



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR HONORABLE CONSEJO PROVINCIAL DE PICHINCHA

AUTOR:

JAZMIN MACHIN

ANALISIS FINANCIERO

ING.IVAN MIRANDA

Quito;16 de Noviembre del 2016

**PASTELERIA ELIZABETH S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>96024.98</b>
Caja-Banco	30058.79	
Mercaderías	29126.16	
Documentos por cobrar	4061.05	
Cuentas por cobrar	32778.98	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>3750.00</b>
Mobiliario equipo de reparto	5000.00	
depreciación acumulada	1250.00	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>99774.98</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>4683.30</b>
Acreedores por pagar	7760.61	
Impuestos por pagar	1433.79	
Cuentas por pagar a largo plazo		<b>9194.40</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>13877.70</b>
PATRIMONIO	85897.28	
Capital social	85000.00	
Reserva legal	897.28	
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>		<b>99774.98</b>

<b>PASTELERIA ELIZABETH</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>		
<b>DESCRIPCION</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>VALOR</b>
VENTAS		85350.00
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA		4061.05
INVENTARIO DE MATERIALES INDIRECTOS		5053.39
MERCADERIAS DISPONIBLE PARA LA VENTA		29126.16
COSTO DE VENTA		32044.07
UTILIDAD BRUTA		72420.37
GASTOS DE OPERACIÓN		59572.12
GASTOS ADMINISTRATIVOS	32693.40	
GASTOS DE VENTA	26878.72	
UTILIDAD DE OPERACIÓN		12848,25
OTROS GASTOS		30.00
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL E IMPUESTOS		12818.25
RESERVA LEGAL		897.28
IMPUESTO SOBRE LA RENTA		2980.24
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>8940.73</b>

Datos Adicionales.

Ventas a créditos representa 60 % del total de las ventas

Compras a crédito 40 % del total de las ventas.

### INDICE DE LIQUIDEZ.-

RT=Activo Corriente - Pasivo Corriente

$$96024.98 - 4683.30 = 91341.68$$

El capital de trabajo es de ±91341.68 la empresa por lo tanto tiene capacidad para pagar sus obligaciones o deudas a corto plazo

### INDICE DE SOLVENCIA.-

$$\text{IS} = \frac{\text{AC}}{\text{PC}}$$

$$\text{IS} = \frac{62837.77}{7760.61} = 8,09$$

La empresa dispone de 8,09 de sus activos corrientes para pagar un dólar de deuda a corto plazo.

### INDICE DE PRUEBA ACIDA.-

$$\text{IPA} = \frac{\text{AD} + \text{AE}}{\text{PC}} = \frac{30058.79 + 36840.03}{4683.30} = \frac{66898.82}{4683.30} = 14,28$$

La empresa dispone de 14,28 dólares de sus activos disponible y exigible para pagar 1.00 dólar de deuda a corto plazo.

### INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA=

$$\text{RI} = \frac{\text{AD}}{\text{PC}} = \frac{66898.82}{4683.30} = 14.28$$

La empresa dispone de 14.28 dólares en efectivo para pagar 1 dólar de deuda a corto plazo.

### INDICE DE ACTIVIDAD.-

$$\text{RI} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de Inventario}} = \frac{32044.07}{29126.16} = \text{RI} = 1.66 \text{ Veces}$$

La empresa está vendiendo sus inventarios de mercaderías 1.60 veces al año

**PERIODO DE ROTACION DE INVENTARIOS.-**

$$\text{PRI} = \frac{360}{1.60} = 216.87 \text{ Días} = 216 \text{ días}$$

Cada 216 días promedio la empresa está vendiendo sus inventarios de mercaderías.

**ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR.-**

$$\text{RCXC} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Promedio cuentas por cobrar}}$$
$$\text{RCXC} = \frac{85350.00}{18420.02} = 4.63 \text{ Veces}$$

Cuatro veces durante el periodo la empresa cobra a sus clientes.

**PERIODO DE ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.-**

$$\text{PCXC} = \frac{360}{4.63} = 77.75 \text{ días} = 77 \text{ días}$$

Cada 77 días promedio la empresa cobra las cuentas a sus clientes.

**ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR.-**

$$\text{RCXP} = \frac{29126.16}{\text{Promedio cuentas por pagar}}$$
$$\text{RCXP} = \frac{7760.61}{4683.30} = 1.66 \text{ Veces}$$

Cada una vez y media ceses durante el periodo la empresa paga la deuda pendiente a los proveedores.

**PERIODO DE ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR**

$$\text{PRCXP} = \frac{360 \text{ días}}{\text{RCXP}} \quad \text{PRCXP} = 216.87 \text{ Días}$$

Cada 216 días promedio la empresa paga la deuda con sus proveedores.

**INDICE DE ENDEUDAMIENTO.-**

$$\text{IE} = \frac{\text{PT}}{\text{AT}} \times 100 \quad \text{IE} = \frac{13877.70}{99774.98} \times 100 \quad \text{IE} = 13.91\%$$

El 13.91 % del total de los activos son financiados con recursos ajenos a deudas.

**INDICE DE RENTABILIDAD.-**

$$\text{MRB} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

$$\text{MRB} = \frac{72420.37}{85350.00} \times 100 \quad \text{MRB} = 84.85\%$$

La utilidad bruta es de 84,85 del total de las ventas netas.

**MARGEN DE RENTABILIDAD OPERATIVA.-**

$$\text{MRO} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}} \times 100 \quad \text{MRO} = \frac{12848,25}{85350.00} \times 100 \quad \text{MRO} = 15.05\%$$

La rentabilidad operacional es de 15.05 de las ventas.

**MARGEN DE RENTABILIDAD NETO.-**

$$\text{MRN} = \frac{\text{Utilidad después de Impuesto}}{\text{Ventas}} \times 100$$

$$\text{MRN} = \frac{8940.73}{85350.00} \times 100 \quad \text{MRN} = 10.48 \%$$

La venta neta es igual al 10.48 % por ciento de las ventas netas.

**RENTABILIDAD ECONOMICA.-**

$$RE = \frac{\text{Utilidad después Impuesto}}{\text{Total Activo}} \times 100$$

$$RE = \frac{8940.73}{99774.98} \times 100$$

$$RE = 89.63 \%$$

La rentabilidad económica o rendimiento de los activos de la empresa es de 89.63 %

#### **RENTABILIDAD FINANCIERA.-**

$$RF = \frac{\text{Utilidad después de impuestos}}{\text{Patrimonio}} \times 100 = \frac{8940.73}{85897.28} \times 100 = 10.41\%$$

La rentabilidad financiera o rendimiento de los recursos propios es de RF=10.41%

#### **INDICE DE LIQUIDEZ.-**

$$RT = +91341.68$$

$$IS = 6,16$$

$$IPA = 14,28$$

$$ILI = 14.28$$

#### **INDICE DE ACTIVIDAD**

$$RI = RI = 1.66 \text{ Veces}$$

$$RRI = 216 \text{ días}$$

$$RCXC = 4.63 \text{ Veces}$$

$$PRCXC = 77 \text{ días}$$

$$PRCXP = 216.87 \text{ Días}$$

$$RCXP = 1.66 \text{ Veces}$$

#### **INDICADOR DE DEUDA**

$$IE = 13.91\%$$

#### **INDICE DE RENTABILIDAD**

$$MRB = 84,85\%$$

$$MRO = 15.05\%$$

$$MRN = 10.48 \%$$

$$RE = 89.63 \%$$

$$RF = 10.41\%$$

## **ANALISIS Y CONCLUSIONES.-**

La empresa tiene capacidad para pagar sus deudas a corto plazo pero no cuenta con suficiente efectivo diferido.

La empresa no está vendiendo el inventario de mercadería sobre todo en efectivo.

Además no está cobrando a sus clientes de forma adecuada concediendo plazos muy altos y está pagando casi inmediatamente de lo que cobra a los proveedores.

El índice de adeudamiento de la empresa considerado muy alto sobre todo el endeudamiento a corto plazo con los proveedores y que se lo ha realizado para adquirir mercaderías

Los márgenes de rentabilidad son considerados muy bajos debido a que no se está vendiendo sus mercaderías, lo que ocasiona un alto costo de gastos operacionales

## **RECOMENDACIONES.**

Incrementar inmediatamente las ventas sobre todo en efectivo.

Disminuir el crédito a los clientes para recaudar de forma más rápida con la finalidad de obtener mayor efectivo de forma inmediata.

Disminuir el endeudamiento a corto plazo pagando en los plazos establecidos a los proveedores.

Incrementar los márgenes de utilidad disminuyendo los gastos operacionales.