100%	19.620,76	1110%	15.360,88	869%	7.198,31	407%
Credito tributario IVA	12.620,99	100%	11.445,33	91%	8.647,93	69%	636,23	5%
Inventarios de mercadería	147.615,89	100%	188.314,10	128%	255.449,42	173%	290.649,31	197%
Anticipo a la renta	0,00	100%	0,00	0%	9.449,08	0%	10.185,42	0%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	167.198,82	100%	255.153,44	153%	380.253,68	227%	506.144,98	303%
ACTIVOS NO CORRIENTES								
Terreno	185.000,00	100%	185.000,00	100%	195.000,00	105%	195.000,00	105%
Edificio	277.627,79	100%	264.992,40	95%	252.357,01	91%	239.721,62	86%
Maquinaria, Muebles y enseres	46.888,16	100%	42.668,23	91%	38.448,80	82%	54.724,18	117%
Equipos de computacion	13.992,70	100%	9.794,89	70%	5.597,08	40%	6.399,27	46%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	523.508,65	100%	502.455,52	96%	491.402,89	94%	495.845,07	95%
TOTAL ACTIVO	690.707,47	100%	757.608,96	110%	871.656,57	126%	1.001.990,05	145%
PASIVOS Y PATRIMONIO								
PASIVOS CORRIENTES O DEUDA A CORTO								
Otras cuentas y documentos por pagar corto	65.000,00	100%	7.499,10	12%	0,00	0%	0,00	0%
Documentos y cuentas por pagar	173.797,00	100%	103.087,03	59%	125.787,58	72%	296.593,04	171%
Sueldos y Salarios por pagar	2.151,01	100%	1.909,10	89%	1.890,20	88%	2.476,17	115%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	240.948,01	100%	112.495,23	47%	127.677,78	53%	299.069,21	124%
PASIVOS NO CORRIENTES								
Obligaciones por pagar a instituciones	124.310,17	100%	244.361,48	197%	284.774,22	229%	236.669,29	190%
Otras cuentas y documentos por pagar largo	15.000,00	100%	4.727,14	32%	9.017,46	60%	8.136,10	54%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	139.310,17	100%	249.088,62	179%	293.791,68	211%	244.805,39	176%
TOTAL PASIVO	380.258,18	100%	361.583,85	95%	421.469,46	111%	543.874,60	143%
PATRIMONIO								
Capital	442.000,00	100%	442.000,00	100%	442.000,00	100%	442.000,00	100%
Utilidades o Perdida del ejercicio	-131.550,71	100%	-45.974,89	35%	8.187,11	-6%	16.115,45	-12%
TOTAL PATRIMONIO	310.449,29	100%	396.025,11	128%	450.187,11	145%	458.115,45	148%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	690.707,47	100%	757.608,96	110%	871.656,57	126%	1.001.990,05	145%

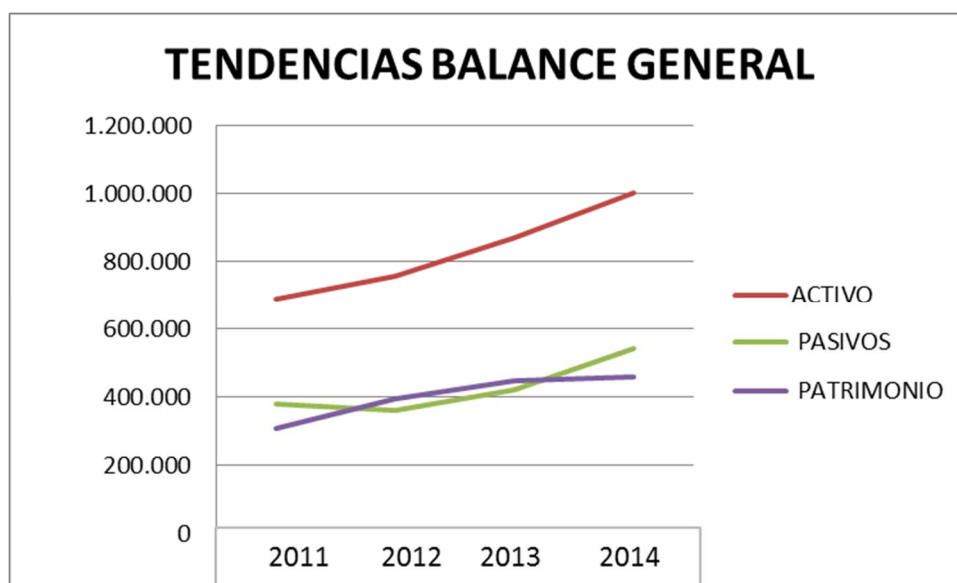


Fig. 18 Tendencias Del Balance General

Como vemos en la gráfica es notorio el incremento superior a 100 de los activos desde el año base hasta el 2014 a un 145% , mientras que en los pasivos claramente la curva vemos que ha sufrido un decremento en el año 2012 de un 95% para luego tener una alza al año 2014 de un 143% y en el patrimonio desde el año 2011 año de partida hasta el año 2013 de un 143% su tendencia era al alza para casi mantenerse estático al año 2014 con un incremento del 145%.

Tabla 18

Análisis de Tendencias del Estado de Resultados 2011- 2014

EL MEGA SUPERMERCADO								
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL								
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011-2014								
EXPRESADO EN DÓLARES								
	2011	%	2012	%	2013	%	2014	%
INGRESOS DE OPERACIÓN (ACTIVIDADES ORDINARIAS)								
VENTAS NETAS	188.330,90	100%	912.694,98	484,62%	1.271.270,41	675,02%	1.426.216,82	757,29%
COSTO DE VENTAS	281.905,56	100%	866.700,80	307,44%	1.152.286,79	408,75%	1.307.398,91	463,77%
GANANCIA BRUTA	- 93.574,66	100%	45.994,18	-0,49	118.983,62	-1,27	118.817,91	-127%
GASTOS DE VENTAS	10.904,98	100%	23.693,29	217,27%	36.267,71	153,07%	35.186,19	322,66%
GASTOS DE ADMINISTRACION	22.126,58	100%	44.717,29	202,10%	45.286,98	204,67%	28.655,80	129,51%
OTROS EGRESOS	1.200,00	100%	3.991,91	332,66%	570,00	14,28%	1.119,17	93,26%
TOTAL	34.231,56	100%	72.402,49	211,51%	82.124,69	239,91%	64.961,16	189,77%
Resultado de Actividades de la Operación	-127.806,22	100%	-26.408,31	20,66%	36.858,93	-28,84%	53.856,75	-42,14%
Ingresos Financieros	-	0%	0,00	0%	2,10	100%	3,65	173,81%
Egresos Financieros	3.744,49	100%	19.566,58	522,54%	24.018,50	122,75%	28.581,27	146,07%
Ingreso (costo) Financiero Neto	-3.744,49	100%	-19.566,58	522,54%	-24.016,40	641,38%	-28.577,62	763,19%
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-131.550,71	100%	-45.974,89	34,95%	12.842,53	0,00%	25.279,13	-19,22%
Participación de empleados	-	0%	0,00	0,00%	1.926,38	100,00%	3.791,87	196,84%
Impuesto a la Renta	-	0%	0,00	0,00%	2.729,04	100,00%	5.371,82	196,84%
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DE AÑO	- 131.550,71	100%	- 45.974,89	34,95%	8.187,11	-6,22%	16.115,45	-12,25%

Tabla 19

Total Tendencias del Estado de Resultados 2011- 2014

AÑOS	2011	2012	2013	2014
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-127.806,22	-26.408,31	82.124,69	53.856,75
INGRESOS (COSTO) FINANCIERO NETO	- 3.744,49	- 19.566,58	-24.016,40	-28.577,62
UTILIDAD	- 131.550,71	- 45.974,89	8.187,11	16.115,45

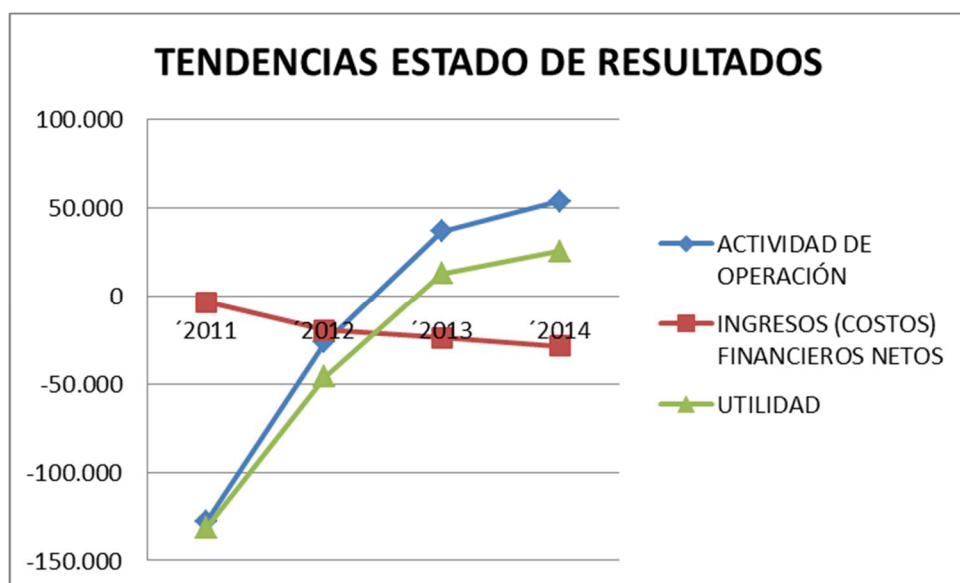


Fig. 19 Tendencias del Estado de Resultados

Como podemos ver claramente en la gráfica las actividades de operación con relación al año base tuvo una disminución del - 42,14% en el año 2014; así mismo podemos ver que los ingresos y costos financieros presentan un decremento en relación con el año 2011 esto quiere decir que la empresa paga más intereses a las instituciones financieras como son los bancos por la deuda contraída, pero hay que aclarar que la utilidad en términos monetarios ha aumentado ya que al cierre del 31 de Diciembre del 2011 la empresa obtuvo pérdida del ejercicio para llegar al año 2014 con una utilidad.

3.9 MÉTODO DUPONT

El sistema dupont es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa, el sistema DUPONT integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero, estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que da un efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de dos factores como lo es el margen de utilidad en ventas, la rotación de los activos y del apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema DUPONT lo que hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles.

Para entender mejor el sistema DUPONT primero hay que considerar y utilizar estas dos variables:

1. **Margen De Utilidad En Ventas.** Existen productos que no tienen una alta rotación, que solo se venden uno a la semana o incluso al mes. Las empresas que venden este tipo de productos dependen en buena parte del margen de utilidad que les queda por cada venta. Manejando un buen margen de utilidad les permite ser rentables sin vender una gran cantidad de unidades, en un supermercado hay varias líneas como son los productos de limpieza, hogar y desechables, para lo cual el margen de ganancia es de 30% por producto, las empresas que utilizan este sistema, aunque pueden tener una buena rentabilidad, no están utilizando eficientemente sus activos ni capital de trabajo, puesto que deben tener un capital inmovilizado por un mayor tiempo.
2. **Uso Eficiente De Sus Activos Fijos.** Caso contrario al anterior se da cuando una empresa tiene un margen menor en la utilidad sobre el precio de venta, pero que es compensado por la alta rotación de sus productos (Uso eficiente de sus activos). Un producto que solo tenga una utilidad 5% pero que tenga

una rotación diaria, por ejemplo el arroz, azúcar y aceites, es mucho más rentable que un producto que tiene un margen de utilidad del 20% pero que su rotación es de una semana o más, el supermercado está haciendo la reinversión de las utilidades, el producto con una margen del 5% pero que tiene una rotación diaria, en una semana (5 días) su rentabilidad será del 27,63%, (25% si no se reinvierten las utilidades), mientras que un producto que tiene un margen de utilidad del 20% pero con rotación semanal, en una semana su rentabilidad solo será del 20%, lo anterior significa que no siempre la rentabilidad está en vender a mayor precio sino en vender una mayor cantidad a un menor precio, en la actualidad se está tratando de aplicar este idea financiera.

3. **Multiplicador Del Capital.** Corresponde al también denominado apalancamiento financiero que consiste en la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios, para poder operar, la empresa requiere de unos activos, los cuales solo pueden ser financiados de dos formas; en primer lugar por aportes de los socios (Patrimonio) y en segundo lugar créditos con terceros más conocidos como proveedores (Pasivo), así las cosas, entre mayor sea capital financiado, mayores serán los costos financieros por este capital, lo que afecta directamente la rentabilidad generada por los activos.

En el sistema DUPONT incluye el apalancamiento financiero (Multiplicador del capital) para determinar le rentabilidad de la empresa, puesto que todo activo financiado con pasivos supone un costo financiero que afecta directamente la rentabilidad generada por el margen de utilidad en ventas o por la eficiencia en la operación de los activos, las otras dos variables consideradas por el sistema DUPONT.

De poco sirve que el margen de utilidad sea alto o que los activos se operen eficientemente si se tienen que pagar unos costos financieros elevados que terminan absorbiendo la rentabilidad obtenida por los activos.

Por otra parte, la financiación de activos con pasivos tiene implícito un riesgo financiero al no tenerse la certeza de si la rentabilidad de los activos puede llegar a cubrir los costos financieros de su financiación.

3.10 CÁLCULO DEL ÍNDICE DUPONT

Para el cálculo se tomara en cuentas las tres variables anteriores, como se explicara más adelante, el primer factor corresponde a la primera variable (Margen de utilidad en ventas).

El segundo factor corresponde a la rotación de activos totales (eficiencia en la operación de los activos) y el tercer factor corresponde al apalancamiento financiero.

Sistema DUPONT = (Utilidad neta/ventas)*(ventas/activo total)*(Multiplicador del capital)

Suponiendo la siguiente información financiera tendríamos:

Activos	1.001.990,05
Pasivos	543.874,60
Patrimonio	458.115,45
Ventas	1.426.216,82
Costos de venta	1.307.398,91
Gastos	64.961,16
Utilidad	16.115,45

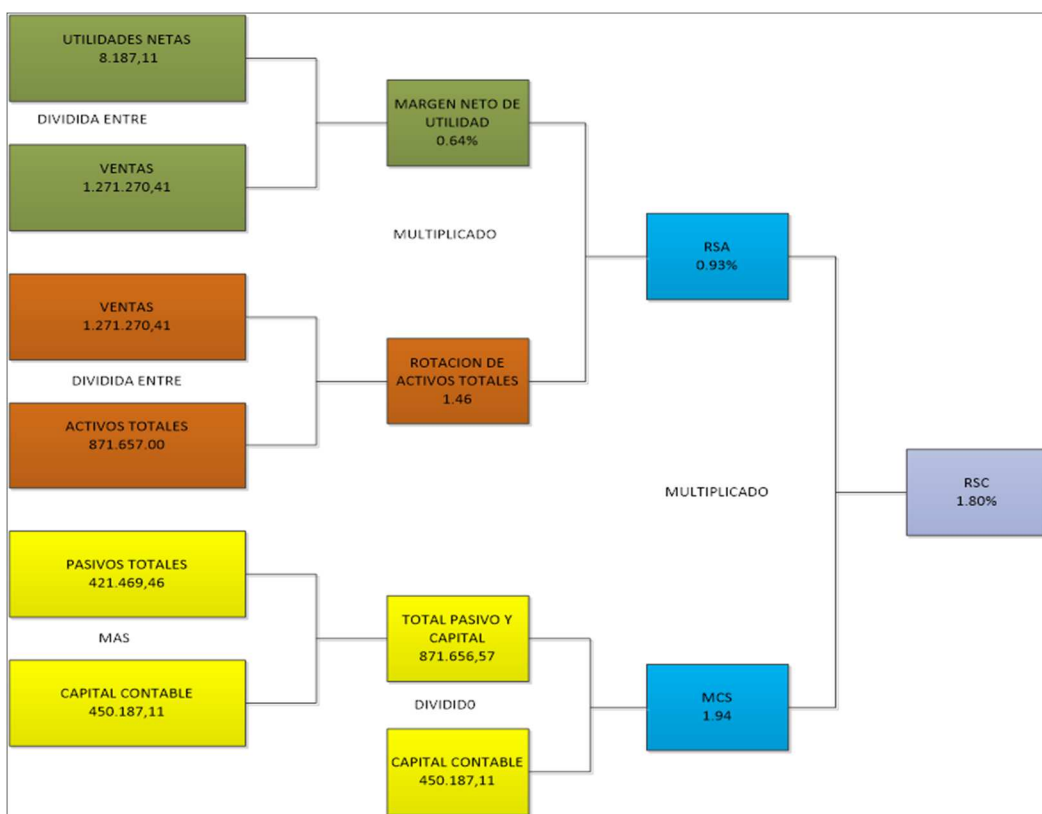


Fig. 20 Modelo Dupont de El Mega Supermercado año 2013

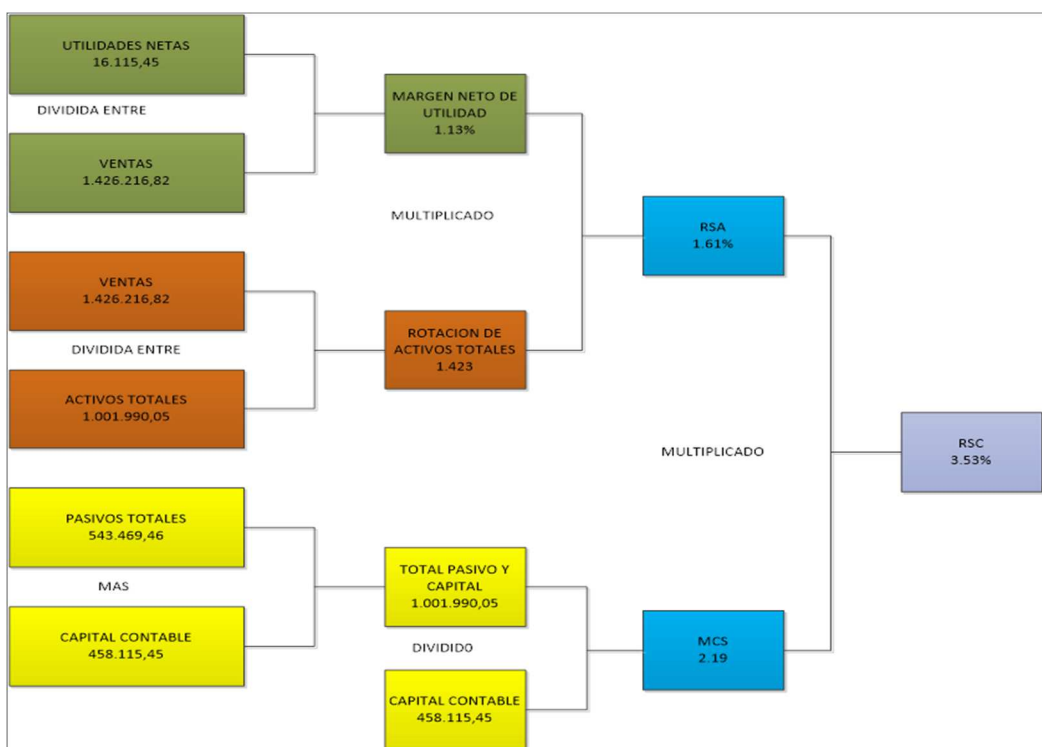


Fig. 21 Modelo Dupont de El Mega Supermercado año 2014

Según la información financiera trabajada, el índice DUPONT presenta un rendimiento sobre el activo de 1.61% y el multiplicador del capital social de 2.19 multiplicando los dos valores arroja la rentabilidad sobre el capital de 3.53%, y para el año 2013 arroja como resultado 1.80% de donde se puede concluir que el rendimiento más importante fue debido a la eficiencia en la operación del capital, tal como se puede ver en el cálculo independiente del segundo factor de la fórmula, también hay que considerar que tenemos un alto índice en el rendimiento sobre los activos.

3.11 MATRIZ FORTALEZAS Y DEBILIDADES DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 20

Matriz Fortalezas y Debilidades de Situación Financiera

	FORTALEZA	DEBILIDAD
FINANCIERA		
LIQUIDEZ	EL CAPITAL DE TRABAJO QUE POSEE LA EMPRA ES DE 207,076 MIL DOLARES	
		EN LA LIQUIDEZ CORRIENTE PÓSEE 0,66 CENTAVOS LO CUAL PERMITE PAGAR SUS OBLIGACIONES
	EL FINANCIAMIENTO DIRECTO ES LA QUE PRESTA LOS PROVEEDORES, LA UTILIDAD TAMBIEN ES INVERTIDA EN LA EMPRESA	QUE LA EMPRESA ASUMIO MAS DUEDA POR LO TANTO HACE QUE HAYA MAS RIESGO CON SUS OBLIGACIONES CORRIENTES.
	LA EMPRESA POSEE UN BUEN APALANCAMIENTO FINANCIERO 1,19 % COMO PARA QUE PUEDA SEGUIR OPERANDO	
		LA PRUEBA ACIDA REFLEJA QUE LA EMPRESA NO PUEDE CUBRI SUS OBLIGACIONES YA QUE POR CADA DÓLAR DE FINANCIAMIENTO TIENE 0.68 CENTAVOS PARA PAGAR

CONTINUA

RENDIMIENTO	EL MEGA SUPERMERCADO ES RENTABLE EN SUS ACTIVIDAD YA QUE ARROJA UN %8,33 DE UTILIDAD	
	EL MARGEN DE UTILIDAD NETA ES DE 1,13% LO CUAL INDICA UN RESULTADO FAVORABLE ANUAL	HAY UN DECREMENTO EN EL MARGEN DE UTILIDAD DEL 9,36 % AL 8,33% EN EL AÑO 2014
		LA EMPRESA DISPONE UNA DEUDA A LARGO PLAZO, POR ENDE GENERA GASTOS FINANCIEROS ALTOS, REDUCIENDO NOTABLEMENTE LA UTILIDAD
VENTAS	CRECIMIENTO DE VENTAS SOSTENIDO DESDE EL AÑO 2011 HASTA EL AÑO 2014	
		EXISTE UNA BAJA ROTACION PROMEDIO DE INVENTARIO DE 75 DIAS
	LAS VENTAS FRENTE A LAS COSTOS DE VENTAS DA COMO GANANCIA BRUTA UN 8,33%	PERIODO PROMEDIO DE COBRO DE LAS VENTAS A CREDITO ES DE 47 DIAS, ES MUY ALTO
		EN LA ACTUALIDAD LAS VENTAS A CREDITO ESTAS SIENDO APLICADAS DIRECTAMENTE POR LA EMPRESA
	ALTO PODER DE NEGOCIACIÓN CON PROVEEDORES, 58 DÍAS DE CRÉDITO PROMEDIO	
ENDEUDAMIENTO		EL ENDEUDAMIENTO TOTAL REPRESENTA UN 54,28%
	UN NIVEL ALTO EN EL PATRIMONIO AYUDA QUE PUEDA ACCEDER A NUEVAS ADQUISICIONES EN LOS ACTIVOS	EL PASIVO CORRIENTE AUMENTO A UN 29,85% LO CUAL HACE QUE SE INCREMENTE AL ENDEUDAMIENTO TOTAL.
	EL FINANCIAMIENTO A LOS PROVEEDORES REPRESENTA UN 98 % DE LAS COMPRAS	
	LA DUEDA A LARGO PLAZO DISMINUYO A UN 24,435%	
	EL FINANCIAMIENTO PROPIO REPRESENTA UN 45,72%	

CAPÍTULO IV

DISEÑO DE UN PLAN FINANCIERO

4.1 PLANIFICACIÓN FINANCIERA

Es indispensable para una empresa o institución el diseñar un plan Financiero, ya que a través de esta importante herramienta se puede tener un direccionamiento y control de los recursos que intervienen en el funcionamiento de la empresa como lo son el monetario, materiales y también del talento humano. El calce perfecto entre la información que arroja los resultados de los análisis de los estados financieros y la formulación de las estrategias para las diferentes áreas constituye en una ventaja competitiva que generara ese valor que se desea para que las actividades de la empresa sean sostenibles en el tiempo.

Se tendrá mayor productividad por la distribución eficaz y efectiva de los recursos, una claridad en la formulación de los objetivos así como en las actividades a desarrollar por la formulación de estrategias.

Según J. Fred Weston, “el análisis financiero tradicional se ha centrado en las cifras. El valor de este enfoque radica en que se pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles del desempeño de una empresa”.

Donaldson, indica que hay tres tipos de motivaciones para los administradores:

- La sobrevivencia de la empresa
- La independencia en la toma de decisiones
- La autosuficiencia, la autogestión, no depender del financiamiento de terceros.

Las decisiones financieras, como parte del sistema de la empresa, deben contribuir eficazmente a maximizar su competitividad; estando presente, en diferentes momentos, la problemática financiera o minimizar los costes. Estas decisiones no son un fin en sí mismas, sino una vía para alcanzar y mantener la competitividad de la empresa a todos los niveles y posicionarla como una organización de clase mundial.

Los planes financieros estratégicos y tácticos deben ser claros y direccionados en términos monetarios, de fácil entendimiento para la toma de decisiones.

El punto clave y reiterado en el diagnóstico económico – financiero realizado a la Empresa El Mega Supermercado, la inadecuada planificación, utilización y control de sus recursos financieros, situación que incide directamente en los resultados que actualmente presenta esta entidad.

Se podrían proponer alternativas a la disminución de los Pasivos Circulantes y el aumento de los Activos Circulantes, así como trabajar en el incremento de los activos reales e intentar financiarse con recursos propios en aras de lograr un equilibrio financiero, lo que ayudaría el mejoramiento de las razones de liquidez, solvencia, endeudamiento y autonomía, y también que se podrían recomendar mejoras en los niveles de ventas como principal fuente de ingresos. Pero si no se planifican, controlan y administran adecuadamente los ingresos y gastos y no se estudian las necesidades reales de cada área de la empresa se volvería al inicio del problema; por lo que surge la necesidad imperiosa de la elaboración objetiva y la aplicación de dos herramientas fundamentales en la administración financiera:

- El presupuesto de ingresos y gastos.
- Presupuesto de compras mensuales, y
- Manejo flujos y el uso de los mismos.

4.2 FORMULACIÓN DE LA ESTRATEGIA FINANCIERA

4.2.1 Misión Financiera

En una misión financiera se contemplan aquellos propósitos financieros de una organización

El Mega Supermercado es una empresa comercializadora de productos de primera necesidad con una estructura financiera sólida y sostenible en el tiempo, debido al manejo adecuado eficaz y eficiente, lo que garantiza el rendimiento y la rentabilidad de la empresa.

4.2.2 Visión Financiera

La visión financiera nos permitirá enrumbarnos en las acciones y actividades correctas para la sostenibilidad del modelo de negocio.

Ser una empresa comercializadora de productos de primera necesidad modelo en su gestión financiera para el año 2020 con altos índices de rentabilidad, administrando con eficiencia y eficacia todos sus recursos económicos e ingresos por ventas superiores al promedio del mercado local.

4.3 OBJETIVOS FINANCIEROS

4.3.1 Objetivo Financiero General

Diseñar un Plan Financiero a corto y largo plazo para el Mega Supermercado e identificar los objetivos y estrategias financieras a fin de obtener mayores niveles de rentabilidad

4.3.2 Objetivos Específicos

Aspectos Críticos	Indicador Actual	Objetivos Financieros
Costos y Gastos	Costo de Ventas	Reducir el costo de ventas al 89 % para tener un mayor margen de utilidad
Razón de Liquidez	Razón circulante y Prueba Acida	Incrementar el indicador de liquidez para cubrir necesidades de pagos en el corto plazo
Razón de Apalancamiento	Razón Deuda sobre Activo Total	Reducir el nivel de endeudamiento a largo plazo a partir del año 2017 por medio de la pre cancelación mantenida con el Banco del Pichincha
Comercialización	Ventas	Incrementar el nivel de ventas para a partir del año 2015 en un porcentaje del 12 %,
Capacidad Operativa	Capacidad Instalada	Invertir en ampliación de bodegas, remodelación del local comercial, y compra de maquinaria para el año 2019.

4.4 ESTRATEGIAS FINANCIERAS

“Las estrategias financieras son entonces las que nos permiten concretar y ejecutar los proyectos estratégicos. Son el cómo lograr y hacer realidad cada objetivo financiero y cada proyecto estratégico” (Gomez, 1996, pág. 32)

Se podría definir una estrategia financiera como, cuáles son las actividades que se va a desarrollar para lograr mis objetivos financieros propuestos.

4.4.1 Planteamiento de Estrategias Financieras

- Negociación directa con los proveedores de las diferentes líneas de productos, evitando intermediarios y considerando compras de contado cuando existan promociones o atractivo costo del producto.
- Reinversión de las utilidades del negocio para financiamiento propio de la empresa.
- Pre cancelar la deuda establecida con el banco del Pichincha con fondos propios.
- Implementar una campaña de promoción masiva utilizando medios de comunicación locales, redes sociales, entre otras.
- Buscar un espacio físico cercano a las instalaciones

4.4.2 Priorización de las Estrategias Financieras

Consiste en dar una ponderación de las estrategias a fin de determinar cuáles son las más representativas para aplicarlas como prioridad de acuerdo a factores de rentabilidad. Liquidez y sostenibilidad en el tiempo.

Tabla 21
Priorización de Estrategias Financieras

ESTRATEGIAS FINANCIERAS	NIVEL DE IMPORTANCIA				TOTAL
	LIQUIDEZ	RENTABILIDAD	SOLIDEZ	VENTAS	
Negociación directa con los proveedores de las diferentes líneas de productos, evitando intermediarios y considerando compras de contado cuando existan promociones o atractivo costo del producto	10	10	10	9	39
Utilización de las utilidades del negocio para financiamiento propio de la empresa	10	9	9	7	35
Pre cancelar la deuda establecida con el banco del pichincha con fondos propios	7	8	9	6	30
Implementar una campaña de promoción masiva utilizando medios de comunicación locales, redes sociales, entre otras	8	8	7	10	33
Buscar un espacio físico cercano a las instalaciones	4	6	8	8	26
TOTAL					163

La priorización de las estrategias financieras se desarrolla realizando puntuaciones y niveles de importancia, en una escala del 1 al 10 donde 1 es la de menor importancia frente a factores como la liquidez, rentabilidad, solidez y ventas.

De las cuatro estrategias planteadas se priorizara tres estrategias que hayan alcanzado una mayor puntuación para desarrollar un presupuesto financiero para cada estrategia a ser implementada.

4.4.3 Diseño del Presupuesto de las Estrategias Priorizadas

“El sistema presupuestario es la herramienta más importante con la que cuenta la administración moderna para alcanzar sus metas” (CASTRO, Primera Edición, pág. 194)

Los presupuestos nos indican el impacto financiero que se va a tener al momento de realizar las estrategias priorizadas que se plantearon en el cuadro anterior, incluyendo tiempos de cumplimiento y responsables de allí que el rol que realiza la gerencia es la de vigilar el cumplimiento de las estrategias en sus tiempos dados en coordinación con los responsables de cada una.

Tabla 22

Presupuesto de Estrategias Priorizadas

ESTRATEGIAS FINANCIERAS	RESPONSABLES	AÑO DE EJECUCIÓN	PRESUPUESTOS
Negociación directa con los proveedores de las diferentes líneas de productos, evitando intermediarios y considerando compras de contado cuando existan promociones o atractivo costo del producto	Gerencia Promoción y Comercialización	2015	\$500,00
Reinversión de las utilidades del negocio para financiamiento propio de la empresa	Gerencia Contador	2015	\$200,00
Pre cancelar la deuda establecida con el banco del pichincha con fondos propios	Gerencia Contador	2017	\$250,00
Implementar una campaña de promoción masiva utilizando medios de comunicación locales, redes sociales, entre otras	Gerencia Promoción y Comercialización	2015	\$1800,00
TOTAL			\$2250,00

4.4.4 Detalle del Presupuesto de las Estrategias Priorizadas.

La Estrategia Financiera N. 1 tiene un costo de \$500,00 por el concepto de viajes y visitas personalizadas a industrias líderes en la producción y comercialización de productos de primera necesidad

La Estrategia Financiera N. 2 tiene un costo de \$200,00 por el concepto de trámites y documentación requerida para hacer uso del dinero proveniente de utilidades.

La Estrategia Financiera N # 3 tiene un costo de \$250 ,00 que corresponde a todos los gastos bancarios en los cuales se incurre para realizar la pre cancelación de la deuda.

La Estrategia Financiera N # 4 tiene un costo de \$1800,00 debido a la campaña que se desarrollara por medios locales de información

4.5 ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

Los estados financieros proforma son aquellos balances que se encuentran proyectados, en base a una posición financiera esperada es decir las cuentas del Activo Pasivo y capital contable al finalizar el periodo.

4.5.1 Método para Elaboración del Estado de Resultados Pro Forma

El estado de resultados Pro Forma se encuentra desarrollado en base al método de tasas de crecimiento para cada una de las cuentas que conforman el estado de resultados de la empresa, desde luego hay que considerar los objetivos y las estrategias planteadas en los puntos anteriores para la proyección.

Las Ventas Netas, tienen un incremento del 12 % en relación a las ventas de año 2014 debido al crecimiento obtenido desde los años 2013.

El Costo de Ventas se incrementó en una tasa del 11 % sobre el valor de los costos de año 2014, aplicados la estrategia correspondiente

Los Gastos Administrativos se incrementaron en un 12 % en relación al año anterior por concepto de reestructuraciones en el personal.

Los Gastos de Ventas se incrementan en un 12 % en relación al año anterior, por conceptos de comisiones, horas extras entre otras.

Tabla 23
Estados de Resultados Proyectados

ESTADOS DE RESULTADOS PROYECTADOS

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
INGRESOS DE OPERACIÓN (ACTIVIDADES ORDINARIAS)						
VENTAS NETAS	1.597.362,84	1.789.046,38	2.003.731,94	2.244.179,78	2.513.481,35	2.815.099,11
COSTO DE VENTAS	1.451.212,79	1.610.846,20	1.788.039,28	1.984.723,60	2.203.043,20	2.445.377,95
GANANCIA BRUTA	146.150,05	178.200,18	215.692,67	259.456,18	310.438,16	369.721,17
GASTOS DE VENTAS	39.408,53	44.137,56	49.434,06	55.366,15	62.010,09	69.451,30
GASTOS DE ADMINISTRACION	32.094,50	35.945,84	40.259,34	45.090,46	50.501,31	56.561,47
OTROS EGRESOS	1.253,47	1.403,89	1.572,35	1.761,04	1.972,36	2.209,04
TOTAL	72.756,50	81.487,28	91.265,75	102.217,64	114.483,76	128.221,81
Resultado de Actividades de la Operación	73.393,55	96.712,90	124.426,91	157.238,54	195.954,40	241.499,36
Ingresos Financieros	3,65	3,65	3,65	3,65	3,65	3,65
Egresos Financieros	24.706,42	18.432,02				
Ingreso (costo) Financiero Neto	-24.702,77	-18.428,37	3,65	3,65	3,65	3,65
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	48.690,78	78.284,53	124.430,56	157.242,19	195.958,05	241.503,01
Participación de empleados	7.303,62	11.742,68	18.664,58	23.586,33	29.393,71	36.225,45
Impuesto a la Renta	10.346,79	16.635,46	26.441,49	33.413,96	41.641,08	51.319,39
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DE AÑO	31.040,37	49.906,39	79.324,48	100.241,89	124.923,25	153.958,17

4.5.2 Balance General Pro Forma

En el Balance General Pro Forma se estima la situación y los resultados de una empresa a partir de determinados niveles deseados y de la estimación de otras

Tabla 24

Balance General Pro Forma

ACTIVOS	2015	2016	2017	2018	2019	2020
ACTIVOS CORRIENTES						
Efectivo y equivalente de Efectivo	222.452,51	231.619,84	200.844,90	284.769,58	322.349,26	425.163,21
Cuentas por Cobrar Clientes	8.062,11	9.029,56	10.113,11	11.326,68	12.685,88	14.208,19
Credito tributario IVA	0	0	0	0	0	0
Inventarios de mercaderia	325.527,23	364.590,49	408.341,35	457.342,32	512.223,39	573.690,20
Anticipo a la renta	11.407,67	12.776,59	14.309,78	16.026,96	17.950,19	20.104,21
Total Activos Corrientes	567.449,51	618.016,49	633.609,14	769.465,53	865.208,73	1.033.165,81
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Terreno	195.000,00	195.000,00	195.000,00	195.000,00	195.000,00	195.000,00
Edificio	227.086,23	214.450,84	201.815,45	189.180,06	211.544,67	197.334,28
Maquinaria, Muebles y enseres	49.799,00	44.873,83	39.948,65	35.023,48	45.098,30	38.823,12
Equipos de computacion	4.479,49	2.559,71	639,93	4.164,93	2.915,45	1.665,97
Total Activo No Corriente	476.364,72	456.884,38	437.404,03	423.368,47	454.558,42	432.823,37
TOTAL ACTIVOS	1.043.814,24	1.074.900,86	1.071.013,17	1.192.834,00	1.319.767,15	1.465.989,19
PASIVOS Y PATRIMONIO						
PASIVOS CORRIENTES O A CORTO PLAZO						
Otras cuentas y documentos por pagar corto plazo				-	-	-
Documentos y cuentas por pagar proveedores	332.184,20	372.046,31	416.691,87	466.694,89	522.698,28	585.422,07
Sueldos y Salarios por pagar	2.847,60	3.274,73	3.765,95	4.330,84	4.980,46	5.727,53
Total del Pasivo Corriente	335.031,80	375.321,04	420.457,81	471.025,73	527.678,74	591.149,60
PASIVOS NO CORRIENTES O LARGO PLAZO						
Obligaciones por pagar a instituciones financieras	180.450,15	118.590,57				
Otras cuentas y documentos por pagar largo plazo	8.136,10	8.136,10				
Total Pasivo no Corriente	188.586,25	126.726,67	-	-		
TOTAL PASIVOS	523.618,05	502.047,71	420.457,81	471.025,73	527.678,74	591.149,60
PATRIMONIO						
Capital	442.000,00	442.000,00	442.000,00	442.000,00	442.000,00	442.000,00
Utilidades o Perdida del ejercicio	31.040,37	49.906,39	79.324,48	100.241,89	124.923,25	153.958,17
Utilidad acumulada de años anteriores	47.155,82	80.946,76	129.230,87	179.566,38	225.165,15	278.881,42
TOTAL PATRIMONIO	520.196,19	572.853,15	650.555,36	721.808,27	792.088,40	874.839,59
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.043.814,24	1.074.900,87	1.071.013,17	1.192.834,00	1.319.767,14	1.465.989,19

4.5.3 Método Para La Elaboración Del Balance General Pro Forma

Para obtener el balance general pro forma se realizó en base a las tasas de crecimiento de algunas cuentas que lo conforman, considerando los objetivos y las estrategias planteadas anteriormente, en las tablas.

Las cuentas proyectadas se detallan a continuación:

Las cuentas por cobrar se incrementan en un 12 % en virtud de la venta de mercaderías a crédito.

La cuenta inventarios de mercadería se incrementan en un 12 % por la adquisición de nuevos productos.

La cuenta documentos y cuentas por pagar a proveedores se incrementa en un 12 % por la incursión en nuevas deudas por compra de productos.

4.5.4 Presupuesto De Efectivo

El presupuesto de efectivo de acuerdo con la base teórica de la elaboración de proyecciones constituye la base para proyectar los estados financieros convencionales.

Tabla 25

Flujo de Efectivo Proyectado

FLUJO DE EFECTIVO EL MEGA SUPERMERCADO 2020	
A.-INGRESOS OPERACIONALES	
Recuperacion de ventas	925.734,07
(=) TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	925.734,07
B.-EGRESOS OPERACIONALES	
Pago proveedores	585.422,07
Gastos de ventas	69.451,30
Gastos administrativos	56.561,47
Otros Gastos	2.209,04
(=) TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	713.643,88
C.-FLUJO OPERACIONAL (A-B)	212.090,19
D.-INGRESOS OPERACIONALES	
Otros ingresos	3,65
Aporte capital	-
(=)TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	3,65
E.-EGRESOS NO OPERACIONALES	
Gastos financieros	-
Pago de principal de capital	-
Pago participacion trabajadores	36.225,45
Pago impuesto a la renta	51.319,39
ACTIVOS FIJOS OPERATIVOS	
inmuebles	14.210,39
maquinaria muebles y enseres	7.524,66
(=)TOTAL EGRESOS NO OPERACIONALES	109.279,89
F.-FLUJO NO OPERACIONAL (D-E)	-109.276,24
G.-FLUJO NETO GENERADO (C+F)	102.813,95
H.-SALDO INICIAL DE CAJA H	322.349,26
I.-SALDO FINAL DE CAJA (G+H)	425.163,21

4.6 ANALISIS FINANCIERO PRESUPUESTAL

El análisis de las tendencias de las razones financieras a través del tiempo, además de la comparación de los promedios industriales, puede aportar a los analistas datos invaluable con respecto a los cambios registrados en la situación y desempeño financieros de una compañía. (JORNE, Unidécima Edición , pág. 150)

Una técnica de evaluación del comportamiento operativo, nos permite conocer el diagnóstico de la situación actual y de eventos futuros, para poder conocer el cumplimiento de los objetivos planteados.

4.6.1 Razones Financieras

Al igual que realizamos el cálculo de las razones financieras en la empresa de los balances obtenidos de los años anteriores para la empresa, en esta oportunidad se calcula los mismos indicadores con los datos obtenidos de los balances proyectados para poder identificar si se cumplen los objetivos planteados.

Tabla 26
Razones Financieras de Balances Proyectados

EL MEGA SUPERMERCADO INDICADORES FINANCIEROS					
No.	INDICADOR	FÓRMULA	2019	2020	NOMINACION
LIQUIDEZ					
	INDICE DE SOLVENCIA	ACTIVO CIRCULANTE/PASIVO CIRCULATE	1,64	1,75	veces
1	CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE	337.530	442.016	dólares
2	LIQUIDEZ	BANCOS / PASIVO CORRIENTE	0,61	0,72	dólares
3	PRUEBA ÁCIDA	(CAJA Y BANCOS + CUENTAS POR COBRAR) / PASIVO CORRIENTE	0,63	0,74	dólares
ACTIVIDAD					
4	ROTACIÓN CXC	VENTAS A CRÉDITO / PROMEDIO CXC	9,42	12,68	veces
5	PERÍODO PROMEDIO DE COBRO	360 / ROTACIÓN CXC	38	28	días
6	ROTACIÓN INVENTARIOS	COSTO VENTAS / PROMEDIO INVENTARIOS	4,54	4,50	veces
7	PLAZO PROMEDIO INVENTARIO	360 / ROTACIÓN INVENTARIOS	79	80	días
8	ROTACIÓN CXP	COMPRAS A CRÉDITO / PROMEDIO CXP	4,52	4,48	veces
9	PLAZO PROMEDIO PAGO	360 / ROTACIÓN CXP	80	80	días
10	ROTACIÓN ACTIVO FIJO	VENTAS / ACTIVO FIJO PROMEDIO	3,86	4,20	veces
11	ROTACIÓN TOTAL ACTIVO	VENTAS / ACTIVO PROMEDIO	1,36	1,37	veces
ENDEUDAMIENTO					
12	APALANCAMIENTO FINANCIERO	PASIVO TOTAL / PATRIMONIO NETO	0,67	0,68	veces
13	ENDEUDAMIENTO TOTAL	PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL	39,98%	40,32%	
14	ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	PASIVO CORRIENTE / ACTIVO TOTAL	39,98%	40,32%	
15	ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	PASIVO NO CORRIENTE / ACTIVO TOTAL	0,00%	0,00%	
16	FINANCIAMIENTO PROPIO	PATRIMONIO NETO / ACTIVO TOTAL	60,02%	59,68%	
RENTABILIDAD					
17	RENDIMIENTO ACTIVO TOTAL	UTILIDAD NETA / ACTIVO PROMEDIO	6,74%	7,50%	
18	RENDIMIENTO DE PATRIMONIO	UTILIDAD NETA / PATRIMONIO PROMEDIO	11,18%	12,52%	
20	MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	VENTAS - COSTO DE VENTAS / VENTAS	12,35%	13,13%	
21	MARGEN DE UTILIDAD NETA	UTILIDAD NETA / VENTAS	4,97%	5,47%	

Tabla 27**Consolidado Razones Financieras**

RAZONES FINANCIERAS	UM	AÑO 2014	AÑO 2020
Liquidez	Dólar	0,66	0,72
Solvencia	dólar	1,69	1,75
Margen Bruto	%	8,33%	13,13%
Endeudamiento	%	54,28%	40,32%
Ciclo de Cobro	días	47	28
Ciclo de Pago	días	58	80
Rotación del Inventario	días	75	80
Margen Neto	%	1,13	5,47

En la Tabla anterior se puede evidenciar que desde el año 2014 el 2020 hay una variación importante en las razones financieras, como se observa en la tabla anterior, las más representativas son: el Indicador de Liquidez del 0,66 al 0,72 El Margen bruto pasa del 8,33% a 13,13%, el Margen neto pasa del 1,13% al 5,47 %, estos indicadores se dieron debido a la implementación de la estrategias propuestas , sobre todo con la cancelación de sus obligaciones, y la reinversión de las utilidades en la empresa. Cabe indicar que estos indicadores seguirán mejorando conforme pasa el tiempo ya que los niveles de endeudamiento también bajen.

4.7 Modelo Dupont Datos Proyectados

El sistema dupont es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa, el sistema DUPONT integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

Para el año 2019 frente al año 2020 tenemos las siguientes cuentas con su respectivo cálculo.

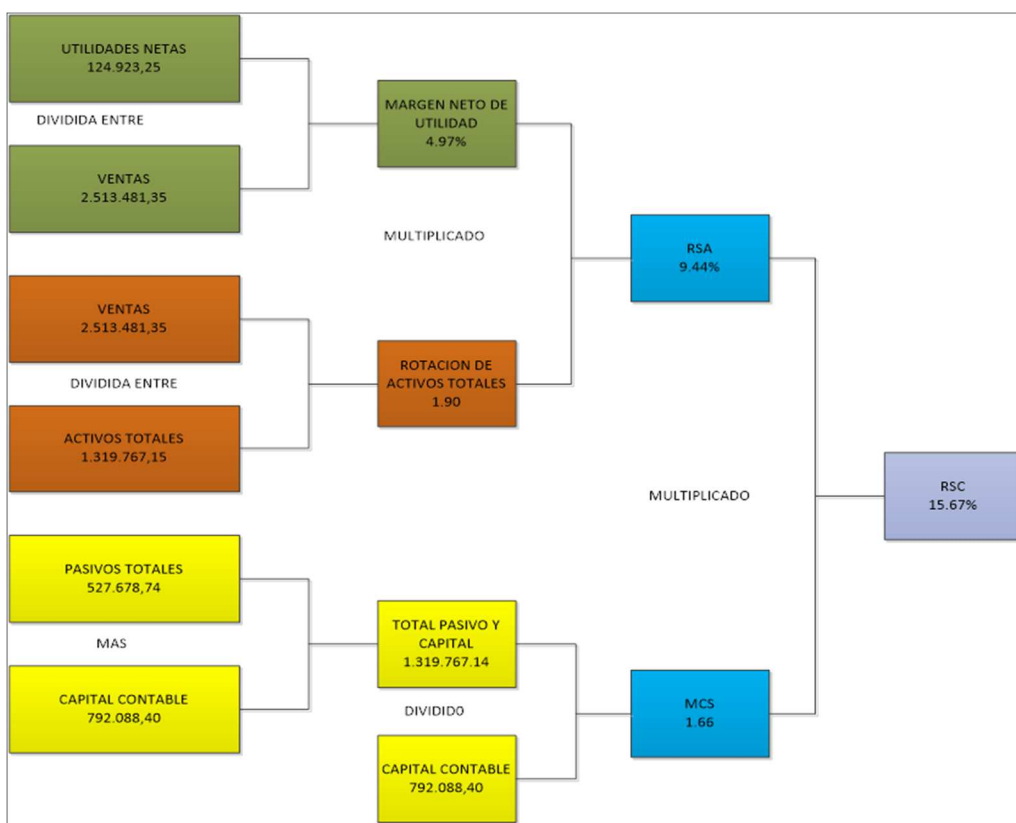


Fig. 22 Modelo Dupont de El Mega Supermercado año 2019

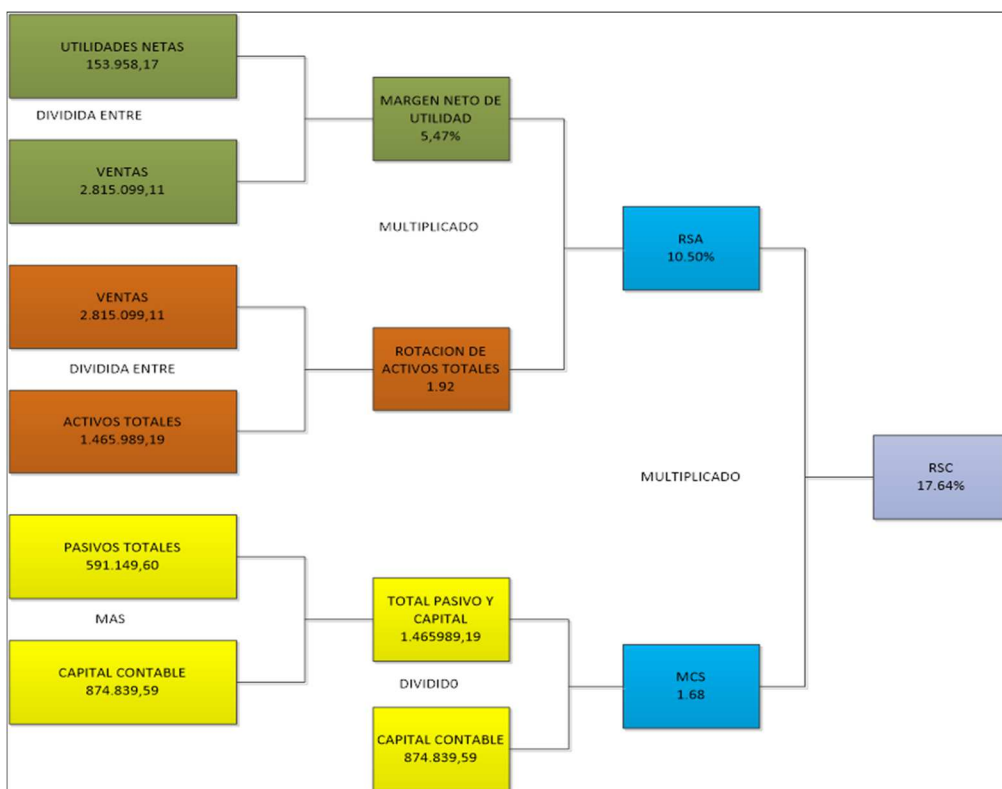


Fig. 23 Modelo Dupont de El Mega Supermercado año 2020

Dada la información financiera, el índice dupont muestra un rendimiento sobre el activo de 10.09% y el multiplicador del capital social de 1,73 multiplicando los dos valores arroja la rentabilidad sobre el capital de 17,46%, para el año 2020 y para el año 2019 arroja la rentabilidad de 15.67% de donde se puede concluir que el rendimiento más importante es el del rendimiento sobre los activos debido a la eficiencia en la operación del capital, tal como se puede ver en el cálculo independiente del segundo factor de la fórmula, también hay que considerar que tenemos un alto índice en el rendimiento sobre los activos.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

- Una vez recolectado los datos financieros de la empresa El Mega Supermercado, y realizado el análisis horizontal y vertical de cada una de las cuentas se concluye que en el análisis vertical del balance general para el año 2013, los activos no corrientes tienen mayor representatividad del total de los activos con un 56 % y los pasivos no corrientes un 54 % del total de los pasivos y patrimonio, lo que significa que la mayoría de activos no se podían convertir en dinero en efectivo disponible de una manera inmediata. Y nuestra deuda de largo plazo es mucho mayor que nuestra deuda a corto plazo. Situación que cambia para el 2014. En el análisis Horizontal se determinó que nuestros activos se incrementaron en un 14,05% del año 2014 frente al 2013 y los pasivos y patrimonio, se incrementó en un 29,04% de los años antes mencionados.
- En el Mega Supermercado por medio de las razones financieras se puede determinar que los indicadores de un año se caracterizan por poseer cifras no muy alentadoras en términos de rendimiento pero con un aceptable nivel de solvencia.
- La empresa en general posee altos niveles de endeudamiento lo que repercute en el resto de las actividades financieras y de hecho influye en el normal desenvolvimiento de las operaciones requeridas para el normal funcionamiento del negocio.
- En virtud de la debilidad encontrada como lo es el área financiera se realizó un plan financiero donde se determinen los objetivos y estrategias requeridas para mejorar su situación inicial.

- Con la elaboración de los estados financieros pro forma se podrán evidenciar los efectos de las estrategias aplicadas que darán como resultado el mejoramiento continuo en los indicadores

5.2 RECOMENDACIONES

- Ante un importante crecimiento de la industria en el área de comercialización de productos de primera necesidad, se recomienda que la empresa aplique en el modelo de negocios, el plan financiero propuesto en el presente trabajo, mismo que guiara de una mejor manera al uso y control de los recursos.
- Se recomienda que al tratarse de una empresa unipersonal es decir de un solo propietario se tenga un mayor control y registro de los egresos o gastos ocasionados por el mismo, ya que de esta forma se maximizará los esfuerzos por cumplir los objetivos propuestos y se minimiza los gastos innecesarios.
- Para la implementación de ventas a crédito se recomienda a la empresa reforzar sus políticas en condiciones y tiempos así como la de revisión del record crediticio de un cliente en un buró especializado.
- Realizar un diagnóstico financiero en donde se evalué constantemente los avances o retardos en la implementación de estrategias para un correcto control de las mismas.

5.3 BIBLIOGRAFIA

Bibliografía

Besley, S., & Brigham, E. F. (2009). *ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. México: Cenage Learning.

CASTRO, A. L. (Primera Edición). *Planeación Financiera Estratégica*. MacGraw-Hill.

Gomez, H. S. (1996). *Planeación y Gestión Estratégica* . Colombia: Ram Editores.

JORNE, J. C. (Undécima Edición). *Fundamentos de Administración Financiera*. Prentice Hall.

Palao, J., & Gómez, V. (2009). *Finanzas para Hacer Rendir su Dinero*. Lima: PALAO EDITORES.