



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS, E
INFORMÁTICA**

PROCESO DE TITULACIÓN

MAYO – SEPTIEMBRE 2019

EXÁMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA

PRUEBA PRÁCTICA

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

**ANÁLISIS FINANCIERO DE LOS ACTIVOS DE LA EMPRESA
COLBAPI S.A. Y SU REPRESENTACIÓN EN LA RENTABILIDAD.**

EGRESADO:

VICTORIA NOEMI CAMPOSANO DÍAZ

TUTOR:

ING. RONNY FERNANDO ONOFRE ZAPATA, MAE

AÑO 2019

INTRODUCCIÓN.

El presente estudio de caso realizado de la presente empresa COLBAPI S.A.; serán de los estados financieros otorgados por la misma entidad, solo analizaremos los periodos 2017 y 2018, para ello utilizaremos herramientas financieras y métodos de registros comparativos e históricos.

Este trabajo realizado es para conocer la estabilidad que tiene la empresa dentro del mercado, para esto se hará uso del análisis horizontal y análisis vertical; y los ratios financieros.

Dentro del análisis horizontal se plasma la asimilación porcentual de los estados financieros de los años analizados, de esta manera nos daremos cuenta si hubo crecimiento o disminución dentro de cada departamento. Con el análisis vertical usamos el estado de situación financiera para hacer la comparación proporcionado de cada cuenta.

Los indicadores financieros estos nos ayudará a identificar los problemas tanto de gestión, financieros y administrativos, también el grado de apalancamiento que tiene la empresa con estos nos ayudaran a saber qué tan eficiente y eficaz es la entidad.

Para concluir, después de haber analizado cada indicador financiero que tiene la entidad se dará un a análisis concreto de la estabilidad que tiene la entidad si incrementó o disminuyó su crecimiento corporativo y su participación en el mercado babahoyense, se tomaran en cuenta los índices más influyente para poder realizar este trabajo.

DESARROLLO.

La institución COLBAPI S.A reconocida localmente como “LA FERRETERIA COLOMBATTI” cuenta con dos establecimientos y dos bodegas ubicados en la ciudad de Babahoyo Provincia de Los RIOS dirección en la que está situada es en la avenida 25 de Junio y Clemente Baquerizo, la sucursal está situada en las calles 123 y Pedro Carbo, la misma que se caracteriza en comercializar ventas al por mayor y menor de artículos de ferretería y maquinaria proporcionando a sus clientes mercaderías de varias categorías.

COLBAPI S.A se dedica a la comercialización de suministros e insumos ferreteros materiales industriales repuestos de maquinarias en general además brinda asesoría técnica a los clientes sobre los implementos adquiridos, también brindan garantías en ello esta aumenta la confianza de los clientes al momento de adquirir las mercadería, esta institución inicia sus actividades el 23 de febrero del 2005, la misma que fue inscrita en el registro mercantil el 8 de Marzo del mismo año en el que se fundó, con el registro único del contribuyente 1291717361001.

Es una institución Obligada a llevar contabilidad, esta categorizada dentro de las Pymes ya que estas genera ingresos de 1,000.000 hasta 5,000.000, y su representante legal es el señor Colombatti Barzola Enrique Alfredo con cedula de identidad 1200554176.

Esta entidad es regulada constantemente por la superintendencia de compañías y el SRI se rige bajo normas y políticas que los entes reguladores les facilitan, dentro de esta institución cuenta con un grupo de empleados estos son alrededor de sesenta, las que encabezan según las áreas, dependen de una Junta General de Accionista, la participación de gerentes general y de operaciones, secretarias, dirección financiero,

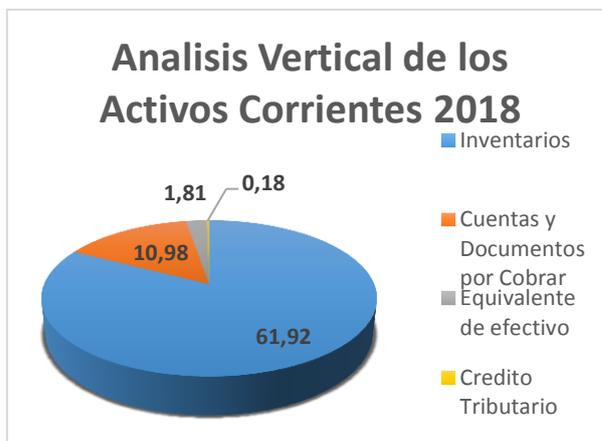
dirección de ventas, jefe de contabilidad, jefe de créditos y varios asistentes, cajeros y bodegueros.

Esta institución tiene como misión, enfatizarse de manera permanente en el sector ferretero, pero también busca satisfacer las necesidades de los clientes, como visión líder interprovincial de las empresas que ofrezcan las mismas perspectivas de la misma.

ANALISIS VERTICAL.

Este análisis permite ver la evolución de las cuentas y compararlas con el total de activos y en el estado de resultado con el total de ventas netas.

En el periodo 2017 el activo corriente representa un total de 70,69% del total de activos en este periodo la liquides de la empresa dependía de la venta de los inventarios, puesto a que las ventas fueron más en efectivo que a crédito, mientras que en el periodo 2018 la participación que obtuvieron los inventarios fueron de 61,92% y a su vez las cuentas y documentos por cobrar aumentaron de 7.41% a 10.98% este aumento se generó por ventas a créditos otorgadas en la institución a sus clientes más fieles.

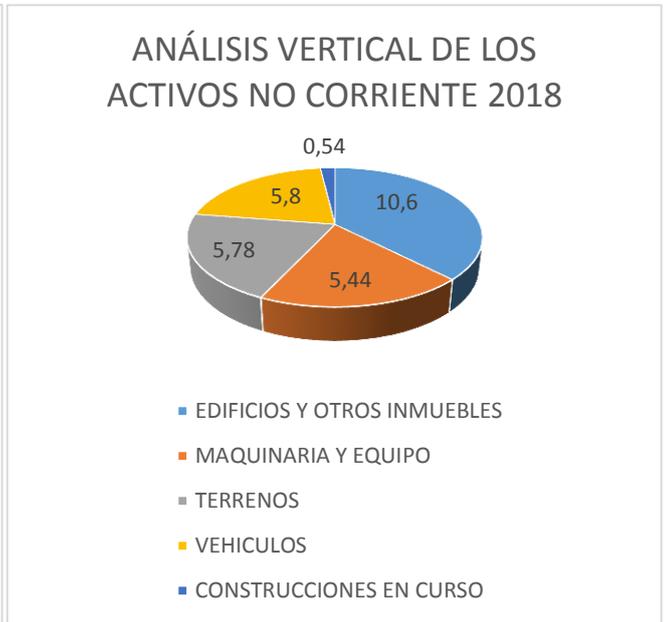
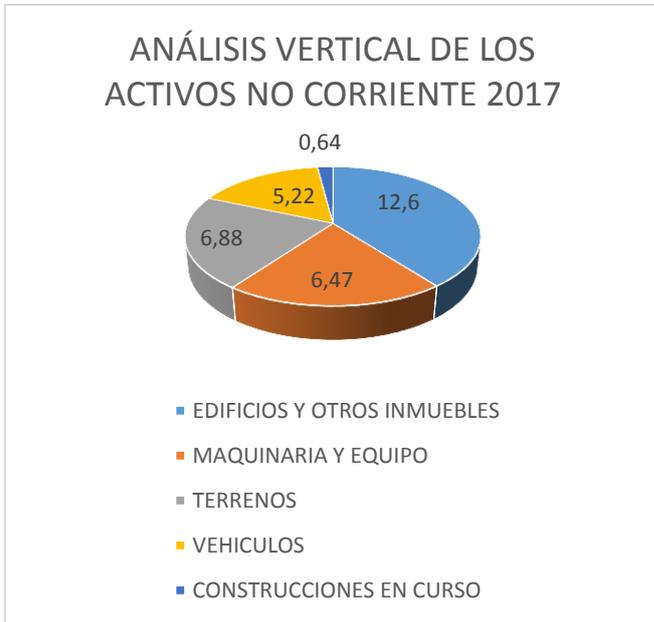


Elaborado por: Victoria Noemi Camposano Díaz.
Fuente: Ferretería Colombatti.



Elaborado por: Victoria Noemi Camposano Díaz.
Fuente: Ferretería Colombatti.

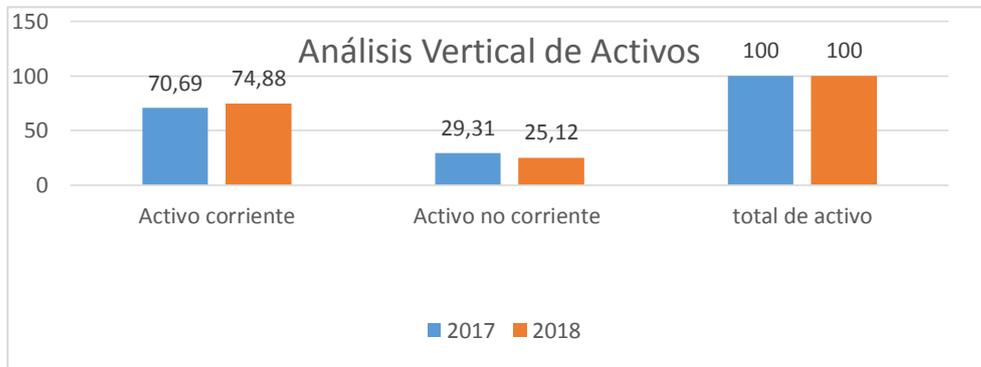
Con la participación que obtuvieron los activos no corriente con el total de activos fue de 29.31% este periodo la cuenta que tiene más influencia fueron los edificios y otros inmuebles que fue de 12.60%, las maquinarias, equipos, instalaciones y adecuaciones tiene una incidencia de 6.47%, cabe decir que las construcciones de en curso, terrenos, vehículos tuvieron poca influencia en este periodo.



Elaborado por: Victoria Noemi Camposano Díaz.
Fuente: Ferretería Colombatti.

Elaborado por: Victoria Noemi Camposano Díaz.
Fuente: Ferretería Colombatti.

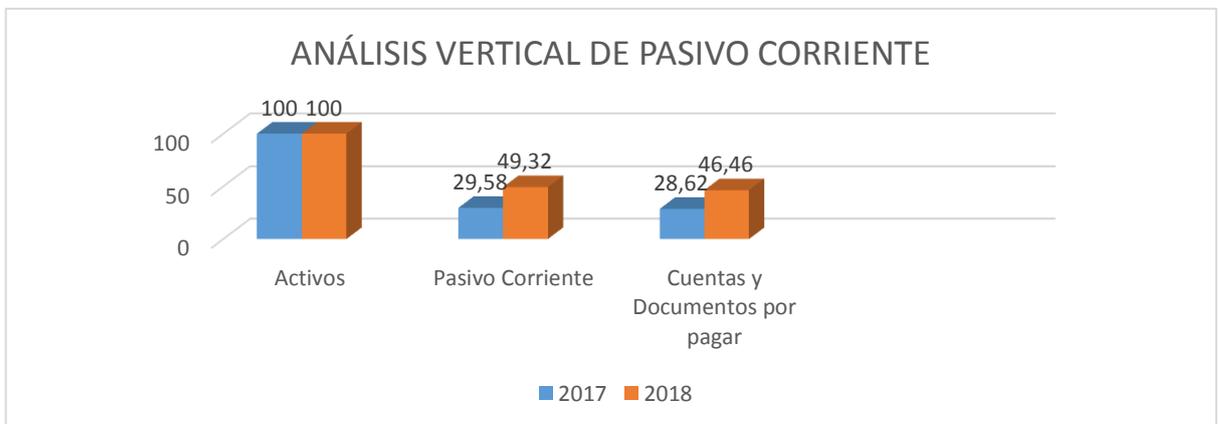
En este periodo hubo una disminución en los activos no corrientes, se debe a la mala gestión de los activos esta representación gráfica nos detalla que los edificios y otros inmuebles se han devaluados otorgando una disminución de este, los terrenos generaron minusvalía decayendo de forma inmediata en el balance de la empresa.



Elaborado por: Victoria Noemi Camposano Díaz.
Fuente: Ferretería Colombatti.

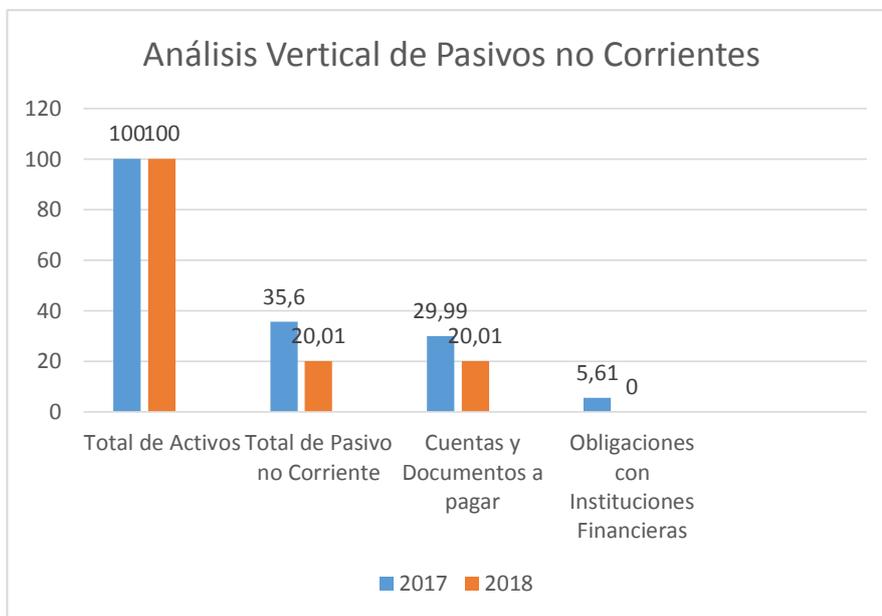
La comparación del Total de Activos con la de pasivos corrientes en los periodos analizados generaron los siguientes datos.

La evolución que tuvieron los pasivos corrientes en las cuentas de documentos y cuentas por pagar aumentaron en el año 2018 de 28.62% a 46.46% la empresa en este periodo obtuvo más obligaciones a corto plazo que el año anterior.



Elaborado por: Victoria Noemi Camposano Díaz.
Fuente: Ferretería Colombatti.

Los pasivos no corrientes incidieron en el total de activo un total de 35.60% en el periodo 2017, y en el periodo 2018 disminuyó a 20.01%, en esta las obligaciones con instituciones financieras disminuyeron.



Elaborado por: Victoria Noemi Camposano Díaz.

Fuente: Ferretería Colombatti.

Ratios financieros

Las razones financieras es un proceso de evaluación que tiene la empresa para medir el grado de eficiencia y eficacia de cada departamento interno que tiene, esto dará a conocer el compromiso que tiene los inversionista con los clientes y así comprobar que tan posicionada esta la empresa en el mercado.

El Sr. Rubio Domínguez Menciona que “el grado en que una empresa hace frente a sus obligaciones corrientes es la medida de liquidez que posee a corto plazo.” (Rubio Dominguez, 2017).

Cuando hablamos de liquidez decimos que es el efectivo líquido que tiene la empresa para solventar las deudas a corto plazo dependiendo de los inventarios.

| <i>LIQUIDEZ CORRIENTE</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> | <i>PROMEDIO DE LA INDUSTRIA</i> |
|---|-------------|-------------|-------------------------------------|
| $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | 2,3902 | 1,5182 | 1,3174 |

La liquidez corriente de la Empresa COLBAPI S.A es buena, su posición en el mercado demuestra que puede generar liquidez por el medio de sus ventas, dependiendo de sus inventarios demuestra que la empresa puede pagar sus deudas a corto plazo.

Por otro lado Ayala y Sánchez sugieren que la prueba ácida “nos revela que si los inventarios no se vendieran o transformaran en productos terminados se podrían o no cubrir sus deudas a corto plazo.” (Ayala Brito & Becerril Sánchez, Gestion Financiera de la empresa Confiteca C.A, 2018).

| <i>PRUEBA ACIDA</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> | <i>PROMEDIO DE LA INDUSTRIA</i> |
|--|---------------|---------------|---------------------------------|
| $\frac{\textit{Activo Corriente – Inventario}}{\textit{Pasivo Corriente}}$ | <i>0,2628</i> | <i>0,2605</i> | <i>0,7503</i> |

Luego de haber hecho el análisis correspondiente de la empresa COLBAPI S.A no puede hacerle frente al mercado sin depender de sus inventarios este indicador está por debajo de la industria.

Indicadores de Solvencia.

El indicador de solvencia es uno de los aspectos más importantes ya que este permite a la empresa conocer su capacidad de pago en el corto o largo plazo según las decisiones que se lleven a cabo.

El endeudamiento del activo este indicador evalúa el grado de endeudamiento que tiene la entidad con respecto a sus activos.

| <i>ENDEUDAMIENTO ACTIVO</i> | <i>DEL</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> | <i>PROMEDIO DE LA INDUSTRIA</i> |
|---|------------|-------------|-------------|-------------------------------------|
| $\frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Activo Total}}$ | | 0,6934 | 0,6517 | 0,6653 |

Después de haber analizado este ratio se demuestra que la entidad proporciona sus activos en un 0,69 con capitales de terceros y aunque este importe es razonable y se encuentra por encima del promedio de la industria, está debe disminuirlo más porque si éste se eleva, la entidad se estaría confiando en terceros.

En el sitio web de (FLORES, 2010) "es el resultado del cociente del pasivo total entre el patrimonio neto, cuya lectura son las veces que el patrimonio de la empresa está comprometido con sus acreedores".

| <i>ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> | <i>PROMEDIO DE LA INDUSTRIA</i> |
|---|-------------|-------------|-------------------------------------|
| $\frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Patrimonio}}$ | 2,2613 | 1,8712 | 1,9881 |

En la entidad al calcular este índice se verifica que se encuentra en una situación riesgosa debido a que las obligaciones con terceros representan en un 2,26 en el año 2018 ya que en el año 2017 la entidad era independiente de sus acreedores,

Según Thomason el apalancamiento es la cifra de activos sobre patrimonio neto que indica el segmento de los activos de la compañía financiados con el patrimonio neto de los accionistas. (Thomason, Kirk, 2018).

| <i>APALANCAMIENTO</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> | <i>PROMEDIO DE LA INDUSTRIA</i> |
|---|-------------|-------------|---------------------------------|
| $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$ | 3,2613 | 2,8712 | 2,9881 |

Este indicador después revisarlo cautelosamente este se encuentra por debajo promedio de la industria, discrepamos que la entidad se encuentra en un nivel tolerable y que por cada dólar que está invierte ésta obtiene un resultado de 3,26 en el año 2018 y 2,87 en el año 2017.

En el apalancamiento financiero es el empleo de deuda que procura desenvolver un resultado atribuible de los inversionistas, cuyo objetivo es alcanzar el coste de tales recursos impropios y que este no supere a la rentabilidad económica obtenida de las inversiones realizadas.

| <i>APALANCAMIENTO FINANCIERO</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> | <i>PROMEDIO DE LA INDUSTRIA</i> |
|---|-------------|-------------|---------------------------------|
| $\frac{\frac{\text{Utilida Antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad Antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Activos Totales}}}$ | 0,0454 | 0,0215 | 2,3438 |

La Empresa Colbapi S.A no posee apalancamiento financiero, puede financiar las compras de los activos sin contar con el dinero de terceros, esto se debe a que el promedio de la industria es superior a los indicadores de la empresa.

Indicadores de Gestión.

Es el comportamiento de una acción desempeñada dentro de una área este utiliza la capacidad que tiene la empresa para tomar decisiones y utilizarlas para mejorar la calidad.

En la página web de gerencie define a la rotación de cartera como “un indicador financiero que determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo, o en otras palabras, es el tiempo que la empresa toma en cobrar la cartera a sus clientes.” (Gerencie.com, 2018).

| <i>ROTACIÓN DE CARTERA</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> | <i>PROMEDIO DE LA INDUSTRIA</i> |
|---|----------------|----------------|---------------------------------|
| $\frac{\textit{Ventas}}{\textit{Cuentas por cobrar}}$ | <i>10,3537</i> | <i>19,9902</i> | <i>3,5623</i> |

Al considerar este ratio observamos que las deudas por cobrar de la empresa rota casi 19 a 20 veces al año pero disminuye en el 2018 a 10 días, comparando con la industria notamos que es un valor no aceptable la empresa mediante procesos optimizados puede mejorar este indicador.

“La rotación de activos indica la capacidad que pasee una empresa para la utilización de sus activos totales en la obtención de ingresos; es decir, que utilizas los activos para generar mayores ventas”. (NAVAS ROSILLON, 2009)

| <i>ROTACIÓN DE ACTIVOS</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> | <i>PROMEDIO DE LA INDUSTRIA</i> |
|---|---------------|---------------|---------------------------------|
| $\frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activo Total}}$ | <i>1,1371</i> | <i>1,4812</i> | <i>2,4108</i> |

Debido a la abaja de la rotación de 1,48 en el periodo 2017 a 1,13 en el periodo 2018 se observa que la empresa Colbapi S.A está perdiendo eficiencia al momento de generar ventas generada por sus activos pero cotejando con el promedio de la industria

la empresa se encuentra debajo de este. Lo que significa que tiene que hacer una reestructura inmediata para mejorar.

De acuerdo con De la Cruz, que el PMC, mostrará el número de días (en promedio) que tardan los clientes en cancelar sus deudas con la entidad, o dicho de otra manera, los días que la entidad financia a sus clientes. (De la Cruz, 2013).

| <i>PERIODO MEDIO DE COBRANZA</i> | | <i>2018</i> | <i>2017</i> | <i>PROMEDIO DE LA INDUSTRIA</i> |
|---|--|-------------|-------------|---------------------------------|
| $\frac{(Cuentas\ por\ Cobrar * 365)}{Ventas}$ | | 35,253 | 18,259 | 102,077 |

COLBAPI S.A en el periodo 2017 generaba liquidez en sus cuentas por cobrar en 18 días pero en el siguiente periodo 2018 este valor incrementó a 35 días, la empresa actúa de manera muy eficiente al cobrar a los clientes, en esta la entidad puede recuperarse monetariamente para poder cubrir sus obligaciones con los proveedores.

Por lo consiguiente De la Cruz especifica al periodo medio de pago “nos dirá los días que de media tardamos en pagar a nuestros proveedores.” (De la Cruz, 2013).

| <i>PERIODO MEDIO DE PAGO</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> | <i>PROMEDIO DE LA INDUSTRIA</i> |
|---|-------------|-------------|---------------------------------|
| $\frac{(Cuentas\ y\ Documentos\ por\ Pagar * 365)}{Ventas}$ | 149,1362 | 70,5347 | 385,91 |

La empresa cumple sus obligaciones con forma le acreditan de acuerdo con el indicador de la industria esta cubre sus obligaciones en 149 días mientras que el indicador de la industria nos dice nos dice a 385.

Indicadores de Rentabilidad.

Son aquellos ratios que miden la efectividad de la administración de la empresa con estos indicadores darán a conocer que tan rentable es la empresa dentro del mercado local.

El índice de rentabilidad neta del activo “depende la rentabilidad de las ventas con las rotaciones causadas en el activo total, así se conocen que áreas de la empresa son las que están produciendo los beneficios en la empresa.” (MytripleA Valores S.L., 2015).

| <i>RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> | <i>PROMEDIO DE LA INDUSTRIA</i> |
|---|---------------|---------------|---------------------------------|
| $\frac{Utilidad\ neta}{Ventas} \times \frac{Ventas}{Activo\ Total}$ | <i>0,0758</i> | <i>0,0495</i> | <i>0,0394</i> |

COLBAPI S.A tiene una buena rentabilidad para generar ventas y producir utilidades tenemos que la entidad es rentable esta se encuentra por encima del promedio de la industria.

Este indicador permite conocer la rentabilidad que tiene la empresa en cuestión sobre las ventas y la capacidad que esta tiene para cubrir los gastos operativos.

| <i>MARGEN BRUTO</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> | <i>PROMEDIO DE LA INDUSTRIA</i> |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------|
| $\frac{Utilidad\ Bruta}{Ventas}$ | <i>0,2160</i> | <i>0,1550</i> | <i>0,4455</i> |

Al realizar este análisis la empresa conforme a la rentabilidad que tiene al margen bruto nos dice que en el año 2017 tiene una rentabilidad de 15,50% mientras

que su rentabilidad incremento en el año 2018 aumento a 21,60% este es el fruto que tiene el debido esfuerzo que la institución dio para conseguir estas ventas pero la institución se encuentra por debajo del índice de rentabilidad que es de 44,55%.

El margen operacional está influenciado no solos por los costos incurridos en las ventas, sino que también los costos adicionales que formaron parte de las operaciones administrativas.

| <i>MARGEN OPERACIONAL</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> | <i>PROMEDIO DE LA INDUSTRIA</i> |
|---|---------------|---------------|---------------------------------|
| $\frac{\textit{Utilidad Operativa}}{\textit{Ventas}}$ | <i>0,1052</i> | <i>0,0589</i> | <i>0,2489</i> |

Con este indicador la empresa pasando por un proceso de transición o de cambios que afectan directamente a este indicador en el periodo 2017 la empresa muestra una rentabilidad de 5,89% este margen no se compara con los indicadores de la industria el cual es de 24,89%, en el año 2018 la empresa aumenta su rentabilidad a 10,52%, aunque este indicador doblo de un año a otro sigue estando por debajo de la industria.

Los autores como Gitman y Joehnk mencionan que el margen de utilidad neta “es el resultado final de las operaciones y por consiguiente indica la tasa de utilidad obtenida de las ventas y de otros ingresos” (Gitman & Joehnk, 2009)

| <i>MARGEN NETO</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> | <i>PROMEDIO DE LA INDUSTRIA</i> |
|--|---------------|---------------|---------------------------------|
| $\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas}}$ | <i>0,0666</i> | <i>0,0334</i> | <i>0,044</i> |

Con este indicador la empresa claramente está mejorando ya que en el año 2017 la empresa estaba por debajo del índice de la industria este índice es de 4,40 %, en el periodo 2018 la empresa comienza a establecerse de nuevo dentro del mercado local superando este índice a un 6,66% netamente es rentable la entidad dentro del mercado Babahoyense

En el blog de Ballesteros, explica que la rentabilidad operacional del patrimonio es un indicador que “permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos.” (Ballesteros Cerchiaro, 2017).

| <i>RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> | <i>PROMEDIO DE LA INDUSTRIA</i> |
|--|---------------|---------------|-------------------------------------|
| $\frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Patrimonio}}$ | <i>0,3901</i> | <i>0,2505</i> | <i>0,7534</i> |

Debido a que la rentabilidad operacional del patrimonio ha aumentado de un año a otro, la entidad ahora tiene no consta con capacidad para solventar los costos operacionales.

Este indicador corresponde a la rentabilidad más importante dentro de todos los indicadores, ya que este mide el beneficio neto deducido los gastos financieros, impuestos y participación de los trabajadores, generado en relación con la inversión de los inversionistas.

| <i>RENTABILIDAD FINANCIERA</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> | <i>PROMEDIO DE LA INDUSTRIA</i> |
|---|---------------|---------------|---|
| $\frac{Ventas}{Activo} \times \frac{UAI}{Ventas} \times \frac{Activo}{Patrimonio} \times \frac{UAI}{UAI} \times \frac{UN}{UAI}$ | <i>0,1203</i> | <i>0,0540</i> | <i>0,0394</i> |

La empresa es rentable en forma de que se va recuperando a los accionista deben realizar acciones inmediatas para mejorar su estabilidad en ella, este indicador es de 3,94% la empresa en el año 2018 supera este indicador a 12,03% dando una gran participación en el mercado local.

CONCLUSIONES.

Al culminar mi trabajo concluyo que la entidad COLBAPI S.A.

- Depende muchos de sus inventarios para cubrir sus obligaciones a corto plazo; esto es porque no tiene una buena administración de los activos ya que está cuenta con nivel óptimo para operar superando a la industria, los cuales se están depreciando sin generar venta o utilidad proporcionando gastos.
- Después de analizar cuidadosamente cada indicador, vemos que la entidad puede financiarse autónomamente; cuenta con un buen sistema de cobranza y gestiona sus pagos antes de lo establecido está dando a entender que tienen una buena política de cobro y de pago en la entidad.
- Maneja una buena rentabilidad en el mercado local ya que tiene buena acogida en el sector ferretero de Babahoyo esta provee y abastece no solo con sus productos si no también con maquinarias y repuestos, la institución tendrá que hacerle frente a la competencia, si realiza una buena gestión administrativa y logra hacer una reestructuración completa del manejo adecuado de sus activos.
- Según los datos recaudados del análisis dado la entidad está perdiendo dentro del mercado local debido a la falta de gestión, si esta logra a reaccionar de forma inmediata recuperar el mercado local.

Bibliografía

- Aching Guzmán, C. (2006). *Ratios financieros y matematicas de la mercadotecnia*. Perú.
- Ayala Brito, G., & Becerril Sánchez, B. (2018). *Finanzas Bursátiles*. (B. A. Lissette, Ed.)
Recuperado el 22 de 07 de 2019, de <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/5618>:
<http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/5618>
- Ballesteros Cerchiaro, L. (28 de Abril de 2017). *Rentabilidad Sobre Patrimonio*. Obtenido de Análisis Financiero:
<https://lballesterosanalisisfinanciero.wordpress.com/2017/04/28/7-3-rentabilidad-sobre-patrimonio/>
- Claudia Vásquez Rojas. (2012). (s.f.). <http://www.gestiopolis.com/solucion-problemas-toma-decisiones.htm>.
- De la Cruz, J. A. (22 de Agosto de 2013). *El periodo medio de cobro y de pago*. Obtenido de EmpresaActual.com: <https://www.empresaactual.com/el-periodo-medio-de-cobro-y-de-pago/>
- Duque Navarro, J. (2016). Análisis Vertical . *MuleSoft*.
- FLORES, I. L. (13 de OCTUBRE de 2010). *GESTIOPOLIS*. Recuperado el 24 de agosto de 2019, de GESTIOPOLIS.COM:
<https://www.google.com/amp/s/www.gestiopolis.com/endeudamiento-patrimonial-o-sobre-activos-evaluacion-creditos/amp/>
- Gálvez Azcanio, E. (12 de AGOSTO de 2013). *INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS*.
- Gerencie.com. (27 de Abril de 2018). *Rotación de cartera*. Obtenido de Gerencie.com:
<https://www.gerencie.com/rotacion-de-cartera.html>
- GITMAN, L. J. (2012). *Principios de Administracion Financiera* . Mexico: PEARSON EDUCACIÓN .
- Gitman, L. J., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de investigación*. México: PEARSON EDUCACIÓN.
- Guzman, C. A. (2007). *Biblioteca Virtual de DERECHO, ECONOMIA y CIENCIAS SOCIALES*.
Obtenido de EUMED.NET: <HTTPS://www.eumed.net/libros-gratis/2006a/cag2/6.html>
- JROSSO. (2006). *Analisis Financiero*. pdfactory. Recuperado el 23 de Julio de 2019
- MytripleA Valores S.L. (2015). *Indicadores de rentabilidad*. Obtenido de MyTripleA:
<https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/indicadores-de-rentabilidad/>
- NAVAS ROSILLON, M. A. (OCTUBRE de 2009). ANALISIS FINANCIERO: UNA HERRAMIENTA CLAVE PARA UNA GESTION FINANCIERA MAS EFICIENTE. (R. V. GERENCIE, Ed.) *REVISTA VENEZOLANA DE GERENCIA*, 14(48), 11. Recuperado el 24 de AGOSTO de 2019, de

<https://www.redaluc.org/pdf/290/29012059009.pdf&ved=2ahUKEwj47DMubXkAhVSjlkKHcf7DZcQFjANegQIAhAB&usg=A0vVaw0BXudNs10cXpmC-g3GLsNM>

Rubio Dominguez, P. (2017). *Manual de analisis financiero*. Madrid: IEGE-PUBLICACIONES.

SHIN J.K WESTERFIELD JORDAN, H. (2006). *Administracion de Finanzas*. Recuperado el 13 de 07 de 2019, de www.AF01lectura.pdf

Thomason, Kirk. (01 de Febrero de 2018).

<https://www.cuidatudinero.com/13118545/explicacion-del-indicador-activos-sobre-patrimonio-neto>. (<https://www.cuidatudinero.com/13118545/explicacion-del-indicador-activos-sobre-patrimonio-neto>, Editor, & <https://www.cuidatudinero.com/13118545/explicacion-del-indicador-activos-sobre-patrimonio-neto>, Productor) Obtenido de Cuida tu dinero: <https://www.cuidatudinero.com/13118545/explicacion-del-indicador-activos-sobre-patrimonio-neto>

ANEXOS.

| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA | | |
|---|------------------------|------------------------|
| ACTIVOS | AÑO 2018 | AÑO 2017 |
| ACTIVOS CORRIENTES | | |
| EFEC Y EQUI EFEC | \$ 35.811,39 | \$ 2.149,76 |
| CTAS Y DOC X COBRAR CORRIENTES | \$ 217.836,37 | \$ 123.546,23 |
| CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUEJTO PASIVO(IMP RTA) | \$ 3.493,24 | \$ 2.776,08 |
| INVENTARIOS | \$ 1.228.154,66 | \$ 1.050.236,25 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | \$ 1.485.295,66 | \$ 1.178.708,32 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | |
| TERRENOS | \$ 114.648,30 | \$ 114.648,30 |
| EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES | \$ 210.160,72 | \$ 210.160,72 |
| MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES | \$ 107.890,93 | \$ 107.890,93 |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO Y OTROS ACTIVOS EN TRANSITO | \$ 10.652,24 | \$ 10.652,24 |
| VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMIONERO MOVIL | \$ 114.980,12 | \$ 86.997,97 |
| (-) DEP. ACUM. DE PPE | \$ 41.656,45 | \$ 41.656,45 |
| (-) DETERIORO ACUM DEL VALOR DE PPE | \$ 18.443,46 | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | \$ 498.232,40 | \$ 488.693,71 |
| TOTAL DEL ACTIVO | \$ 1.983.528,06 | \$ 1.667.402,03 |
| PASIVO | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| CTAS Y DOC X PAG CORRIENTES | \$ 921.541,24 | \$ 477.260,82 |
| OBLIG CON INST FINAN CORR | \$ 42.338,75 | |
| PASIVO CORR X BENEF A EMPLEADOS | \$ 14.445,96 | \$ 15.874,83 |
| PARTICIPACION TRAB X PAG DEL EJER | \$ 6.465,38 | \$ 2.209,79 |
| OBLIG IESS | \$ 2.991,39 | \$ 2.769,55 |
| OTR PAS CORR C BENEF A EMPLEADOS | \$ 4.989,19 | \$ 8.284,00 |
| OTROS PASV CORRIENTES | | \$ 2.611,49 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | \$ 978.325,95 | \$ 493.135,65 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | |
| CTAS Y DOC X PAG NO CORR | \$ 397.000,00 | \$ 500.000,00 |
| OBLIG CON INST FINANC NO CORRIENTE | | \$ 93.542,14 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | \$ 397.000,00 | \$ 593.542,14 |
| TOTAL PASIVO | \$ 1.375.325,95 | \$ 1.086.677,79 |
| PATRIMONIO | | |
| CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO | \$ 800,00 | \$ 800,00 |
| RESERVAS | | |
| RESERVA LEGAL | \$ 2.065,71 | \$ 2.065,71 |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | |
| UTILIDAD ACUM DE EJER ANTERIORES | \$ 416.627,25 | \$ 406.860,00 |
| RESULTADOS ACUM X ADOPCION X PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | \$ 161.231,28 | \$ 161.231,28 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | \$ 27.477,87 | \$ 9.767,25 |
| TOTAL PATRIMONIO | \$ 608.202,11 | \$ 580.724,24 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | \$ 1.983.528,06 | \$ 1.667.402,03 |

FUENTE: Ferretería Colombatti.

ELABORADO POR: VICTORIA NOEMI CAMPOSANO DIAZ

| ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL | | |
|--|------------------------|------------------------|
| INGRESOS | Año 2018 | Año 2017 |
| VENTAS | \$ 2.255.404,40 | \$ 2.469.708,68 |
| COSTOS Y GASTOS | | |
| COSTO DE VENTA | \$ 3.305.640,65 | \$ 3.185.329,03 |
| INV INIC DE BIENES NO PRODUCIDOS | \$ 1.050.236,25 | \$ 715.620,35 |
| COMP NETAS BIENES NO PRODUCIDOS | \$ 1.590.266,98 | \$ 1.752.331,93 |
| (-) INVENTARIO FINAL | \$ 1.228.154,66 | \$ 1.050.236,25 |
| Utilidad Bruta | \$ 487.219,01 | \$ 382.760,85 |
| GASTOS X BENEFICIOS A EMPLEADOS Y HONORARIOS | | |
| SUELDOS, SALARIOS Y REMUN GRAV DEL IESS | \$ 130.000,19 | \$ 122.396,46 |
| BENEF SOC INDEMN Y OTR REMUN NO GRAV IESS | \$ 20.199,91 | \$ 19.005,00 |
| APORT SEGU SOCIAL(Fondo Reserva) | \$ 26.628,37 | \$ 25.070,87 |
| HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS | | \$ 3.290,00 |
| HONORARIOS Y OTRO PAGO A NO RESIDEN X SERV OCACIONAL | \$ 800,00 | |
| COSTO HISTORICO PPYE | \$ 18.443,46 | \$ 10.459,34 |
| Total de Gastos Funcionales | \$ 196.071,93 | \$ 180.221,67 |
| total de Gastos Funcionales - utilidad Bruta | \$ 291.147,08 | \$ 202.539,18 |
| GASTOS VEHICULARES | | |
| OTROS GASTOS | | |
| TRANSPORTE | \$ 595,56 | \$ 1.422,75 |
| CONS COMBUSTIBLE Y LUBRICANTES | \$ 1.854,11 | \$ 3.826,62 |
| SUM, HERR, MATER Y REPUESTOS | \$ 126,27 | \$ 138,00 |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | | \$ 3.860,82 |
| SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMA Y CESIONES) | \$ 504,48 | \$ 504,48 |
| IMPUESTOS,CONTRIBUCIONES Y OTROS | | \$ 1.200,29 |
| COMISIONES Y SIMILARES (DIFERENTES A COMISIONES FINANCIERAS) | \$ 7.185,44 | |
| OPERAC DE REGALIAS, SERV TEC, ADM, CONSULT Y SIMILAR | \$ 17.767,79 | |
| IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO | \$ 17.339,03 | \$ 4.149,19 |
| SERV PUBLICOS | \$ 5.006,43 | \$ 5.788,06 |
| OTROS | \$ 3.502,24 | \$ 19.719,77 |
| COSTOS DE TRANSACCIONES BANCOS (locales) | | \$ 4.837,40 |
| INTERESES FINANCIEROS | | \$ 11.591,70 |
| TOTAL GASTOS VEHICULARES Y OTROS | \$ 53.881,35 | \$ 57.039,08 |
| UTILIDAD OPERATIVA | \$ 237.265,73 | \$ 145.500,10 |
| (-) PARTICIPACION A TRABAJADORES | \$ 6.465,38 | \$ 2.209,79 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO | \$ 230.800,35 | \$ 143.290,31 |
| IMPUESTOS CAUSADO | \$ 57.700,09 | \$ 35.822,58 |
| UTILIDAD GRAVABLE | \$ 173.100,26 | \$ 107.467,73 |
| (-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL DECLARADO | \$ 22.118,98 | \$ 22.184,58 |
| (+)SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO | \$ 9.352,04 | \$ 6.575,96 |
| (-) RETENCIONES EN LA FUENTE | \$ 10.069,20 | \$ 9.352,04 |
| UTILIDAD NETA | \$ 150.264,12 | \$ 82.507,07 |

FUENTE: Ferretería Colombatti.

ELABORADO POR: VICTORIA NOEMI CAMPOSANO DIAZ

| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA | | Análisis Horizontal | Análisis vertical | |
|--|--|---------------------|-------------------|----------------|
| ACTIVOS | | | 2018 | 2017 |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | | |
| EFEC Y EQUI EFEC | | 15,65832 | 1,81% | 0,13% |
| CTAS Y DOC X COBRAR CORRIENTES | | 0,76319723 | 10,98% | 7,41% |
| CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUEJTO PASIVO (IMP RTA) | | 0,25833549 | 0,18% | 0,17% |
| INVENTARIOS | | 0,16940799 | 61,92% | 62,99% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 0,2601045 | 74,88% | 70,69% |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | | | |
| TERRENOS | | | 5,78% | 6,88% |
| EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES | | | 10,60% | 12,60% |
| MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES | | | 5,44% | 6,47% |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO Y OTROS ACTIVOS EN TRANSITO | | | 0,54% | 0,64% |
| VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMIONERO MOVIL | | 0,32164141 | 5,80% | 5,22% |
| (-) DEP. ACUM. DE PPE | | | 2,10% | 2,50% |
| (-) DETERIORO ACUM DEL VALOR DE PPE | | 0 | 0,93% | 0,00% |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 0,01951875 | 25,12% | 29,31% |
| TOTAL DEL ACTIVO | | 0,18959197 | 100,00% | 100,00% |
| PASIVO | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | |
| CTAS Y DOC X PAG CORRIENTES | | 0,93089649 | 46,46% | 28,62% |
| OBLIG CON INST FINAN CORR | | | 2,13% | 0,00% |
| PASIVO CORR X BENEF A EMPLEADOS | | -0,09000852 | 0,73% | 0,95% |
| PARTICIPACION TRAB X PAG DEL EJER | | 1,92578933 | 0,33% | 0,13% |
| OBLIG IESS | | 0,08009966 | 0,15% | 0,17% |
| OTR PAS CORR C BENEF A EMPLEADOS | | -0,39773177 | 0,25% | 0,50% |
| OTROS PASV CORRIENTES | | -1 | 0,00% | 0,16% |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | 0,9838881 | 49,32% | 29,58% |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | |
| CTAS Y DOC X PAG NO CORR | | -0,206 | 20,01% | 29,99% |
| OBLIG CON INST FINAN NO CORRIENTE | | -1 | 0,00% | 5,61% |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | -0,33113426 | 20,01% | 35,60% |
| TOTAL PASIVO | | 0,26562442 | 69,34% | 65,17% |
| PATRIMONIO | | | | |
| CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO | | | 0,04% | 0,05% |
| RESERVAS | | | | |
| RESERVA LEGAL | | | 0,10% | 0,12% |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | | | |
| UTILIDAD ACUM DE EJER ANTERIORES | | 0,02400641 | 21,00% | 24,40% |
| RESULTADOS ACUM X ADOPCION X PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | | 0 | 8,13% | 9,67% |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | 1,81326576 | 1,39% | 0,59% |
| TOTAL PATRIMONIO | | 0,04731655 | 30,66% | 34,83% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 0,18959197 | 100,00% | 100,00% |

FUENTE: Ferrreteria Colombatti.

ELABORADO POR: VICTORIA NOEMI CAMPOSANO DIAZ.

| ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL | | | |
|--|-------------------|---------------|---------------|
| INGRESOS | | | |
| VENTAS | -0,0867731 | 100,00% | 100,00% |
| COSTOS Y GASTOS | | | |
| COSTO DE VENTA | 0,03777055 | 146,57% | 128,98% |
| INV INIC DE BIENES NO PRODUCIDOS | 0,46758858 | 46,57% | 28,98% |
| COMP NETAS BIENES NO PRODUCIDOS | -0,0924853 | 70,51% | 70,95% |
| (-) INVENTARIO FINAL | 0,16940799 | 54,45% | 42,52% |
| Utilidad Bruta | 0,27290712 | 21,60% | 15,50% |
| GASTOS X BENEFICIOS A EMPLEADOS Y HONORARIOS | | | |
| SUELDOS, SALARIOS Y REMUN GRAV DEL IESS | 0,06212377 | 5,76% | 4,96% |
| BENEF SOC INDEMN Y OTR REMUN NO GRAV IESS | 0,06287345 | 0,90% | 0,77% |
| APORT SEGU SOCIAL(Fondo Reserva) | 0,06212389 | 1,18% | 1,02% |
| HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS | -1 | 0,00% | 0,13% |
| HONORARIOS Y OTRO PAGO A NO RESIDEN X SERV OCACIONAL | | 0,04% | 0,00% |
| COSTO HISTORICO PPYE | 0,76334836 | 0,82% | 0,42% |
| Total de Gastos Funcionales | 0,08794869 | 8,69% | 7,30% |
| total de Gastos Funcionales - utilidad Bruta | 0,43748523 | 12,91% | 8,20% |
| GASTOS VEHICULARES | | | |
| OTROS GASTOS | | | |
| TRANSPORTE | -0,58140221 | 0,03% | 0,06% |
| CONS COMBUSTIBLE Y LUBRICANTES | -0,51547057 | 0,08% | 0,15% |
| SUM, HERR, MATER Y REPUESTOS | -0,085 | 0,01% | 0,01% |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | -1 | 0,00% | 0,16% |
| SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMA Y CESIONES) | 0 | 0,02% | 0,02% |
| IMPUESTOS,CONTRIBUCIONES Y OTROS | -1 | 0,00% | 0,05% |
| COMISIONES Y SIMILARES (DIFERENTES A COMISIONES FINANCI) | | 0,32% | 0,00% |
| OPERAC DE REGALIAS, SERV TEC, ADM, CONSULT Y SIMILAR | | 0,79% | 0,00% |
| IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO | 3,17889516 | 0,77% | 0,17% |
| SERV PUBLICOS | -0,13504179 | 0,22% | 0,23% |
| OTROS | -0,82239955 | 0,16% | 0,80% |
| COSTOS DE TRANSACCIONES BANCOS (locales) | -1 | 0,00% | 0,20% |
| INTERESES FINANCIEROS | -1 | 0,00% | 0,47% |
| TOTAL GASTOS VEHICULARES Y OTROS | -0,05536082 | 2,39% | 2,31% |
| UTILIDAD OPERATIVA | 0,63069118 | 10,52% | 5,89% |
| (-) PARTICIPACION A TRABAJADORES | 1,92578933 | 0,29% | 0,09% |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO | 0,61071848 | 10,23% | 5,80% |
| IMPUESTOS CAUSADO | 0,61071848 | 2,56% | 1,45% |
| UTILIDAD GRAVABLE | 0,61071848 | 7,67% | 4,35% |
| (-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL DECLARA | -0,00295701 | 0,98% | 0,90% |
| (+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO | 0,42215585 | 0,41% | 0,27% |
| (-) RETENCIONES EN LA FUENTE | 0,07668487 | 0,45% | 0,38% |
| UTILIDAD NETA | 0,82122717 | 6,66% | 3,34% |

FUENTE: Ferretería Colombatti.

ELABORADO POR: VICTORIA NOEMI CAMPOSANO DIAZ.

| Indicadores Financieros de la Empresa COLBAPI S.A | | Año 2018 | Año 2017 | Promedio Industria |
|---|---|----------|----------|--------------------|
| LIQUIDEZ | | | | |
| LIQUIDEZ CORRIENTE | Activo Corriente / Pasivo Corriente | 2,3902 | 1,5182 | 1,3174 |
| PRUEBA ACIDA | Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente | 0,2628 | 0,2605 | 0,7503 |
| SOLVENCIA | | | | |
| ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO | Pasivo Total / Activo Total | 0,6934 | 0,6517 | 0,6653 |
| ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL | Pasivo Total / Patrimonio | 2,2613 | 1,8712 | 1,9881 |
| APALANCAMIENTO | Activo Total / Patrimonio | 3,2613 | 2,8712 | 2,9881 |
| APALANCAMIENTO FINANCIERO | (UAI / Patrimonio) / (UAI / Activos Totales) | 0,0454 | 0,0215 | 2,3438 |
| GESTION | | | | |
| ROTACION DE CARTERA | Ventas / Cuentas por Cobrar | 10,3537 | 19,9902 | 3,5623 |
| ROTACION DE ACTIVOS | Ventas / Activo Total | 1,1371 | 1,4812 | 2,4108 |
| PERIODO MEDIO DE COBRANZA | (Cuentas por Cobrar * 365) / Ventas | 35,2532 | 18,2590 | 102,077 |
| PERIODO MEDIO DE PAGO | (Cuentas y Documentos por Pagar * 365) / Compras | 149,1362 | 70,5347 | 385,91 |
| RENTABILIDAD | | | | |
| RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO | (Utilidad Neta / Ventas) * (Ventas / Activo Total) | 0,0758 | 0,0495 | 0,0394 |
| MARGEN BRUTO | Ventas Netas - Costo de Ventas / Ventas | 0,2160 | 0,1550 | 0,4455 |
| MARGEN OPERACIONAL | Utilidad Operacional / Ventas | 0,1052 | 0,0589 | 0,2489 |
| MARGEN NETO | Utilidad Neta / Ventas | 0,0666 | 0,0334 | 0,044 |
| BILIDAD OPERACIONAL DEL PATRI | (Utilidad Operacional / Patrimonio) | 0,3901 | 0,2505 | 0,7534 |
| RENTABILIDAD FINANCIERA | (Ventas / Activo) * (UAI/Ventas) * (Activo/Patrimonio) * (UAI/UAI) * (UN/UAI) | 0,1203 | 0,0540 | 0,0394 |

FUENTE: Ferretería Colombatti.

ELABORADO POR: VICTORIA NOEMI CAMPOSANO DIAZ.