



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS

UNIDAD DE FORMACIÓN ACADÉMICA Y PROFESIONALIZACIÓN

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
LICENCIATURA EN CONTABILIDAD C.P.A.**

TÍTULO:

ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA
DE DECISIONES DE “ALMACENES LEÓN”, PERÍODO 2014-2015.

AUTORA:

LOURDES BIBIANA LÓPEZ CASIGÑA

TUTORA:

ING. GEMA VIVIANA PAULA ALARCÓN MGs

AÑO

2017

CALIFICACIÓN DEL TRABAJO ESCRITO DE GRADO



Los miembros del Tribunal de Graduación de la tesis de título ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE “ALMACENES LEÓN” PERÍODO 2014-2015, presentado por: Lourdes Bibiana López Casigña y dirigida por la Ing. Gema Viviana Paula Alarcón MGs.

Una vez presentada la defensa oral y revisado el informe final del proyecto de investigación con fines de graduación escrito en la cual se ha constatado el cumplimiento de las observaciones realizadas remite la presente para uso y custodio en la biblioteca de la Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas.

Para constancia de lo expuesto firman.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Alfredo Figueroa Zaldumbide", written over a horizontal line.

Dpls. Alfredo Figueroa Zaldumbide
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

10

Calificación

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Víctor Vásconez", written over a horizontal line.

Ms. Víctor Vásconez
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

8,5

Calificación

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Gema Paula", written over a horizontal line.

MGs. Gema Paula
TUTORA

9,6

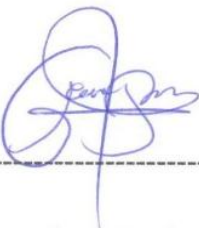
Calificación

CALIFICACION.....9.37..... SOBRE 10

INFORME DEL TUTOR

En calidad de Tutora, y luego de haber revisado el desarrollo del proyecto de investigación elaborado por: Lourdes Bibiana López Casigña, tengo a bien informar que el trabajo indicado, cumple con los requisitos exigidos para que pueda ser expuesta al público, luego de ser evaluado por el Tribunal designado.

Riobamba, Marzo de 2017

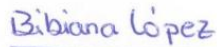


A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a horizontal line, positioned above a dashed horizontal line.

Ing. Gema Paula Alarcón MGs.

AUTORÍA

La responsabilidad del contenido de este Proyecto de Graduación titulado: **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE ALMACENES LEÓN PERIODO, 2014-2015** corresponde a: Lourdes Bibiana López Casigña y el patrimonio intelectual de la misma a la Universidad Nacional de Chimborazo.

Bibiana López

Lourdes Bibiana López Casigña

AGRADECIMIENTO

A Dios, por ser mi fortaleza, para concluir con mucho esfuerzo y esmero esta etapa de formación.

A la universidad Nacional de Chimborazo, por la oportunidad brindada para acceder a la educación

Al personal docente y administrativo de la Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas y de la Unidad de Formación Académica y Profesionalización.

A la MGs Gema Paula, por su acertada dirección en el desarrollo del proyecto de titulación.

A mis compañeros de promoción por su valiosa amistad.

Gracias

Lourdes Bibiana López Casigña

DEDICATORIA

A Dios por ser mi fortaleza y permitirme culminar con éxito mi etapa profesional.

A mi papito Abraham López López y mi mamita María Josefina Casigña Quihui por el apoyo constante que brindaron en mi etapa académica. **MISIÓN CUMPLIDA.**

A mi esposo Milton Yasaca por el apoyo económico y moral, en el proceso de superación en mi vida profesional.

A mi hijito Dylan Yasaca por ser el motor principal en mi vida y con ejemplo superar las adversidades.

A mis hermanas por estar presentes en momentos buenos y malos.

A mis compañeros y amigos que compartieron momentos inolvidables gracias por ser parte de mi vida social.

Lourdes Bibiana López Casigña

ÍNDICE

PORTADA.....	i
CALIFICACIÓN DEL TRABAJO ESCRITO DE GRADO	ii
INFORME DEL TUTOR	iii
AUTORÍA	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
ÍNDICE DE TABLAS	x
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xi
RESUMEN	xii
INTRODUCCIÓN.....	1
1 MARCO REFERENCIAL.....	2
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	2
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	2
1.3 JUSTIFICACIÓN.....	3
1.4 OBJETIVOS	3
1.4.1 OBJETICO GENERAL	3
1.4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS	4
CAPÍTULO II.....	5
2 MARCO TEÓRICO.....	5
2.1 Fundamentación Teórica	5
2.1.1 Análisis a los Estados Financieros	5
2.1.2 Tipos de Estados Financieros	5
2.1.3 Análisis Horizontal.....	6
2.1.4 Análisis Vertical.....	6
2.1.5 Indicadores Financieros.....	7

2.1.6 NIIF Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de información financieras.....	9
2.1.7 Toma de Decisiones	9
2.1.8 Tipos de decisiones financieras	10
2.2 Antecedentes de la empresa.....	11
2.2.1 Reseña histórica.....	11
2.2.2 Misión.....	12
2.2.3 Visión	12
2.2.4 Objetivos	12
2.2.5 Organigrama Estructural	13
2.2.6 Productos y Servicios	13
3 MARCO METODOLÓGICO	14
3.1 Método de investigación.....	14
3.2 Diseño de la investigación.....	14
3.3 Tipo de investigación.....	14
3.4 Del nivel de la investigación.....	15
3.5 Población y muestra.....	15
3.5.1 Población.....	15
3.5.2 Muestra.....	15
3.6 Técnicas e instrumentos para la recolección de datos	15
3.6.1 Técnicas.....	15
3.6.2 Instrumentos	15
3.7 Técnicas para procesamiento e interpretación de datos.....	15
4 RESULTADOS Y DISCUSIÓN	16
4.1 Análisis e interpretación de resultados	16
4.1.1 Análisis horizontal del Balance General del período, 2014-2015.....	16

4.1.2 Análisis horizontal del Balance de Pérdidas y Ganancias del período, 2014-2015.	17
4.1.3 Análisis vertical del Balance de General del período, 2014-2015.	18
4.1.4 Análisis vertical del Balance de Pérdidas y Ganancias del período, 2014-2015 .	19
4.1.5 Análisis de los indicadores financieros del período, 2014-2015.....	20
4.2 Los estados financieros inciden en la toma de decisiones de Almacenes León.	23
4.3 Toma de decisiones de Almacenes León.....	25
4.3.1 Análisis FODA de Almacenes León	25
4.4 Análisis e interpretación de entrevistas	28
5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	28
5.1 Conclusiones.....	28
5.2 Recomendaciones	29
BIBLIOGRAFÍA	31
LINKOGRAFÍA	31
ANEXOS	33

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA N° 1. Análisis horizontal del Balance General	16
TABLA N° 2. Análisis horizontal del Balance de Pérdidas y Ganancias	17
TABLA N° 3. Análisis vertical del Balance General	18
TABLA N° 4. Análisis vertical del Balance de Pérdidas y Ganancias.....	19

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO N° 1 ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL	13
--	----

RESUMEN

La investigación titulada **“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE ALMACENES LEÓN PERÍODO, 2014-2015”**.

Se desarrolló con el propósito de mejorar las actividades financieras de Almacenes León, aportando con resultados que disminuyan la incorrecta toma de decisiones y que permita emplear eficientemente los recursos, que posee para llegar a cumplir con el objetivo propuesto, para lo cual se desarrolló la siguiente estructura:

Capítulo I, da a conocer el Planteamiento del Problema, Justificación y los Objetivos.

Capítulo II, se puede visualizar la teoría sobre el análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones, temas que permiten establecer conceptualizaciones que aportan a su aplicación.

Capítulo III, se presenta la metodología aplicada en el desarrollo de la investigación, la población, muestras, técnicas como la observación, metodología que presentan datos importantes en el proceso investigativo.

Capítulo IV, el análisis de los resultados obtenidos en la investigación y que son un aporte dentro de la discusión que permitió conocer la problemática.

Capítulo V, permite aportar las conclusiones y recomendaciones de la investigación.



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CENTRO DE IDIOMAS

Abstract

This research project has the title "ANALYSIS TO THE FINANCIAL STATEMENTS AND ITS INCIDENCE ON THE DECISION MAKING PROCESS OF "LEON" STORES, DURING THE PERIOD 2014-2015." It was developed with the purpose of improving the financial activities of León Stores and providing results to diminish the incorrect decision making process to use their resources efficiently in order to fulfill the stores objectives. The following structure was presented: Chapter I describes the problem, rational and objectives. Chapter II defines the theory about the financial analysis and its incidence on decision making process. This allowed to establish applicable concepts. Chapter III presents the methodology, population, samples, techniques such as observation and other important data for the research project. Chapter IV, analyzes the results which were discussed to evidence the problem. Finally Chapter V, contributes to set up conclusions and recommendations to this research project.

Isabel Escudero

Reviewed by: Escudero, Isabel
LANGUAGE CENTER TEACHER



INTRODUCCIÓN

En la actualidad el análisis financiero es una herramienta valiosa para las empresas, ya que permite contar con información suficiente y competente para la correcta toma de decisiones, de manera que se pueda cumplir con las metas y objetivos planteados.

El trabajo de investigación tuvo propósito analizar el adecuado análisis a los estados financieros, para la correcta toma de decisiones de Almacenes León. Para el estudio de los estados financieros se pueden utilizar métodos de análisis y complementarlos con indicadores financieros, el resultado final determinará la situación del almacén, tanto en sus errores y sus aciertos durante el ejercicio económico, donde se podrá conocer las decisiones positivas y negativas tomadas el Gerente.

La revisión de los distintos balances que conforman los estados financieros, permitió determinar su razonabilidad; dando como resultado un aporte principal para emitir comentarios, conclusiones y recomendaciones, que permitirán al Gerente tomar decisiones acertadas y oportunas

Para la administración de la Empresa es importante trabajar con información real, pues ayudará a la toma de decisiones de manera precisa y oportuna, permitiendo mantenerse en el mercado de forma competitiva

CAPÍTULO I

1 MARCO REFERENCIAL

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El Ing. Franklin Rolando León León, con RUC 0603977422001 y razón social “Almacenes León”, inicia sus actividades económicas en el año 2006, a partir de esta fecha ha venido cumpliendo diariamente con la compra y venta de electrodomésticos, mobiliario y otros artículos, dentro de este tiempo su negocio se ha ido incrementando, motivo por el que en los actuales momentos es una persona obligada a llevar Contabilidad, lo que le exige a cumplir con requisitos para la correcta toma de decisiones.

El análisis financiero y la toma de decisiones están ligados directamente como actividades propias de la gestión financiera del Almacén, pues expresan el resultado de las operaciones necesarias que sirven para su desenvolvimiento, no se ha realizado un análisis a los estados financieros para la toma de decisiones.

La ausencia de políticas de cobro a clientes y pago a proveedores ha originado desajustes, pues muchas veces las obligaciones superan a los ingresos obtenidos por la recuperación de cartera.

Las ventas a crédito, en cuanto al tiempo es superior al del pago que se realiza a los proveedores, produciendo pérdida al no contar con el dinero suficiente para cumplir con los compromisos internos y externos, teniendo que realizar pagos parciales o refinanciamiento de créditos que generan intereses.

La falta de comunicación entre el Gerente y la Contadora impide al gerente tomar decisiones que beneficien la rentabilidad del almacén, pues se basa en la experiencia adquirida y no en los estados.

El problema existente perjudica al dueño y por consiguiente a las personas que laboran en ella; si no se encuentran alternativas que solucionen la incorrecta toma de decisiones la empresa puede obtener un nivel de liquidez muy bajo y esto provocaría su cierre.

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿De qué manera el análisis a los estados financieros incidirá en la toma de decisiones en “Almacenes León” periodo 2014-2015?

1.3 JUSTIFICACIÓN

Toda empresa comercial merece especial atención en un análisis financiero que ayude al fortalecimiento, ofreciendo así artículos de calidad al cliente.

La investigación se orienta a examinar los procesos utilizados en el análisis a los estados financieros de “Almacenes León”, para establecer las fortalezas y debilidades de la toma de decisiones y proponer mejoras en sus políticas, procesos y procedimientos, orientados a la obtención de un favorable análisis financiero y una eficiente toma de decisiones que permita el alcance de los objetivos.

El interés de “Almacenes León”, por obtener una opinión externa de un análisis a los estados financieros demuestra lo pertinente de la investigación pues los resultados serán presentados para establecer su relación con las decisiones tomadas durante el período de estudio. Los objetivos de la investigación se alcanzarán mediante la aplicación, de instrumentos adecuados cuyos resultados arrojen datos que evidencien la situación real de los estados financieros, para emitir conclusiones y recomendaciones.

Los resultados de esta investigación beneficiarán a “Almacenes León”, porque el propietario y empleados dispondrán de una base de estudio que agilice en el futuro la utilización técnica de los recursos para tomar decisiones favorables en el crecimiento económico.

1.4 OBJETIVOS

1.4.1 OBJETIVO GENERAL

Analizar los estados financieros de “Almacenes León” y su incidencia en la toma de decisiones, período 2014-2015.

1.4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Efectuar el análisis financiero a Almacenes León través de la aplicación del análisis horizontal, análisis vertical e indicadores para determinar la calidad de la gestión.
- Evaluar sus fortalezas y debilidades de Almacenes León por medio de un análisis FODA para identificar la eficiencia de la toma de decisiones.

CAPÍTULO II

2 MARCO TEÓRICO

2.1 Fundamentación Teórica

2.1.1 Análisis a los Estados Financieros

2.1.1.1 Definición.

Representación estructurada que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas (PONCE HUANCA , 2011)

Proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros (VELASTEGUI, 2014)

Según Ponce y Velastegui explica que los estados financieros son una representación estructurada donde comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros, por lo que al realizar un comparativo con “Almacenes León”, ésta requiere de factores como informes periódicos, en vista que no existe un departamento contable para una eficiente toma de decisiones que ayude la rentabilidad.

2.1.1.2 Importancia

Disponer estados financieros actualizados, para que una empresa pueda tomar decisiones acertadas. (CONTABILIDAD & ESTRATEGIA FINANCIERA , 2013)

El gerente para una correcta toma de decisiones, debe basarse en los estados financieros que son elaborados por la Contadora, ya que tiene la responsabilidad de llevar la Contabilidad al día y actualizada en una forma correcta y clara, información que ayudará a “Almacenes León”, llegar a su objetivo propuesto.

2.1.2 Tipos de Estados Financieros

2.1.2.1 Balance General

Bienes y derechos que son propiedad de la empresa (activos), (pasivos) (capital contable). (ROBLES ROMAN, 2012)

Resumen de todo lo que tienen la empresa. (ZÚÑIGA JIMENEZ, 2010)

El Balance General según Robles y Zúñiga se da a conocer y evidenciar lo que “Almacenes León” ha obtenido durante su creación hasta la actualidad, es por eso que para un análisis financiero es necesario y oportuno saber cómo se encuentran sus activos, pasivos y patrimonio.

2.1.2.2 Estado de Pérdidas y Ganancias

“Es un documento contable que presenta, utilidad o pérdida, de una entidad durante un período determinado”. (ROBLES ROMAN, 2012)

Muestra el resultado de la empresa donde interviene los ingresos, costos y gastos (GIRALDO, 2012)

El estado de Pérdidas y Ganancias, según Robles y Giraldo explican que es importante en el proceso contable, ya que nos proporciona información clara y oportuna de cómo está funcionando el Almacén, ya sea en sus ventas, costos y gastos y lo más importante observar si obtuvo pérdida o ganancia en el período 2014-2015.

2.1.3 Análisis Horizontal

Este análisis permite comparar cuentas de varios períodos contables. (COELLO MARTINEZ, 2015)

Según Coello Martínez, nos especifica comparar cuentas de varios períodos, es muy importante para realizar proyecciones y fijar nuevas metas, porque una vez identificadas las causas y consecuencias del comportamiento financiero para mejorar los aspectos débiles y diseñar estrategias que ayuden al fortaleciendo en el mercado.

2.1.4 Análisis Vertical

Determinar con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el Balance General, o sobre el total de ventas para el Estado de Resultados”. (COELLO MARTINEZ, 2015).

Según Coello Martínez, nos especifica determinar sobre el total de los activos, pasivos y patrimonio, este análisis nos permite poner en evidencia la estructura interna y la evaluación interna para el mejor funcionamiento.

2.1.5 Indicadores Financieros

Los indicadores financieros permiten conocer el flujo de capitales mediante los indicadores de liquidez, rentabilidad y solvencia, para una mejor comprensión se formulará el proceso de cada uno de los indicadores en mención:

2.1.5.1 Indicador De Liquidez

$$\text{RAZON CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Verifica las necesidades de la empresa, a corto plazo para afrontar sus compromisos. Su valor óptimo es de 1,5 y 2.

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

Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa después de pagar sus deudas a corto plazo. Su valor aceptable es superior al pasivo corriente.

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

Es un test más riguroso que pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir básicamente con sus saldos de efectivo.

2.1.5.2 Indicador de Actividad

$$\text{ROTACIÓN DE CARTERA} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$$

Establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un período determinando de tiempo, generalmente un año.

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

Mide las veces que el inventario se vende en el año.

$$\text{PERÍODO PROMEDIO DE COBRO} = \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR} * 365 \text{ DÍAS}}{\text{VENTAS}}$$

Nos indica el número en promedio de días que las cuentas por cobrar están en circulación, es decir el tiempo promedio que tarda en convertirse en efectivo. Su valor óptimo debe ser menor al período promedio medio de pago.

$$\text{ROTACIÓN PROMEDIO DE PROVEEDORES} = \frac{\text{CUENTAS POR PAGAR} * 365 \text{ DÍAS}}{\text{COMPRAS}}$$

Se utiliza para determinar en cuántos días promedio la empresa cancela sus deudas con los proveedores en un período determinado. Su valor óptimo debe ser mayor al período promedio medio de cobro

2.1.5.3 Indicador de Rentabilidad

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD BRUTA} = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS}}$$

Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pagó sus bienes. Cuando más alto el márgenes mejor (es decir, es menor el costo relativo de la mercancía vendida).

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD NETA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$$

Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo los impuestos y dividendos de acciones preferentes.

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS PATRIMONIO}}$$

Determina el porcentaje de utilidad que la empresa ha ganado sobre el capital total invertido.

2.1.5.4 Razones de Endeudamiento

$$\text{NIVEL DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Señala la proporción en la cual participan los acreedores sobre el valor total de la empresa. Sirve para identificar el riesgo asumido por dichos acreedores.

$$\text{ENDEUDAMIENTO FINANCIERO} = \frac{\text{OBLIGACIONES FINANCIERAS}}{\text{VENTAS}}$$

Representa el porcentaje de las obligaciones financieras de corto plazo y largo plazo con respecto a las ventas del período. (ALVAREZ CADENA , 2013)

2.1.6 NIIF Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de información financieras

Información de alta calidad que sea transparente para los usuarios” (ASAEL, 2014).

Para la presentación de los estados financieros al gerente o dueño, debemos hacerlo de una forma eficiente donde conste la veracidad y la transparencia para un entendimiento oportuno y la toma de decisiones coherentes.

2.1.7 Toma de Decisiones

2.1.7.1 Definición Toma de Decisiones

Es el proceso de aprendizaje natural o estructurado mediante el cual se elige entre dos o más alternativas. (FUNDESYRAM, 2011).

El hombre como ser racional y dotado de inteligencia, asume conductas de acuerdo a su situación vivencial y del medio que lo rodea, además como lo expresa FUNDESYRAM, la toma de decisiones es un proceso natural que le permite al ser humano direccionarse correctamente donde creyere conveniente, con esto se puede decir que para tomar una decisión se debe partir de muchas alternativas que ayuden a llegar al objetivo deseado.

2.1.7.2 Toma de decisiones financieras

Elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas y para el logro de objetivos preestablecidos. (ROBLES ROMAN, 2012)

La toma de decisiones financieras parte desde un punto llamado gerencia con la ayuda de la contadora y los estados financieros que son los que permiten llevar la proyección deseada, o como lo manifiesta Robles Román, la toma de decisiones es una técnica administrativa que le permite al gerente, al departamento de ventas elegir la mejor alternativa para el logro de los objetivos preestablecidos. Una correcta toma de decisiones se elige de varias alternativas es así que “Almacenes León”, deberá realizar un análisis financiero claro y correcto para así tomar sus decisiones de manera eficiente que ayude a su crecimiento.

2.1.7.3 Importancia de decisiones financieras

“Importante y elemental que debemos saber al momento de iniciar el proceso de la toma de nuestras decisiones financieras, es qué tipo de decisión vamos a tomar”. (PYMEX, 2012).

La importancia de la toma de decisiones es fundamental para el crecimiento del almacén es por tal razón que la contadora deberá realizar estados financieros claros y concisos para cuando el gerente quiera obtener un financiamiento o una inversión para el crecimiento y fortalecimiento de “Almacenes León”.

2.1.8 Tipos de decisiones financieras

2.1.8.1 Decisiones de inversión

“Cuestionar el destino de los recursos disponibles para la adquisición de activos,., (SALAZAR LOPEZ, 2016)

Las decisiones de inversión son importantes, la adquisiciones con el objetivo de mantener la óptima operación, que ayuden al fortalecimiento del Almacén para una mejor organización en sus ventas como promociones, descuentos para que el cliente esté satisfecho por lo adquirido y así lograr llegar al objetivo propuesto.

2.1.8.2 Decisiones de financiación

Financiar inversiones, se encuentran ligadas a las decisiones de inversión y operación, ya que afectan determinantemente la estructura financiera de la organización (SALAZAR LOPEZ, 2016).

Una de las decisiones que todo Almacén o empresa debe tener es la financiación ya sea para obtener equipo de trabajo o mercaderías para la venta pero el financiamiento está ligado totalmente a las decisiones de inversión y operación es decir, la relación que utiliza entre pasivos y patrimonio, para respaldar los activos.

2.1.8.3 Decisiones de operación

Aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario (SALAZAR LOPEZ, 2016)

Las decisiones de operación la más eficaz dentro de un plan de trabajo porque ayudan en la utilización eficiente de los recursos disponibles, para el fortalecimiento del Almacén, proponiendo políticas de precios y de servicios.

2.1.8.4 Decisiones de utilidades

Dividendos que serán repartidos a los accionistas de la organización (SALAZAR LOPEZ, 2016)

Las utilidades que posee “Almacenes León”, debe ser repartido con todos los trabajadores como la ley lo establece, formando un mejor ambiente de trabajo donde se sienta seguro teniendo en cuenta estabilidad para su familia.

2.2 Antecedentes de la empresa

2.2.1 Reseña histórica

La Empresa en estudio tiene una trayectoria donde el Ing. Franklin León, inició sus operaciones como vendedor ambulante de prendas de vestir con el lema de” Todo para todos”, mentalizando un enfoque distinto a la competencia “Todo se puede vender”; además, realizaba las ventas desde su hogar con el nombre de Comercial León,

específicamente en diciembre del año 2006, donde su visión de crecimiento y evolución constante lo conllevó a idealizar una meta más amplia; el comercializar artículos para el hogar.

Así con una idea renovada y con un nombre comercial que impacte al mercado local ALMACENES LEÓN apertura sus puertas el 24 de diciembre del año 2006, en la ciudad de Riobamba, por el sector de La Condamine, con la finalidad de expender electrodomésticos reconocidos a nivel mundial complementando, con una gama de productos de calidad.

A partir del 2014, vende sus productos en su edificación propia ubicada en el centro de la ciudad, donde actualmente sigue atendiendo a su clientela.

2.2.2 Misión

“Expende electrodomésticos y muebles, buscando la satisfacción total de los clientes a través del servicio personalizado y crédito directo.”

2.2.3 Visión

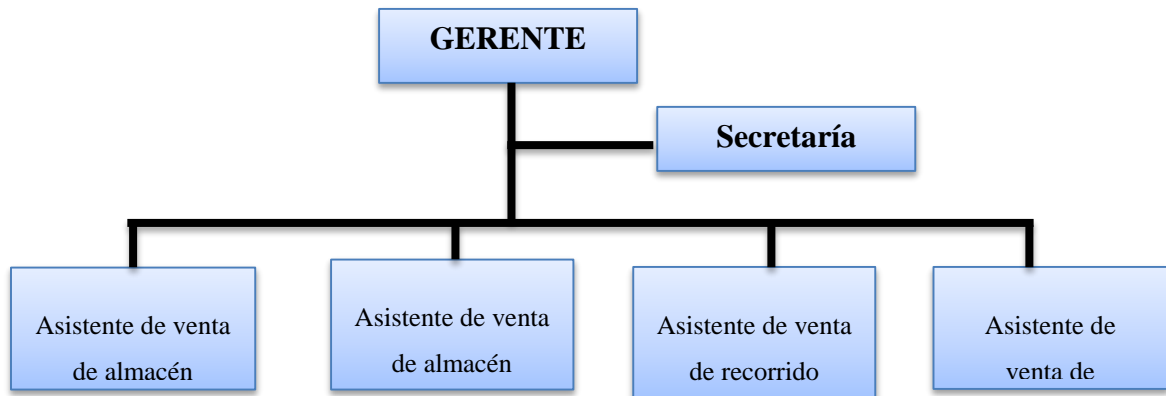
“Ser una empresa líder que marque la diferencia dentro del mercado local, regional y nacional, distribuyendo toda clase de productos para el hogar al por mayor y menor.”

2.2.4 Objetivos

- ✚ Forjar una empresa sólida, confiable, competitiva y segura en el mercado que genere plazas de trabajo y bienestar en la sociedad.
- ✚ Ofertar productos de última tecnología, con precios accesibles, que generen confianza reflejando seguridad y compromiso en el que trabajo
- ✚ Incentivar a nuestros clientes con promociones y descuentos.

2.2.5 Organigrama Estructural

GRÁFICO N° 1 ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



Fuente: Almacenes León

Elaborado por: Bibiana López

2.2.6 Productos y Servicios

La Empresa ofrece productos a su clientela de la forma más variada, cuenta con una gama de productos que van desde cocinas, refrigeradoras, lavadoras, microondas y congeladores; en línea marrón productos, como televisores, Dvd's; en línea de preparación de alimentos, como licuadoras, batidoras, tostadoras, microondas y cafeteras; en línea de movilización, motos y bicicletas; en línea de tecnología, celulares, tablet's, finalmente, línea de mueblería; muebles, comedor, paradores, estantes, sillas, cómodas, armarios, muebles de descanso, juegos de entretenimiento y mesas de centro.

CAPÍTULO III

3 MARCO METODOLÓGICO

3.1 Método de investigación

Para el desarrollo de la presente investigación se utilizó el método **Descriptivo**, ya que tiene como finalidad definir, clasificar, catalogar el análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones.

Donde el paso a seguir fue:

Observacional.- Observar la situación actual de “Almacenes León” en lo referente a los estados financieros, comparación de la información registrada.

3.2 Diseño de la investigación

✚ **Investigación no experimental.-** En la investigación se observó la información financiera tal como se presenta y las decisiones tomadas por el Almacén.

La investigación fue:

✚ **De Campo.-** La investigación se realizó en las instalaciones de “Almacenes León” ubicado en el cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, en la cual se obtuvo la información sobre los procesos ejecutados en la toma de decisiones.

✚ **Documental.-** la información contenida en libros, revistas, trabajos previos, documentos, estados financieros del año 2014 – 2015 de Almacenes León es esencial porque ayudo a obtener información teórica.

3.3 Tipo de investigación

✚ **Investigación documental.-** Se acudió a los archivos del Almacén para obtener información del período 2014-2015 proporcionada por la secretaria.

✚ **Investigación de campo.-** Se observaron documentos financieros, entrevista la contadora CPA de Almacenes León.

3.4 Del nivel de la investigación

Diagnóstica.- porque surgió de una inquietud preliminar de la ausencia de un análisis de la información de los estados financieros de Almacenes León para lo cual se estableció dónde y a quién solicitar la información para obtener la mayor cantidad de datos relacionados con el estudio.

3.5 Población y muestra

3.5.1 Población


La población de estudio para la presente investigación estuvo integrada por el Gerente y la Contadora de Almacenes León de la ciudad de Riobamba

3.5.2 Muestra

Por considerarse un universo pequeño de estudio se lo realizó sin obtener una muestra. Se trabajó con todo el universo.

3.6 Técnicas e instrumentos para la recolección de datos

3.6.1 Técnicas

 **Entrevista.**- La fuente principal de la entrevista fue al personal involucrado en el área contable de Almacenes León como es la Contadora, con el fin de conocer la información necesaria para determinar el diagnóstico, para una buena toma de decisiones.

3.6.2 Instrumentos

 Guía de entrevista.

3.7 Técnicas para procesamiento e interpretación de datos

Para la interpretación de los resultados se procedió a la codificación de los datos obtenidos a través de las técnicas de investigación. Estos datos fueron procesados mediante programas computacionales como Excel, Word y a partir de ello se elaboraron tablas, cuadros estadísticos, para comprender el análisis y resultados.

CAPÍTULO IV

4 RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Análisis e interpretación de resultados

4.1.1 Análisis horizontal del Balance General del período, 2014-2015.

TABLA N° 1. Análisis horizontal del Balance General

	2014	2015	VALOR ABSOLUTO (USD)	VALOR RELATIVO (%)
ACTIVOS				
CORRIENTE	46.088,61	58.728,31	12.639,70	27,42
Caja-Bancos	1.251,31	2.695,35	1.444,04	115,40
Inventario de Mercaderías	16.820,00	29.800,00	12.980,00	77,17
Credito Tribu. Renta	95,30	2.986,50	2.891,20	3033,79
Cientes	27.922,00	23.246,46	-4.675,54	-16,75
NO CORRIENTE	7.791,70	6.791,70	-1.000,00	-12,83
Muebles y Enseres	2.000,00	2.000,00	0,00	0,00
Vehículos	5.500,00	5.500,00	0,00	0,00
Equipos de Computación	1.150,00	1.150,00	0,00	0,00
Equipo de Oficina	1.000,00	0,00	-1.000,00	0,00
Depre Acumul Activos	-1.858,30	-1.858,30	0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS	54.630,31	70.221,86	15.591,55	28,54
PASIVOS				
CORTO PLAZO				
Proveedores	6.326,74	33.047,66	26.720,92	422,35
Préstamos por Pagar	2.790,00	0,00	-2.790,00	0,00
Retenciones por Pagar	230,31	0,00	-230,31	0,00
Iva por Pagar	68,03	0,00	-68,03	0,00
Obligaciones tributarias	0,00	293,90	293,90	0,00
TOTAL PASIVO	9.415,08	33.341,56	23.926,48	254,13
PATRIMONIO				
Aportes Propios	22.710,44	22.710,44	0,00	0,00
Utilidades Acumuladas	9.877,40	29.501,43	19.624,03	198,68
Utilidad Actual	12.627,39	-15.331,57	-27.958,96	-221,42
TOTAL PATRIMONIO	45.214,23	36.880,30	-8.333,93	-18,43
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	54.630,31	70.221,86	15.591,55	28,54

Fuente: Balance General de Almacenes León, 2014-2015

Elaborado por: Bibiana López

- Los activos corrientes tuvieron un incremento del 27,42%, por el crecimiento de los saldos de Caja-Bancos en 115,40%; Inventario de Mercaderías, 77,17% y Crédito Tributario Renta, 3022,79%. La cuenta clientes disminuyó en 16,75%. El activo no corriente sufrió una disminución de 12,83%
- El Pasivo a corto plazo se incrementó en 254,13%, pues Almacenes León contrajo mayores compromisos con los proveedores en un 422,35%. Para el 2015 se cancelaron en su totalidad los Préstamos por Pagar, Retenciones e IVA por Pagar. En este mismo año se establecieron Obligaciones Tributarias por \$293,00.

- El Patrimonio tuvo un decremento del 18,43%, originado en la disminución de la utilidad actual en 221,42% frente a un incremento de las utilidades acumuladas en 198,68%.

4.1.2 Análisis horizontal del Balance de Pérdidas y Ganancias del período, 2014-2015.

TABLA N° 2. Análisis horizontal del balance de pérdidas y Ganancias

	2014	2015	VALOR ABSOLUTO (USD)	VALOR RELATIVO (%)
VENTAS:	238.074,79	177.943,88	-60.130,91	-25,26
Ventas Gravadas	238.074,79	177.943,88	-60.130,91	-25,26
COSTO DE VENTAS	214.650,04	192.641,35	-22.008,69	-10,25
Total compras	214.300,04	201.541,35	-12.758,69	-5,95
Inventario Inicial	21.250,00	20.900,00	-350,00	-1,65
Disponible para Vender	235.550,04	222.441,35	-13.108,69	-5,57
Inventario Final	20.900,00	29.800,00	8.900,00	42,58
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	23.424,75	-14.697,47	-38.122,22	-162,74
GASTOS OPERATIVOS				
Sueldos	4.080,00	-	-	
Transporte	212,97	-	-	
Rendimientos Financieros	236,09	108,05	-128,04	-54,23
Combustibles	150,00	-	-	
Gasto Depreciaciones	1.858,30	-	-	
Consumo Telefónico	300,00	-	-	
Servicios Básicos	360,00	276,05	-83,95	-23,32
Honorarios profesionales	0,00	250,00		
Arriendos	3.600,00	-	-	
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	10.797,36	634,10	-10.163,26	-94,13
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL PERÍODO	12.627,39	-15.331,57	-27.958,96	-221,42

Fuente: Balance de Resultados Almacenes León 2014-2015

Elaborado por: Bibiana López

En el año 2015, las ventas de Almacenes León disminuyeron en 25,26%, ocasionado que los artículos de línea hogar tengan que permanecer en bodega hasta que los artículos de vitrina se vendan, esto incrementó el inventario final de mercaderías en un 42,58% con relación al año 2014. Al tener un costo de ventas superior a las ventas, se generó una pérdida bruta de 14.697,47 USD, que representaba una disminución del 162,74%. A pesar de que los gastos operativos representaron el 94,13% del año 2014, los resultados del período fueron una pérdida de 27.958,96 USD, es decir 221,42%.

4.1.3 Análisis vertical del Balance de General del período, 2014-2015.

TABLA N° 3. Análisis vertical del Balance General

CONCEPTO	2014	%	2015	%
ACTIVOS				
CORRIENTE	46.088,61	84,36	61.680,16	87,84
Caja-Bancos	1.251,31	2,29	2.695,35	3,84
Inventario de Mercaderías	16.820,00	30,79	29.800,00	42,44
Crédito Tribu. Renta	95,30	0,17	2.986,50	4,25
Crédito tribu. IVA			2.951,85	4,20
Clientes	27.922,00	51,11	23.246,46	33,10
NO CORRIENTE	8.541,70	15,64	8.541,70	12,16
Equipo de Trabajo	750,00	1,37	1.750,00	2,49
Muebles y Enseres	2.000,00	3,66	2.000,00	2,85
Vehículos	5.500,00	10,07	5.500,00	7,83
Equipos de Computación	1.150,00	2,11	1.150,00	1,64
Equipo de Oficina	1.000,00	1,83	-	-
Depre Acumul Activos	-1.858,30	-3,40	-1.858,30	-2,65
TOTAL ACTIVOS	54.630,31	100,00	70.221,86	100,00
PASIVOS				
CORTO PLAZO				
Proveedores	6.326,74	11,58	33.047,66	47,06
Préstamos por Pagar	2.790,00	5,11	-	
Retenciones por Pagar	230,31	0,42	-	
Iva por Pagar	68,03	0,12	-	
Obligaciones tributarias		0,00	293,90	0,42
TOTAL PASIVO	9.415,08	17,23	33.341,56	47,48
PATRIMONIO				
Aportes Propios	22.710,44	41,57	22.710,44	32,34
Utilidades Acumuladas	9.877,40	18,08	29.501,43	42,01
Utilidad Actual	12.627,39	23,11	-15.331,57	-21,83
TOTAL PATRIMONIO	45.214,23	82,76	36.880,30	52,52
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	54.630,31	100,00	70.221,86	100,00

Fuente: Balance General de Almacenes León 2014-2015

Elaborado por: Bibiana López

En este año, el activo corriente representó el 84,36% del total del activo, donde el rubro clientes fue el de mayor intervención con el 51,11%, seguido por Inventario de Mercaderías con el 30,79%, en menor porcentaje se encuentran Caja- Bancos, con el 2,29% del total de los activos, y Crédito Tributario Renta, 0,17%.

El activo no corriente representó el 15,64% del total del activo, donde la mayor participación fue de la cuenta Vehículos al ser el 10,07% de este total.

En cuanto al total del Pasivo y Patrimonio, los pasivos representaron el 17,23%, donde la cuenta Proveedores representó el 11,58% del total, seguida por Préstamos por Pagar con el 5,11%.

El Patrimonio, por su parte representó el 82,76% de la suma total, en donde los Aporte propios equivalen al 41,57%; la utilidad actual, el 23,11%; utilidades acumuladas el 18,08%.

En el año 2015, el Activo Corriente representó el 87,84% del total de los activos, con la mayor participación del Inventario de Mercaderías con el 42,44%, seguida de la cuenta Clientes, 33,10%; Crédito Tributario Renta, 4,25%; Crédito Tributario IVA, 4,20%; y por último Caja-Bancos, 3,84%. El Activo no Corriente fue del 12,16% del total de activos, siendo Vehículos quien tuvo el mayor porcentaje con el 7,83%.

Para este año, el Pasivo representó el 47,48%, del total de Pasivo y Patrimonio, ante un incremento de los valores a pagar a Proveedores que constituyeron el 47,06% de este total. En lo que se refiere al Patrimonio, este se redujo y representó el 52,52% de la suma total, porque la Utilidad Actual sufrió una disminución al obtenerse pérdida, a pesar del incremento de las Utilidad Acumuladas, que para este período fueron del 42,01%.

4.1.4 Análisis vertical del Balance de Pérdidas y Ganancias del período, 2014-2015

TABLA N° 4. Análisis vertical del Balance de Pérdidas y Ganancias.

CONCEPTO	2014	%	2015	%
VENTAS:	238.074,79		177.943,88	
Ventas Gravadas	238.074,79	100,00	177.943,88	100
COSTO DE VENTAS	214.650,04	90,16	192.641,35	108,26
Total compras	214.300,04	90,01	201.541,35	113,26
Inventario Inicial	21.250,00	90,72	20.900,00	0,12
Disponible para Vender	235.550,04	98,94	222.441,35	125,01
Inventario Final	20.900,00	8,78	29.800,00	16,75
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	23.424,75	9,84	-14.697,47	-8,26
GASTOS OPERATIVOS				
Sueldos	4.080,00	1,71	-	-
Trasnporte	212,97	0,09	-	-
Rendimientos Financieros	236,09	0,10	108,05	0,06
Combustibles	150,00	0,06	-	-
Gasto Depreciaciones	1.858,30	0,78	-	-
Consumo Telefónico	300,00	0,13	-	-
Servicios Básicos	360,00	0,15	276,05	0,16
Honorarios profesionales	0,00	-	250,00	0,14
Arriendos	3.600,00	1,51	-	-
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	10.797,36	4,54	634,10	0,36
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL PERÍODO	12.627,39	5,30	-15.331,57	-8,62

Fuente: Balance de Resultados de Almacenes León 2014-2015

Elaborado por: Bibiana López

En el año 2014, la Utilidad Bruta fue el 9,84% de las Ventas realizadas, y sus gastos operativos representaron el 4,54%, dando como resultado una utilidad de 12.627,39 USD,

es decir el 5,30% de las Ventas. Utilidad óptima al ser una empresa dedicada al comercio de línea hogar.

Para el año 2015, la situación varió, pues la Utilidad Bruta fue negativa en 8,26%, ante un elevado Costo de Ventas que superó a las Ventas realizadas, manteniéndose esta tendencia en los resultados finales que arrojaron una pérdida de 15.331,57 USD, es decir un porcentaje negativo del 8,62% con relación a las Ventas del período.

4.1.5 Análisis de los indicadores financieros del período, 2014-2015.

4.1.5.1 Indicar de liquidez

$$\text{RAZON CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$2014 = \frac{46088,61}{9415,08} = \$ 4,9$$

$$2015 = \frac{61680,16}{33341,56} = \$ 1,8$$

✚ Almacenes León en el año 2014, contó con \$ 4,9 dólares para cubrir sus obligaciones a corto plazo, mientras que en el año 2015 solo disponía de 1,8 dólares para afrontar este tipo de compromisos. En los dos períodos se mantuvo dentro del estándar.

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

$$2014 = 46088.61 - 9415.08 = \$ 36673.53$$

$$2015 = 61690.16 - 33341.56 = \$ 28338.60$$

✚ Al término del periodo 2014 y 2015 “Almacenes León” contó con un capital de trabajo de 36673.53 y 28338.60 lo que indica que posee capital propio para financiar su actividad.

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

$$2014 = \frac{46088,61 - 16820}{9415,08} = \$ 3,1$$

$$2015 = \frac{61680,16 - 29800}{33341,56} = \$ 1$$

✚ Almacenes León por cada dólar que debía a corto plazo, contó en el año 2014 con \$ 3,1 mientras que en el año 2015, contaba con \$ 1 para la cancelación en activos corrientes de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de inventarios.

4.1.5.2 Indicador de actividad

$$\text{ROTACIÓN DE CARTERA} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$$

$$2014 = \frac{238074,79}{27922} = \mathbf{9 \text{ VECES}} \qquad 2015 = \frac{177943,88}{23246,46} = \mathbf{8 \text{ VECES}}$$

✚ Almacenes León en el año 2014 recuperó 9 veces las Cuentas por Cobrar, mientras que en el año 2015, disminuyó a 8 veces en el período.

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

$$2014 = \frac{235550,04}{16820,00} = \mathbf{1.4 \text{ VECES}} \qquad 2015 = \frac{192641,35}{29800,00} = \mathbf{6.46 \text{ VECES}}$$

✚ Almacenes León en el año 2014 su inventario rotó 1 vez, es decir que se convierte 1 vez al año en efectivo o en cuentas por cobrar, mientras que en el año 2015 rotó 7 veces, y se convirtió en efectivo 7 veces en efectivo.

$$\text{PERÍODO PROMEDIO DE COBRO} = \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR} * 365 \text{ DÍAS}}{\text{VENTAS}}$$

$$2014 = \frac{27922 * 365}{238074,79} = \mathbf{43 \text{ DÍAS}} \qquad 2015 = \frac{23246,46 * 365}{177943,88} = \mathbf{48 \text{ DÍAS}}$$

✚ Almacenes León en el año 2014, tardó 43 días promedio en recuperar los valores de la cuenta Clientes, mientras que en el año 2015, tardó 48 días para que la cartera se convierta en efectivo.

$$\text{ROTACIÓN PROMEDIO DE PROVEEDORES} = \frac{\text{CUENTAS POR PAGAR} * 365 \text{ DÍAS}}{\text{COMPRAS}}$$

$$2014 = \frac{6326,74 * 365}{214300,04} = \mathbf{11 \text{ DÍAS}} \quad 2015 = \frac{33047,66 * 365}{201541,35} = \mathbf{60 \text{ DÍAS}}$$

Almacenes León en el año 2014, pagó las cuentas pendientes a sus proveedores en promedio de 11 días, considerando que tiene un período de cobro de 43 días, lo cual fue perjudicial, mientras que en el año 2015, pagó sus cuentas a proveedores cada 60 días ya que por comprar debe pedir un crédito de 30y 60 días. En caso de retraso en el pago, este ha sido de 15 días máximo, sin que se genere intereses que incrementen los montos a cancelar; situación que obedece a la confianza que Almacenes León ha alcanzado de sus proveedores.

4.1.5.3 Indicador de rentabilidad

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD BRUTA} = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS}}$$

$$2014 = \frac{23424,75}{238074,79} * 100 = \mathbf{9,84\%} \quad 2015 = \frac{-14697,47}{177943,88} * 100 = \mathbf{-8,26\%}$$

✚ Almacenes León en el año 2014, presenta un Margen de Utilidad Bruta de 9,84% que generaron las ventas luego de disminuir el costo de ventas; mientras que en el año 2015 tuvo una pérdida bruta del 8,26 %.

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD NETA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$$

$$2014 = \frac{12627,39}{238074,79} * 100 = \mathbf{5,30\%} \quad 2015 = \frac{-15331,57}{177943,88} * 100 = \mathbf{-8,62\%}$$

✚ Almacenes León en el año 2014, presenta un 5,30 % de ventas que queda después de que se dedujeran todos los costos y gastos incluyendo los intereses impuestos, mientras que en el año 2015, registró una pérdida de 8,62% después de pagar sus deudas por gastos

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS PATRIMONIO}}$$

$$2014 = \frac{12627,39}{45215,23} * 100 = 27,93 \% \quad 2015 = \frac{-15331,57}{70221,86} * 100 = -21,83\%$$

✚ El año 2014 tuvo una rentabilidad sobre el patrimonio de 27,93% lo que indica que ha recibido una utilidad de 0.28 USD por cada dólar invertido, el año 2015 obtuvo un porcentaje negativo de 21,83 lo que indica que ha perdido 0,22 USD por cada dólar invertido.

4.1.5.4 Razones de endeudamiento

Nivel de endeudamiento

$$\text{NIVEL DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

$$2014 = \frac{9415,08}{54630,31} * 100 = 17,23\% \quad 2015 = \frac{33341,56}{70221,86} * 100 = 47,48\%$$

✚ Almacenes León en el año 2014, presenta un nivel de endeudamiento del 17,23 %, mientras que en el año 2015, se incrementó al 47 % lo cual indica un alto riesgo para que permanezca en el mercado.

Endeudamiento financiero

$$\text{ENDEUDAMIENTO FINANCIERO} = \frac{\text{OBLIGACIONES FINANCIERA}}{\text{VENTAS}}$$

$$2014 = \frac{2790}{238074,79} * 100 = 1,17\%$$

✚ Almacenes León en el año 2014, presenta un endeudamiento financiero del 1,17% indica que el porcentaje de las obligaciones financieras de corto y largo plazo no se ven afectados; mientras que en año 2015, no se presentan obligaciones financieras.

4.2 Los estados financieros inciden en la toma de decisiones de Almacenes León.

La aplicación de los indicadores financieros para la información proveniente de los períodos 2014 y 2015 demuestran la existencia de liquidez en los dos períodos, cabe

recalcar que en el año 2014 la relación entre los activos corrientes y pasivos corrientes fue de 4.9 USD y que este disminuyó en 3.1 USD para el año 2015, manteniéndose entre los valores óptimos de liquidez corriente, en cuanto al capital de trabajo Almacenes León mantuvo un capital propio para la actividad empresarial con la misma tendencia en cuanto a la disponibilidad de recursos sin contar con el inventario.

Los indicadores de actividad muestran una rotación de cartera de 9 y 8 veces para el 2014 y 2015 respectivamente lo que indica que la recuperación de Cuentas por Cobrar fue en 43 y 48 días, al confrontar con el período promedio de pago a proveedores, este se encontró en 11 días para el 2014 y 60 días para el 2015; como en el año 2014 las ventas al contado favorecieron que Almacenes León disponga de liquidez, el pago a proveedores superó en 23 días al cobro de clientes, sin embargo para el año 2015 la situación varió pues las ventas disminuyeron en 25,26 % y se incrementó el período de cobro teniendo que gestionar con los proveedores para dilatar el pago por la mercadería adquirida logrando un pago promedio cada 60 días, esto aportó con 12 días para la recuperación de cartera.

La rentabilidad tanto económica como financiera muestra resultados favorables para el 2014 pues la utilidad bruta fue de 9.84% , la utilidad neta de 5.30% y la rentabilidad sobre el patrimonio de 27,93%, como se analizó anteriormente ante una disminución de las Ventas también hubo un decremento de la utilidad bruta y neta a 8.26% y 8.62% respectivamente y la rentabilidad sobre el patrimonio fue de -21.83% estos resultados también se relacionan con el incremento del nivel de endeudamiento que pasó de 17.23% en el 2014 a 47.48% en el 2015 al contraer mayores obligaciones con los proveedores .

Esta situación general tanto el nivel económico como financiero demuestra que no se tomaron decisiones para que a través de las Ventas genere utilidades en el 2015 por tanto es necesario que se establezca políticas para la gestión de cobro y pago de manera que Almacenes León mantenga una recuperación de cartera superior a la de pago a proveedores.

Es pertinente que diseñe y aplique estrategias de comercialización que atraigan a los clientes para obtener una ventaja competitiva en el mercado; estas estrategias deben orientarse a fidelizar a sus clientes y atraer potenciales consumidores de gran variedad de artículos que se ofertan.

4.3 Toma de decisiones de Almacenes León

El Gerente, dentro de sus funciones, tiene como prioridad la toma de decisiones, pues entiende que su labor aporta a un mejor entorno, al mejoramiento de la calidad de vida de los clientes es decir que las decisiones tomadas por el gerente son relevantes porque de ellas depende el futuro del Almacén.

4.3.1 Análisis FODA de Almacenes León

INTERNO

FORTALEZAS

✚ Local propio

Almacenes León se encuentra ubicada en una zona comercial importante de la ciudad de Riobamba.

✚ Calidad del artículo que ofrece es de buena calidad.

Los artículos de línea hogar, son de buena calidad, desde la venta efectuada tienen un año de garantía para la tranquilidad del cliente.

✚ Capital propio

El Ing. Franklin León cuenta con su capital propio para el funcionamiento del almacén sin tener que recurrir a terceros.

✚ Alto nivel de competitividad

Al ser un Almacén reconocido en la ciudad de Riobamba, el nivel de competitividad es muy alto en relación con la competencia, al mantener ventajas comparativas que

permiten alcanzar, sostener y mejorar una posición eficiente en el mercado.

DEBILIDADES

✚ No posee políticas de cobro

Al no mantener una política de cobro, los clientes no realizan el pago de sus compras a tiempo, efectuando así una estabilidad del Almacén en recuperar sus deudas a corto plazo.

✚ Poca amplitud del local comercial

El local comercial de Almacenes León es pequeño debido a la gran demanda que posee, sus artículos destinados para la venta tienen que permanecer en bodega y no en vitrina a vista de los clientes. El gerente deberá tomar decisiones eficientes con la finalidad de brindar un mejor servicio a su clientela.

✚ Ausencia de planificación

La planificación nos ayuda a proyectarnos a futuro de alguna manera, ya sea enfrentarnos a nuestros retos con mayores posibilidades de éxito, al no planificar una serie de posibles inconvenientes podrá contraer como asumir riesgos imprevistos, falta de recursos ante sorpresas inesperadas.

✚ Mercadería en stock y poca preocupación en el cuidado de sus artículos de línea hogar.

Los artículos de línea hogar destinados para la venta, sufren deterioros en bodega al permanecer mucho tiempo almacenado, eso genera pérdida para el almacén al no ser ubicado en vitrina para su respectiva venta.

✚ Contadora CPA (Contratada)

Almacenes León posee una contadora CPA externa (contratada), donde elabora documentos contables, pago impuestos y declaraciones solicitados por el SRI.

EXTERNO

OPORTUNIDADES

✚ Incrementar sus ventas

Al registrar una pérdida considerable en el año 2015 debido a las ventas generadas, es necesario efectuar cambios que ayuden al fortalecimiento y crecimiento del Almacén.

Promocionar los artículos de línea hogar por publicidad masiva

Uno de los ventajas que posee todo almacén es la publicidad ya sea por radio, televisión, prensa y la mejor que existe por nosotros mismos, ayudará al crecimiento de las ventas y por ende la rentabilidad.

Contratar una profesional CPA. (tiempo completo)

Posee recursos necesarios para la contratación de una profesional CPA a tiempo completo para que se lleve de forma permanente los procesos financieros y contables.

AMENAZAS

Competencia desleal

El incremento de Almacenes en la ciudad de Riobamba afecta al crecimiento de Almacenes León porque utilizan métodos no éticos como la desacreditación, ofertan sus artículos a un costo menor a lo establecido, con la finalidad de atraer incluso a los clientes actuales.

Inestabilidad económica

La falta de trabajo la falta de innovación hace que se produzca la inestabilidad económica, teniendo consecuencias en el sector del comercio, al no vender sus mercaderías toman decisiones que imposibilita a mejorar la situación financiera del país.

Incremento de los precios

La incrementación de los precios se debe a los altos aranceles que paga por transportar artículos de línea hogar, que no se fabrica en el Ecuador, materia prima, mano de obra en un alto costo, produciendo así un alto costo del articulo destinado para la venta.

4.4 Análisis e interpretación de entrevistas

Referente a la primera pregunta, de la entrevista realizada la Contadora expresó, que no realiza un análisis a los estados financieros por que no labora a tiempo completo, que ayude con información contable, para la eficiente toma de decisiones y lograr un nivel de productividad comercial efectivo. En lo concerniente a la segunda pregunta planteada, respondió al no existir una Contadora permanente, no existe un verdadero manejo de documentos fuentes, quienes lo hacen son el Gerente y su cónyuge. Al analizar la tercera pregunta planteada a la Contadora indicó, al ser un Almacén que se dedica a la compra y venta de línea hogar, una toma de decisiones es fundamental para el crecimiento en ventas, pero al momento de la compra se adquiere a un proveedor secundario y no al mismo productor, esto hace que los costos y gastos se incrementen y el artículo destinado para la venta tenga que incrementarse en un porcentaje considerable para cubrir los gastos, existiendo así inestabilidad en los precios a diferencia de la competencia. Al indagar con la cuarta pregunta expresó que Almacenes León al ser obligado a llevar Contabilidad y al hacer una análisis a sus estados financieros cuenta con el recurso necesario para la creación de una área contable, donde será un eje fundamental para una correcta toma de decisiones que faciliten una correcta y oportuna toma de decisiones.

CAPÍTULO V

5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

- Como Almacenes León no cuenta con colaboradores con una profesional contadora CPA a tiempo completo que presente oportunamente información y la analice, no se pudo detectar a tiempo las deficiencias financieras y económicas que se presentaron en los períodos de estudio especialmente en el año 2015.
- El análisis efectuado a la información financiera de Almacenes León establece que la principal razón para las variaciones negativas del año 2015 fue la disminución de las Ventas originados a la ausencia de estrategias adecuadas para la gestión de cobros a los clientes y condiciones favorables para el pago a proveedores, a esto se suma la adquisición excesiva de artículos que permanecieron en stock durante mucho tiempo en condiciones no adecuadas que ocasionó el deterioro de la mercadería, se concluye que la gestión de Almacenes León no fue eficiente para el año 2015.
- Las decisiones tomadas por Almacenes León no fueron las más acertadas por cuanto su propietario se basó más en la intuición y en el crecimiento que tuvo en el año 2014 y no realizó pronósticos de Ventas ni analizó la situación económica que el país tuvo en esos momentos lo que demuestra que no cuenta con herramientas de gestión para anticiparse a los acontecimientos futuras dentro del mercado.

5.2 Recomendaciones

- El Gerente deberá crear un departamento contable con el objetivo de obtener información financiera oportuna y fiable que ayude a la creación de políticas y normas para la venta de artículos, el cobro a sus clientes y pago a sus proveedores.
- Aplicar incentivos como promociones, descuentos, para mejorar las ventas y así mantener una rotación adecuada de inventarios evitando la permanencia de mercadería por mucho tiempo en bodega.
- El Gerente de Almacenes León con el apoyo de la contadora deberá mantener una comunicación continua de cómo se encuentra su actividad económica, para una correcta toma de decisiones futuras utilizando estrategias que ayude a mejorar su rentabilidad.

BIBLIOGRAFÍA

ALVAREZ CADENA , Y. (2013). *Diagnostico Financiero*. riobamba.

FUNDESYRAM. (2011). *Como enseñar a tomar decisiones acertadas*. San Salvador: Casa Barak.

PONCE HUANCA , K. E. (2011). *TESIS“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS DE LA COMPAÑÍA CEVASCOP CIA. LTDA. “(CLÍNICA MEDILAB) DE LA CIUDAD DE LOJA EN EL PERÍODO 2007-2008”*. Loja: Universidad Nacional de Loja .

ROBLES ROMAN, C. L. (2012). *Fundamentos de Administracion Financiera*. Mexico D.F: Red Tercer Milenio.

LINKOGRAFÍA

ASAEL, S. (6 de Abril de 2014). *www.slideshare.net*. Obtenido de es.slideshare.net:

CONTABILIDAD & ESTRATEGIA FINANCIERA . (12 de Junio de 2013). *assessorcomptable.blogspot.com*. Obtenido de <http://assessorcomptable.blogspot.com>: <http://assessorcomptable.blogspot.com/2013/06/estados-financieros-y-su-importancia.html>

GIRALDO, M. (2012 de Julio de 2012). *Estado de Pérdidas y Ganancias*. Obtenido de <https://es.slideshare.net>: <https://es.slideshare.net/mayanagiti/estado-de-perdidas-y-ganancias>

PYMEX. (4 de enero de 2012). *pymex.pe*. Obtenido de www.pymex.pe: <https://pymex.pe/finanzas/financiamiento/la-importancia-de-la-toma-de-decisiones-financieras>

SALAZAR LOPEZ, B. (24 de Noviembre de 2016). *abcfinanzas.com*. Obtenido de <http://www.abcfinanzas.com>: <http://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-son-las-finanzas/decisiones-financieras-basicas>

VELASTEGUI, W. (2 de Diciembre de 2014). *Analisis Financiero*. Obtenido de [https://es.slideshare.net:https://es.slideshare.net/wilsonvelas/anlisis-financiero-42260543](https://es.slideshare.net/wilsonvelas/anlisis-financiero-42260543)

ZÚÑIGA JIMENEZ, Y. (2 de Junio de 2010). *es.slideshare.net*. Obtenido de [es.slideshare.net: https://es.slideshare.net/yvon2912/qu-es-el-balance-general](https://es.slideshare.net/yvon2912/qu-es-el-balance-general)

ANEXOS

ENTREVISTA

Entrevista realizada a la ing. Fabiola Zamora contadora de “Almacenes León”

El objetivo de esta entrevista es determinar el análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en Almacenes León, razón por lo cual se pide a la Ing. Fabiola Zamora contadora de “Almacenes León” su aporte con respuestas fiables a la investigación.

1.- ¿Según su criterio los estados financieros inciden en la toma de decisiones de productividad financiera en Almacenes León?

Para una toma de decisiones es necesario un estado financiero claro, pero una de las desventajas que tiene Almacenes León, es que no posee una Contadora de planta que realice un análisis financiero, donde se den a conocer cuáles fueron los ingresos y los egresos exactos, de cómo se está manejando el almacén, por lo que mi persona trabajo una vez al mes, sólo para la realización de las declaraciones mensuales y el cierre del ejercicio contable anual que el almacén requiere, es por eso que la toma de decisiones sí influye en el crecimiento financiero para que pueda seguir operando en el mercado riobambeño.

2.- ¿Los estados financieros reflejan el manejo y flujo de valores, que aporten al desarrollo empresarial?

Los estados financieros que manejo son en base a las facturas que me proporciona la Secretaria y a veces el mismo, entonces no tengo el conocimiento interno del Almacén, puesto que solo realizo una vez las declaraciones y el cierre de los ejercicios contables por una vez al año, por ende el funcionamiento de “Almacenes León” y la toma de decisiones lo realiza el Gerente con la Secretaria, ya que siendo cónyuges toman decisiones que les facilite el mejoramiento pero sin tomar en cuenta cómo están reflejados los valores en los estados financieros.

3.- ¿Considera usted que la toma de decisiones contribuye a los procesos de adquisición, venta y de crecimiento empresarial?

Para una correcta toma de decisiones uno de los factores que más influye es la competencia que posee Almacenes León, al contar con muchos almacenes alrededor y no puede tener descuentos significativos al igual que la competencia, por tal razón la adquisición de artículos de línea hogar, se adquiere como terciarios y no al mismo productor que ayude a las disminución de costos y gastos, esto hace que el artículo suba de precio y por ende las ventas no son las mismas que la competencia posee artículos de la misma calidad, pero que fue adquirida por los propios productores, eso provocaría el crecimiento favorable del Almacén.

4.- ¿Dentro del proceso y análisis a los estados financieros, considera usted necesario que Almacenes León cree una área contable?

Todas las empresas, ya sean almacenes, cooperativas, clínicas, desean crecer en el mercado y por ello necesitan de importantes tomas de decisiones, es por eso el Gerente y la Contadora deben estar unidos en el diálogo administrativo y financiero, para cuando hayan alternativas ya sea de ventas, adquisición de créditos otorgados y créditos adquiridos tomen decisiones eficientes para su beneficio. Es por eso que Almacenes León, deberá contar con un Departamento Contable que ayude al Gerente a tomar decisiones eficientes y oportunas con la ayuda de estados financieros para una mejor rentabilidad en beneficio del propietario y sus trabajadores.

BALANCE GENERAL DEL AÑO 2014 DE ALMACENES LEÓN

LEÓN LEÓN FRANKLIN ROLANDO		
BALANCE GENERAL		
01 de Enero al 30 de Diciembre de 2014		
ACTIVOS		
CORRIENTE		46.088,61
Caja-Bancos	1.251,31	
Inventario de Mercaderías	16.820,00	
Crédito Tribu. Renta	95,3	
Clientes	27.922,00	
NO CORRIENTE		8.541,70
Equipo de Trabajo	750	
Muebles y Enseres	2.000,00	
Vehículos	5.500,00	
Equipos de Computación	1.150,00	
Equipo de Oficina	1.000,00	
Depre Acumul Activos	-1.858,30	
TOTAL ACTIVOS		54.630,31
PASIVOS		
CORTO PLAZO		9.415,08
Proveedores	6.326,74	
Préstamos por Pagar	2.790,00	
Retenciones por Pagar	230,31	
IVA por Pagar	68,03	
PATRIMONIO		45.215,23
Aportes Propios	22.710,44	
Utilidades Acumuladas	9.877,40	
Utilidad Actual	12.627,39	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		54.630,31

ESTADOS DE RESULTADOS DEL AÑO 2014 DE ALMACENES LEÓN

LEÓN LEÓN FRANKLIN ROLANDO		
ESTADO DE RESULTADOS		
del 1ro de Enero al 31 de Diciembre de 2014		
CONCEPTO	PARCIAL	TOTAL
VENTAS:		
Ventas Gravadas	238.074,79	238.074,79
Ventas NO Gravadas		
COSTO DE VENTAS		
Total compras	214.300,04	
Inventario Inicial	21.250,00	
Disponibles para Vender	235.550,04	
Inventario Final	20.900,00	214.650,04
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		23.424,75
GASTOS OPERATIVOS		
Sueldos	4.080,00	
Transporte	212,97	
Rendimientos Financieros	236,09	
Combustibles	150,00	
Gasto Depreciaciones	1.858,30	
Consumo Telefónico	300,00	
Servicios Básicos	360,00	
Arriendos	3.600,00	
		10.797,36
		12.627,39
UTILIDAD LÍQUIDA DEL PERÍODO		12.627,39

BALANCE GENERAL DEL AÑO 2015 DE ALMACENES LEÓN

LEÓN LEÓN FRANKLIN ROLANDO		
BALANCE GENERAL		
1 de Enero al 30 de Diciembre de 2015		
ACTIVOS		
CORRIENTE		61.680,16
Caja-Bancos	2.695,35	
Inventario de Mercaderías	29.800,00	
Crédito Tribu. Renta	2.986,50	
Clientes	23.246,46	
Crédito Tribu. IVA	2.951,85	
NO CORRIENTE		8.541,70
Equipo de Trabajo	1.750,00	
Muebles y Enseres	2.000,00	
Vehículos	5.500,00	
Equipos de Computación	1.150,00	
Depre Acumul Activos	-1.858,30	
TOTAL ACTIVOS		70.221,86
PASIVOS		
CORTO PLAZO		
		33.341,56
Proveedores	33.047,66	
Obligaciones Tributarias	293,90	
Retenciones por Pagar		
Iva por Pagar		
PATRIMONIO		36.880,30
Aportes Propios	22.710,44	
utilidades acumuladas	29.501,43	
Utilidad Actual	-15.331,57	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		70.221,86

ESTADOS DE RESULTADOS DEL AÑO 2015 DE ALMACENES LEÓN

LEÓN LEÓN FRANKLIN ROLANDO		
ESTADO DE RESULTADOS		
del 1ro de Enero al 31 de Diciembre de 2015		
CONCEPTO	PARCIAL	TOTAL
VENTAS:		
Ventas Gravadas	177.943,88	177.943,88
Ventas NO Gravadas		
COSTO DE VENTAS		
Total compras	201.541,35	
Inventario Inicial	20.900,00	
Disponible para Vender	222.441,35	
Inventario Final	29.800,00	192.641,35
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		-14.697,47
GASTOS OPERATIVOS		
Sueldos		
Honorarios Profesionales	250,00	
Rendimientos Financieros	108,05	
Gastos Servicios	276,05	
		634,10
		-15.331,57
UTILIDAD LÍQUIDA DEL PERÍODO		-15.331,57