UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA

"ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA AZULADOCLEAN S. A., DE LA PROVINCIA DE PICHINCHA PERIODO 2011-2012"

Tesis, previo a optar el título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría. CPA.

Autor:

Henry Martín Ruiz Samaniego

Directora de Tesis

Mgtr. María del Rocío Delgado Guerrero

LOJA –ECUADOR

2014

Mgtr. MARÍA DEL ROCÍO DELGADO GUERRERO DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de Tesis intitulado **"Análisis Financiero a la Empresa Azuladoclean S. A., de la Provincia de Pichincha Periodo 2011-2012"** elaborado por **Henry Martín Ruiz Samaniego** previo a optar al título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, CPA; ha sido orientado, revisada y corregida, por lo que autorizo la impresión y presentación ante el respectivo Tribunal y Grado.

Loja, noviembre del 2014

.....

Mgtr. María del Rocío Delgado Guerrero

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, **Henry Martín Ruiz Samaniego** declaro ser autor del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional – Biblioteca Virtual.

Autor: **Henry Martín Ruiz Samaniego**

Firma:

Cédula: 1103672786

Fecha: Loja, noviembre del 2014

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DEL AUTOR, PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.

Yo **Henry Martín Ruiz Samaniego** declaro ser autor de la tesis titulada: **Análisis Financiero a la Empresa Azuladoclean S. A., de la Provincia de Pichincha Periodo 2011-2012"** como requisito para optar al grado de: Ingeniera en contabilidad y auditoría, CPA.; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 13 días del mes de noviembre del dos mil catorce, firma la autor.

Firma:
Autor: **Henry Martín Ruiz Samaniego**
Cedula: 1103672786
Dirección: Loja: Avenida Eduardo Kidman entre Catamayo y Gobernación de Mainas
Correo Electrónico: rhenrymartin@hotmail.com
Teléfono: 586973 Celular: 0989317349

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de tesis: Mgtr. María Del Rocío Delgado Guerrero
Tribunal de Grado: Mgtr. Natalia Largo Sánchez - Presidenta
Mgtr. Galo Salcedo – Integrante

DEDICATORIA

Quiero dedicar este esfuerzo principalmente a Dios por permitirme dar este importante paso, a mis padres por apoyarme e incentivarme cada día en mi crecimiento profesional con su cariño pude alcanzar una meta más en mi profesión, a mi esposa por su apoyo incondicional y a mis hijos por ser el motor de mi vida.

Henry Martín

AGRADECIMIENTO

Quiero dejar constancia de un gran agradecimiento y gratitud a la Universidad Nacional de Loja, Modalidad de Estudios a Distancia, Carrera de Contabilidad y Auditoría en la persona de sus Autoridades y Docentes quienes con dedicación y solvencia académica nos impartieron sus valiosos conocimientos y sus sabias experiencia y así contribuir con mi formación profesional de manera muy especial a la Mgtr. Roció Delgado quien por su acertada dirección hizo posible el desarrollo del presente trabajo de investigación.

Al gerente de AZULADO CLEAN S.A. por haberme permitido y facilitado la información necesaria para realizar el presente trabajo.

Henry Martín

a. Título

“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA AZULADOCLEAN S. A., DE LA PROVINCIA DE PICHINCHA PERIODO 2011-2012”

b. Resumen en en castellano y traducido al inglés

El Análisis Financiero realizado en la Empresa Azuladoclean S. A., de la provincia de Pichincha periodo 2011-2012" está dirigido a los accionistas para que conozcan el rendimiento de su capital invertido, dando a conocer las expectativas de prosperidad y de permanencia de la compañía y en sí a los empresarios que deseen realizar el análisis a sus estados financieros que les permita determinar decisiones acertadas para el desarrollo económico de sus inversiones.

El desarrollo de la presente investigación dio cumplimiento a los objetivos planteados, iniciando con la solicitud de los Estados Financieros al departamento de contabilidad de la compañía AZULADOCLEAN S. A. para proceder a realizar el análisis vertical y horizontal al Estado de Situación Financiera y Estado de Situación Económica que permitió determinar cuál fue el crecimiento o decrecimiento de los rubros, seguidamente se aplicaron los ratios financieros de liquidez y solvencia en los que se determinó que la empresa puede hacer frente a sus obligaciones a corto y largo plazo; en lo que se refiere a la rentabilidad en el año 2011 y 2012 obtuvo una rentabilidad aceptable ya que se pudieron cubrir sus costos y gastos operacionales, finalmente se realizó un informe que permita determinar las recomendaciones que se deben aplicar en la compañía para una adecuada toma de decisiones.

Al finalizar el proceso de investigación se concluye que la empresa ha ido creciendo en el mercado laboral, ya que su activo notablemente ha evolucionado, lo que se recomienda que se tomen las mejores decisiones para que se invierta el efectivo y sus equivalentes en nuevos proyectos que mejoren el rendimiento de la compañía.

Summary

Financial Analysis for Business Azuladoclean S. A. in the province of Pichincha period 2011-2012 "is intended for shareholders to know the performance of their invested capital, revealing expectations of prosperity and permanence of the company and other entrepreneurs wishing to analyze their financial statements that enable them to determine the right decisions for the economic development of their investments.

The development of this research complied with the objectives, starting with the application of the financial statements to the accounting department of the company AZULADOCLEAN SA to proceed with the vertical and horizontal analysis to the Statement of Financial Position and Statement of Economic Situation to to determine what the growth or decline of the items, then the financial ratios of liquidity and solvency in which it was determined that the company can meet its short and long term is applied; in regards to profitability in 2011 and 2012 earned acceptable returns since it is able to cover its operating costs and expenses, finally a report to determine the recommendations to be implemented in the company for proper decision was made making.

At the end of the research process is concluded that the company has been growing in the labor market, as your assets have evolved considerably, it is recommended that the best decisions are made for cash and cash equivalents are invested in new projects that improve the performance of the company.

c. Introducción

En la provincia Pichincha, cantón Quito, barrio Iñaquito se encuentra la empresa Azuladoclean S.A. teniendo como representante legal al señor Aguirre Alliende Lucas Lorenzo, inicia sus actividades el 31 de enero del 2008, actualizando su Ruc Nº 1792125553001 como sociedad anónima el 8 de agosto del 2012, siendo sus actividades principales la de limpieza, desinfección y extermino de edificios, transporte regular de carga pesada, servicios privados de recolección de basura, desperdicios, trastos y desechos provenientes de hogares o unidades industriales o comerciales, construcción de edificios completos o partes de edificios, incluye obras nuevas, ampliaciones reformas o reparaciones, actividades de asesoramiento personal.

La realización del análisis financiero en la compañía Azuladoclean S.A. tiene la finalidad de interpretar y comparar los Estados Financieros que les permita calcular el desempeño financiero y operacional de la empresa con el propósito de ayudar de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

El siguiente trabajo se encuentra estructurado de acuerdo al Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, que inicia con el **Título** de la investigación, el **Resumen en castellano y traducido al inglés,** donde describen el cumplimiento de los objetivos y la justificación del tema; **Introducción** se resalta la importancia del tema, el aporte a la entidad investigada y la estructura del trabajo; **Revisión de Literatura**, comprende la fundamentación teórica que respalda el análisis financiero **Materiales y Métodos**, constituyendo los materiales, métodos y técnicas que se utilizó, **Resultados,** comprende la parte del análisis financiero como: vertical, horizontal y la aplicación de indicadores

financieros; **Discusión** en donde se describe la situación encontrada en relación a la situación actual de la compañía; **Conclusiones** en este punto hace referencia sobres condiciones relevantes encontradas durante el proceso de investigación, **Recomendaciones,** que están encaminadas a mejorar el rendimiento económico; **Bibliografía** se describe el nombre de los autores que sirvieron de consultada para la revisión de literatura y finalmente los **anexos** encontrándose los estados financieros que sirvieron para la realización de la práctica y proyecto aprobado.

d. Revisión de Literatura

EL ANÁLISIS FINANCIERO

"Es un proceso que comprende la recopilación e interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes tasas tendencias indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares los cuales sirven para calcular el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

El análisis cualquiera que sea su finalidad requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros puesto que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre sí lo cual permite calificar las políticas financieras y administrativas de buenas regulares o malas."[1]

Ventajas que ofrece a los usuarios

Todo Análisis financiero realizado a la empresa corresponde a su situación actual, basada en hechos presentes o en información pasada recopilada o interpretada a través de datos procesados con las técnicas de un análisis o de estadística pero también se realiza para proyectar el futuro crecimiento económico o proyectos de inversión."[2]

- ✓ Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y estados de resultados.

[1] Ortiz, H. (2011) ***Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera***. (14 Ed.) Colombia: Universidad Externado de Colombia. Pág. 34

[2] Toro, D ( ) ***Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones***. (Ed.):Pág. 12, 16, 17,18.

- ✓ Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
- ✓ Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- ✓ Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.
- ✓ Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización resaltando su importancia en el análisis financiero.
- ✓ Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son productos de las operaciones económicas de una empresa.
- ✓ Tomar las decisiones de la inversión y crédito con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- ✓ Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

Documentos básicos para realizar el análisis financiero

Además del conocimiento real del negocio y del entorno económico que le permita juzgar con objetividad, el análisis debe contar con datos presentes, información del pasado y todo cuanto le sea útil, como:

- ✓ Estados financieros del ejercicio presente y del pasado, acompañados de sus respectivos notas explicativas.
- ✓ Objetivos, políticas y metas de la empresa.
- ✓ Datos presupuestarios de la actividad comercial, económica y financiera.
- ✓ Planes y programas económicos de la empresa.
- ✓ En lo posible, información financiera de la competencia.

- ✓ Estadísticamente sectoriales preparadas por los organismos de control y de gobierno.

LOS ESTADOS FINANCIEROS.

"Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa, mucha de la información acerca de la empresa está en forma de estados financieros. Los estados financieros (Balance General, estado de resultados, y estado de flujo de efectivo), se preparan de acuerdo con las reglas y normas establecidas por la contabilidad.

El análisis de los estados financieros implica una comparación del desempeño de la empresa en el tiempo, así como una comparación con otras compañías que participan en el año anterior, este análisis se realiza para identificar los puntos débiles y fuertes de la empresa."[3]

"Es la información producto o resultado de las operaciones realizadas por la empresa en periodo de tiempo determinado para la toma de decisiones gerenciales."[4]

"Los estados financieros son el resultado del registro contable realizado en un determinado período. Constituyen el producto final de las transacciones realizadas por la empresa en ese periodo contable. Este producto final está conformado de todos los elementos técnicos que reflejan fielmente la situación financiera de la empresa en un momento determinado.

---

[3] Toro, D (2010) ***Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones***. (Ed.):Pág. 28

[4] Mercedes L. de Almeida (2002) ***Comercio y administración Contabilidad el Lenguaje de los Negocios***. Pág. 170

Según las normas ecuatorianas de la contabilidad NECs. Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizas por una empresa. El objeto de los estados financieros de propósito general es proveer información sobre la posición financiera, resultado de operaciones y de flujos de efectivo de una empresa que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en forma de decisiones económica.

Los estados financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia. Para cumplir con este objeto los estados financieros proveen información relacionada a la empresa sobre: activos; pasivos; patrimonio; ingresos y gastos incluyendo utilidades y perdidas; flujos de efectivo; esta información junto con otra información en las notas de los estados financieros ayuda a los usuarios a pronosticar los flujos de efectivo futuros de la empresa y en particular la oportunidad y certeza de la generación de efectivo y equivalentes de efectivo. ”[5]

Objetivo

El objetivo de esta norma es prescribir las bases de presentación de los estados financieros propósito general, para asegurar la comparabilidad con los estados financieros de períodos anteriores, ya sea de la misma empresa o con estados de otras empresas.

Para lograr este objetivo se debe establecer consideraciones generales para la presentación de estados financieros, orientación para su estructura y requerimiento mínimo para el contenido de los estados financieros.

[5] Vásconez J. (2001) ***Contabilidad General para el Siglo XXI*** (Ed. 1ra) Pág. 166.

Alcance

Debe ser aplicada en la presentación de todos los estados financieros de propósito general preparado y presentado de acuerdo con la NEC.
Los estados financieros de propósito general son aquellos que tienen el objetivo de cumplir las necesidades de los usuarios que no están en posición de requerir informes a la medida para cumplir sus necesidades.

Clasificación de los estados financieros

Los estados financieros se clasifican en:

- ✓ Balance general o estado de situación financiera
- ✓ Estado de resultados o estado de situación económica
- ✓ Estado de Flujo del efectivo
- ✓ Estado de cambio del patrimonio

BALANCE GENERAL.

"Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también el estado de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se refleja en los registros contables.

El nombre más utilizado para este estado es el balance general, pero también algunos lo denominan estado de situación financiera.
Las divisiones principales del balance son, activo, pasivo, patrimonio.

El activo representa los bienes y los derechos de la empresa. Dentro del concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos.

Dentro del concepto de derecho se puede clasificar las cuentas por cobrar, las inversiones en papel de mercado, la valorización.

El pasivo representa las obligaciones totales de la empresa en el corto o largo plazo, cuyos beneficiarios son, personas o entidades diferentes a los dueños de la empresa (de manera ocasional existen pasivos con los socios o accionistas de la compañía). Encaja dentro de esta definición las obligaciones bancarias, las obligaciones con proveedores, las cuentas por pagar.

El patrimonio representa la participación de los propietarios en los negocios, y resulta de restar, del total del activo, el pasivo con terceros. El patrimonio también se denomina capital contable o capital social y superávit."[6]

El balance general se debe elaborar por lo menos una vez al año y con fecha a 31 de diciembre firmados por los responsables:

- Contador
- Revisor fiscal
- Gerente

Cuando se trate de las sociedades debe ser aprobado por la asamblea general."[7]

[6] Ortiz, H. (2011) ***Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera***. (14 Ed.) Colombia: Universidad Externado de Colombia. Pág. 52.

[7] http://www.monografias.com/trabajos21/estados-financieros/estados-financieros.shtml

Esquema

Activo.- Son recursos que la empresa obtuvo por operaciones pasadas las cuales pueden controlar, identificar y cuantificar en términos monetarios y cuya finalidad es utilizarlos y obtener de ellos un beneficio económico futuro.

Activo corriente. Las características de estos activos es que están disponibles en efectivo, o bien se van a convertir en él, o se transformarán o consumirán para convertirse luego en efectivo en un plazo máximo de un año o de su ciclo normal de operaciones."[8]

Efectivo y equivalentes al efectivo.- "Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor (menor a 3 meses)"[9]

Activos financieros.- Son los activos que poseen un activo que posee un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sea potencialmente favorable para la entidad.

Servicios y otros pagos anticipados. Se registrarán los seguros, arriendos, anticipos a proveedores u otro tipo de pago realizado por

[8] RODRÍGEZ M. Leopoldo. (2012) Análisis de Estados financieros. México, pág. 24
[9]http://www.supercias.gob.ec/home.php?blue=c4ca4238a0b923820dcc509a6f75849b&modal=0&ubc=Inicio

anticipado, y que no haya sido devengado al cierre del ejercicio económico; así como la porción corriente de los beneficios a empleados diferidos de acuerdo a la disposición transitoria de la NIC 19.

Activos por impuestos corrientes.- Se registrará los créditos tributarios por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuestos a la renta que han sido compensados a la fecha, y anticipos pagados del año que se declara.

Otros activos corrientes. Registra otros conceptos de activos corrientes que no hayan sido especificados en las categorías anteriores.

Activos no corrientes

Es el conjunto de bienes o derechos que no están sujetos a convertirse en efectivo consumirse o venderse, dentro del periodo contable o del ciclo corriente de operaciones.

Propiedad planta y equipo.- Se incluirá los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se espera que se utilice por más de un periodo y que el costo puede ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministros de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos. Incluye bienes recibidos en arrendamiento financiero. Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá en el estado de situación financiera de arrendamiento como un activo y un pasivo por el mismo importe.

(-) Depreciación acumulada propiedades planta y equipo.- Es el saldo acumulado a la fecha, de la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil, considerando para el efecto el periodo durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la

entidad; o el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad.

PASIVO

"Es la representación financiera de una obligación presente del ente económico derivada de eventos pasados, en virtud de la cual se reconoce que en el futuro se deberá transferir recursos o proveer servicios a otros entes.

Pasivos corrientes.- Se entiende aquellas sumas que serán exigibles, en un plazo no mayor a un año, así como aquellas que serán exigibles dentro de un mismo ciclo de operación en aquellos casos en que el ciclo normal sea superior a un año, lo cual debe revelarse."[10]

Cuentas y documentos por pagar.- Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras, con vencimientos corrientes y llevadas al costo amortizado.

Provisiones.- Se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes como resultado de sucesos pasados, ante la posibilidad de que la empresa, a futuro, tenga que desprenderse de recursos.

Otras Obligaciones corrientes.- Incluye las obligaciones presentes que resultan de hechos pasados, que deben ser asumidos por la empresa, como el pago del impuesto a la renta de la retención en la fuente, participación de trabajadores, dividendos. etc.

[10] CARVALHO Javier A. (2010) _Estados Financieros. (2da. Ed.) . Bogotá-Colombia, pág. 184-185

Patrimonio

"Está constituido por los aportes de los socios, las utilidades del ejercicio y de ejercicios anteriores, reservas, superávit por valorizaciones, revalorización del patrimonio y la prima en colocación de acciones, cuotas o partes de intereses sociales entre otros. "[11]

Capital suscrito o Asignado.- En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por acciones o participaciones y está constando en la respectiva escritura pública inscrita en el Registro Mercantil.

Aportes de socios o accionistas para futura capitalización.- Comprende los aportes efectuados por socios o accionistas para futuras capitalizaciones que tienen un acuerdo formal de capitalización a corto plazo, y que por lo tanto califican como patrimonio.

Resultados acumulados.- Provenientes de la adopción por primera vez de las NIF y refleja la utilidad o pérdida obtenida en los ejercicios económicos anteriores, así como en el actual período.

Resultado del ejercicio.- Comprende el valor de las utilidades o pérdidas obtenidas por el ente económico al cierre de cada ejercicio. Los resultados obtenidos en cada ejercicio, modifican el importe del patrimonio neto, las ganancias lo incrementan; las pérdidas lo disminuyen.

EL ESTADO DE RESULTADOS

"La liquidación de los ingresos operativos y no operativos con los gastos operativos, no operativos y financieros arroja un resultado final, que es la utilidad o la perdida generada por la empresa en un periodo contable determinado.

[11] CARVALHO Javier A. (2010) Estados Financieros. (2da. Ed.) . Bogotá-Colombia, pág. 188

El estado financiero encargado de esta presentación es el Estado de Resultados.

El Estado de Resultados se compone de las siguientes partes

- ✓ Encabezamiento: nombre de la empresa comercial, nombre del documento contable; estado de resultados y período al que corresponde el estado de resultados.
- ✓ Ingresos: ingresos operativos, ingresos no operativos y ingresos financieros.
- ✓ Gastos: gastos de ventas, de administración, otros gastos operativos y gastos financieros."[12]

Esquema

Ingresos

"Incluye tanto a los ingresos de actividades ordinarias como las ganancias. Los ingresos de actividades ordinarias surgen en el curso de las actividades ordinarias de la entidad, y corresponden a una variada gama de denominaciones, tales como ventas. Son ganancias otras partidas que, cumpliendo la definición de ingresos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias llevadas a cabo por la entidad. Las ganancias suponen incrementos en los beneficios económicos y, como tales, no son diferentes en su naturaleza de los ingresos de actividades ordinarias.

Prestación de servicios.- Se registran los ingresos por la prestación de servicios, cuando estos pueden ser estimado con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación deben reconocerse,

[12] Vásconez J. (2001) ***Contabilidad General para el Siglo XXI*** (Ed. 1ra) Pág. 167.

considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.

Costos de venta y producción.- Comprende el costo de los inventarios vendidos, que comprende todos los costos derivados de la adquisición y transformación, así como otros costos indirectos de producción necesarios para su venta.

Materiales utilizados en productos vendidos.- Incluye todos aquellos materiales e insumos requeridos durante el proceso de elaboración de un producto, así como el costo de productos terminados vendidos durante el periodo.

Otros Costos Indirectos de fabricación.- Comprende los gastos ocasionados por

Gastos.- La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad. Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentran, por ejemplo, el costo de las ventas, los salarios y la depreciación. Usualmente, los gastos toman la forma de una salida o depreciación de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, inventarios o propiedades, planta y equipo. Son pérdidas otras partidas que, cumpliendo la definición de gastos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias de la entidad. Incluye todos los gastos del periodo de acuerdo a su función distribuidos por: gastos de venta, gastos de administrativos, gastos financieros y otros gastos. Los gastos deben ser reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo."[13]

[13]http://www.supercias.gob.ec/home.php?blue=c4ca4238a0b923820dcc509a6f75849b&modal=0&ubc=Inicio

Gastos financieros.- Controla los gastos ocasionados por el mantenimiento de cuentas corrientes y de ahorros en instituciones financieras, además se integra el grupo de intereses por préstamos bancarios.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO.

"Clasifica los diversos flujos de efectivo en tres categorías: operación, inversión, y financiación, y relaciona estas categorías con los saldos de efectivo iniciales y finales. Los flujos de efectivo de las actividades de operación son principalmente en los efectos del efectivo de las transacciones de ingresos y gastos de cada día que están incluidos en el estado de resultados. Los flujos de efectivo de las actividades de inversión los efectos en el efectivo de comprar y vender. Activos de largo plazo, tales como equipo. Los flujos de efectivo de las actividades de financiación son los efectos en el efectivo de los propietarios que han invertido en la compañía, de los acreedores que han prestado dinero a la compañía, de cualquier rembolso hecho a los acreedores o de cualquier retiro de efectivo de la compañía por parte de los propietarios."[14]

Beneficios de la información sobre los flujos de efectivo.

"Suministra información que permite a los usuarios e evaluar los cambios en los activos netos de la empresa su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia).

La información acerca de los flujos de efectivo, es útil para evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes del efectivo permitiendo a los usuarios desarrollar, modelos para evaluar y

[14] Mercedes L. de Almeida (2002) ***Comercio y administración Contabilidad el Lenguaje de los Negocios***. Pág. 171

comparar el valor actual de los flujos netos de efectivos de diferentes empresas.

También posibilita la comparación de la información sobre el rendimiento de la explotación de diferentes empresas ya que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos.

Con frecuencia, la información histórica sobre flujos de efectivo se usa como indicador del importe, momento de la aparición y certidumbre de flujos de efectivo futuros.

Es también útil para comprobar la exactitud de evaluaciones pasadas respecto de los flujos futuros, así como para examinar la relación entre rendimiento, flujos de efectivo netos y el impacto de los cambios en los precios."[15]

Esquema

Actividades de operación.- Son aquellas que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, incluyendo asimismo aquellas otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación. Tal sería el caso, entre otras, de los cobros procedentes de los clientes, pagos a proveedores, pagos al personal, pagos por impuestos

Actividades de inversión.- Son aquellos relacionados con la compra y la venta de activos a largo plazo, así como los relativos a aquellas inversiones financieras no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo. Entre otros, podríamos considerar en este apartado las

[15] http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC07.pdf

adquisiciones o ventas de inmovilizado material, inmaterial, las inversiones en filiales y asociadas, los créditos concedidos a terceros, las adquisiciones o ventas de inversiones financieras que no formen parte de los equivalentes al efectivo.

Actividades de financiamiento.- Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del capital en acciones y de los préstamos tomados por parte de la empresa. Las actividades de financiamiento de una empresa incluyen sus transacciones relacionadas con el aporte de recursos por parte de sus propietarios y de proporcionar tales recursos a cambio de un pago sobre una inversión, así como la obtención de dinero y otros recursos de acreedores y el pago de las cantidades tomadas en préstamo.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El estado de cambios en el patrimonio tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufran los diferentes elementos que componen el patrimonio, en un periodo determinado.

PATRIMONIO

"También se lo denomina estado de patrimonio del propietario resume los aumentos y diminuciones en el monto del patrimonio del propietario durante el periodo contable. Se incrementa con la utilidad y disminuye con las perdidas y dividendos."[16]

"El patrimonio representa los derechos del propietario o propietarios sobre los activos de la empresa. Recordemos la ecuación fundamental de la

[16] Mercedes L. de Almeida (2002) ***Comercio y administración Contabilidad el Lenguaje de los Negocios***. Pág. 170

contabilidad: activo – patrimonio = patrimonio. Significa que el valor de los activos restamos los derechos de los acreedores que conforman el pasivo de la empresa; y la diferencia corresponde al patrimonio.

Componentes del Patrimonio.

Los componentes principales del patrimonio en las empresas comerciales y de servicios son los siguientes:

- Capital pagado
- Reservas de capital
- Utilidades o pérdidas acumuladas.

Capital Pagado. Es el valor pagado por el dueño de la empresa o accionistas. Esta aportación de capital se realiza en dinero en efectivo o en especies cuya naturaleza se correlacione con la de la empresa.

Reservas de capital.- Las reservas de capital se realizan en función de las decisiones tomadas por la junta nacional de accionistas o de socios y las determinadas por la Ley de compañías. Al final de cada ejercicio económico, de la utilidad líquida se toma la parte correspondiente a reservas de capital, las que se van acumulando progresivamente. ”[17]

Reservas. “Los beneficios no repartidos por las empresas se convierten en reservas con el objetivo de hacer frente a futuras obligaciones.

Las reservas forman parte de los fondos propios de una empresa y su finalidad es poder hacer frente a obligaciones con terceros que pudieran presentarse inmediatamente.

[17] Vásconez J. (2001) ***Contabilidad General para el Siglo XXI*** (Ed. 1ra) Pág. 375.

Son un elemento del balance de situación y están comprendidas dentro del grupo 11 del plan contable. Podemos decir que las reservas son beneficios que la empresa no ha repartido y se han guardado por la incertidumbre del futuro.

Clasificación de reservas.

Reserva legal. "La ley obliga a destinar un 10% del beneficio obtenido por la compañía a reservas durante todos los períodos contables.

Reserva estatutarias. El procedimiento es el mismo que la reserva legal, pero el origen no es la ley, sino que los estatutos de la empresa obligan a constituir esta reserva.

Reservas especiales. La ley puede obligar a la constitución de reservas por algún motivo determinado.

Reservas voluntarias. La sociedad en si misma decide en forma voluntaria establecer esta reserva, incluye los beneficios que la empresa ha decidido no distribuir y dejar en el balance de situación. Para constituir resta reserva primero se han de establecer la reserva legal y la estatutaria."[18]

Superávit por Valuaciones.

"Registra la contrapartida de la valuación o ajuste a precios de mercado del valor neto en libros de los bienes inmuebles que se mantengan en las cuentas 1801 Propiedades y Equipo - Terrenos y 1802 Propiedades y Equipo Edificios conforme las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos.

[18] http://www.e-conomic.es/programa/glosario/definicion-reservas

El superávit es realizado por retiro o disposición del activo, o por el uso del activo por parte de la institución en cuyo caso la cantidad del superávit realizada es la diferencia entre la depreciación basada en el valor en libros revaluado del activo y la depreciación basada en el costo original del activo."[19]

Superávit por valorizaciones.

"De acurdo con la legislación fiscal colombiana, la compañía registra como valorización de los bienes raíces la diferencia entre su avalúo catastral y su valor neto en libros, y como valorización de valores mobiliarios la diferencia entre su precio de mercado y su costo neto en libros."[20]

MÉTODOS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO.

MÉTODO VERTICAL

"El análisis vertical consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del análisis financiero analizado (activo, pasivo y patrimonio) esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Clases de Análisis vertical.

Interno. Son los que sirven para aplicar los cambios efectuados en las situaciones de una empresa; también para ayudar a medir y regular la eficiencia de las operaciones que lleva a cabo apreciar el factor de productividad.

---

[19] http://www.buenastareas.com/ensayos/Cuentas-De-Patrimonio/1091461.html

[20] Ortiz, H. (2011) ***Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera***. (14 Ed.) Colombia: Universidad Externado de Colombia. Pág. 53.

Externo. Son los que tiene por objeto saber si conviene conceder un crédito y hacer determinadas inversiones en la empresa examinada ya que permite conocer los márgenes de seguridad con que cuenta el negocio para cubrir sus compromisos también permite apreciar la extensión de créditos que necesita la empresa en función de los elementos que concurren para garantizar su rembolso.

Importancia del método.

El cálculo del análisis vertical es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivos y patrimonios) operativas.

Beneficios y limitaciones del método.

Es importante realizar el cálculo del análisis vertical año a año de ser posible la comparación mes a mes; de esta manera se va obteniendo una historia tanto en números relativos, como en números absolutos dentro de un mismo estado.

Este análisis es más significativo en el estado de resultados que el balance general, porque en el estado de resultados determina el nivel de utilidad bruta, operacional y neta además del tamaño o proporciones en los gastos tanto de administración y ventas como los financieros. Finalmente permite visualizar y calcular la participación de los accionistas en el ejercicio neto."[21]

"Consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado dentro del mismo estado, el cual se

[21] Toro, D ( ) ***Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones***. (Ed.):Pág. 88, 89.

denomina cifra base. Es un análisis estático pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin considerar los cambios ocurridos a través del tiempo.

El aspecto más importante del análisis vertical es la interpretación de los porcentajes. Las cifras absolutas no muestras la importancia de cada rubro en la composición del respectivo estado financiero y su significado en la estructura de la empresa. Por el contrario el porcentaje que cada cuenta representa sobre una cifra base nos dice mucho de su importancia como tal, de las políticas de la empresa, del tipo de empresa, de la estructura financiera, de los márgenes de rentabilidad.

"De otra parte debe realizarse un análisis comparativo con otras empresas similares o con un patrón preestablecido al cual deberían asemejarse todas las empresas de un mismo sector."[22]

El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados permitiendo al análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas;

- ✓ Visión panorámica de la estructura del análisis financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desenvuelve o, a la falta de información con la de una empresa conocida que sea el reto de superación.
- ✓ Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector conoce bien la empresa, puede

[22] Ortiz, H. (2011) ***Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera***. (14 Ed.) Colombia: Universidad Externado de Colombia. Pág. 167.

mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.

- ✓ Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- ✓ Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad, o cambios por las decisiones gubernamentales, tales como impuestos, sobretasas, así como va a acontecer con la política social de precios salarios y productividad.

El análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un solo estado. Este tipo de análisis se denomina análisis vertical.

En el análisis vertical del balance general, cada partida de activos se presenta como un porcentaje de total de activos. Cada partida de pasivos y de capital contable de los accionistas se presenta como un porcentaje del total de pasivos y del capital contable de los accionistas."[23]

Desarrollo

El desarrollo matemático de esta herramienta se realiza de la siguiente manera: en el balance general los activos totales se consideran como 100% además el pasivo más el capital contable también se toma como un 100%. La división de las partidas de los activos entre el activo total representará la participación porcentual de éstas respecto a dicho activo total. La división de las partidas del pasivo y el capital entre la suma del pasivo y el capital contable también representará su proporcionalidad respecto a este total. En el estado de resultados de la partida que se hace

[23] ESTUPIÑAN, R (2006) ***Análisis Financiero y de Gestión.*** (2da Ed.) Bogotá pág.111, 112.

100% son las ventas y respecto a ésta se dividen todas las partidas, las cuales representarán la proporción que son de las ventas. En el estado de resultados se muestran los costos y gastos en comparación con las ventas; así mismo proporciona al analista información sobre cómo cambian dichas estructuras y así éste puede determinar si alguna operación no se lleva acabo de manera adecuada para tomar decisiones mejor informadas."[24]

ANÁLISIS HORIZONTAL.

"El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales como de los totales o subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro por lo tanto requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance general o estado resultados) presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años.

Existen tres clases de análisis horizontal: análisis horizontal de variaciones absolutas, análisis horizontal de variaciones relativas y análisis horizontal de variaciones en veces.

Importancia del Método. El análisis horizontal sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del balance o del estado de resultados de un periodo a otro y, con base en dichas tendencias se evalúa si la situación financiera del negocio es satisfactoria. Este análisis permite determinar si el comportamiento de una empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

[24] MORALES R. Leopoldo. (2012) Análisis de estados financieros un enfoque en la toma de decisiones. México. Pág. 149, 150

Es este tipo de análisis es importante destacar las principales variaciones su casualidad y el impacto en otras cuentas del estado financiero, además debe entenderse si la variación es justificada o no, sin perder la proporción respecto del monto y la variación absoluta y se verifica el impacto para la gestión de la empresa."[25]

Beneficios y limitaciones del método. "El análisis horizontal es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada partida de un periodo a otro. Busca determinar la variación que una cuenta en particular ha sufrido en un periodo con respecto de otro. Esto es importante para determinar cuánto ha incrementado o disminuido en dicho periodo.

Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeños fijadas por la empresa para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración de la gestión de los recursos; esto se debe a que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.

Este tipo de análisis debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos indicadores o razones financieras, para poder llegar a un diagnóstico acertado de la realidad financiera de la empresa, y así tomar decisiones concretas para responder a la realidad. " [26]

El análisis se debe centrar en los cambios "extraordinarios" o más significativos en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como relativas. Al examinar estos cambios se deben considerar ciertos criterios definidos, tales como los siguientes.

---

[25] Toro, D ( ) ***Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones***. (Ed.):Pág. 111,112.
[26] Toro, D ( ) ***Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones***. (Ed.):Pág. 111.

Activo.

a) variaciones en las cuentas por cobrar: pueden haberse originado por aumento o disminución en las ventas o por cambios en sus condiciones.
b) Variaciones en los inventarios: lo más importante es determinar si realmente hay cambios en la cantidad o solamente se presenta un efecto de incremento en los precios.
c) Variaciones de activo fijo: el analista debe preguntarse si una ampliación de la planta se justifica, si los incrementos que esto genera en la producción están respaldados por la capacidad del mercado.

Pasivo.

a) Variaciones en el pasivo corriente: pueden indicar cambios en la política de financiamiento, aumentos en la tasa de interés.
b) Variaciones en los pasivos laborales: pueden ser causadas por incremento en la planta de personal, modificaciones de la legislación laboral o negociaciones colectivas de trabajo.

Pérdidas y ganancias.

a) Variaciones en las ventas netas: se debe examinar si su incremento obedece a cambios en volumen o solamente al cambio en nivel de precios.
b) Variación en el costo de ventas y gastos de operación: debe existir una relación directa entre los cambios experimentados por el costo de las ventas y los que se tienen en las ventas netas.

Si el crecimiento de los costos y gastos de operación es inferior al crecimiento en las ventas, el margen de utilidad operacional se verá beneficiado."[27]

[27] Ortiz, H. (2011) ***Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera***. (14 Ed.) Colombia: Universidad Externado de Colombia. Pág. 167,168.

Desarrollo

Para realizar el análisis horizontal se requiere disponer de estados financieros de dos periodos diferentes, es decir, que debe ser comparativo, toda vez lo que busca el análisis horizontal, es precisamente comparar un periodo con otro para observar el comportamiento de los estados financieros en el periodo objeto de análisis.

Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1. La fórmula sería P2-P1.

Ejemplo: En el año 1 se tenía un activo de 100 y en el año 2 el activo fue de 150, entonces tenemos 150 – 100 = 50. Es decir que el activo se incrementó o tuvo una variación positiva de 50 en el periodo en cuestión.
Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje, quedando la fórmula de la siguiente manera: ((P2/P1)-1)*100.

Suponiendo el mismo ejemplo anterior, tendríamos ((150/100)-1)*100 = 50%. Quiere decir que el activo obtuvo un crecimiento del 50% respecto al periodo anterior.

MÉTODO GRÁFICO

Son aquellas que nos muestran los datos contables mediante gráficos de superficie u otras formas que incluyen dimensiones conforme ciertas

normas de diagramación estadística. Se utiliza para hacer resaltar determinadas relaciones o interpretaciones.

Ventajas

- ✓ Muestra en forma objetiva como se conforman los estados financieros.
- ✓ Es Variado
- ✓ Útiles en el análisis
- ✓ Son más entendibles.

Clasificación

- ✓ Cuadros o tablas numéricas
- ✓ Gráficos o diagramas
- ✓ Gráficos de barras
- ✓ Gráficos de círculos
- ✓ Gráficos de figuras

RAZONES FINANCIERAS

"El análisis de razones comprende los métodos de cálculo e interpretación de razones financieras, con el fin de determinar el desempeño y posición de la empresa; los elementos básicos para el análisis de razones son: El balance general y el estado de resultados. El análisis de razones a los estados financieros es de interés tanto para los accionistas y acreedores, como para la administración misma de la empresa, siendo de interés para conocer los niveles de riesgo actuales y futuros así como su rentabilidad.

Los estándares de comparación pueden ser los siguientes:

• Estándares del analista, es decir, su propio criterio sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.

• Las razones o indicadores de la misma empresa, obtenidos en años anteriores.

• Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa. Estos serán los indicadores puestos como “meta” para la empresa y sirven para que el analista examine la distancia que los separa de los reales.

• Las razones o indicadores promedio de la industria de la cual hace parte la empresa analizada.

Los indicadores de la misma empresa, de años anteriores y presupuestados son relativamente fáciles de obtener, especialmente para el analista que trabaja dentro de la misma. Pero esto debe complementarse con las razones de las empresas competidoras más importantes, teniendo cuidado de seleccionar aquellas que son similares en la mayoría de los aspectos, tales como tamaño objeto social, líneas de productos, número de trabajadores.

Sin embargo, los indicadores o razones estándar no deben considerarse como “ideales” sino como algo representativo en general, con lo cual se puede comparar a nivel particular.

En caso de no disponer de este tipo de indicadores, desempeña especial papel el criterio personal del analista forjado en el estudio y la experiencia en la materia.

CLASIFICACIÓN DE LAS RAZONES O INDICADORES.

Una razón o indicador financiero es la relación entre dos cuentas de los estados financieros básicos (balance general y estado de pérdidas y ganancias, permite señalar los puntos fuertes y débiles de un negocio y establecer probabilidades y tendencias."[28]

A .INDICADORES O ÍNDICES DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO.

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa le exigieran el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año. Esta prueba, aplicada a un instante del tiempo, evalúa a la empresa desde un punto de vista de liquidación, en lugar de juzgarla como una empresa en marcha, caso en el cual los pasivos no se pagarían con el producto de la liquidación del activo corriente sino con los ingresos obtenidos por las ventas, movimiento que sólo se logra apreciar realmente mediante un presupuesto detallado de efectivo.

Razón corriente o índice de liquidez: "Estas pruebas sirven para medir la capacidad de que tiene una empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo (pasivos corrientes).

[28] Ortiz, H. (2011) ***Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera***. (14 Ed.) Colombia: Universidad Externado de Colombia. Pág. 235

$$\textbf{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar entre 1.5 y 2.5 (depende de la naturaleza de la empresa)

Capital de trabajo. Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa los resultados de la razón corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación."[29]

$$\textbf{Capital de trabajo} = \text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$$

Estándar entre mayor sea el capital de trabajo mejor será la rentabilidad.

Prueba Acida: Este indicador mide la capacidad de una empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias (inventarios), es decir básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación pueda tener, diferente a los inventarios.

$$\textbf{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar entre 0,5

ÍNDICES DE SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO

Es la capacidad de la empresa para atender el pago de todas sus deudas y compromisos especialmente aquellas de largo plazo, riesgo es la

[29] TORRES Gerardo V. (2010) Análisis Financiero. (2da. Ed.) Ecuador, pág. 31-32

incertidumbre sobre esa capacidad, este análisis es importante no solo porque mide la capacidad de la empresa para soportar las deudas, sino que se basa en el endeudamiento y éste es un parámetro importante que no solo afecta la solvencia de la empresa sino la rentabilidad por la vía del apalancamiento financiero. Sirve para medir el riesgo crediticio, ayuda a la toma de decisiones para el control del dinero en la empresa. Estos indicadores miden la cantidad de recursos obtenidos de terceros para reunir el dinero que financiará la inversión.

Índice de Solidez. Permite evaluar la estructura de financiamiento del Activo Total. Mientras menor sea la participación del Pasivo Total en el financiamiento del Activo Total, menor es el riesgo financiero de la empresa.

$$\textbf{Índice de Solidez} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Estándar entre 0.5

Índice de Patrimonio a Activo Total. Indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa mientras más alto sea este índice mejor, será la situación financiera de la empresa.

$$\textbf{Índice de Patrimonio a Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

Estándar: mientras más alto sea este índice mejor, será la situación financiera de la empresa.

Índice de Capital Neto a pasivo Total o Apalancamiento Financiero. Permite conocer la posición entre el patrimonio y el pasivo total, mientras mayor sea esta proporción, más segura será la posición de la empresa

$$\textbf{Índice de Capital Neto a pasivo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

Estándar: mientras mayor sea esta proporción, más segura será la posición de la empresa

Índice de Endeudamiento. Señala cuantas veces el patrimonio está comprometido en el Pasivo Total, un índice alto compromete la situación financiera de la empresa.

$$\textbf{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Estándar: Entre menor sea el índice no estará comprometida la situación financiera de la empresa.

Nivel de endeudamiento.- "Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

$$\textbf{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Total de pasivos con terceros}}{\text{Total activo}}$$

Estándar entre menor sea el porcentaje de los acreedores dentro de la empresa disminuirá su nivel de endeudamiento.

Indicadores de leverage.- Comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas socios o dueños de a

empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriente el mayor riesgo, Así si los accionistas contribuyen apenas con una pequeña parte del financiamiento total, los riesgos de la empresa recaen principalmente sobre los acreedores.

Desde el punto de vista de la empresa, entre más alto sean los índices de leverange es mejor, siempre y cuando la incidencia sobre las utilidades sean positivas, es decir que los activos financiados con deuda produzcan una rentabilidad superior a la tasa de intereses que se paga por la financiación.

Desde el punto de vista de los acreedores, el apalancamiento utilizado por su empresa – cliente es bueno hasta un cierto límite. El acreedor debe entender el hecho de que su cliente trate de maximizar utilidades mediante un alto nivel de deuda, pero si se superan ciertos límites considerados prudentes el acreedor incurriría en un grado de riesgo que no le conviene." [30]

$$\textbf{Leverange Total} = \frac{\text{Total de pasivos con terceros}}{\text{Patrimonio}}$$

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

"Se denomina rentabilidad a la relación entre la utilidad y alguna variable ventas, capital, activos, etc. La que permite conocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero.

[30] Ortiz, H. (2011) ***Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera***. (14 Ed.) Colombia: Universidad Externado de Colombia. Pág. 215-226

Rentabilidad sobre ventas: Permite conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad esto depende del tipo de negocio o actividades de la empresa.

$$\textbf{Rentabilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

Estándar: Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad

Rentabilidad sobre el patrimonio. Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero de la tasa de inflación del ejercicio la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera bueno.

$$\textbf{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

Estándar: Este índice cuando es más alto representa una rentabilidad buena sobre el patrimonio

Rentabilidad sobre el capital pagado. Permite conocer el rendimiento del capital efectivamente pagado. Si el capital ha tenido variaciones durante el periodo se debe calcular el capital promedio pagado."[31]

[31] Bravo, Valdivieso Mercedes. (2010). Contabilidad General, (10ma Ed). Quito-Ecuador. Editorial nuevo día. pág. 297

$$\textbf{Rentabilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Capital Pagado}}$$

Estándar. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad

Margen operacional de utilidad.- Indica o mide el porcentaje de utilidad que se obtiene con cada venta y para ello se resta además del costo de venta, los gatos financieros incurridos.

$$\textbf{Margen operacional de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$$

El sistema DUPONT es una de las razones financieras de rentabilidad importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. El sistema DUPONT integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero). En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que la efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

$$\textbf{SISTEMA DUPONT} = \frac{\text{Utilidad netas}}{ventas} * \frac{\text{Ventas}}{Activo\ Total} * (\text{Miltuplicador del capital})$$

PROCEDIMIENTO PARA ELABORAR EL ANÁLISIS FINANCIERO.

Recopilación.

En la fase de recopilación, se reúne toda la información cualitativa y cuantitativa de la empresa. En cuanto a la cualitativa, recopilar información interna y externa.

Interpretación.

Esta fase se refiere a la realización de los diferentes cálculos con base en las herramientas utilizadas para evaluar la situación financiera de la empresa:

- Estados financieros.
- Lectura de los estados financieros vertical y horizontal.
- Razones o indicadores financieros.
- Flujos de caja o movimientos de efectivo.

Comparación.

Después de realizar los diferentes cálculos se procede a comparar las cifras de los diferentes periodos y relacionar dichos datos con toda la información obtenida de forma cualitativa; se genera un informe con el estado de la empresa en su situación financiera y posteriormente se dan las opiniones que le permitan al administrador, gerente o empresario tomar una sana decisión.

En esta fase de comparación, las técnicas más comunes y utilizadas son:

- Valor absoluto. Consiste en determinar las analogías y diferencias entre las distintas magnitudes de un balance y demás estados financieros.
- Valor relativo o de porcentaje. Se puede hallar mediante cálculos de las herramientas dl análisis vertical y análisis horizontal su resultado se clasifica en forma vertical, y su composición corresponde al activo, pasivo, patrimonio y estado de operaciones.
- Números índices. Se utiliza para estudiar la tendencia de cada grupo de cuentas o de estas entre si teniendo como base un ejercicio normal último periodo sea anual o mensual.
- Razón. Se relaciona a los diferentes elementos o magnitudes que pueden tener un significado especial.
- Representación gráfica. Nuestra los diferentes datos o registros contables hallados mediantes superficies gráficas, u otros métodos.

INFORME FINANCIERO.

Es un documento elaborado por el analista financiero, en donde se da a conocer todo procedimiento seguido para la aplicación de la metodología del análisis financiero con el fin de informar a los propietarios de la empresa, sobre los cambios obtenidos en el análisis de los estados financieros.

Estructura del Informe Financiero.

Encabezado:

Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo período, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratará), fecha y lugar del análisis.

Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa:

Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.

Objetivos del informe:

Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.

Identificación de los problemas:

Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe. No es aconsejable que en un mismo informe se traten diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre sí. Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros (de liquidez, endeudamiento, de rentabilidad, entre otros), los cuales permiten identificar algunos problemas de la compañía.

Análisis de las causas:

Detallar de manera clara y concisa cuáles han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se pueden utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa, y resumir las cifras de los estados financieros resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.

Conclusiones y Recomendaciones:

Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la compañía para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa). Además, se deben incluir unas

breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.

Cierre:

Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupan en la compañía.

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos índices y razones, es de mucha importancia tanto para los administrativos o directivos de la entidad.

Este documento debe contener lo siguiente:

- ✓ Estados Financieros.
- ✓ Proceso de análisis horizontal y vertical.
- ✓ Métodos Gráficos.
- ✓ Análisis e interpretación de los resultados, sugerencias que permitan tomar decisiones con la finalidad de mejorar la gestión administrativa financiera.

e. Materiales y métodos

Materiales

Los materiales que se utilizó durante el proceso de la investigación son**:**

- ✓ Material de consulta
    - Libros
    - Revistas
    - Internet
- ✓ Suministros de oficina
    - Lápices
    - Esferográficos
    - Hojas de papel boom
    - Tinta para impresora
    - Carpetas
- ✓ Equipos de computación
    - Computadora
    - Impresora
- ✓ Equipos de oficina
    - Perforadora
    - Grapadora

Métodos

Los métodos que se describen sirvieron para el desarrollo cronológico del proyecto de investigación que son:

Científico

Fue necesario aplicarlo para obtener información científica de la compañía Azuladoclean S.A. (estados financieros) que permitieron realizar la interpretación financiera, mediante el análisis vertical, horizontal e indicadores financieros que facilite la toma de decisiones que mejoren el rendimiento económico.

Deductivo

Permitió seleccionar y clasificar los temas relacionados con los estados financieros, el análisis financiero, indicadores que van hacer aplicados para medir la liquidez, solvencia y rentabilidad de la compañía durante el periodo 2010 al 2011, que dieron realce a la revisión de literatura.

Inductivo

Ayudó en el estudio de las cuentas más significativas mediante la aplicación del análisis vertical y horizontal para establecer la distribución de sus cuentas en grupos y determinar los aumentos y la **variación absoluta o relativa** que haya sufrido cada partida de los estados financieros de los periodos en estudio, además sirvió para la aplicación de los índices de liquidez, solvencia y rentabilidad.

Analítico

Este método estuvo presente en toda la investigación ayudó a la elaboración del análisis cuantitativo y cualitativo de las cuentas presentadas en los Estados Financieros, además sirvió para la elaboración de las conclusiones y recomendaciones que irán encaminadas a la toma de decisiones adecuadas.

Técnicas

En el proceso de la elaboración del Análisis Financiero se utilizó las siguientes técnicas de investigación:

Entrevista

Se la aplicó directamente al gerente de la empresa para conseguir el permiso para la realización del análisis financiero, seguidamente se solicitó los documentos que se necesitaron para el desarrollo del proyecto aprobado.

Observación

Esta técnica fue un parametro importante para la investigación ya que se utilizó para la interpretación del análisis financiero.

Recolección bibliografica

Permitió obtener información de los temas realcionados al Análisis Financiero, los mismos que fueron plasmados en la revisión de literatura.

f. Resultados

AZULADOCLEAN S.A
ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO: 2011

41	**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**			
4102	PRESTACION DE SERVICIOS	108.414,14	**108.414,14**	
42	**GANANCIA BRUTA**		**77.092,52**	
51	**COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN**			
5101	**MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS**		**30.640,64**	
510102	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA CIA.	30.640,64		
5104	**OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION**		**680,98**	
510406	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	535,04		
510407	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	145,94		
52	**GASTOS**		***75.043,05***	
5201	**GASTOS**		**74.709,27**	
520128	OTROS GASTOS			
520201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	44.838,84		
520202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL			
520203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5.480,55		
520207	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES			
520205	ARRENDAMIENTO OPERATIVO			
520212	COMBUSTIBLES	247,36		
520213	LUBRICANTES			
520214	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	445,61		
520215	TRANSPORTE			
520216	GASTOS DE GESTION	787,10		
520217	GASTOS DE VIAJE	81,11		
520218	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES			
520220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	81,60		
520221	DEPRECIACIONES	335,02		
520223	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	10.678,50		
520224	PAGO POR OTROS BIENES	11.733,58		
5203	**GASTOS FINANCIEROS**		**333,78**	
520301	INTERESES	110,95		
520305	OTROS GASTOS FINANCIEROS	222,83		
60	GANANCIA(PERDIDA)ANTES 15% TRABAJADORES E IMPUESTOS		2.049,47	
62	GANANCIA(PERDIDA)ANTES DE IMPUESTOS		2.049,47	
64	GANANCIA(PERDIDA)DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO		2.049,47	
74	15% PARTICIPACION TRABAJADORES		418,09	
75	GANANCIA(PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		-418,09	
76	IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		307,42	
77	GANANCIA(PERDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		-725,51	
79	GANANCIA(PERDIDA) NETA DEL PERIODO		1.323,96	
82	**RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO**			**1.323,96**

FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL:
NOMBRE: AGUIRRE ALLIENDE LUCAS
CI/RUC: 1719647321

FIRMA DE LA CONTADORA :
NOMBRE: ELVIA PADILLA
RUC: 1708137599

AZULADOCLEAN S.A
ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO: 2012

41	**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**			
4102	PRESTACION DE SERVICIOS		**2.510.469,24**	
42	**GANANCIA BRUTA**	2.197.105,05	**2.197.105,05**	
51	**COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN**			
5101	**MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS**		**274.636,56**	
510102	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA CIA.	274.636,56		
5104	**OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION**		**38.727,63**	
510406	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	23.037,15		
510407	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	15.690,48		
52	**GASTOS**			
5201	**GASTOS**		**1.963.144,61**	
520128	OTROS GASTOS	871.108,75		
520201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	737.706,92		
520202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	104.780,38		
520203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	73.883,71		
520207	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	37.071,00		
520205	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	7.290,88		
520212	COMBUSTIBLES	2.372,14		
520213	LUBRICANTES	26,00		
520214	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	11.276,02		
520215	TRANSPORTE	88.826,40		
520216	GASTOS DE GESTION	4.313,43		
520217	GASTOS DE VIAJE	6.127,67		
520218	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	314,00		
520220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.521,06		
520221	DEPRECIACIONES	15.526,25		
5203	**GASTOS FINANCIEROS**		**1.361,52**	
520301	INTERESES	70,43		
520305	OTROS GASTOS FINANCIEROS	1.291,09		
60	GANANCIA(PERDIDA)ANTES 15% TRABAJADORES E IMPUESTOS	232.598,92		
62	GANANCIA(PERDIDA)ANTES DE IMPUESTOS	232.598,92		
64	GANANCIA(PERDIDA)DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO	232.598,92		
74	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	34.889,84		
75	GANANCIA(PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-34.889,84		
76	IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	36.885,00		
77	GANANCIA(PERDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-71.774,84		
79	GANANCIA(PERDIDA) NETA DEL PERIODO	160.824,08		
82	**RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO**			**160.824,08**

FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL:
NOMBRE: AGUIRRE ALLIENDE LUCAS
CI/RUC: 1719647321

FIRMA DE LA CONTADORA :
NOMBRE: ELVIA PADILLA
RUC: 1708137599

AZULADOCLEAN S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODO: 2011

1	**ACTIVO**				**126.813,62**
101	**ACTIVO CORRIENTE**			**95.089,72**	
10101	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	78.511,44	78.511,44		
10102	ACTIVOS FINANCIEROS		6.988,24		
1010205	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	4.988,24			
1010208	Otras Cuentas por Cobrar	2.000,00			
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		9.590,04		
1010501	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (IVA)	7.398,28			
1010502	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (I.R)	2.191,76			
102	ACTIVO NO CORRIENTE			31.723,90	
10201	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		31.723,90		
1020106	Maquinaria y Equipo	32.058,92			
1020112	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-335,02			
2	**PASIVO**				**81.246,24**
201	**PASIVO CORRIENTE**			**81.246,24**	
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		44.485,55		
2010301	Locales	44.485,55			
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		36.760,69		
2010702	Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	307,42			
2010705	Participación Trabajadores por Pagar del Ejer	418,09			
2010708	Obligaciones Emitidas a Corto Plazo	36.035,18			
3	**PATRIMONIO NETO**				**45.567,38**
301	CAPITAL			10.800,00	
30101	Capital Suscrito o Asignado	10.800,00			
302	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	10.000,00		10.000,00	
306	RESULTADOS ACUMULADOS			23.443,42	
30601	Ganancias Acumuladas	23.443,42			
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO			1.323,96	
30701	Ganancia Neta del Periodo	1.323,96			
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				**126.813,62**

FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL:
NOMBRE: AGUIRRE ALLIENDE LUCAS
CI/RUC: 1719647321

FIRMA DE LA CONTADORA :
NOMBRE: ELVIA PADILLA
RUC: 1708137599

AZULADOCLEAN S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODO: 2012

1	**ACTIVO**				**943.920,12**
101	ACTIVO CORRIENTE			800.666,47	
10101	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	399.644,74	399.644,74		
10102	ACTIVOS FINANCIEROS		10.218,13		
1010205	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	8.404,84			
1010208	Otras Cuentas por Cobrar	1.813,29			
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		335.815,11		
1010404	Otros Anticipos Entregados	335.815,11			
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		54.988,49		
1010501	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (IVA)	792,31			
1010502	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (I.R)	51.840,18			
10108	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	2.356,00			
102	**ACTIVO NO CORRIENTE**			143.253,65	
10201	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		159.078,25		
1020105	Muebles y Enseres	6.140,00			
1020106	Maquinaria y Equipo	28.478,48			
1020108	Equipo de Computacion	4.879,33			
1020109	Vehiculos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero Movil	119.580,44			
1020112	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-15.824,60	-15.824,60		
2	**PASIVO**				**758.711,97**
201	PASIVO CORRIENTE			723.365,02	
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		74.058,78		
2010301	Locales	74.058,78			
20105	PROVISIONES		534.550,75		
2010501	Locales	534.550,75			
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		114.755,49		
2010701	Con la Administracion Tributaria	21.391,39			
2010702	Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	36.885,00			
2010703	Con el IESS	21.589,26			
2010705	Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	34.889,84			
20113	Otros Pasivos Corrientes	35.346,95	35.346,95	35.346,95	
3	**PATRIMONIO NETO**			**185.208,15**	**185.208,15**
301	CAPITAL		10.800,00		
30101	Capital Suscrito o Asignado	10.800,00			
304	RESERVAS		2.536,70		
30401	Reserva Legal	2.536,70			
306	RESULTADOS ACUMULADOS		11.047,37		
30601	Ganancias Acumuladas	22.230,64			
30603	Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera vez de las NIIF	-11.183,27			
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO		160.824,08		
30701	Ganancia Neta del Periodo	160.824,08			
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				**943.920,12**

FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL:
NOMBRE: AGUIRRE ALLIENDE LUCAS
CI/RUC: 1719647321

FIRMA DE LA CONTADORA :
NOMBRE: ELVIA PADILLA
RUC: 1708137599

AZULADOCLEAN S.A
ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CODIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
41	**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**		**108.414,14**		100,00%
4102	**PRESTACIÓN DE SERVICIOS**		**108.414,14**	**100,00%**	
42	**GANANCIA BRUTA**	77.092,52	**77.092,52**		
51	**COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN**		**31.321,62**		**100,00%**
5101	**MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS**		30.640,64		97,83%
510102	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA CIA.	30.640,64		97,83%	
5104	**OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION**		680,98		2,17%
510406	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	535,04		1,71%	
510407	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	145,94		0,47%	
52	**GASTOS**		**75.043,05**		**100,00%**
5201	**GASTOS**		**74.709,27**		99,56%
520201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	44.838,84		59,75%	
520203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5.480,55		7,30%	
520212	COMBUSTIBLES	247,36		0,33%	
520214	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	445,61		0,59%	
520216	GASTOS DE GESTION	787,10		1,05%	
520217	GASTOS DE VIAJE	81,11		0,11%	
520220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	81,60		0,11%	
520221	DEPRECIACIONES	335,02		0,45%	
520223	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	10.678,50		14,23%	
520224	PAGO POR OTROS BIENES	11.733,58		15,64%	

AZULADOCLEAN S.A
ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CODIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
5203	**GASTOS FINANCIEROS**		**333,78**		0,44%
520301	INTERESES	110,95		0,15%	
520305	OTROS GASTOS FINANCIEROS	222,83		0,30%	
60	GANANCIA(PERDIDA)ANTES 15% TRABAJADORES E IMPUESTOS		2.049,47		100,00%
62	GANANCIA(PERDIDA)ANTES DE IMPUESTOS		2.049,47		
64	GANANCIA(PERDIDA)DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO		2.049,47		
74	15% PARTICIPACION TRABAJADORES		418,09	0,20	
75	GANANCIA(PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		-418,09		
76	IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		307,42	0,150	
77	GANANCIA(PERDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		-725,51		
79	GANANCIA(PERDIDA) NETA DEL PERIODO		1.323,96	0,6	
82	**RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO**		1.323,96		

"AZULADOCLEAN S.A."

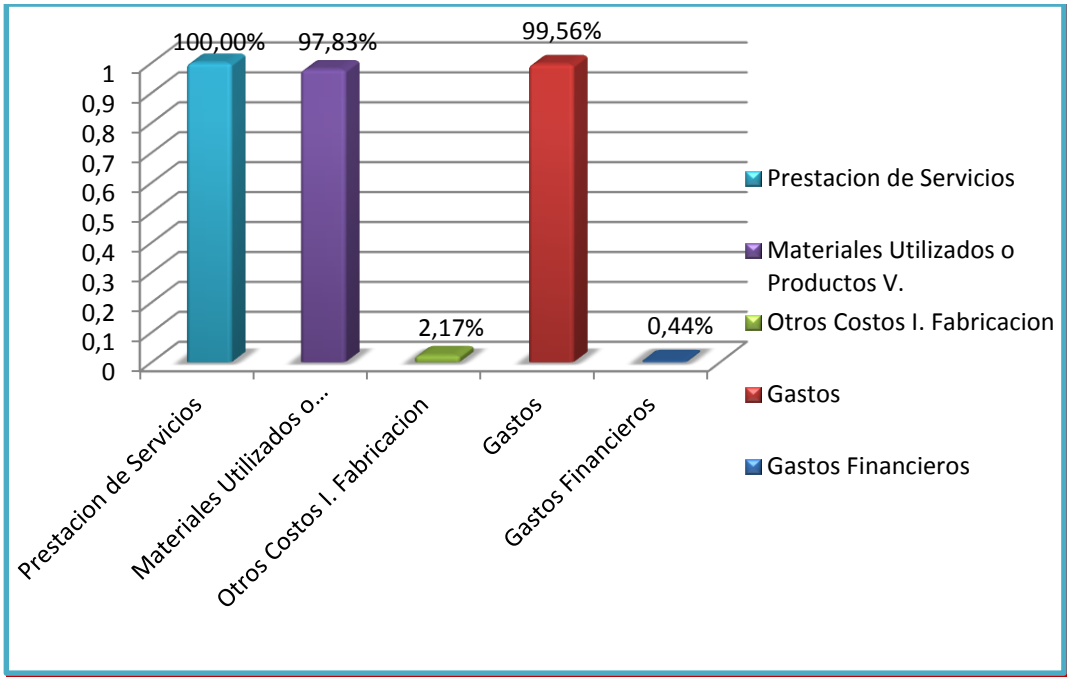
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

PERIODO 2011

CUADRO Nº 01

CÓDIGO	SUBGRUPO	PORCENTAJE
4102	Prestación de Servicios	100%
TOTAL INGRESOS		**100%**
5101	Materiales Utilizados o Productos Vendidos	97.83%
5104	Otros Costos Indirectos de Fabricación	2.17%
TOTAL COSTOS		**100%**
5201	Gastos	99.56%
5203	Gastos Financieros	0.44%
TOTAL GASTOS		**100%**

Gráfico Nº 01



Interpretación cuantitativa: En el análisis vertical en el Estado de Situación Económica 2011, en el grupo de los ingresos operacionales que son provienen de una sola fuente generadora como es la prestación de servicios en actividades de limpieza, desinfección y exterminio de edificios corresponden con el 100%, los costos integrados por compra de materiales utilizados para la prestación de servicios representan el 97.83% y el mantenimiento, reparación y la compra de repuestos de la maquinaria con el 2.17%.

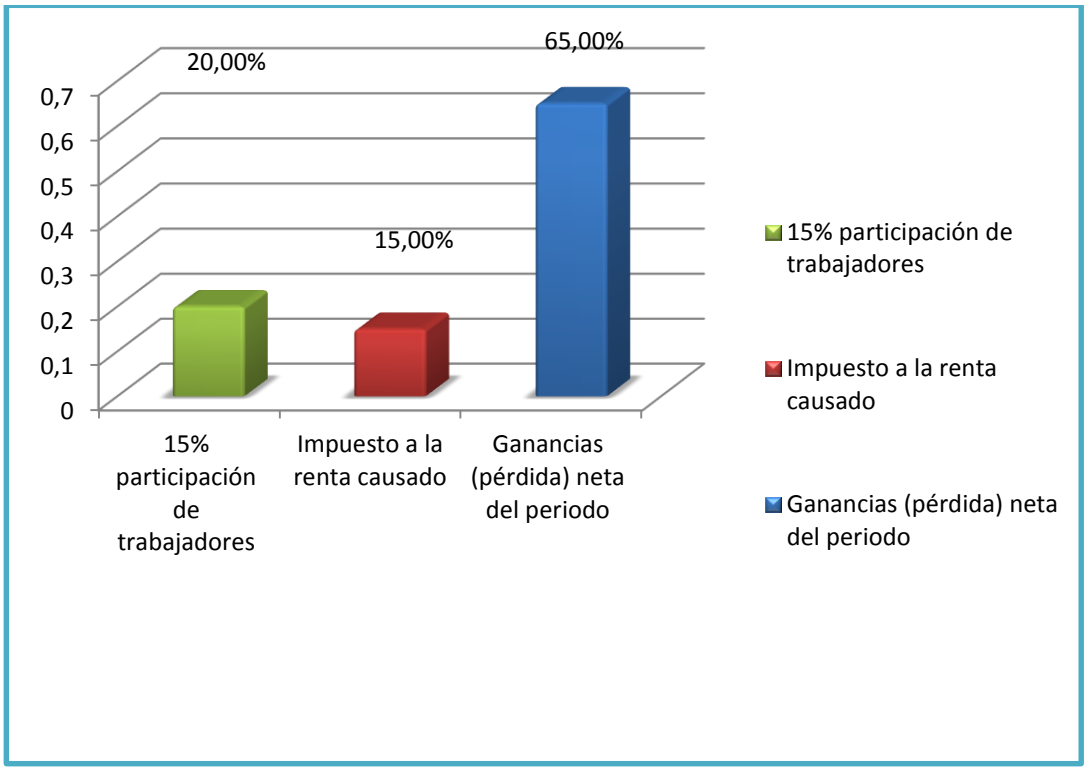
Los gastos representan el 99.56%, en este rubro se encuentran un sinnúmero de cuentas que lo conforman como son, sueldos y salarios, beneficios sociales, combustibles, lubricantes, y unas muy importantes como son las de pago por otros bienes y servicios que en este año tienen sumas excesivas. Además también tenemos los Gastos Financieros pero en una mínima cantidad apenas representa el 0.44% mismos que son por los intereses financieros generados y pagados a instituciones financieras.

Interpretación cualitativa: En el año 2011 se puede observar que los gastos ocasionados por el pago de sueldos del personal y la compra de materiales para la prestación de servicios fueron factores generadores para que disminuya la utilidad del ejercicio lo que se recomienda al encarado de talento humano realizar un estudio de los puestos de trabajo y sueldo del personal para minimizar estos gastos.

CUADRO Nº 02

CÓDIGO	SUBGRUPO	PORCENTAJE
74	15% Participación de trabajadores	20%
76	Impuesto a la renta causado	15%
79	Ganancia (pérdida) neta del periodo	65%
TOTAL GASTOS		**100%**

Gráfico Nº 02



Interpretación Cuantitativa.- En la segunda representación se encuentra la utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta donde consta que el 20% pertenece a la participación de trabajadores y el 15% al impuesto a la renta causado, la diferencia que es el 65% queda en la empresa como utilidad neta del ejercicio.

Interpretación Cualitativa.- La utilidades generadas por las ganancias de la empresa deben ser pagadas, dentro de los 15 días contados a partir de la fecha de liquidación de utilidades y el pago del Impuesto a la Renta de acuerdo al cronograma establecido en el Servicio de Rentas Internas, recomendando realizar estos pagos para no incurrir en gastos innecesarios por multas.

AZULADOCLEAN S.A
ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

CODIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
41	**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**		**2.197.105,05**		**100,00%**
4102	PRESTACION DE SERVICIOS	2.197.105,05		100,00%	
42	**GANANCIA BRUTA**	2.197.105,05	**2.197.105,05**		
51	**COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN**		**313.364,19**		**100,00%**
5101	**MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS**		**274.636,56**	87,64%	
510102	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS	274.636,56			
5104	**OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION**		**38.727,63**	12,36%	
510406	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	23.037,15			
510407	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	15.690,48			
52	**GASTOS**		**1.964.506,13**		**100,00%**
5201	**GASTOS**		**1.963.144,61**	**100,00%**	99,93%
520128	OTROS GASTOS	871.108,75		44,37%	
520201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	737.706,92		37,58%	
520202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	104.780,38		5,34%	
520203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	73.883,71		3,76%	
520207	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	37.071,00		1,89%	
520205	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	7.290,88		0,37%	
520212	COMBUSTIBLES	2.372,14		0,12%	
520213	LUBRICANTES	26,00		0,00%	
520214	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	11.276,02		0,57%	
520215	TRANSPORTE	88.826,40		4,52%	
520216	GASTOS DE GESTION	4.313,43		0,22%	
520217	GASTOS DE VIAJE	6.127,67		0,31%	
520218	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	314,00		0,02%	
520220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.521,06		0,13%	
520221	DEPRECIACIONES	15.526,25		0,79%	

AZULADOCLEAN S.A
ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

CODIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
5203	**GASTOS FINANCIEROS**		**1.361,52**	**100,00%**	0,07%
520301	INTERESES	70,43		5,17%	
520305	OTROS GASTOS FINANCIEROS	1.291,09		94,83%	
60	GANANCIA(PERDIDA)ANTES 15% TRABAJADORES E IMPUESTOS		232.598,92		**100,00%**
62	GANANCIA(PERDIDA)ANTES DE IMPUESTOS		232.598,92		
64	GANANCIA(PERDIDA)DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO		232.598,92		
74	15% PARTICIPACION TRABAJADORES		34.889,84	15,00%	
75	GANANCIA(PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		-34.889,84		
76	IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		36.885,00	15,86%	
77	GANANCIA(PERDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		-71.774,84		
79	GANANCIA(PERDIDA) NETA DEL PERIODO		160.824,08	69,14%	
82	**RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO**		160.824,08		

"AZULADOCLEAN S.A."

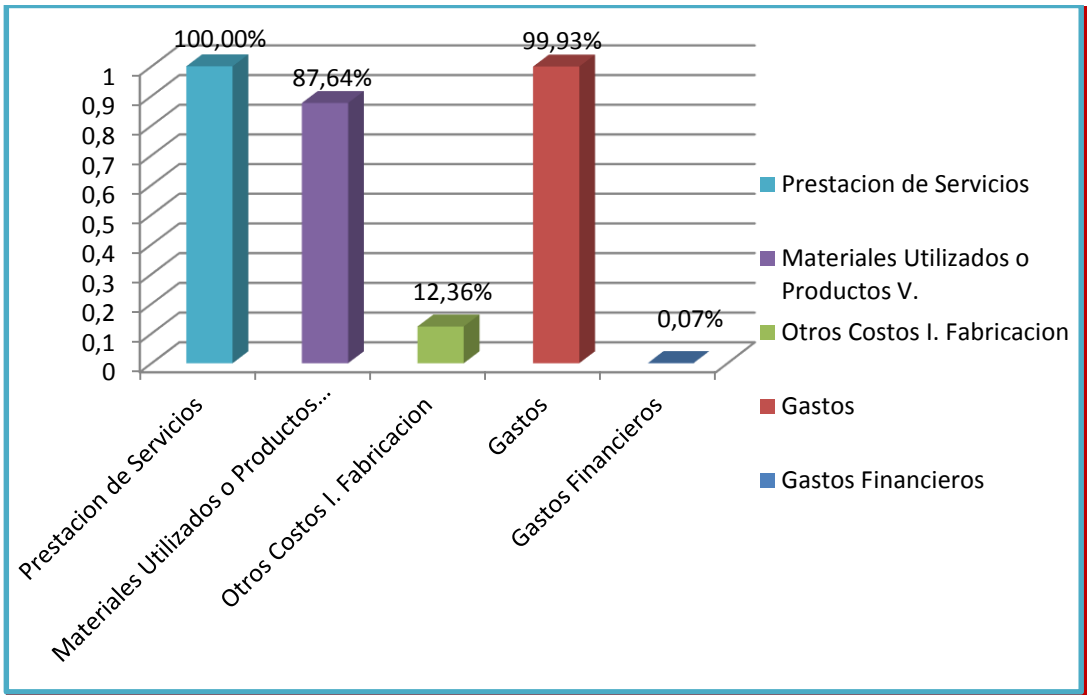
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

PERIODO 2012

CUADRO Nº 03

CÓDIGO	SUBGRUPO	PORCENTAJE
4102	Prestación de Servicios	100%
TOTAL INGRESOS		**100%**
5101	Materiales Utilizados o Productos Vendidos	87.64%
5104	Otros Costos Indirectos de Fabricación	12.36%
TOTAL COSTOS		
5201	Gastos	99.93%
5203	Gastos Financieros	0.07%
TOTAL GASTOS		**100%**

Gráfico Nº 03



Interpretación cuantitativa: En los presentes cuadros se ha representado la estructura económica de la empresa en la primera sus ingresos, costos y gastos y en la otra los resultados arrojados en este año.

Los ingresos totales provienen de una sola fuente generadora como es la prestación de servicios que corresponden el 100% de sus ingresos, en sus Costos se desglosan en Materiales Utilizados o Productos Vendidos con un 87.64% que en si representa a el total de sus compras anuales, además se encuentran Otros Costos Indirectos de Fabricación con el 12.36% los mismos que son por el Mantenimiento y Reparaciones que se han efectuado a la maquinaria, y también los Suministros, Materiales y repuestos para trabajar con normalidad.

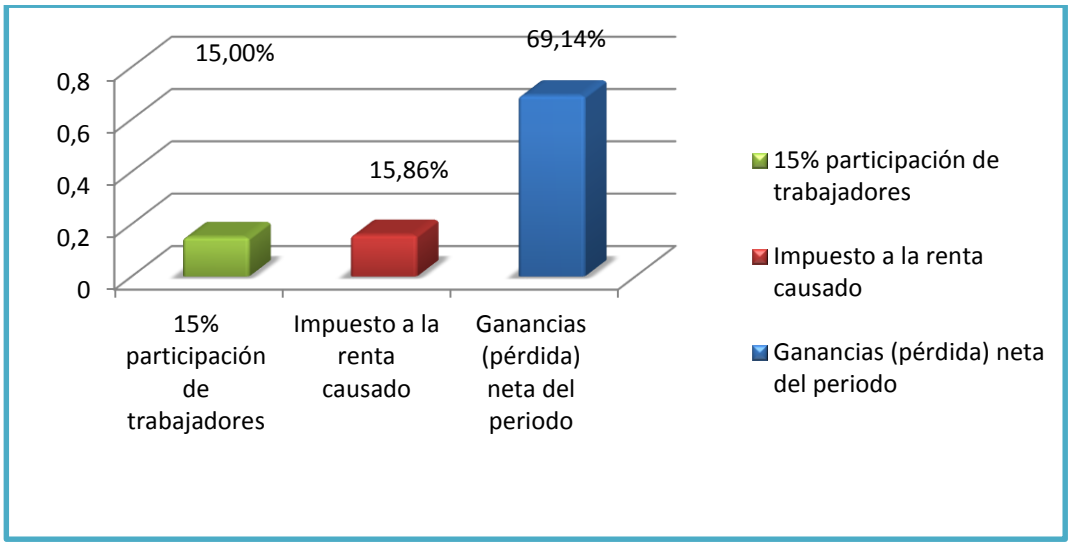
Los Gastos representan el 99.93% del total de sus gastos, aquí en éste rubro se encuentran un sinnúmero de cuentas que lo conforman como son, sueldos y salarios, beneficios sociales, combustibles, lubricantes, etc., entre otros. Además también tenemos los Gastos Financieros pero en una mínima cantidad apenas representa el 0.07% que provienen por los intereses financieros generados y pagados a instituciones financieras.

Interpretación cualitativa.- Los ingresos ocasionados por la actividad diaria de la compañía en el año 2012 se puede observar que tuvo una acrecentamiento considerable, superando un cincuenta por ciento a los costos y gastos, lo que es recomendable que se invertida para mejorar el rendimiento de la empresa.

CUADRO Nº 04

CÓDIGO	SUBGRUPO	PORCENTAJE
74	15% Participación de trabajadores	15%
76	Impuesto a la renta causado	15,86%
79	Ganancia (pérdida) neta del periodo	69,14%
TOTAL GASTOS		**100%**

Gráfico Nº 04



Interpretación cuantitativa: En el siguiente cuadro estadístico tenemos la representación de los resultados en los que se puede observar el gráfico de la utilidad antes del 15% participación de trabajadores representada con el 15%, impuesto a la Renta causada el 15.86% y por último se obtiene la ganancia neta el 69.14%.

Interpretación cualitativa. En él Estado de Situación Económica del año 2012 se puede observar una utilidad favorable para la compañía dando como resultado la ganancia neta de 160.824,08 valores que debe ser repartidos entre sus socio o capitalizados que permita a la empresa mantener liquidez para nuevas inversiones.

AZULADOCLEAN S.A
ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CODIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1	**ACTIVO**		**126.813,62**		**100,00%**
101	**ACTIVO CORRIENTE**		**95.089,72**	**100,00%**	74,98%
10101	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		78.511,44	82,57%	
10102	ACTIVOS FINANCIEROS		6.988,24	7,35%	
1010205	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacion	4.988,24			
1010208	Otras Cuentas por Cobrar	2.000,00			
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		9.590,04	10,09%	
1010501	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (IVA)	7.398,28			
1010502	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (I.R)	2.191,76			
102	**ACTIVO NO CORRIENTE**		**31.723,90**		25,02%
10201	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		31.723,90	**100,00%**	
1020106	Maquinaria y Equipo	32.058,92		101,06%	
1020112	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equip	-335,02		-1,06%	
2	**PASIVO**		**81.246,24**		64,07%
201	**PASIVO CORRIENTE**		**81.246,24**	**100,00%**	
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		44.485,55	54,75%	
2010301	Locales	44.485,55			
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		36.760,69	45,25%	
2010702	Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	307,42			
2010705	Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	418,09			
2010708	Obligaciones Emitidas a Corto Plazo	36.035,18			
3	**PATRIMONIO NETO**		**45.567,38**	**100,00%**	35,93%
301	**CAPITAL**		**10.800,00**	23,70%	
30101	Capital Suscrito o Asignado	10.800,00			
302	**APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN**		**10.000,00**	21,95%	
306	**RESULTADOS ACUMULADOS**		**23.443,42**	51,45%	
30601	Ganancias Acumuladas	23.443,42			
307	**RESULTADOS DEL EJERCICIO**		**1.323,96**	2,91%	
30701	Ganancia Neta del Periodo	1.323,96			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			**126.813,62**		**100,00%**

"AZULADOCLEAN S.A"

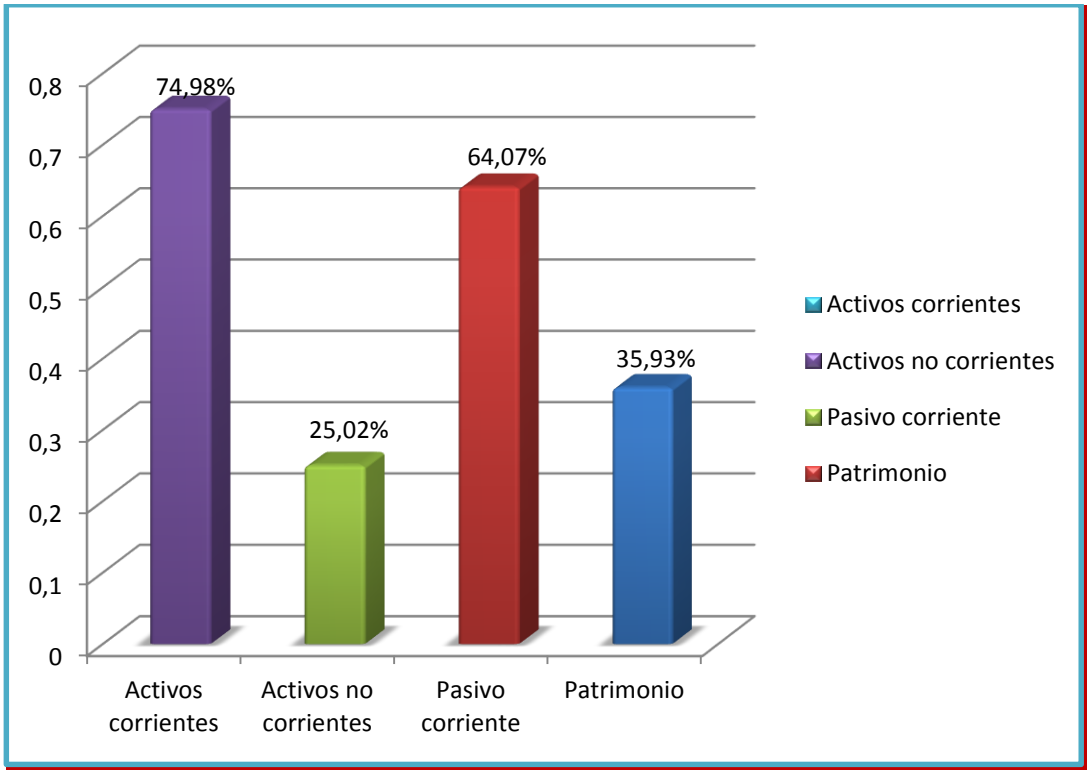
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PERIODO 2011

CUADRO Nº 05

CODIGO	SUBGRUPO	PORCENTAJE
1.1	Activos Corrientes	74.98%
1.2	Activos no corrientes	25.02%
TOTAL ACTIVOS		**100%**
2.1	Pasivo Corriente	64.07%
3.1	Capital	35.93%
TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO		**100%**

GRÁFICO Nº 05



Interpretación cuantitativa: Para este año 2011 se observa un activo corriente que alcanza el 74.98% del total de sus activo; siendo el grupo con mayor influencia en su estructura. Su Activo no corriente posee un valor que llega a un 25.02%, lo cual a simple cálculo podemos decir que posee un gran volumen de bienes en el activo corriente y muy poca inversión en su activo no corriente.

El Pasivo corriente llega al 64.07% siendo sus deudas a corto plazo mayores que otras por lo que necesita estar siempre rodeada de activos líquidos capaz de solventar estas exigencias de la empresa, durante este periodo no ha tenido obligaciones a largo plazo.

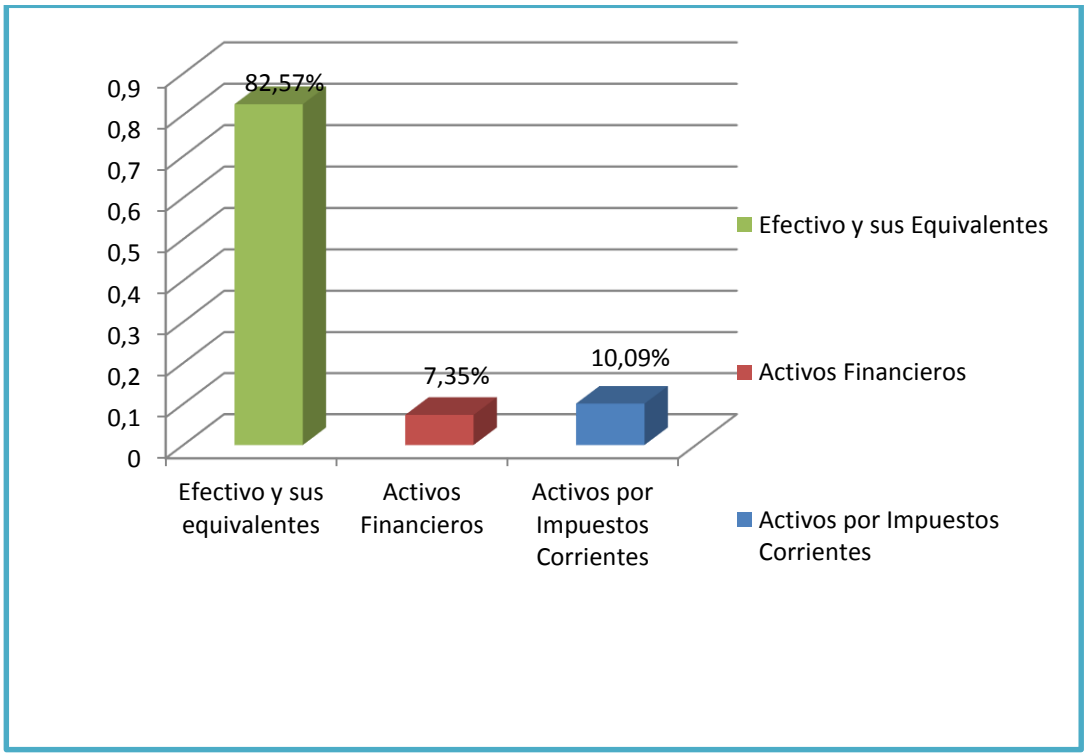
Además el Patrimonio representa el 35.93% de la suma total de su Pasivo y Patrimonio compuesto por su capital, los aportes de los socios y los resultados actuales obtenidos.

Interpretación cualitativa: En la estructura financiera de la empresa se puede observar que cuenta con liquidez, ya que los flujos del efectivo son los que tienen mayor porcentaje lo que servirá para hacer frente a las obligaciones a corto plazo, lo que se recomienda tener especial cuidado en no poseer exceso de efectivo, puesto que éste con el paso de tiempo pierde su poder adquisitivo, por tanto, cualquier exceso de efectivo debe ser invertido rápidamente para así evitar la erosión de su capacidad adquisitiva, y garantizar una rentabilidad adecuada de esos recursos.

CUADRO Nº 06

ACTIVO CORRIENTE		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
10101	Efectivo y sus equivalentes	82.57%
10102	Activos Financieros	7.35%
10105	Activos por Impuestos Corrientes	10.09%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**100%**

Gráfico Nº 6



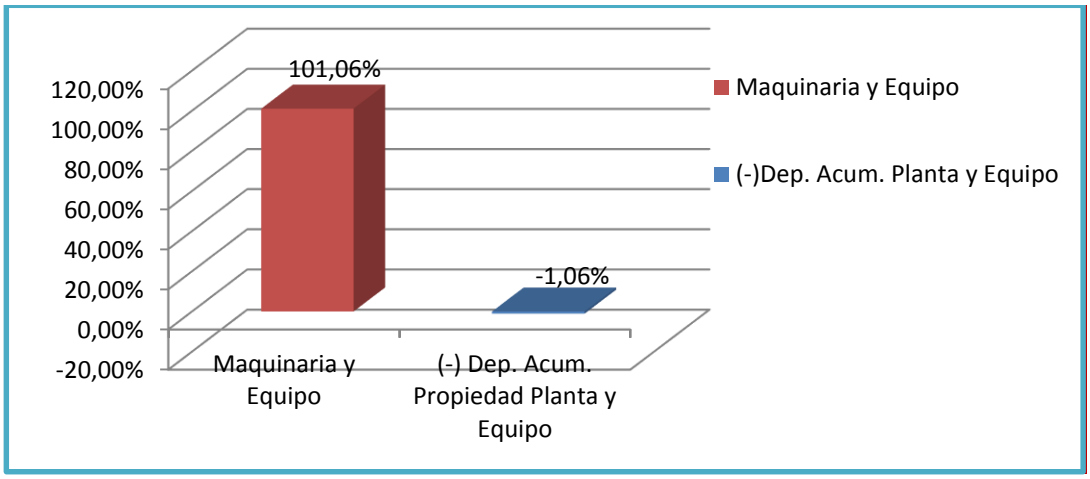
Interpretación cuantitativa: Procedemos a describir el Activo Corriente de una forma más detallada y se observa gráficamente que tenemos la cuenta Efectivo y sus Equivalentes con un 82.57%, siendo este dinero mantenido en cuentas de la empresa para actividades operativas, además sus Activos Financieros con el 7.35% cantidad que está en un nivel aceptable, también tenemos la cuenta Activos por Impuestos corrientes que tiene un 10.09% que estos son créditos a favor de la empresa como la del IVA y así mismo lo que respecta el crédito a favor del Impuesto a la Renta los cuales son el resultado de cálculos tributarios en las respectivas declaraciones del año anterior.

Interpretación cualitativa. En la estructura financiera del activo corriente se determina que tener dinero disponible en caja y en las cuentas corrientes de la empresa, no es muy aconsejable por lo que no genera rentabilidad alguna.

CUADRO Nº 07

ACTIVO NO CORRIENTE		
CÓDIGO	**CUENTAS**	**PORCENTAJE**
1020106	Maquinaria y Equipo	101.06%
1020112	(-) Dep. Acum. Propiedad Planta y Equipo.	-1.06%
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		**100%**

Gráfico Nº 7



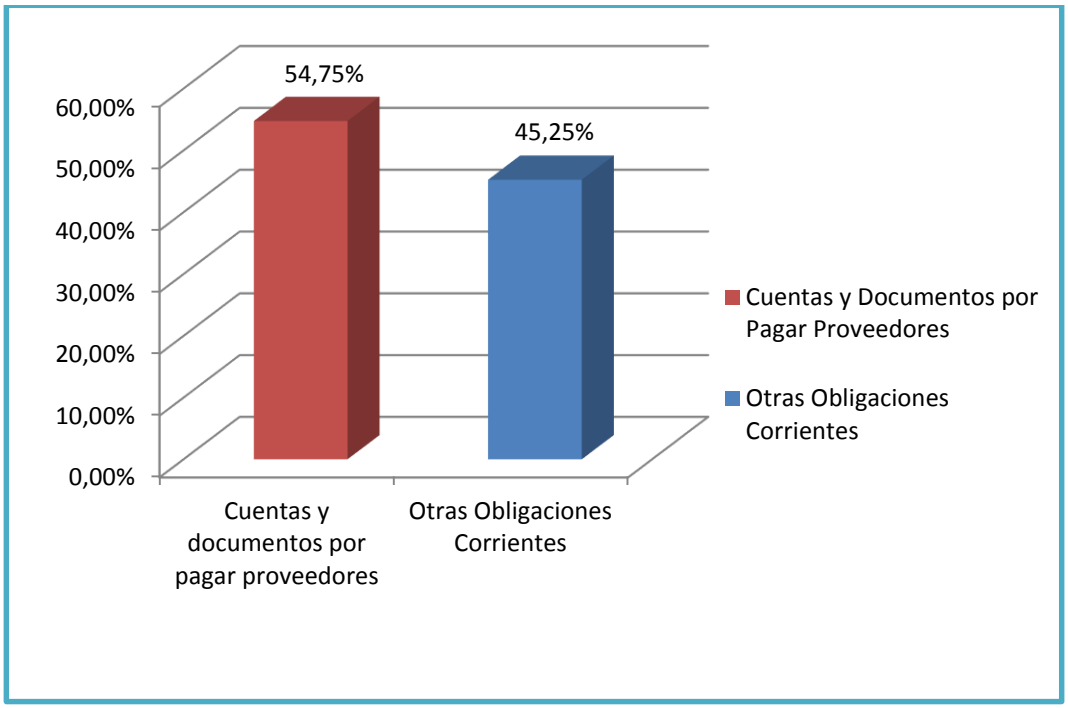
Interpretación cualitativa: En sus Activos a largo plazo en este año simplemente tenemos lo que es la Maquinaria y Equipo que obviamente representaría el 100% del total, pero esa maquinaria se ha deteriorado o depreciado en todo el año un 1.06% el cálculo contable de ésta operación matemática es de suma importancia ya que esta depreciación ira tanto a su activo no corriente y al gasto corriente a su vez.

Interpretaciones cualitativas.- En los activos fijos hay poca inversión, siendo una empresa de servicios, en la mayoría de las casos, su principal inversión es en capital humano, sin embargo en ningún caso sería posible operar sin la necesidad de adquirir activos fijos, por lo que se recomienda una mayor inversión en dicho rubro.

CUADRO Nº08

PASIVO CORRIENTE		
CÓDIGO	**CUENTAS**	**PORCENTAJE**
20103	Cuentas y documentos por pagar	54.75%
20107	Otras Obligaciones Corrientes	45.25%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**100%**

Gráfico Nº 08



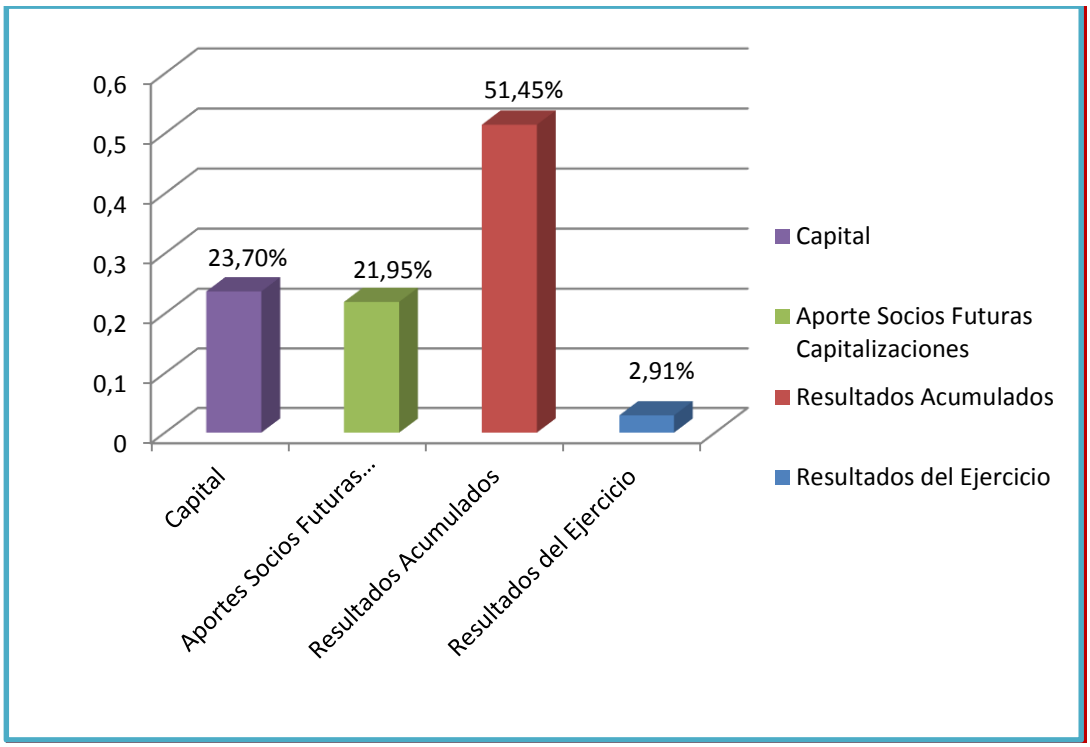
Interpretación cuantitativa: En su pasivo corriente posee las Cuentas y Documentos por Pagar con el 54.75%, las mismas que son deudas pendientes de pago a corto plazo que serán canceladas a la brevedad posible, Otras Obligaciones Corrientes representan el 45.25% que son obligaciones con el SRI, el IESS y sus trabajadores obligaciones que están pendientes de pago y que se deberán cancelar lo más rápido posible ya que son deudas que en caso de no cancelar nos impondrán multas e intereses por mora los cuales no son favorables para la empresa.

Interpretación cualitativa.- Se recomienda tener disponibilidad del efectivo para hacer frente a éstas obligaciones a corto plazo con la finalidad mantener crédito por parte de los proveedores y no incurrir en gastos innecesarios.

CUADRO Nº 09

PATRIMONIO NETO		
CÓDIGO	**CUENTAS**	**PORCENTAJE**
301	Capital	23.70%
302	Aportes de Socios Accionistas para futuras capitalizaciones	21.95%
306	Resultados Acumulados	51.45%
307	Resultados del Ejercicio	2.91%
TOTAL PATRIMONIO		**100%**

Gráfico 09



Interpretación cuantitativa: Dentro de su patrimonio que es parte vital en la posición financiera de una empresa tenemos al Capital que representa el 23.70% mismos que son aporte de los socios en cuanto a la constitución de la empresa por su capital suscrito, además existen en este año Aportes de los Socios o Accionistas para futuras capitalizaciones con el 21.95%; los Resultados Acumulados de años anteriores con el 51.45% que son utilidades retenidas para inversión, y por último los Resultados actuales del Ejercicio con un valor muy bajo apenas el 2.91% que es la utilidad neta para este año, lo cual se deberá enfocar la empresa para el siguiente año y así obtener mayor rentabilidad.

Interpretación cualitativa.- Como se puede observar en el patrimonio de la empresa, el que cuenta con mayor porcentaje son los resultados acumulados es recomendable que se los capitalice o se realice las debidas participaciones a los socios.

AZULADOCLEAN S.A
ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

CODIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%	GRUPO
1	**ACTIVO**		**943.920,12**		**100,00%**
101	**ACTIVO CORRIENTE**		**800.666,47**	**100,00%**	84,82%
10101	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		399.644,74	49,91%	
10102	ACTIVOS FINANCIEROS		10.218,13	1,28%	
1010205	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacion	8.404,84			
1010208	Otras Cuentas por Cobrar	1.813,29			
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		335.815,11	41,94%	
1010404	Otros Anticipos Entregados	335.815,11			
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		52.632,49	6,57%	
1010501	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (IVA)	792,31			
1010502	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (I.R)	51.840,18			
10108	Otros Activos Corrientes		2.356,00	0,29%	
102	**ACTIVO NO CORRIENTE**		**143.253,65**		15,18%
10201	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		143.253,65	**100,00%**	
1020105	Muebles y Enseres	6.140,00		4,29%	
1020106	Maquinaria y Equipo	28.478,48		19,88%	
1020108	Equipo de Computacion	4.879,33		3,41%	
1020109	Vehiculos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero Mo	119.580,44		83,47%	
1020112	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equip	-15.824,60		-11,05%	
2	**PASIVO**		**758.711,97**		80,38%
201	**PASIVO CORRIENTE**		**758.711,97**	**100,00%**	
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		74.058,78	9,76%	
2010301	Locales	74.058,78			
20105	PROVISIONES		534.550,75	70,46%	
2010501	Locales	534.550,75			
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		114.755,49	15,13%	
2010701	Con la Administracion Tributaria	21.391,39			
2010702	Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	36.885,00			
2010703	Con el IESS	21.589,26			
2010705	Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	34.889,84			
20113	OTROS PASIVOS CORRIENTES		35.346,95	4,66%	

AZULADOCLEAN S.A ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012					
CODIGO	**CUENTAS**	**PARCIAL**	**TOTAL**	**%**	**GRUPO**
3	**PATRIMONIO NETO**		**185.208,15**	**100,00%**	19,62%
301	CAPITAL		10.800,00	5,83%	
30101	Capital Suscrito o Asignado	10.800,00			
304	RESERVAS		2.536,70	1,37%	
30401	Reserva Legal	2.536,70			
306	RESULTADOS ACUMULADOS		11.047,37	5,96%	
30601	Ganancias Acumuladas	22.230,64			
30603	Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera vez de las NIIF	-11.183,27			
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO		160.824,08	86,83%	
30701	Ganancia Neta del Periodo	160.824,08			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			**943.920,12**		**100,00%**

“AZULADOCLEAN S.A”

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DEL BALANCE GENERAL

PERIODO 2012

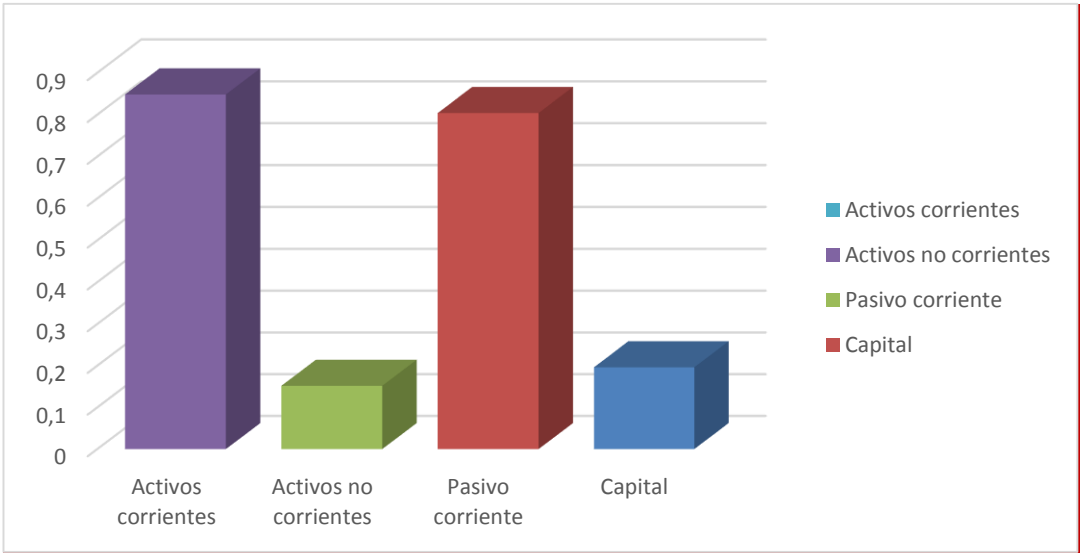
ESTRUCTURA FINANCIERA EN SUBGRUPOS

CUADRO Nº 10

CODIGO	SUBGRUPO	PORCENTAJE
1.1	Activos Corrientes	84.82%
1.2	Activos no corrientes	15.18%
	TOTAL ACTIVOS	**100%**
2.1	Pasivo Corriente	80.38%
3.1	Capital	19.62%
TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO		**100%**

ESTRUCTURA FINANCIERA EN SUBGRUPOS

GRÁFICO Nº 10



Interpretación cuantitativa: Para la interpretación financiera del Balance General de la empresa “AZULADOCLEAN S.A” se tomará como referencia los resultados y cantidades numéricas del año más reciente como es el año 2012, esto en el análisis vertical.

Se observan activo corrientes que alcanzan el 84.82% del total de sus activos siendo la cuenta con mayor volumen la de Efectivo y sus Equivalentes lo que nos da a conocer que la empresa posee gran cantidad de dinero líquido disponible para realizar actividades inmediatas que necesiten de efectivo disponible lo cual es favorable para la empresa, pero tendríamos que reducir un poco estas cantidades ya que su valor está por encima de los estándares normales. En sus Activos no corrientes representan tan solo un 15.18% siendo la subcuenta de mayor trascendencia la de Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero Móvil ya que solo esta sostiene el 83.47% del total de sus Activos no corrientes, lo cual se interpreta que la empresa posee automotores que es de mucha importancia para la prestación de sus servicios dentro de su entorno y así dejar al cliente con la mejor satisfacción posible.

Si bien es cierto que posee un amplio parque automotor en su activo no corriente, en realidad este grupo del activo está pasando por un mal momento ya que sus activos no corrientes están muy bajos en relación a su activo total por lo que se debería adquirir y reforzar su maquinaria y otros implementos que están faltando para realizar un mejor trabajo y prestar un excelente servicio.

La segunda parte financiera compuesta por su Pasivo y su Patrimonio tenemos un activo corriente que se va a convertir en activo total en vista de que no existen obligaciones a largo plazo; este tiene un porcentaje del 80.38%, siendo la cuenta de mayor valor económico la de Provisiones que sola representa el 70.46% del total de sus pasivos, esta cuenta representa las provisiones efectuadas por la empresa por perdidas en sus

implementos y materiales que son propensos a perderse o dañarse durante las actividades anuales.

Su Patrimonio que representa el 19.62% compuesto por su capital, las reservas y resultados; siendo la cuenta de mayor valor la de Resultados del Ejercicio actual la misma que tiene un valor porcentual del 86.83% del total de su patrimonio, lo cual se interpreta que la empresa mucho está dependiendo de sus resultados finales; es decir de su Utilidad o perdida, lo cual no es bueno ya que está comprometiendo así su patrimonio, poniendo en duda y debilitando la solidez de esta.

Interpretación cualitativa.- Para el año 2012 en el Estado de Situación Financiera se puede observar que hubo una mayor inversión en el activo corriente (fijo) generando por los pasivos a corto plazo, es recomendable que la utilidad generada por la empresa se capitalice para tener mayores inversiones.

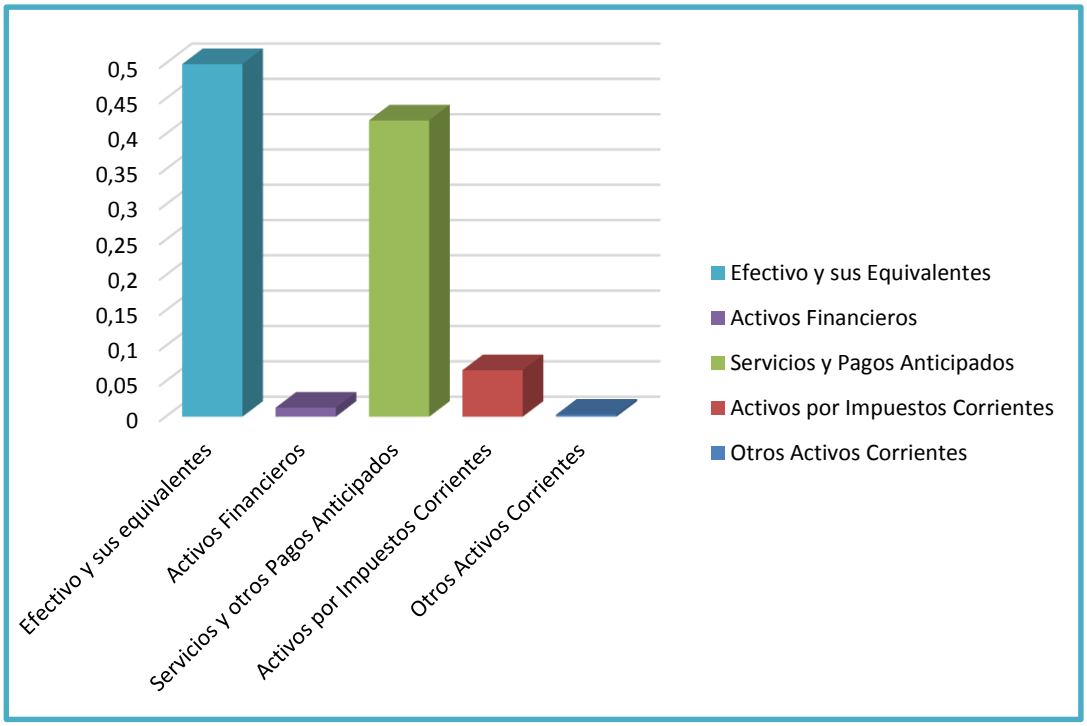
ESTRUCTURA FINANCIERA POR CUENTAS

CUADRO Nº 11

ACTIVO CORRIENTE		
CÓDIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
10101	Efectivo y sus equivalentes	49.91%
10102	Activos Financieros	1.28%
10104	Servicios y Otros Pagos Anticipados	41.94%
10105	Activos por Impuestos Corrientes	6.57%
10108	Otros Activos Corrientes	0.29%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**100%**

ESTRUCTURA FINANCIERA EN CUENTAS

GRÁFICO Nº 11



Interpretación cuantitativa: Procedemos a describir el Activo Corriente de una forma más profunda y se observa gráficamente que tenemos la cuenta Efectivo y sus Equivalentes con un 49.91%, siendo este dinero mantenido en cuentas de la empresa para actividades operativas, Además sus Activos Financieros con el 1.28% cantidad muy baja estas son todas sus cuentas por cobrar a clientes y otros no relacionados con la empresa lo cual nos da a conocer que la empresa no entrega mucho crédito a sus clientes, también tenemos la cuenta Servicios y Otros Pagos Anticipados que nos representan el 41.94% las mismas que son diferentes pagos que se han realizado por anticipado como arriendos, entre otros lo cual está a nuestro favor. Aquí también tenemos la cuenta de Activos por Impuestos corrientes que tiene un 6.57% que estos son créditos a favor de la empresa como la del IVA y así mismo lo que respecta el crédito a favor del Impuesto a la Renta los cuales son el resultado de cálculos tributarios en las respectivas declaraciones del año anterior; y por ultimo tenemos la cuenta de Otros Activos Corrientes con un 0.29% los mismos que son valores pequeños que han sido clasificados como activos.

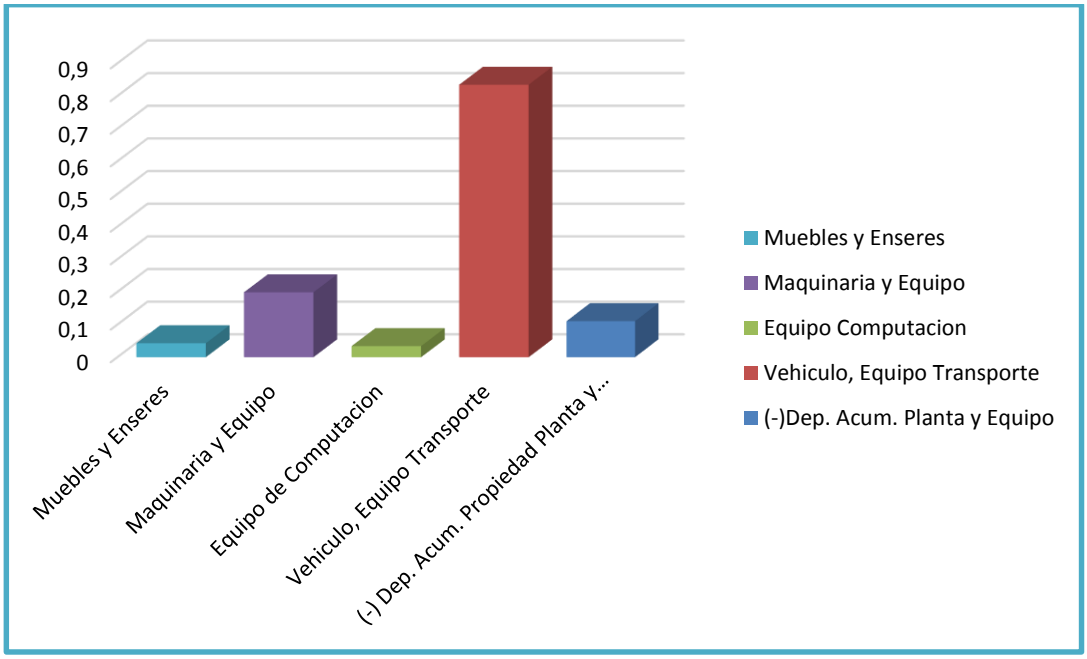
Interpretación cualitativa. En la estructura financiera del 2012 se recomienda invertir el efectivo que dispone la empresa en caja o cuentas corrientes ya que es un valor exorbitante, revisar las garantías de los activos corrientes que han sido pagados por anticipado.

ESTRUCTURA FINANCIERA POR CUENTAS

CUADRO Nº 12

ACTIVO NO CORRIENTE		
CÓDIGO	**CUENTAS**	**PORCENTAJE**
1020105	Muebles y Enseres	4.29%
1020106	Maquinaria y Equipo	19.88%
1020108	Equipo de Computación	3.41%
1020109	Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero	83.47%
1020112	(-) Dep. Acum. Propiedad Planta y Equipo.	-11.05%
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		**100%**

GRÁFICO Nº 12



Interpretación cuantitativa: En sus Activos a largo plazo tenemos que los Muebles y Enseres representan el 4.29%; la Maquinaria y Equipo el

19.88% que son implementos y herramientas necesarios para sus actividades, Su equipo de Computación tiene el 3.41%, y además tiene su cuenta más fuerte que es la de Vehículos, Equipo de Transporte y caminero móvil que son vehículos que están a disposición de la empresa para ser utilizados en las diversas ventas que son la prestación de sus servicios.

Por ultimo tenemos la respectiva Depreciación de Propiedad Planta y Equipo que tenemos para este periodo que ha sido del 11.05% la misma que ha sido el resultado del desgaste y perdida en sus activos fijos debido a su constante uso.

Interpretación cualitativa.- En la compañía el activo fijo juega un rol muy importante en el proceso de obtención de utilidad por lo que se recomienda llevar un control minucioso de los que se adquirido aplicando algunas técnicas de control interno, como entregar por escrito los bienes que van hacer utilizados a cada persona, entre otros.

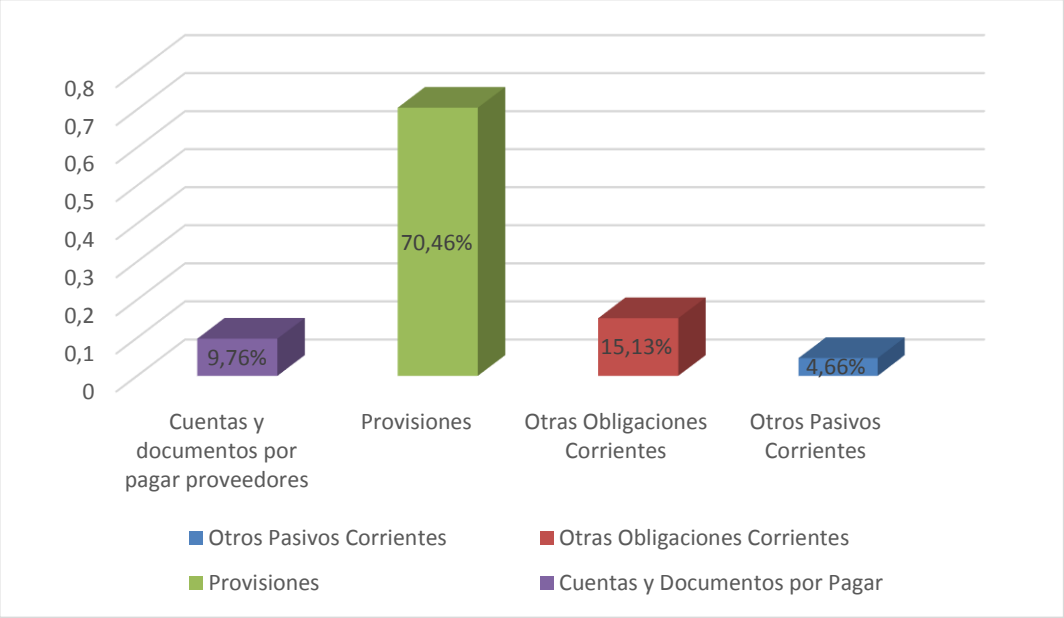
ESTRUCTURA FINANCIERA POR CUENTAS

CUADRO Nº 13

PASIVO CORRIENTE		
CÓDIGO	**CUENTAS**	**PORCENTAJE**
20103	Cuentas y documentos por pagar	9.76%
20105	Provisiones	70.46%
20107	Otras Obligaciones Corrientes	15.13%
20113	Otras Pasivos Corrientes	4.66%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**100%**

ESTRUCTURA FINANCIERA EN CUENTAS

GRÁFICO Nº 13



Interpretación cuantitativa: Su pasivo corriente posee las Cuentas y Documentos por Pagar con el 9.76%, las Provisiones alcanzan el máximo valor con el 70.46%, las Otras Obligaciones Corrientes representan el 15.13% que son obligaciones con el SRI, el IESS y sus trabajadores obligaciones que están pendientes de pago, sus Otros Pasivos Corrientes con el 4.66% que son obligaciones pequeñas que no han sido adheridas a las otras cuentas de pasivo.

Interpretación cualitativa.- En las obligaciones de la empresa se puede determinar que las generadas con instituciones públicas deben ser cancelados para no crear gastos innecesarios por multas o intereses, además se encuentra con un mayor valor las provisiones que son estimaciones para cubrir obligaciones presentes como resultados de sucesos pasados, ante la posibilidad de que la empresa, a futuro tenga que desprenderse de recursos.

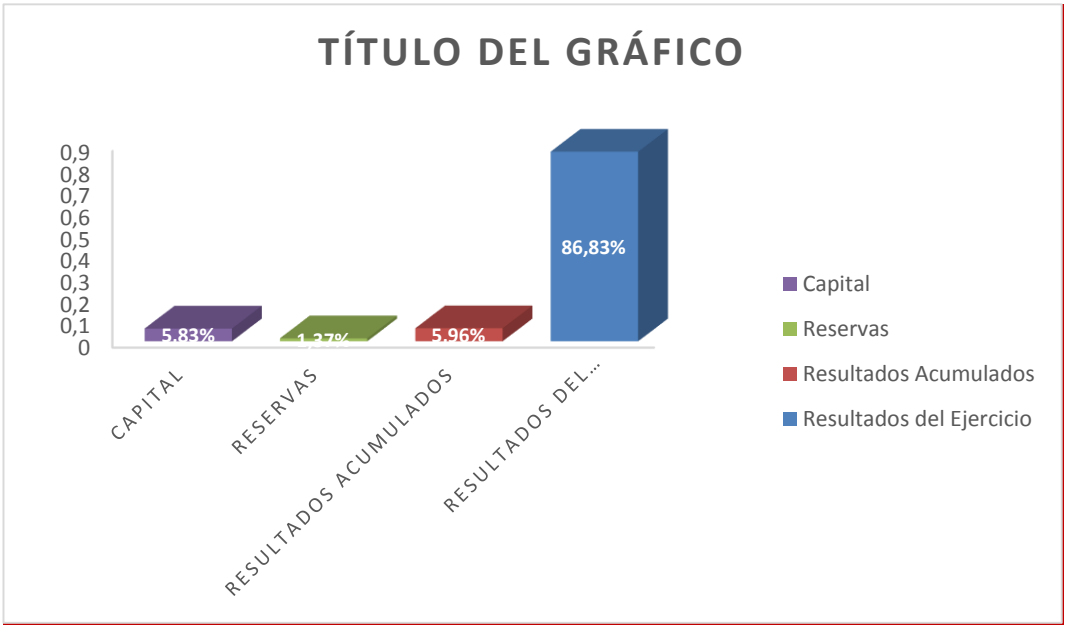
ESTRUCTURA FINANCIERA POR CUENTAS

CUADRO Nº 14

PATRIMONIO NETO		
CÓDIGO	**CUENTAS**	**PORCENTAJE**
301	Capital	5.83%
304	Reservas	1.37%
306	Resultados Acumulados	5.96%
307	Resultados del Ejercicio	86.83%
TOTAL PATRIMONIO		**100%**

ESTRUCTURA FINANCIERA EN CUENTAS

GRÁFICO Nº 14



Interpretación cuantitativa: El patrimonio parte importante en la posición financiera de la empresa, se encuentra el Capital representado con el 5.38% mismos que son aporte de los socios en cuanto a la constitución de la empresa por su capital suscrito, las Reservas con el 1.37% que son montos económicos reservados para eventualidades que podrían darse

por razones legales, los resultados acumulados generados con un 5.96% y por último se encuentra los resultados del ejercicio, en el que consta la ganancia neta del periodo con el 86,83%.

Interpretación cualitativa. Revisar el patrimonio de la empresa, debido a que el capital suscrito o asignado posee un mínimo valor por lo que se recomienda considerar la utilidad del presente ejercicio para capitalizarlo.

AZULADOCLEAN S.A

ANALISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS 2011-2012

CÓDIGO	CUENTAS	AL 31 DE DIC-2012		AL 31 DE DIC-2011		DIFERENCIA	%	RAZÓN
		Parcial	Total	Parcial	Total			
41	**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**		**2.510.469,24**		**108.414,14**	**2.402.055,10**	**4,51%**	**23,16**
4102	PRESTACION DE SERVICIOS	2.510.469,24		108.414,14		2.402.055,10	4,51%	23,16
42	**GANANCIA BRUTA**	2.197.105,05	2.197.105,05	77.092,52	77.092,52	2.120.012,53	3,64%	28,50
51	**COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN**		**313.364,19**		**31.321,62**	**282.042,57**	**11,11%**	**10,00**
5101	**MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS**	**274.636,56**		**30.640,64**		**243.995,92**	**12,56%**	**8,96**
510102	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA CIA.	274.636,56		30.640,64		243.995,92	12,56%	8,96
5104	**OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION**	**38.727,63**		**680,98**		**38.046,65**	**1,79%**	**56,87**
510406	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	23.037,15		535,04		22.502,11	2,38%	43,06
510407	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	15.690,48		145,94		15.544,54	0,94%	107,51
52	**GASTOS**		**1.964.506,13**		**75.043,05**	**1.889.463,08**	**3,97%**	
5201	**GASTOS**	**1.963.144,61**		**74.709,27**		**1.888.435,34**	**3,96%**	**26,28**
520128	OTROS GASTOS	871.108,75				871.108,75	0,00%	0,00
520201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	737.706,92		44.838,84		692.868,08	6,47%	16,45
520202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	104.780,38				104.780,38	0,00%	0,00
520203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	73.883,71		5.480,55		68.403,16	8,01%	13,48
520207	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	37.071,00				37.071,00	0,00%	0,00
520205	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	7.290,88				7.290,88	0,00%	0,00
520212	COMBUSTIBLES	2.372,14		247,36		2.124,78	11,64%	9,59
520213	LUBRICANTES	26,00				26,00	0,00%	0,00
520214	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	11.276,02		445,61		10.830,41	4,11%	25,30

AZULADOCLEAN S.A
ANALISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS 2011-2012

CÓDIGO	CUENTAS	AL 31 DE DIC-2012		AL 31 DE DIC-2011		DIFERENCIA	%	RAZÓN
		Parcial	Total	Parcial	Total			
520215	TRANSPORTE	88.826,40				88.826,40	0,00%	0,00
520216	GASTOS DE GESTION	4.313,43		787,10		3.526,33	22,32%	5,48
520217	GASTOS DE VIAJE	6.127,67		81,11		6.046,56	1,34%	75,55
520218	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	314,00				314,00	0,00%	0,00
520220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.521,06		81,60		2.439,46	3,35%	30,90
520221	DEPRECIACIONES	15.526,25		335,02		15.191,23	2,21%	46,34
520223	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	0,00		10.678,50		0,00	0,00%	0,00
520224	PAGO POR OTROS BIENES	0,00		11.733,58		0,00	0,00%	0,00
5203	**GASTOS FINANCIEROS**	**1.361,52**		**333,78**		**1.027,74**	**32,48%**	**4,08**
520301	INTERESES	70,43		110,95		-40,52	-273,82%	0,63
520305	OTROS GASTOS FINANCIEROS	1.291,09		222,83		1.068,26	20,86%	5,79
60	GANANCIA(PERDIDA)ANTES 15% TRABAJADORES E IMPUESTOS	232.598,92		2.049,47		230.549,45	0,89%	**113,49**
62	GANANCIA(PERDIDA)ANTES DE IMPUESTOS	232.598,92		2.049,47		230.549,45	0,89%	113,49
64	GANANCIA(PERDIDA)DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO	232.598,92		2.049,47		230.549,45	0,89%	113,49
74	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	34.889,84		418,09		34.471,75	1,21%	**83,45**
75	GANANCIA(PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-34.889,84		-418,09		-34.471,75	1,21%	83,45
76	IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	36.885,00		307,42		36.577,58	0,84%	119,98
77	GANANCIA(PERDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-71.774,84		-725,51		-71.049,33	1,02%	98,93
79	GANANCIA(PERDIDA) NETA DEL PERIODO	160.824,08		1.323,96		159.500,12	0,83%	121,47
82	**RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO**		**160.824,08**		**1.323,96**	**159.500,12**	**12147,20%**	**121,47**

“AZULADOCLEAN S.A”

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

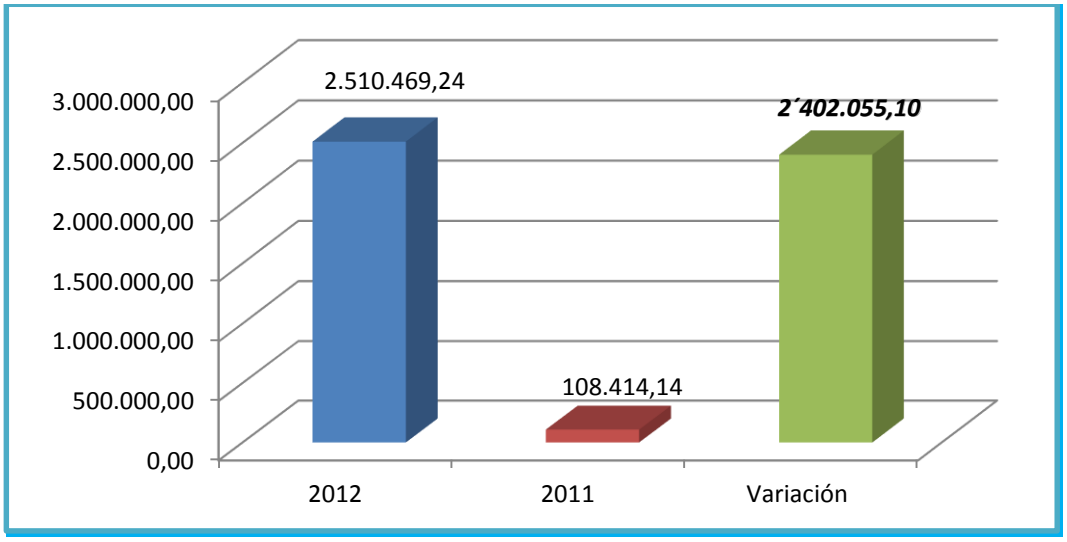
PERIODO 2011 – 2012

ESTRUCTURA ECONOMICA DE INGRESOS

CUADRO Nº 15

CÓDIGO	SUBGRUPOS	2012	2011	VARIACIÓN
4102	Prestación de Servicios	2´510.469,24	108.414,14	2´402.055,10
TOTAL		**2´510.469,24**	**108.414,14**	**2´402.055,10**

GRAFICO Nº 15



Interpretación cuantitativa: En la estructura económica específicamente de sus ingresos y en la cuenta Prestación de Servicios que es la única fuente de ingresos de la empresa en el año 2011 tenemos un valor total

de $ 108.414,14 y en el año 2012 pasa a contar con un total de ingresos de $ 2´510.469,24 con una variación de $ 2´402.055,10.

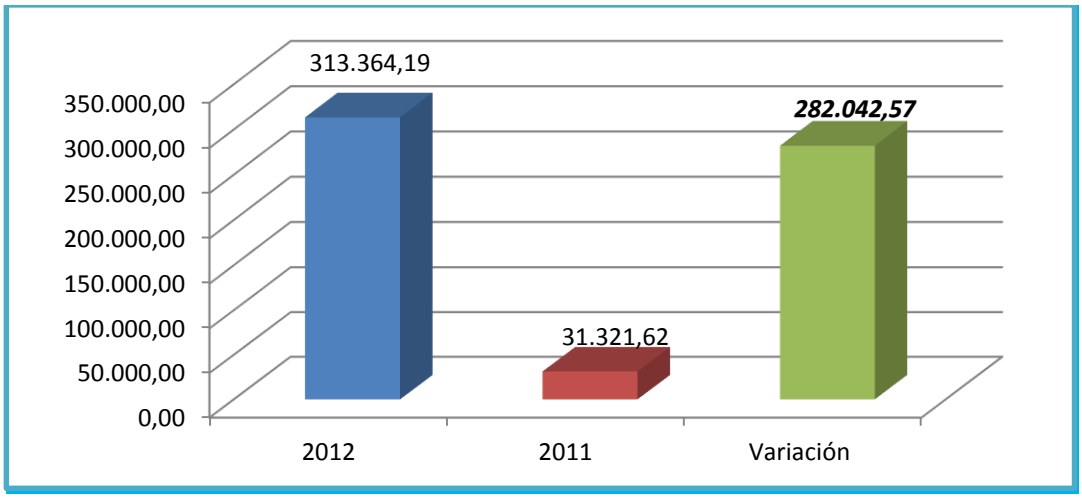
Interpretación cualitativa.- Dándonos a conocer que las ventas que se ha incrementado positivamente por lo que se recomienda mantener y cuidar estos últimos valores de ingresos los mismos que han sido uno de los puntos más claves a favor de la empresa en cuanto a rentabilidad y tratar de que estos montos sean regulados en cada año y no exista una variación tan distante ya que esto acarreara desfases económicos.

ESTRUCTURA ECONOMICA DE COSTOS

CUADRO Nº 16

CÓDIGO	SUBGRUPOS	2012	2011	VARIACIÓN
51	Costos de Ventas y Producción	313.364,19	31.321,62	282.042,57
TOTAL		**313.364,19**	**31.321,62**	**282.042,57**

GRAFICO Nº 16



Interpretación cuantitativo: Los costos representados por la cuenta de Costos de Ventas y Producción de igual manera sus cambios han sido bastante amplios ya que en su primer año 2011 teníamos un valor de $ 31.321,62 y en su último año 2012 un valor de $ 313.364,19 con una variación de $ 282.042,57;

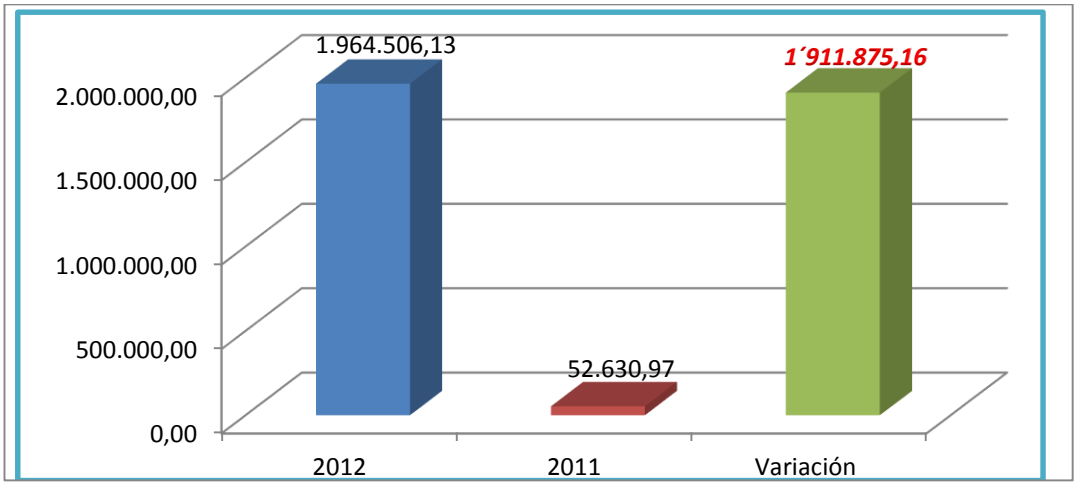
Interpretación cualitativa.- En este grafico también se puede decir que sus costos se han incrementado notablemente esto debido a que en los dos años ha existido inversión y es por eso la variación muy diferente, también dentro de sus costos están las compras anuales y otros costos indirectos que son muy necesarios para ofrecer un mejor servicio.

ESTRUCTURA ECONOMICA DE GASTOS

CUADRO Nº 17

CÓDIGO	SUBGRUPOS	2012	2011	VARIACIÓN
52	Gastos	1´964.506,13	52.630,97	1´911.875,16
TOTAL		1´964.506,13	52.630,97	1´911.875,16

GRAFICO Nº 17



Interpretación cuantitativa: En sus gastos ha existido una variación más grande ya que en el año 2011 tenemos $ 52.630,97 y para el año siguiente 2012 un valor de $ 1´964.506,13 con una variación de $ 1´911.875,16 ya que se han incrementado algunas subcuentas como Otros gastos, Aportes a la Seguridad Social, Honorarios a extranjeros entre otras cuentas que hace que el valor en el año 2012 sea muy superior, se ha incrementado debido a la mayor prestación de servicios para generar mayores utilidades.

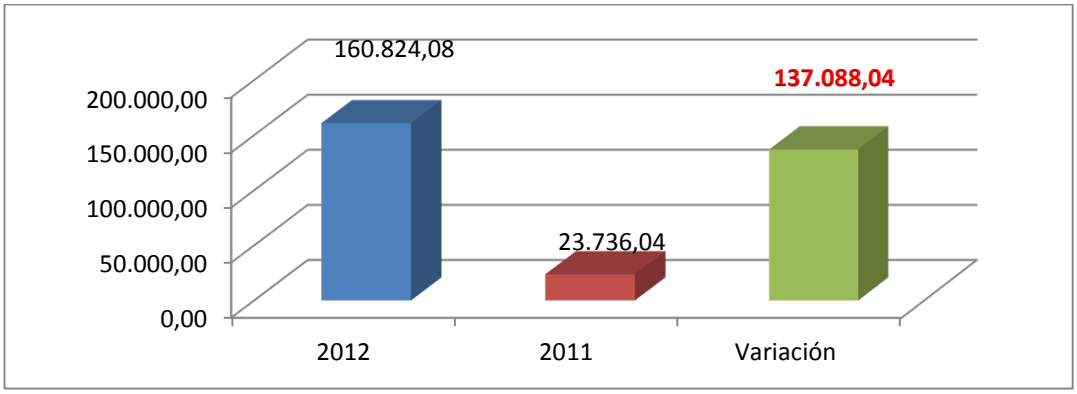
Interpretación cualitativa.- los gastos son necesarios para mejorar el rendimiento de la empresa lo cual se recomendaría llevar un control minuciosos para tratar de disminuir sus costos al máximo ya que en este tipo de empresas lo que se trata al máximo es de disminuir sus costos y maximizar sus ingresos.

ESTRUCTURA ECONOMICA DE RESULTADOS

CUADRO Nº 18

CÓDIGO	SUBGRUPOS	2012	2011	VARIACIÓN
82	Resultado Integral Total del Año	160.824,08	23.736,04	137.088,04
TOTAL		**160.824,08**	**23.736,04**	**137.088,04**

GRAFICO Nº 18



Interpretación cuantitativa: En el presente gráfico se puede observar que entre el año 2011 al 2012 el resultado del ejercicio obtuvo una variación de 137.088.04 debido a las inversiones que se realizaron.

Interpretación cualitativa: Como es de esperarse así como ha existido mayor inversión para el año 2012 su utilidad se ha incrementado en más de siete veces esto debido a que sus ventas se han incrementado en gran volumen dándonos un superávit muy favorable para utilizarlos en actividades operativas y por qué no con esa utilidad obtenida tratar de ampliar su mercado a otras ciudades y dotarse de mayor maquinaria e implementos que le permitan en un lapso determinado obtener los primeros resultados favorables que vayan en beneficio de la empresa, mejorando día a día su rentabilidad.

AZULADOCLEAN S.A

ANALISIS HORIZONTAL DE LOS BALANCES GENERALES 2011-2012

CÓDIGO	CUENTAS	AL 31 DE DIC-2012		AL 31 DE DIC-2011		DIFERENCIA	%	RAZÓN
		Parcial	Total	Parcial	Total			
1	**ACTIVO**		**943.920,12**		**126.813,62**	**817.106,50**	**13,43%**	**7,44**
101	**ACTIVO CORRIENTE**		**800.666,47**		**95.089,72**	**705.576,75**	**11,88%**	**8,42**
10101	**EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**	**399.644,74**		**78.511,44**		**321.133,30**	**409,03%**	**5,09**
10102	**ACTIVOS FINANCIEROS**	**10.218,13**		**6.988,24**		**3.229,89**	**46,22%**	**1,46**
1010205	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	8.404,84		4.988,24		3.416,60	68,49%	1,68
1010208	Otras Cuentas por Cobrar	1.813,29		2.000,00		-186,71	-9,34%	0,91
10104	**SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**	**335.815,11**		**0,00**		**335.815,11**	0,00%	**0,00**
1010404	Otros Anticipos Entregados	335.815,11		0,00		335.815,11	0,00%	**0,00**
10105	**ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**	**52.632,49**		**9.590,04**		**43.042,45**	**448,82%**	**5,49**
1010501	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (IVA)	792,31		7.398,28		-6.605,97	-89,29%	0,11
1010502	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (I.R)	51.840,18		2.191,76		49.648,42	2265,23%	23,65
10108	**OTROS ACTIVOS CORRIENTES**	**2.356,00**		**0,00**		**2.356,00**	0,00%	**0,00**
102	**ACTIVO NO CORRIENTE**		**143.253,65**		**31.723,90**	**111.529,75**	**22,15%**	**4,52**
10201	**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**	**143.253,65**		**31.723,90**		**111.529,75**	**351,56%**	**4,52**
1020105	Muebles y Enseres	6.140,00		0,00		6.140,00	0,00%	0,00
1020106	Maquinaria y Equipo	28.478,48		32.058,92		-3.580,44	-11,17%	0,89
1020108	Equipo de Computacion	4.879,33		0,00		4.879,33	0,00%	0,00
1020109	Vehiculos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero Movil	119.580,44		0,00		119.580,44	0,00%	0,00
1020112	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-15.824,60		-335,02		-15.489,58	4623,48%	47,23
2	**PASIVO**		**758.711,97**		**81.246,24**		**10,71%**	**9,34**
201	**PASIVO CORRIENTE**		**758.711,97**		**81.246,24**	**677.465,73**	**10,71%**	**9,34**
20103	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**	**74.058,78**		**44.485,55**		29.573,23	66,48%	**1,66**
2010301	Locales	74.058,78		44.485,55		29.573,23	66,48%	1,66
20105	**PROVISIONES**	**534.550,75**		**0,00**		534.550,75	**0,00%**	**0,00**
2010501	Locales	534.550,75		0,00		534.550,75	0,00%	0,00

AZULADOCLEAN S.A
ANALISIS HORIZONTAL DE LOS BALANCES GENERALES 2011-2012

CÓDIGO	CUENTAS	AL 31 DE DIC-2012		AL 31 DE DIC-2011		DIFERENCIA	%	RAZÓN
		Parcial	Total	Parcial	Total			
20107	**OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**	**150.102,44**		**36.760,69**		113.341,75	**308,32%**	**4,08**
2010701	Con la Administracion Tributaria	21.391,39		0,00		21.391,39	0,00%	0,00
2010702	Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	36.885,00		307,42		36.577,58	11898,24%	119,98
2010703	Con el IESS	21.589,26		0,00		21.589,26	0,00%	0,00
2010705	Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	34.889,84		418,09		34.471,75	8245,05%	83,45
2010708	Obligaciones Emitidas a Corto Plazo	35.346,95		36.035,18		-688,23	-1,91%	0,98
3	**PATRIMONIO NETO**		**185.208,15**		**45.567,38**	**139.640,77**	**24,60%**	**4,06**
301	**CAPITAL**	**10.800,00**		**10.800,00**		**0,00**	0,00%	1,00
30101	Capital Suscrito o Asignado	10.800,00		10.800,00		0,00	0,00%	1,00
302	**APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA**	**0,00**		**10.000,00**		**-10.000,00**	**-100,00%**	**0,00**
304	**RESERVAS**	**2.536,70**		**0,00**		**2.536,70**	**0,00%**	**1,00**
30401	Reserva Legal	2.536,70		0,00		2.536,70	0,00%	1,00
306	**RESULTADOS ACUMULADOS**	**11.047,37**		**23.443,42**		**-12.396,05**	**0,00%**	**0,00**
30601	Ganancias Acumuladas	22.230,64		23.443,42		-1.212,78	0,00%	0,00
30603	Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera vez de las NIIF	-11.183,27		0,00		-11.183,27	0,00%	0,00
307	**RESULTADOS DEL EJERCICIO**	**160.824,08**		**1.323,96**		**159.500,12**	**12047,20%**	**121,47**
30701	Ganancia Neta del Periodo	160.824,08		1.323,96		159.500,12	12047,20%	121,47
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			**943.920,12**		**126.813,62**	**817.106,50**		**7,44**

"AZULADOCLEAN S.A"

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

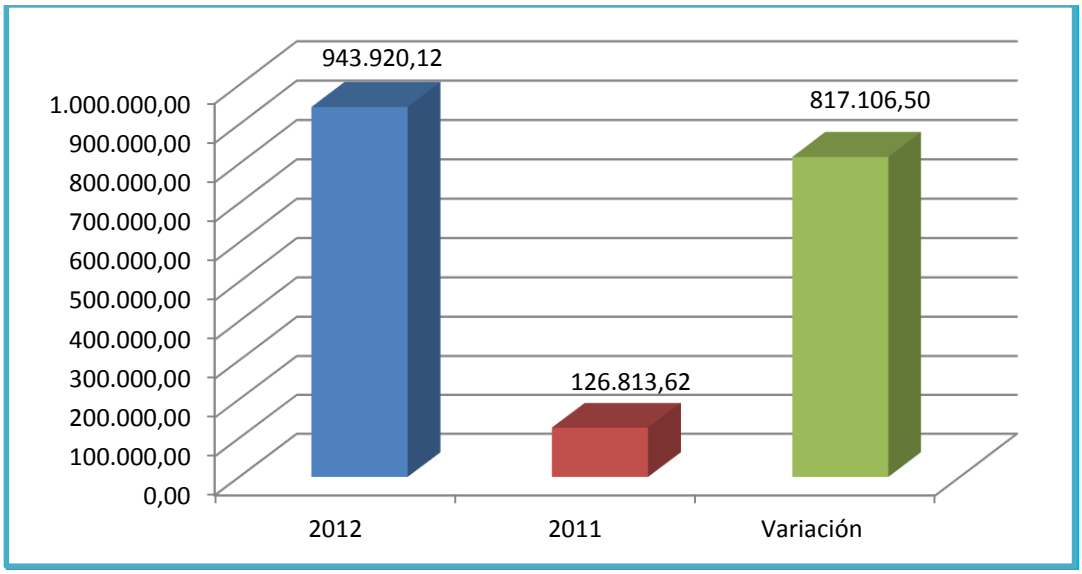
PERIODO 2011 – 2012

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL ACTIVO

CUADRO Nº 19

CÓDIGO	SUBGRUPOS	2012	2011	VARIACIÓN
101	Activo Corriente	800.666,47	95.089,72	705.576,75
102	Activos no Corriente	143.253,65	31.723,90	111.529,75
TOTAL		**943.920,12**	**126.813,62**	**817.106,50**

GRAFICO Nº 19



Interpretación cuantitativa: Pasamos a la comparación horizontal de cada rubro de la parte financiera y empezamos por la explicación cuantitativa del Activo Corriente año 2011 se obtuvo un activo de $ 126.813,62 para en el año 2012 pasar a tener $ 943.920,12 con una variación de año a año de $ 817.106,50.

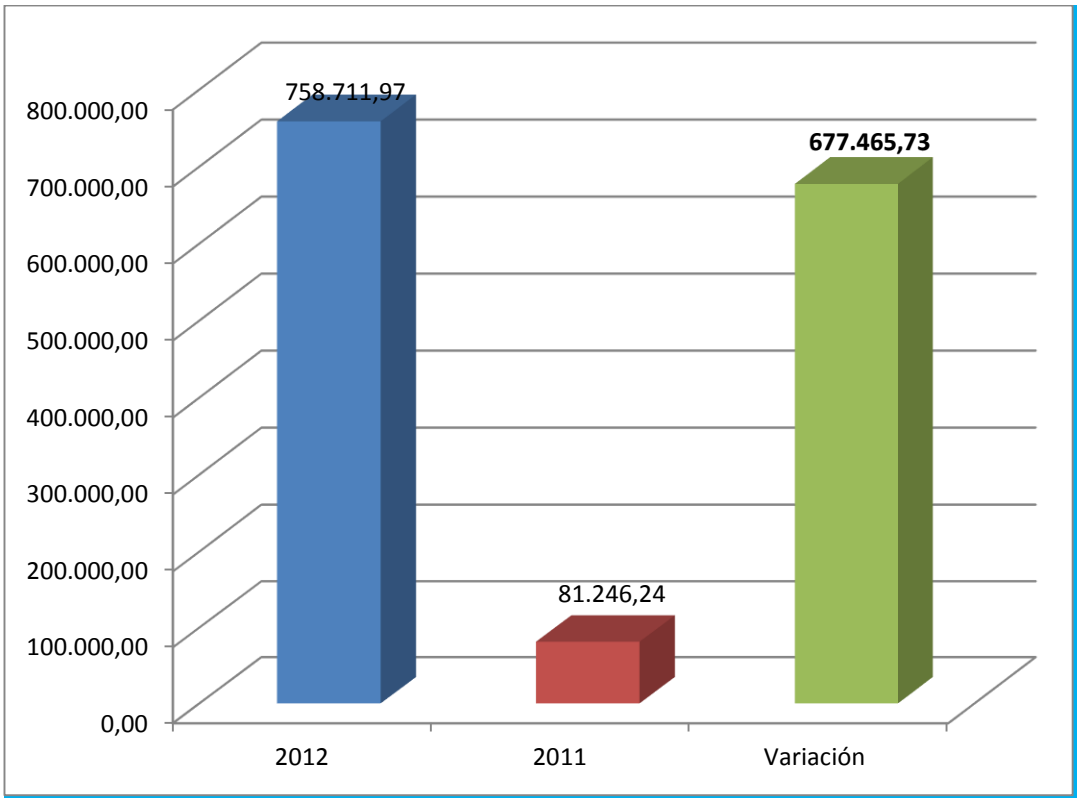
Interpretación cualitativa. Claramente se puede observar la notable evolución del activo lo cual se debe en su gran mayoría al incremento notorio de su cuenta Efectivo y sus Equivalentes que ha incrementado más de cuatro veces su valor, para lo cual se recomendaría realizar el mejor análisis de como emplear esa gran cantidad de dinero que se ha generado durante este año para que estos recursos puedan sumar mayor utilidad a la empresa y no disminuirlos, ya que un buen flujo de efectivo y muy bien administrado hace que la empresa tenga un excelente desempeño operativo..

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL PASIVO

CUADRO Nº 20

CÓDIGO	SUBGRUPOS	2012	2011	VARIACIÓN
201	Pasivo Corriente	758.711,97	81.246,24	677.465,73
202	Pasivo no Corriente	0,00	0,00	0,00
TOTAL		**758.711,97**	**81.246,24**	**677.465,73**

GRAFICO Nº 20



Interpretación cuantitativa: En su Pasivo no corriente se encuentra un incremento notorio, en el 2011 se obtuvo $ 81.246,24 y para el 2012 ya paso a tener $ 758.711,97 con una variación de $ 677.465,73;

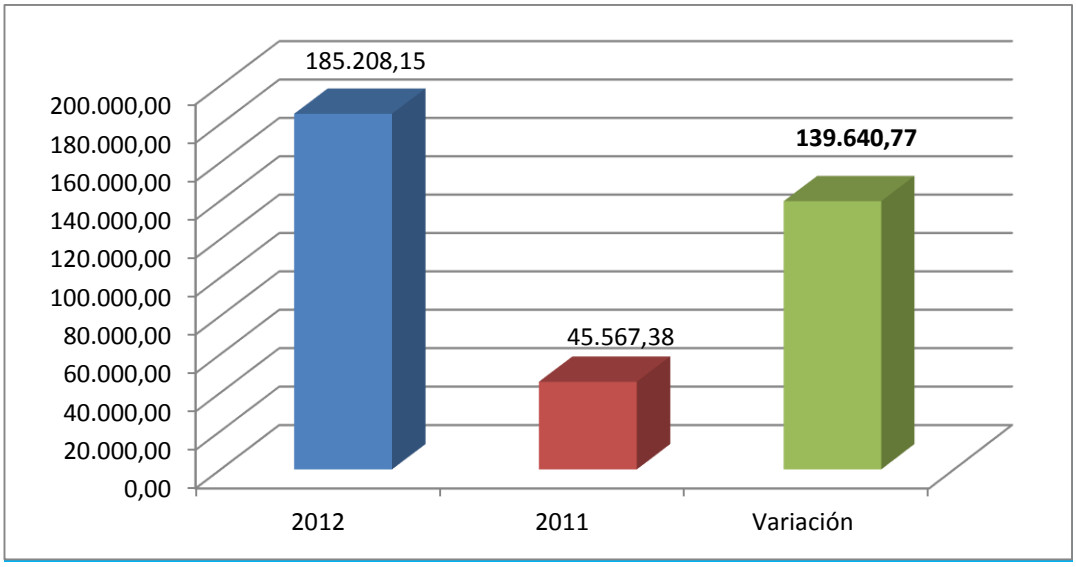
Interpretación cualitativa.- Valores que nos demuestran debido a las obligaciones contraídas con la Administración tributaria y con el IESS ya deudas que tendrán que ser canceladas de manera inmediata para que no afecten la solvencia de la empresa y nos permitan trabajar con normalidad, además se encuentra un incremento en el rubro de provisiones, se recomienda evitar tener este tipo de retrasos específicamente con el SRI ya que es con quien más se debe estar al día para poder operar con normalidad, además su pasivo se ha incrementado para obtener mayores utilidad como está representado en el patrimonio de la empresa.

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL PATRIMONIO

CUADRO Nº 21

CÓDIGO		SUBGRUPOS	2012	2011	VARIACIÓN
301	Capital		10.800,00	10.800,00	0,00
304	Reservas		2.536,70	11.031,34	-8.494,64
306	Resultados Acumulados		11.047,37	0,00	11.047,37
307	Resultados del Ejercicio		160.824,08	23.736,04	137.088,04
TOTAL			**185.208,15**	**45.567,38**	**139.640,77**

GRAFICO Nº 21



Interpretación: Por último se encuentra el Patrimonio en el año 2011 tuvo un total de $ 45.567,38 y ya para el año 2012 se obtuvo un valor total de $ 185.208,15 con un incremento de $ 139.640,77, esto específicamente se da porque en el año 2012 la empresa tuvo una mayor utilidad.

Interpretación cualitativa.- Las ganancias acumuladas de años anteriores juegan un factor importante en el patrimonio de la empresa, por lo que se recomienda tratar de fortalecer un poco más el capital ya que no ha tenido ningún incremento en los dos año lo cual es muy fundamental para que ayude en la solidez de la empresa, para que permita ofrecer una mejor calidad de servicios a nuestros clientes y por ende estar pioneros en este tipo de empresas y en un muy buen margen de competencia.

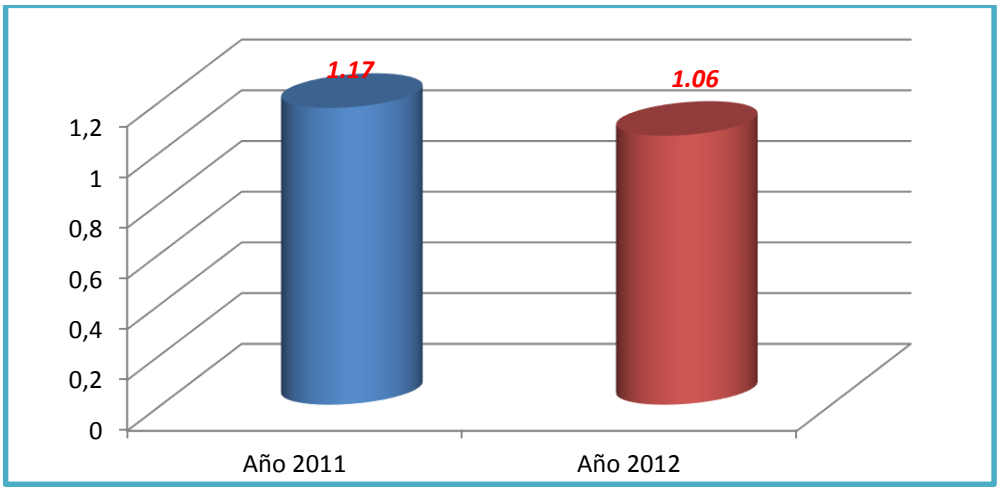
INDICADORES O ÍNDICES DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO.

Razón corriente o índice de liquidez:

$$\textbf{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

AÑO 2011	Año 2012
95.089,72 81.246,24	800.666,47 758.711,97
1.17 %	1.06%

GRAFICO Nº 22



Estándar: entre 1.5 y 2.5

Interpretación: En comparación al estándar establecido del 1.5 en el año 2011 se obtuvo un resultado de 1.17 y en el año 2012 el 1.06 lo cual se entiende que en el primer año su liquidez estuvo un poco más elevada ya

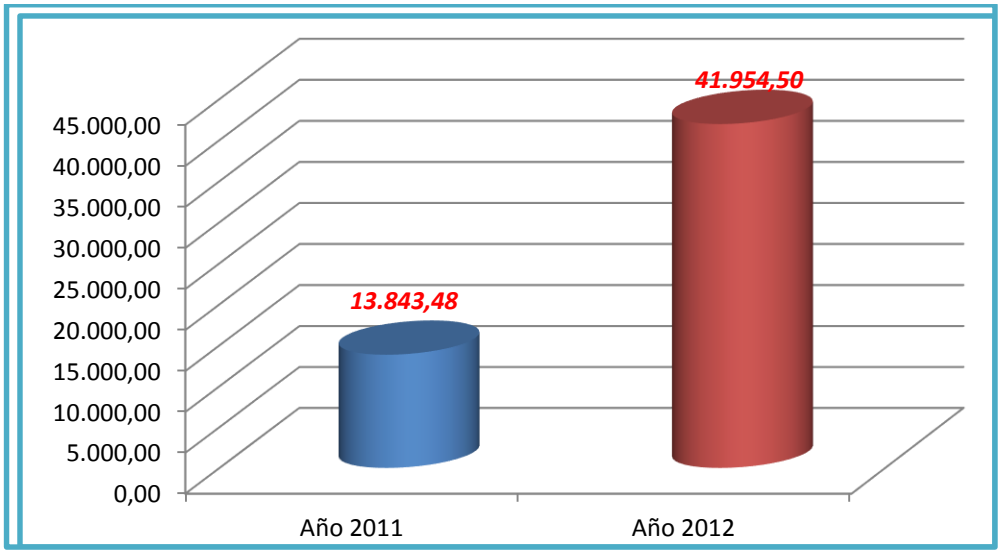
que así como su activo no estuvo muy alto el monto de sus pasivos corrientes tampoco se distanciaron demasiado la brecha económica que existía entre estas dos, pero para el año siguientes se obtuvo un poco de disminución ya que sus activos corrientes se elevaron en coordinación con sus pasivos, se recomienda mantener estos márgenes de liquidez ya que están a un estándar aceptable, la empresa de revisar a que no disminuyan más lo que afectaría la liquidez de la empresa generando malestar económico a la misma.

Capital de trabajo.

$$\textbf{Capital de trabajo} = \text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$$

AÑO 2011	Año 2012
95.089,72 - 81.246,24	800.666,47 - 758.711,97
13.843,48 %	41.954,50 %

GRAFICO Nº 23



Interpretación: Con respecto al capital de trabajo para el año 2011 tenemos un capital de $ 13.843,48 y para el año 2012 tenemos ya un capital de trabajo de $ 41.954,50 los cuales son líquidos disponibles para ponerlos a trabajar dentro de las actividades directas que nos generan ingresos como son la prestación de servicios; se recomienda invertir estos recursos de la mejor manera a sus administradores ya que de esto depende la rentabilidad de la empresa.

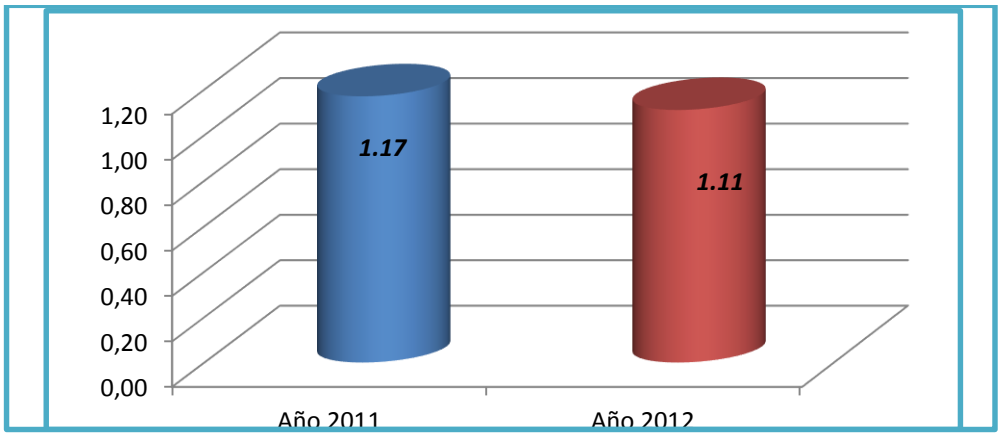
Prueba Acida.

Formula:

$$\textbf{Prueba acida}\ \frac{Activo\ corriente - inventarios}{\text{Pasivo Corriente}}$$

AÑO 2011	Año 2012
95.089,72 / 81246,24	800.666,47 / 723.365,02
1,17%	1,11%

GRAFICO Nº 24



Estándar= 0,05

Interpretación: La empresa presenta una prueba acida en el año 2011 de 1.17 y en el año 2012 de 1.11 lo que significa que por cada dólar que se debe a corto plazo se cuenta, para su cancelación con 1.17 centavos para el año 2011 y 1.11 para el año 2012 de fácil realización sin tener que recurrir a la venta de inventarios, esto significa que en estos dos últimos años la empresa se ubicó en un muy buen nivel y de mejor capacidad para cancelar sus deudas a corto plazo, por lo que se recomienda mantener estos índices de credibilidad con sus proveedores al momento de otorgarles créditos y así evitar que exista un déficit de insumos para la limpieza.

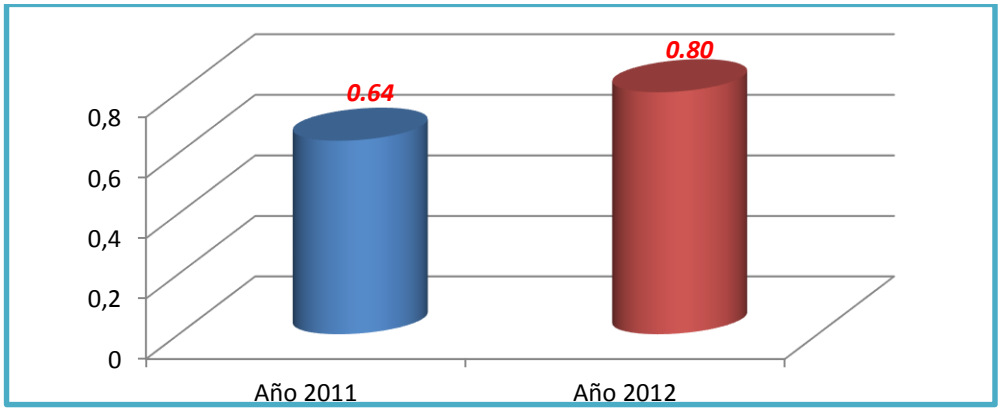
ÍNDICES DE SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO

Índice de Solidez

$$\textbf{Índice de Solidez} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

AÑO 2011	Año 2012
81.246,24 126.813,62	758.711,97 943.920,12
0.64 %	0.80%

GRAFICO Nº 25



Estándar: 0,5

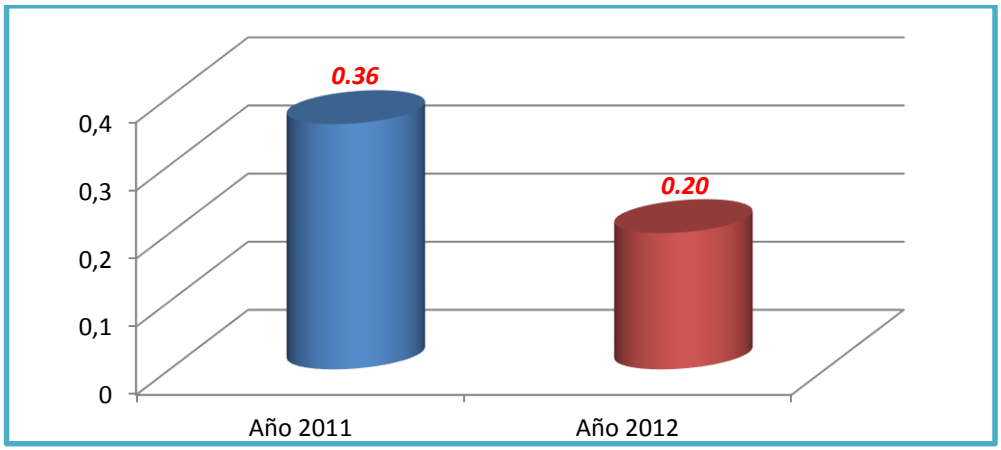
Interpretación: En este indicador el estándar es del 0.5 para el primer año tenemos un resultado de 0.64 y para el año 2012 pues llega ya a un 0.80 lo que quiere decir que en el año 2011 estamos mejor con respecto a este índice ya que este mientras más bajo sea mejor, pero en si el pasivo total no altera la capacidad económica del activo total ya que éste está muy bien, se recomienda tratar de que estos valores no tiendan a subir por lo que podríamos estarnos endeudando más de lo normal y esto no nos ayuda para futuras acciones financieras que se quieran realizar posteriormente.

Índice de Patrimonio a Activo Total.

$$\textbf{Índice de Patrimonio a Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

AÑO 2011	Año 2012
45.567,38 / 126.813,62	185.208,15 / 943.920,12
0.36 %	0.20 %

GRAFICO Nº 26



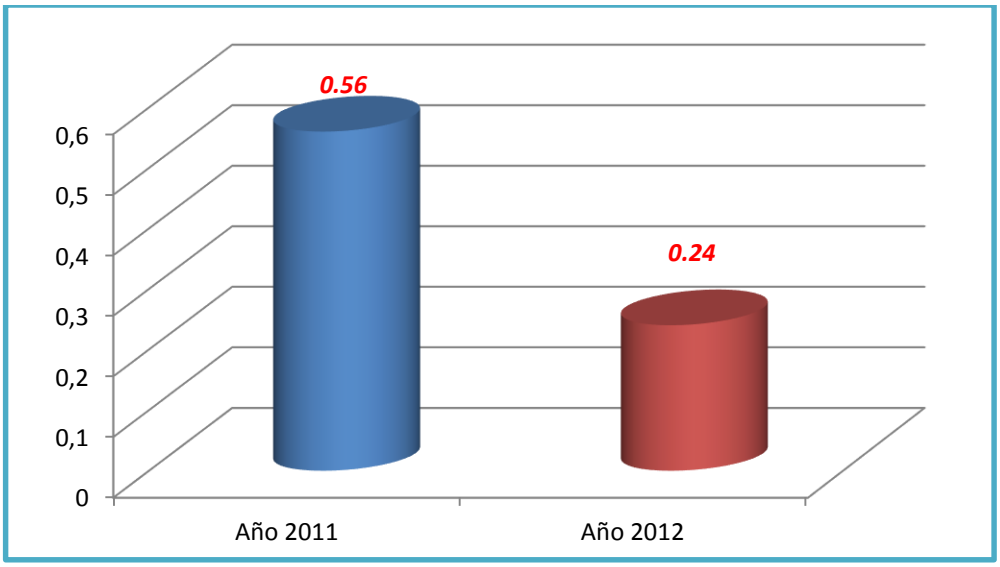
Interpretación: En el primer año tenemos un resultado de 0.36 y en el 2012 el 0.20 lo que significa que en ambos años el capital que se posee está financiando muy poco al activo que se mantiene para cada año respectivamente, se recomienda tratar de fortalecer su patrimonio en general destinando de las utilidades anuales que se obtiene a otros rubros como reservas entre otros, además tratar de que sus socios destinen aportes económicos los mismos que ayuden a fortalecer su capital económico.

Índice de Capital Neto a pasivo Total o Apalancamiento Financiero.

$$\textbf{Índice de Capital Neto a pasivo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

AÑO 2011	Año 2012
45.567,38 / 81.246,24	185.208,15 / 758.711,97
0.56 %	0.24%

GRAFICO Nº 27



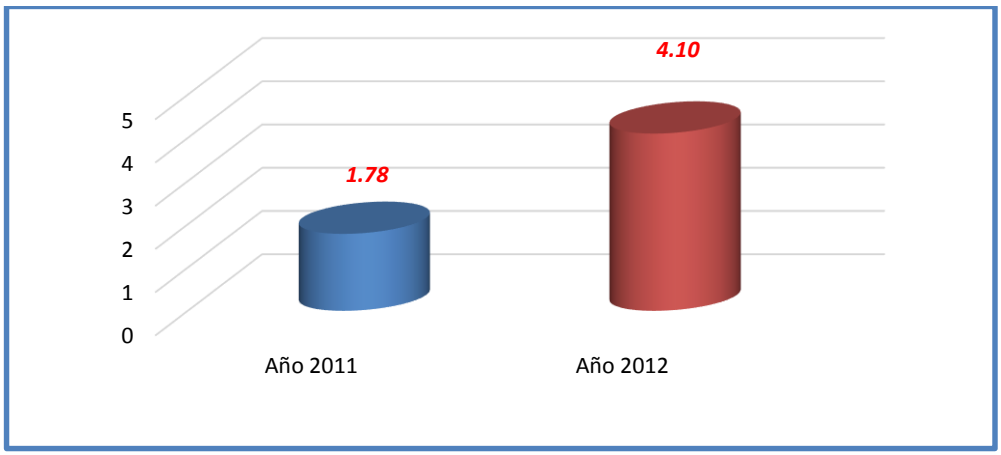
Interpretación: En este índice muy importante se observa que en el año 2011 se obtiene un resultado de 0.56 lo cual nos quiere decir que su patrimonio apenas cubre el 56% de sus deudas y en el año 2012 apenas se cubre el 24% de sus obligaciones, por lo que se recomienda de manera reiterada tratar de incrementar el valor de su patrimonio ya que está siendo muy vulnerable ante las obligaciones actuales que está afrontando al empresa actualmente.

Índice de Endeudamiento.

$$\textbf{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

AÑO 2011	Año 2012
81.246,24 / 45.567,38	758.711,97 / 185.208,15
1.78 %	4.10%

GRAFICO Nº 28



Interpretación: Con respecto al índice de endeudamiento se puede decir que en el año 2011 se obtuvo un resultado de 1.78 y para el año 2012 se

incrementó a 4.10, estos nos da a conocer que la capacidad de endeudamiento de esta empresa está muy baja ya que sus deudas observen por completo y en más de una vez a su patrimonio, por lo que se recomienda tratar de reducir las obligaciones con terceros y mejorar la solidez del patrimonio, ya que esto traerá a futuro un desequilibrio en cuanto a su capacidad de financiación tanto de proyectos como de inversión.

Índice de nivel de endeudamiento.

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{Total\ pasivos\ con\ terceros}{Total\ activo}$$

AÑO 2011	Año 2012
81.246,24 / 126.813,62	758.711,97 / 943.920,12
0,64%	0.80%

GRAFICO Nº 29

Interpretación. Este indicador demuestra que por cada dólar que la empresa tienen invertido en activos 0,64 centavos (año 2011) y 0,80

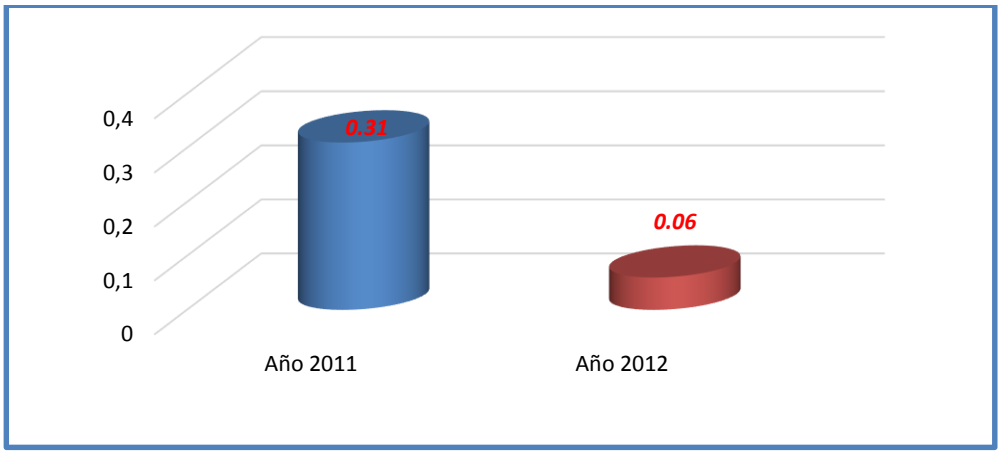
centavos (año 2012) ha sido financiados por los acreedores (proveedores, instituciones financieras y trabajadores) siendo los acreedores dueños de este porcentaje y los accionistas de la diferencia, lo que lo que significa que la empresa está corriendo gran peligro por el pago de sus obligaciones ya que al momento de ser liquida tendrían un menor parte los accionistas, se recomienda mejorar este índice elevándolo en cada periodo con las aportes de los socios para fortalecer su Capital y así mejore la estabilidad futura de la empresa.

Impacto de la carga financiera

$$\text{Impacto de la Carga Financira} = \frac{Gastos\ financieros}{Ventas}$$

AÑO 2011	Año 2012
333,78 108.414,14	1361,52 2.197.105,05
0,31%	0.06%

GRAFICO Nº 30



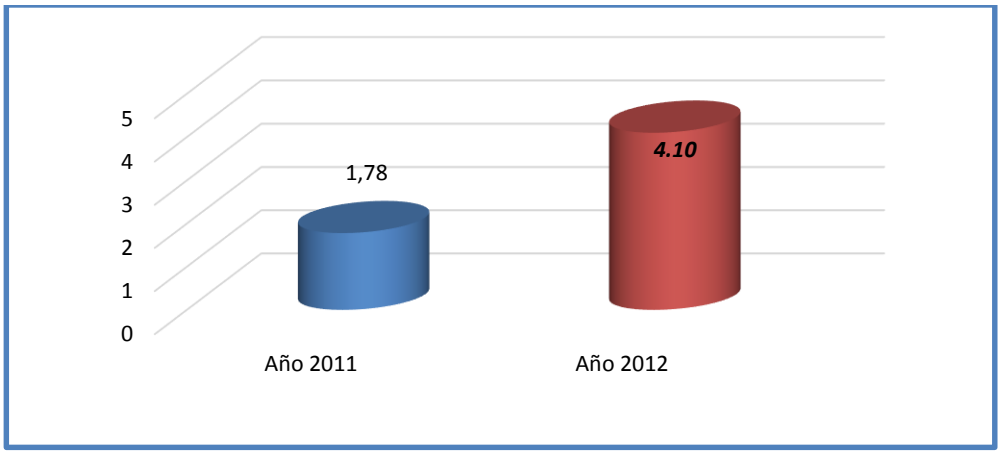
Interpretación. Este indicar demuestra que los gastos financieros (intereses, seguros de desgravamen y otros) representan el 0.31 % de las ventas en el año 2011 y 0,06 en el año 2012 lo que significa que estos porcentajes deben estar destinados de la utilidad para pagar gastos financieros. Indicando que el financiamiento de las instituciones bancarias para adquirir nuevos productos que permitan brindar un buen servicio de limpieza a los clientes están bajo los niveles aceptables ya que están generando utilidad en las ventas.

Indicador de Leverage

$$\text{Leverage total} = \frac{Pasivo\ total\ con\ terceros}{Patrimonio}$$

AÑO 2011	Año 2012
81246,24 45.567,38	758.711,97 185.208,15
1.78 %	4.10 %

GRAFICO Nº 31



Estándar = 2.33

Interpretación.- Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio de los socios o accionistas para con los acreedores de la empresa, demostrándonos que para el año 2011 se tiene deudas de 1.78 y para del año 2012 ha superado el estar establecido del 2.33 obteniendo un 4.10 lo que significa que es necesario que se capitalicen las utilidades del ejercicio para que mejoren los ingresos provenientes de la prestación de servicios y se cancelas las obligaciones adquiridas.

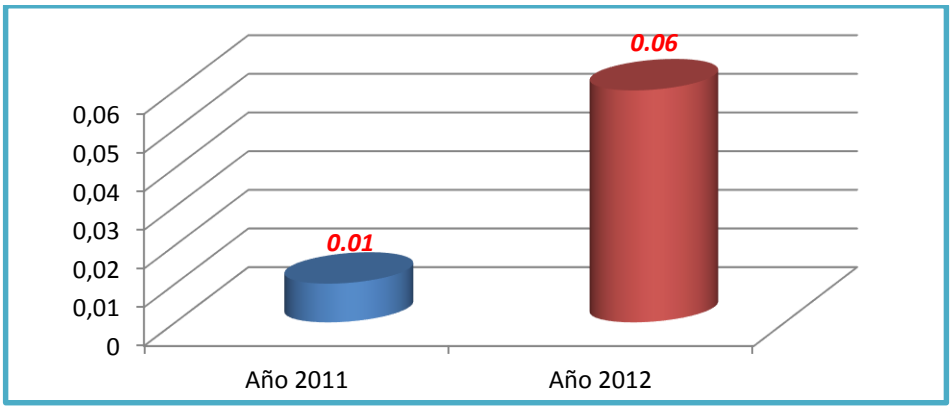
ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Rentabilidad sobre ventas:

$$\textbf{Rentabilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

AÑO 2011	Año 2012
1.323,96 108.414,14	160.824,08 2´510.469,24
0.01%	0.06%

GRAFICO Nº 32



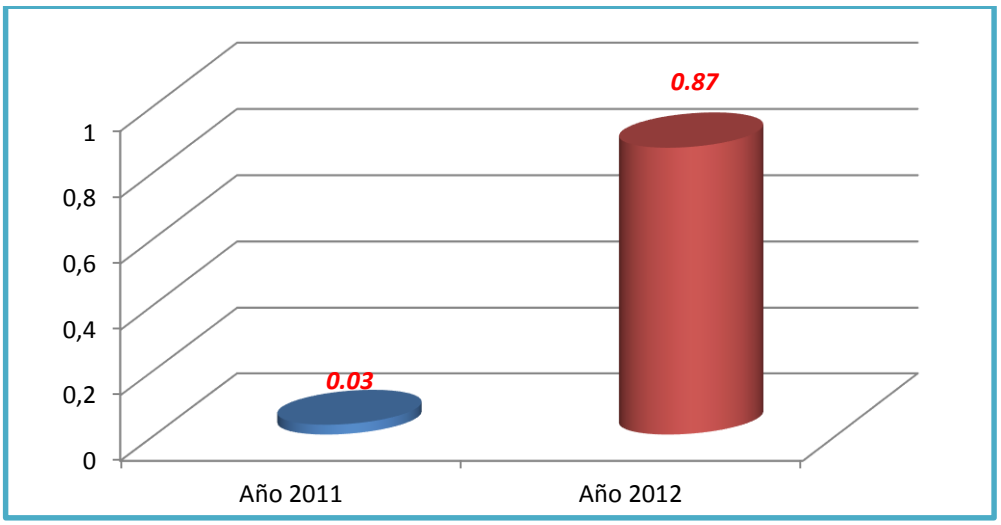
Interpretación: En cuanto a la rentabilidad de la empresa podemos decir que en el año 2011 se logró una rentabilidad sobre ventas de apenas el 0.01 y para el 2012 un 0.06 lo que nos da a conocer que tenemos un elevado costo de venta o que los costos de la mano de obra están muy elevados ya que no obtenemos un índice por encima de los esperados, se recomienda tratar de deducir costos y gastos innecesarios que con una buena y excelente gestión se podría ahorrar y por ende tener un mejor estándar de rentabilidad.

Rentabilidad sobre el patrimonio.

$$\textbf{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

AÑO 2011	Año 2012
1.323,96 45.567,38	160.824,08 185.208,15
0.03%	0.87%

GRAFICO Nº 33



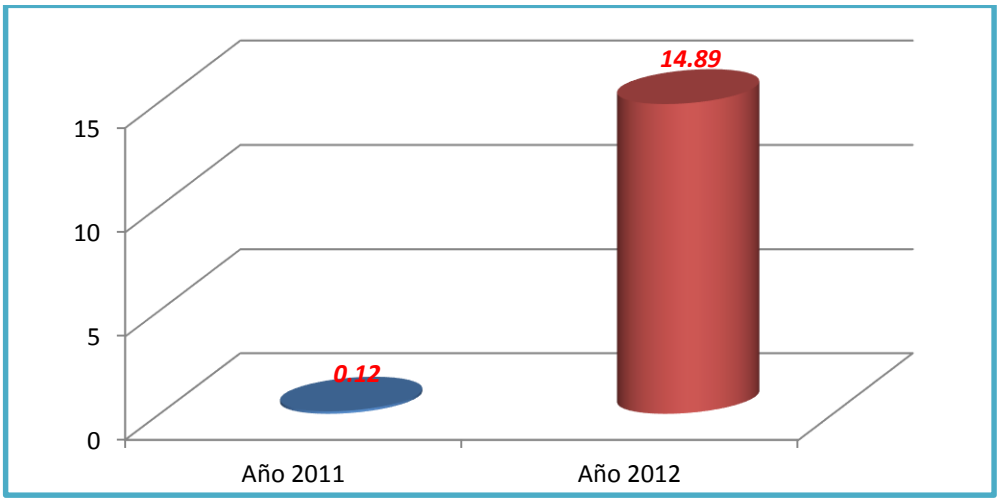
Interpretación: Para esta indicador podemos decir que de igual manera el patrimonio ha sido poco rentable en relación a la utilidad obtenida ya que en el año 2011 se obtuvo un resultado de 0.03 y para el año 2012 se elevó a el 0.87 lo cual nos quiere decir que en ambos años la rentabilidad sobre el patrimonio es muy baja debido al poco monto mantenido en la cuenta de patrimonio, por lo que se recomienda a sus administradores tratar de destinar mayores recursos a esta cuenta ya que si potenciamos de buena manera nuestro patrimonio tendremos una mejor rentabilidad que vaya en beneficio de la empresa.

Rentabilidad sobre el capital pagado.

$$\textbf{Rentabilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Capital Pagado}}$$

AÑO 2011	Año 2012
1.323,96 / 10.800,00	160.824,08 / 10.800,00
0.12%	14.89%

GRAFICO Nº 34



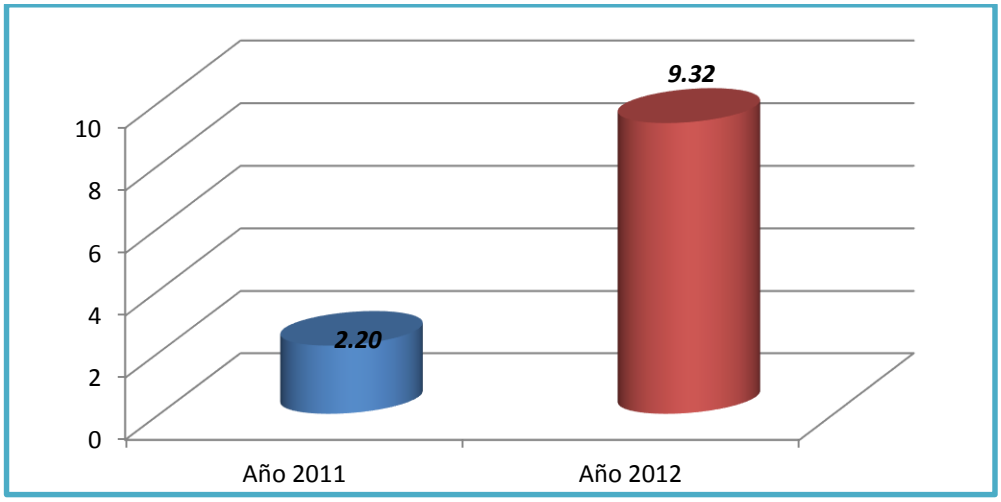
Interpretación: Para este indicador tenemos en el año 2011 un resultado de 0.12 y para el año 2012 se aumenta notoriamente al 14.89, lo cual nos quiere decir que como el capital pagado no ha variado en ambos años y como la utilidad del año 2012 es mucho mayor es por eso que en el año antes mencionado tenemos un estándar muy bueno, por lo que se recomienda tratar de mejorar las utilidades obtenidas en cada año y así poder obtener un presupuesto anual definido para cada año y realizar proyecciones a futuro que vayan en beneficio de la empresa.

Margen Operacional de Utilidad.

$$\textbf{Margen Operacional de utilidad} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{Ventas\ netas}$$

AÑO 2011	Año 2012
2.383,25 108.414,14	233.960,44 2.510.469,24
0.02//	0.09//

GRAFICO Nº 35



Interpretación: Los resultados anteriores demuestran que la utilidad operacional corresponde año 2011 y 2012 de las ventas se reportaron para el primer año 0,02 centavos y en el segundo 0,09 centavos de utilidad operacional, recomendándole que sean invertidos para mejorar la calidad de servicios prestados y exista un mejor rendimiento económico.

AZULADOCLEAN S. A.
INFORMACIÓN FINANCIERO
ANÁLISIS FINANCIERO PERIODO 2011-2012

En la provincia Pichincha, cantón Quito, barrio Iñaquito se encuentra la empresa Azuladoclean S.A. teniendo como representante legal al señor Aguirre Alliende Lucas Lorenzo, inicia sus actividades el 31 de enero del 2008, actualizando su Ruc Nº 1792125553001 como sociedad anónima el 8 de agosto del 2012, siendo sus actividades principales la de limpieza, desinfección y extermino de edificios , transporte regular de carga pesada, servicios privados de recolección de basura, desperdicios, trastos y desechos provenientes de hogares o unidades industriales o comerciales, construcción de edificios completos o partes de edificios, incluye obras nuevas, ampliaciones reformas o reparaciones, actividades de asesoramiento personal

Las obligaciones tributarias de Azuladoclean S.A son el anexo transaccional, anexo relación de dependencia, declaración de impuesto a la renta sociedades, declaración de retenciones en la fuente, declaración mensual del IVA, impuesto a la propiedad de vehículos motorizados, luego de haber conocido algunos antecedentes de dicha empresa se procede a realizar las siguientes problemáticas encontradas:

Objetivo

- ✓ Obtener las principales conclusiones y recomendaciones del análisis financiero que permita determinar las variaciones absolutas y relativas de los estados financieros.

Identificación de los problemas

Una vez realizado el proceso cuantitativo del Análisis Financiero sus principales problemas en el estado de situación económica y estado de situación financiera:

- ✓ Los costos y gastos del año 2012 se elevado notablemente lo que incide en la utilidad del ejercicio.
- ✓ En el estado de resultados del 2011 no se cuenta con una inversión en el activo fijo que les permita prestar los servicios de calidad.
- ✓ Se encuentran deudas pendientes con el Servicio de Rentas Internas y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social lo que se va generar multas e intereses.
- ✓ No se ha incrementado el patrimonio de la empresa durante estos dos últimos años.
- ✓ El patrimonio de la empresa se encuentra totalmente comprometido en las obligaciones a corto plazo.

Análisis de las causas

- ✓ No se han realizado un estudio sobre los gastos ocasionados por la mano de obra y los materiales que se necesita para la prestación de servicios.
- ✓ Las utilidades de la empresa no han sido capitalizadas ni se han repartido a los socios, lo que dificulta el aumento de las acciones de los mismos
- ✓ No se ha han destinado recursos económicos para realizar los respectivos pagos al IESS y al SRI.

Conclusiones

- ✓ El análisis vertical del Estado de Situación Financiera del periodo 2012 se determinó que el activo corriente, en el rubro efectivo posee mayor peso proporcional, lo que se puede verificar que hay muy poca inversión.

- ✓ En comparación del año 2011 al 2012 se puede evidenciar que hubo un crecimiento favorable en ventas de 2´510.469,24.
- ✓ El rubro gastos ha tenido una variación de 1911875,16 se han incrementado algunas subcuentas como Otros gastos, Aportes a la Seguridad Social, Honorarios a extranjeros entre otras cuentas.
- ✓ El activo corriente totalmente ha evolucionado durante el periodo en especial el Efectivo y sus Equivalentes que se han incrementado más de cuatro veces su valor.
- ✓ En la aplicación de los indicadores de liquidez se determinó que la empresa puede afrontar sus obligaciones a corto plazo en un porcentaje promedio de 1.17%
- ✓ Los índices de solvencia o endeudamiento determinaron que el pasivo total no altera la capacidad económica del activo total.
- ✓ Con el patrimonio de la empresa no se podría pagar sus obligaciones a largo plazo, ya que los rubros del pasivo total supera el patrimonio de la empresa.
- ✓ En los Índices de rentabilidad demuestra que durante el periodo 2012 la empresa obtuvo una utilidad neta de 0,06 centavos, luego de hacer frente a sus costos y gastos operacionales.

Recomendaciones:

- ✓ En el periodo 2012 se puede observar que el mayor peso proporcional se encuentra en el activo corriente en el rubro efectivo y su equivalente, lo que se le recomienda a los directivos que analicen este rubro e inviertan para que mejoren el rendimiento productivo.
- ✓ El incremento en ventas que se tuvo durante el periodo 2012 fue muy significativo lo que se recomienda que se realice la participación a los socios de acuerdo a la ley de la Superintendencia de Compañías y la diferencia se la capitalice.

- ✓ Realizar un presupuesto de costos y gastos que les permite mantener el ritmo operativo y administrativo de la empresa, ya que es necesario que los gastos estén dentro de la actividad de la empresa.
- ✓ Claramente se puede observar la notable evolución del activo lo cual se debe en su gran mayoría al incremento notorio de su cuenta Efectivo y sus Equivalentes que ha incrementado lo cual se recomendaría realizar el mejor análisis de como emplear esa gran cantidad de dinero que se ha generado durante este año para que estos recursos puedan sumar más recursos a la empresa y no disminuirlos, ya que un buen flujo de efectivo y muy bien administrado hace que la empresa tenga un excelente desempeño operativo
- ✓ Finalmente se recomienda analizar la interpretación de los indicadores financieros para que se tomen las decisiones necesarias que mejoren el rendimiento económico.

ELABORADO POR: Henry Martín Ruiz
CÉDULA DE IDENTIDAD: 1103672786
CARGO: Investigador

g. Discusión

Actualmente el análisis financiero ha cobrado vital importancia en la toma de decisiones, en Azuladoclean S.A no se han aplicado análisis financiero que le permita establecer si la compañía tiene distribuido su activos y pasivos equitativamente de conformidad a las necesidades operativas, La realización del análisis financiero vertical determinó que en el Estado de Resultados su ingreso por la prestación de servicios está representada con el 100% , los costos y gastos son un factor importante en la economía de la empresa ya que se encuentra equitativamente distribuidos; en el Estado de situación Financiera los activos corrientes están representados con mayor porcentaje, especialmente en el rubro efectivo, por lo que es importante que la administración considere una nueva inversión.

Los Estados Financieros representan los recursos generados y los principales cambios ocurridos en la estructura financiera en un periodo, en la compañía Azuladoclean S.A no se aplicado un análisis que les permita conocer los cambios surgidos de un periodo a otro, con la incidencia de dicha problemática fue necesario realizar el análisis horizontal donde se relaciona el crecimiento que hubo, en el Estado de Resultado se pudo determinar que durante del año 2011 al 2012 se obtuvo una variación de la utilidad de 159.500,12 siendo favorable para el mejoramiento de la compañía.

No se han aplicado en los Estados Financieros indicadores que midan la liquidez, solvencia y rentabilidad, con la investigación fue necesario aplicar ratios que permitan conocer el grado de liquidez y solvencia para hacer frente a sus obligaciones a corto y largo plazo y conocer si se está generando ingresos para cubrir sus costos y gastos para que puedan tomar decisiones que mejoren el rendimiento de la compañía.

h. Conclusiones

- ✓ Se realizó el análisis vertical y horizontal al Estado de Situación Financiera y Estado de Situación Económica que permitió determinar el crecimiento que ha tenido la empresa durante el año 2011 al 2012.

- ✓ Se aplicaron ratios financieros de liquidez, rentabilidad y solvencia que permitieron la expresión cuantitativa del comportamiento de la empresa.

- ✓ El informe del análisis financiero fue elaborado cuantitativo y cualitativo para determinar las recomendaciones que se deben aplicar en la compañía para una adecuada toma de decisiones.

i. Recomendaciones

- ✓ Al departamento administrativo considerar el análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros que se realizó para que se dé a conocer a los principales directivos las tendencias que traen las diferentes operaciones económicas de la empresa.

- ✓ La aplicación de los ratios financieros fue de gran importancia ya que determinaron la liquidez, solvencia y rentabilidad de la compañía, información que se encuentra en la presente investigación para que la administración y los accionistas tomen las correctivas necesarias que les permita mejorar el rendimiento económico.

- ✓ Considerar el informe del análisis financiero que se presenta ya se detallan las principales conclusiones y recomendaciones que se encontraron durante el proceso de investigación y deben ser aplicados en la compañía para una adecuada toma de decisiones.

j. Bibliografía

- ✓ Bravo, M. (2010). **Contabilidad General**, (10ma Ed). Quito-Ecuador. Editorial nuevo día.
- ✓ ESTUPIÑAN, R (2006) ***Análisis Financiero y de Gestión.*** (2da Ed.) Bogotá-Colombia.
- ✓ Mercedes L. de Almeida (2002) ***Comercio y administración Contabilidad el Lenguaje de los Negocios***.
- ✓ Ortiz, H. (2011) ***Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera***. (14 Ed.) Colombia: Universidad Externado de Colombia.
- ✓ Toro, D (2010) ***Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones***. Madrid-España. Editorial Ecoe.
- ✓ TORRES, G. (2010) ***Análisis Financiero*.** (2da. Ed.) Ecuador
- ✓ Vasconez J. (2001) ***Contabilidad General para el Siglo XXI*** (Ed. 1ra)
- ✓ Balance General (en línea) http://www.monografias.com/trabajos21/estados-financieros/estados-financieros.shtml, (consultado el 13 marzo).
- ✓ Beneficios de la información sobre los flujos de efectivo (en línea) http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC07.pdf (consultado el 15 de marzo).
- ✓ Patrimonio- reservas (en línea) http://www.e-conomic.es/programa/glosario/definicion-reservas (consulado el 21 de marzo).
- ✓ Patrimonio - Suravit http://www.buenastareas.com/ensayos/Cuentas-De-Patrimonio/1091461.html (consulado el 01 de abril).
- ✓ Indicadores de gestión (en línea) http://www.dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/964/8/Capitulo_4.pdf (consulado el 10 de abril).

k. Anexos

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

RAZÓN SOCIAL	AZULADOCLEAN S.A.
DIRECCIÓN	DIEGO DE ALMAGRO N31-121 Y WHYMPER
EXPEDIENTE	159460
RUC	1792125553001
AÑO	2011
FORMULARIO	SC.NEC.159460.2011.1
NÚMERO DE INGRESO	25908
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)	22/01/2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
27 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

ESTADO FINANCIERO BAJO NEC PARA LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR EN EL EJERCICIO ECONÓMICO

CUENTA	CÓDIGO	VALOR US$
ACTIVO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR	11	
PASIVO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR	12	
INGRESO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR	13	
EGRESO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR	14	
TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR	15	

BALANCE GENERAL (NEC 1)

CUENTA	CÓDIGO	VALOR US$
CAJA - BANCOS	311	78.511,44
INVERSIONES CORRIENTES	312	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	313	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS DEL EXTERIOR	314	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	315	4.988,24
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	316	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	317	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE RELACIONADOS DEL EXTERIOR	318	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	319	2.000,00
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	320	
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	321	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (IVA)	323	7.398,28
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (RENTA)	324	2.191,76
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	325	
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	326	
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	327	
INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACEN	328	
MERCADERIAS EN TRANSITO	329	
INVENTARIO REPUESTOS,	330	

ESTADO DE RESULTADOS (NEC 1)

CUENTA	CÓDIGO	VALOR US$
VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	601	108.414,14
VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	602	
EXPORTACIONES NETAS	603	
OTROS INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR	604	
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	605	
OTRAS RENTAS GRAVADAS	606	
UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	607	
DIVIDENDOS PERCIBIDOS LOCALES	608	
RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES DE RECURSOS PUBLICOS	609	
RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES DE OTRAS LOCALES	610	
RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES DEL EXTERIOR	611	
OTRAS RENTAS EXENTAS	612	
VENTAS NETAS DE ACTIVOS FIJOS (INFORMATIVO)	691	
INGRESOS POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)	692	
TOTAL INGRESOS	699	108.414,14
INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	701	
COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	702	30.640,64
IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	703	
IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	704	
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	705	

https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet_gi/clientes/cl_extranet_balances,... 20/04/2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Es fiel copia del original que reposa en los Archivos de la Superintendencia de Compañías

Quito, a 28 SEP 2012

POR SECRETARIO GENERAL

HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS		
ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	331	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	332	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	339	95.089,72
INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)	341	
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	342	
MUEBLES Y ENSERES	343	
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	344	32.058,92
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	345	
VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL	346	
OTROS ACTIVOS FIJOS	347	
(-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVO FIJO	348	-335,02
TERRENOS	349	
OBRAS EN PROCESO	350	
TOTAL ACTIVO FIJOS	369	31.723,90
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE Y OTROS SIMILARES	371	
GASTOS DE ORGANIZACION Y CONSTITUCION	373	
GASTOS DE INVESTIGACION EXPLORACION Y SIMILARES	375	
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	377	
(-) AMORTIZACION ACUMULADA	378	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	379	0,00
INVERSIONES LARGO PLAZO ACCIONES Y PARTICIPACIONES	381	
INVERSIONES LARGO PLAZO OTRAS	382	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES LARGO PLAZO RELACIONADOS LOCALES	383	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES LARGO PLAZO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	384	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES LARGO PLAZO NO RELACIONADOS LOCALES	385	
CTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES LARGO PLAZO NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	386	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO RELACIONADOS LOCALES	387	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	388	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO NORELACIONADOS LOCALES	389	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO NORELACIONADOS DEL EXTERIOR	390	
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	391	
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	392	
TOTAL ACTIVOS LARGO PLAZO	397	0,00
TOTAL DEL ACTIVO	399	

INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	706	
COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	707	
IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	708	
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	709	
INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	710	
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	711	
INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	712	
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	713	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNER Q CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	715	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNER Q CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	716	44.838,84
BENEF SOCIALES, INDEMNIZ Y OTRAS REMUNERA Q NO CONSTIT MATERIA GRAV DEL IESS	717	
BENEF SOCIALES, INDEMNIZ Y OTRAS REMUNERA Q NO CONSTIT MATERIA GRAV DEL IESS	718	5.480,55
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	719	
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	720	
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	721	
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	722	
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	723	
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	724	
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	725	
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	726	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	727	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	728	535,04
COMBUSTIBLES	729	
COMBUSTIBLES	730	247,36
PROMOCION Y PUBLICIDAD	731	
PROMOCION Y PUBLICIDAD	732	
SUMINISTROS Y MATERIALES	733	
SUMINISTROS Y MATERIALES	734	145,94
TRANSPORTE	735	
TRANSPORTE	736	
PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL	737	
PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL	738	
PROVISIONES PARA DESAHUCIO	739	
PROVISIONES PARA DESAHUCIO	740	
PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES	742	
PROVISIONES OTRAS PROVISIONES	743	

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
OPERADOR 08
QUITO
27 AGO 2012

https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet/cgi/clientes/cl_extranet-balances 20/04/2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Registrado en los Archivos de la Superintendencia de Compañías

Quito, a 28 SEP 2012

POR SECRETARIO GENERAL

		126.813,62
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	411	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RELACIONADOS DEL EXTERIOR	412	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NORELACIONADOS LOCALES	413	44.485,55
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NORELACIONADOS DEL EXTERIOR	414	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTE LOCALES	415	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTE DEL EXTERIOR	416	
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS LOCALES	417	
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS DEL EXTERIOR	418	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	419	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE DEL EXTERIOR	420	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	421	590,91
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE DEL EXTERIOR	422	
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	423	307,42
PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	424	418,09
TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES (del exterior)	425	
CREDITO A MUTUO	426	
OBLIGACIONES EMITIDAS CORTO PLAZO	427	35.444,27
PROVISIONES	428	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	439	81.246,24
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES LARGO PLAZO RELACIONADOS LOCALES	441	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES LARGO PLAZO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	442	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES LARGO PLAZO NO RELACIONADOS LOCALES	443	
CTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES LARGO PLAZO NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	444	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - LARGO PLAZO LOCALES	445	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - LARGO PLAZO DEL EXTERIOR	446	
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS LOCALES	447	
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS DEL EXTERIOR	448	

PROVISIONES OTRAS PROVISIONES	744	
ARRENDAMIENTO MERCANTIL LOCAL	745	
ARRENDAMIENTO MERCANTIL LOCAL	746	
ARRENDAMIENTO MERCANTIL DEL EXTERIOR	747	
ARRENDAMIENTO MERCANTIL DEL EXTERIOR	748	
COMISIONES LOCAL	749	
COMISIONES LOCAL	750	
COMISIONES DEL EXTERIOR	751	
COMISIONES DEL EXTERIOR	752	
INTERESES BANCARIOS LOCAL	753	
INTERESES BANCARIOS LOCAL	754	110,95
INTERESES BANCARIOS DEL EXTERIOR	755	
INTERESES BANCARIOS DEL EXTERIOR	756	
INTERESES PAGADOS A TERCEROS RELACIONADOS LOCAL	757	
INTERESES PAGADOS A TERCEROS RELACIONADOS LOCAL	758	
INTERESES PAGADOS A TERCEROS RELACIONADOS DEL EXTERIOR	759	
INTERESES PAGADOS A TERCEROS RELACIONADOS DEL EXTERIOR	760	
INTERESES PAGADOS A TERCEROS NO RELACIONADOS LOCAL	761	
INTERESES PAGADOS A TERCEROS NO RELACIONADOS LOCAL	762	222,83
INTERESES PAGADOS A TERCEROS NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	763	
INTERESES PAGADOS A TERCEROS NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	764	
PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS RELACIONADAS	765	
PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS RELACIONADAS	766	
PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS NO RELACIONADAS	767	
PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS NO RELACIONADAS	768	
OTRAS PERDIDAS	769	
OTRAS PERDIDAS	770	
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	771	
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	772	445,61
GASTOS INDIRECTOS ASIGNADOS DESDE EL EXTERIOR POR PARTES RELACIONADAS	773	
GASTOS INDIRECTOS ASIGNADOS DESDE EL EXTERIOR POR PARTES RELACIONADAS	774	
GASTOS DE GESTION	775	787,10
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	776	81,60
GASTOS DE VIAJE	777	
GASTOS DE VIAJE	778	81,11
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	779	

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Reposa en los Archivos de la Superintendencia de Compañías

https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet-bgi/clientes/cl_extranet_balances_... 20/04/2012

Quito, a 28 SEP 2012

POR SECRETARIO GENERAL

OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO RELACIONADOS LOCALES	449	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	450	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO NO RELACIONADOS LOCALES	451	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	452	
TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES (del exterior)	453	
CREDITO A MUTUO	454	
OBLIGACIONES EMITIDAS LARGO PLAZO	455	
PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL	456	
PROVISIONES PARA DESAHUCIO	457	
OTRAS PROVISIONES	458	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	469	0,00
PASIVOS DIFERIDOS	479	
OTROS PASIVOS	489	
TOTAL DEL PASIVO	499	81.246,24
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	501	10.800,00
(-) CAP.SUSC. NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERIA	503	
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION	505	10.000,00
RESERVA LEGAL	507	
OTRAS RESERVAS	509	
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	513	23.443,42
(-) PÉRDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES	515	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	517	1.323,96
(-) PERDIDA DEL EJERCICIO	519	
TOTAL PATRIMONIO NETO	598	45.567,38
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	599	126.813,62

IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	780	
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	781	
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	782	
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	783	
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	784	335,02
AMORTIZACIONES	785	
AMORTIZACIONES	786	
SERVICIOS PUBLICOS	787	
SERVICIOS PUBLICOS	788	
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	789	
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	790	10.678,50
PAGOS POR OTROS BIENES	791	
PAGOS POR OTROS BIENES	792	11.733,58
BAJA DE INVENTARIO (INFORMATIVO)	794	
TOTAL COSTOS	797	30.640,64
TOTAL GASTOS	798	75.724,03
TOTAL COSTOS Y GASTOS	799	106.364,67
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	801	2.049,47
PÉRDIDA	802	0,00
(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	811	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	815	2.049,47
(-) IMPUESTO A LA RENTA	820	
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	850	2.049,47

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD

FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: AGUIRRE ALLIENDE LUCAS LORENZO
CI/RUC: 1719647321

FIRMA DEL CONTADOR
NOMBRE: PADILLA VASCONEZ LORENA DEL ROCIO
CI/RUC: 1714973748001

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Es fiel copia de los documentos que reposan en los Archivos de la Superintendencia de Compañías

Quito, a 28 SEP 2012

POR SECRETARIO GENERAL

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
27 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet/cgi/clientes/cl_extranet_balances_... 20/04/2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	RAZÓN SOCIAL	AZULADOCLEAN S.A.
	DIRECCIÓN	AV. 6 DE DICIEMBRE N33-32 Y BOSSANO
	EXPEDIENTE	159460
	RUC	1792125553001
	AÑO	2012
	FORMULARIO	SC.NIIF.159460.2012.1
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)		28/01/2013

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

CUENTA	CÓDIGO	VALOR US$
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41	2.510.469,24
VENTA DE BIENES	4101	
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	4102	2.510.469,24
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	4103	
SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	4104	
REGALÍAS	4105	
INTERESES	4106	0,00
INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CRÉDITO	410601	
OTROS INTERESES GENERADOS	410602	
DIVIDENDOS	4107	
GANANCIA POR MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	4108	
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4109	
(-) DESCUENTO EN VENTAS	4110	
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	4111	
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	4112	
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	4113	
GANANCIA BRUTA --> SUBTOTAL A (41 - 51)	42	2.197.105,05
OTROS INGRESOS	43	0,00
DIVIDENDOS	4301	
INTERESES FINANCIEROS	4302	
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4303	
VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4304	
OTRAS RENTAS	4305	
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	51	313.364,19
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5101	274.636,56
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510101	
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510102	274.636,56
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510103	
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510104	
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	510105	
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	510106	
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	510107	
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	510108	
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510109	
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510110	
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	510111	
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	510112	
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	5102	0,00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510201	
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510202	
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	5103	0,00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510301	
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510302	
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	5104	38.727,63
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	510401	
DETERIORO O PÉRDIDAS DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	510402	
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	510403	
EFECTO VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	510404	
GASTO POR GARANTÍAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	510405	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	510406	23.037,15
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	510407	15.690,48
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	510408	
GASTOS	52	1.964.506,13

	DE VENTA		ADMINISTRATIVOS	
GASTOS	5201	871.108,75	5202	1.092.035,86
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520101		520201	737.706,92
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	520102		520202	104.780,38
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520103		520203	73.883,71
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	520104		520204	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520105		520205	
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	520106		520206	
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	520107		520207	37.071,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520108		520208	
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	520109		520209	7.290,88
COMISIONES	520110		520210	
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	520111		////////////////	////////////////
COMBUSTIBLES	520112		520212	2.372,14
LUBRICANTES	520113		520213	26,00
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	520114		520214	11.276,02
TRANSPORTE	520115		520215	88.826,40
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	520116		520216	4.313,43
GASTOS DE VIAJE	520117		520217	6.127,67
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	520118		520218	314,00
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520119		520219	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	////////////	////////////////	520220	2.521,06
DEPRECIACIONES	520121	0,00	520221	15.526,25
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012101		52022101	15.526,25
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	52012102		52022102	
AMORTIZACIONES	520122	0,00	520222	0,00
INTANGIBLES	52012201		52022201	
OTROS ACTIVOS	52012202		52022202	
GASTO DETERIORO	520123	0,00	520223	0,00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012301		52022301	
INVENTARIOS	////////////	////////////////	52022302	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	////////////	////////////////	52022303	
INTANGIBLES	////////////	////////////////	52022304	
CUENTAS POR COBRAR	////////////	////////////////	52022305	
OTROS ACTIVOS	52012306		52022306	
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	520124	0,00	520224	0,00
MANO DE OBRA	52012401		52022401	
MATERIALES	52012402		52022402	
COSTOS DE PRODUCCIÓN	52012403		52022403	
GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	520125		520225	
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	520126		520226	
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	////////////	////////////////	520227	
OTROS GASTOS	520128	871.108,75	520228	

GASTOS FINANCIEROS	5203	1.361,52
INTERESES	520301	70,43
COMISIONES	520302	
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS	520303	
DIFERENCIA EN CAMBIO	520304	
OTROS GASTOS FINANCIEROS	520305	1.291,09
OTROS GASTOS	5204	0,00
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	520401	
OTROS	520402	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS --> SUBTOTAL B (A + 43 - 52)	60	232.598,92
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	61	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS --> SUBTOTAL C (B - 61)	62	232.598,92
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	63	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO --> SUBTOTAL D (C - 63)	64	232.598,92
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO	65	
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO	66	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS	67	
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	71	

GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	72	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS --> SUBTOTAL E (71 - 72)	73	0,00
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	74	34.889,84
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS --> SUBTOTAL F (E - 74)	75	-34.889,84
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	76	36.885,00
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS --> SUBTOTAL G (F - 76)	77	-71.774,84
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO --> SUBTOTAL H (D + G)	79	160.824,08
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	7901	
PARTICIPACIÓN ATRIBUIBLE A LA NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	7902	
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	81	0,00
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	8101	
VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8102	
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8103	
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	8104	
REVERSIÓN DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO	8105	
PARTICIPACIÓN DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS	8106	
IMPUESTO SOBRE LAS GANACIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL	8107	
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)	8108	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO --> SUBTOTAL I (H + 81)	82	160.824,08
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	8201	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	8202	
GANANCIA POR ACCIÓN (SOLO EMPRESAS QUE COTIZAN EN BOLSA)	90	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA	9001	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900101	
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900102	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUÍDA	9002	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN DILUÍDA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900201	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUÍDA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900202	
UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO)	91	

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros archivos.

Este documento será valido sólo y únicamente con la certificación y firma del funcionario de la Superintendencia de Compañías autorizado para el efecto.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

RAZÓN SOCIAL	AZULADOCLEAN S.A.
DIRECCIÓN	AV. 6 DE DICIEMBRE N33-32 Y BOSSANO
EXPEDIENTE	159460
RUC	1792125553001
AÑO	2012
FORMULARIO	SC.NIIF.159460.2012.1
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)	28/01/2013

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	1	943.920,12
ACTIVO CORRIENTE	101	800.666,47
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	10101	399.644,74
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	10.218,13
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201	
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202	
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203	
(-) PROVISION POR DETERIORO	1010204	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	8.404,84
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENERAN INTERESES	101020501	
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENERAN INTERESES	101020502	8.404,84
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	1.813,29
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010209	
INVENTARIOS	10103	0,00
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301	
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302	
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303	
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIO	1010304	
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305	
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306	
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307	
OBRAS EN CONSTRUCCION	1010308	
OBRAS TERMINADAS	1010309	
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN	1010310	
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010311	
OTROS INVENTARIOS	1010312	
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN EL INVENTARIO	1010313	
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	335.815,11
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402	
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403	
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404	335.815,11
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	52.632,49
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501	792,31
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502	51.840,18
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503	
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106	
CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SECC.23 PYMES)	10107	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108	2.356,00
ACTIVO NO CORRIENTE	102	143.253,65

PASIVO	2	758.711,97
PASIVO CORRIENTE	201	758.711,97
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101	
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	74.058,78
LOCALES	2010301	74.058,78
DEL EXTERIOR	2010302	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	0,00
LOCALES	2010401	
DEL EXTERIOR	2010402	
PROVISIONES	20105	534.550,75
LOCALES	2010501	534.550,75
DEL EXTERIOR	2010502	
PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106	
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	114.755,49
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	21.391,39
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	36.885,00
CON EL IESS	2010703	21.589,26
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	34.889,84
DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108	
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	
ANTICIPOS DE CLIENTES	20110	
PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	
PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0,00
JUBILACIÓN PATRONAL	2011201	
OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202	
OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	35.346,95
PASIVO NO CORRIENTE	202	0,00
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	0,00
LOCALES	2020201	
DEL EXTERIOR	2020202	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	0,00
LOCALES	2020301	
DEL EXTERIOR	2020302	
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS	20204	0,00
LOCALES	2020401	
DEL EXTERIOR	2020402	
OBLIGACIONES EMITIDAS	20205	
ANTICIPOS DE CLIENTES	20206	
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	0,00
JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	
OTRAS PROVISIONES	20208	
PASIVO DIFERIDO	20209	0,00

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	143.253,65
TERRENOS	1020101	
EDIFICIOS	1020102	
CONTRUCCIONES EN CURSO	1020103	
INSTALACIONES	1020104	
MUEBLES Y ENSERES	1020105	6.140,00
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	28.478,48
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	4.879,33
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	119.580,44
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110	
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-15.824,60
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114	0,00
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403	
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	0,00
TERRENOS	1020201	
EDIFICIOS	1020202	
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204	
ACTIVOS BIOLOGICOS	10203	0,00
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301	
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302	
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303	
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306	
ACTIVO INTANGIBLE	10204	0,00
PLUSVALÍAS	1020401	
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402	
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	1020403	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405	
OTROS INTANGIBLES	1020406	
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205	
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	0,00
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601	
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603	
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207	0,00
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701	
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702	
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703	
OTRAS INVERSIONES	1020704	
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706	

INGRESOS DIFERIDOS	2020901	
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902	
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	
PATRIMONIO NETO	3	185.208,15
CAPITAL	301	10.800,00
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	10.800,00
(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102	
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	
PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES	303	
RESERVAS	304	2.536,70
RESERVA LEGAL	30401	2.536,70
RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	0,00
SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501	
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	
SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503	
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	30504	
RESULTADOS ACUMULADOS	306	11.047,37
GANACIAS ACUMULADAS	30601	22.230,64
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603	-11.183,27
RESERVA DE CAPITAL	30604	
RESERVA POR DONACIONES	30605	
RESERVA POR VALUACIÓN	30606	
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30607	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	160.824,08
GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	160.824,08
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702	

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA

"ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA AZULADOCLEAN S. A., DE LA PROVINCIA DE PICHINCHA PERIODO 2011-2012"

Proyecto de tesis, previo a optar el título de ingeniero en contabilidad y auditoría

Aspirante:

Henry Martín Ruiz Samaniego

LOJA –ECUADOR

2014

a. Tema

“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA AZULADOCLEAN S. A., DE LA PROVINCIA DE PICHINCHA PERIODO 2011-2012”

b. Problemática

Las grandes crisis a nivel mundial se han debido a la mala administración de recursos humanos y materiales de ahí la necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación, son imprescindibles para introducirnos en un mercado competitivo, por lo que hace necesario el análisis financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones financieras.

En la administración de los recursos financieros por parte de la gerencia existen muchos aspectos a evaluar donde el empresario se enfrenta a problemas financieros diversos, que consisten principalmente en asegurar a la empresa con recursos monetarios que le son prescindibles para su funcionamiento**.**

En el Ecuador actualmente las empresas se han visto afectadas por diversos problemas en el manejo de los recursos que no han permitido el desarrollo económico financiero por factores como la inadecuada toma de decisiones, mala inversión en la adquisición de activos fijos, deficiente planificación en las estrategias operativas, por lo que es necesario que el departamento de finanzas tenga una estrategia vital (análisis financiero) en la empresa teniendo en cuenta que una asignación eficiente de los recursos es trascendental para el crecimiento financiero.

En la provincia Pichincha, cantón Quito, barrio Iñaquito se encuentra la empresa Azuladoclean S.A. teniendo como representante legal al señor Aguirre Alliende Lucas Lorenzo, inicia sus actividades el 31 de enero del 2008, actualizando su Ruc Nº 1792125553001 como sociedad anónima el 8 de agosto del 2012, siendo sus actividades principales la de limpieza, desinfección y extermino de edificios , transporte regular de carga pesada, servicios privados de recolección de basura, desperdicios, trastos y desechos provenientes de hogares o unidades industriales o comerciales, construcción de edificios completos o partes de edificios, incluye obras nuevas, ampliaciones reformas o reparaciones, actividades de asesoramiento personal

Las obligaciones tributarias de Azuladoclean S.A son el anexo transaccional, anexo relación de dependencia, declaración de impuesto a la renta sociedades, declaración de retenciones en la fuente, declaración mensual del IVA, impuesto a la propiedad de vehículos motorizados, luego de haber conocido algunos antecedentes de dicha empresa se procede a realizar las siguientes problemáticas encontradas:

- Actualmente el análisis financiero ha cobrado vital importancia en la toma de decisiones, en Azuladoclean S.A no se ha aplicado un análisis financiero que le permita establecer si la compañía tiene distribuido su activos y pasivos equitativamente de conformidad a las necesidades operativas dificultando que la gerencia tome las correctivas necesarias para el mejoramiento financiero de la empresa.

- Los Estados Financieros que son una representación estructurada de la posición financiera de la empresa, no se les aplicado un análisis horizontal impidiendo conocer los cambios surgidos de un

periodo a otro incidiendo en la determinación de cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo contable que le permitan diseñar estrategias para aprovechar los aspectos fuertes o tomar correctivas necesarias para el mejoramiento de su economía.

- Considerando que, cuando fue creada la compañía tuvo como objetivo generar utilidad, no se han aplicado en los Estados Financieros indicadores que midan la rentabilidad, causando el desconocimiento de que si la empresa está generando renta suficiente para cubrir sus costos y gastos para que puedas seguir funcionando en el mercado nacional.

Por la importancia del Análisis de Estados Financieros en el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente, pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, sería necesario investigar ¿Cómo afecta la limitada práctica del **ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA AZULADOCLEAN S. A., DE LA PROVINCIA DE PICHINCHA PERIODO 2011-2012"** para establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

c. Justificación

La aplicación del Análisis Financiero en la empresa AZULADOCLEAN S. A permitirá obtener el título de ingeniero en contabilidad y Auditoría, CPA, además será un referente para las futuras generaciones que requieran aplicar esta técnica en empresas que requieran tomar decisiones muy influyentes en el destino económico de la organización

Los Estados financieros básicos suministrados por el departamento de contabilidad de la compañía AZULADOCLEAN S. A. requieren que sean

analizados mediante técnicas, en función a mitigar dichas problemáticas existentes se pretende entregar al gerente de la empresa un informe de análisis financiero que le permita establecer si la empresa tiene una distribución de sus activos equitativamente de acuerdo a las necesidades económicas y determinar el crecimiento o decrecimiento de una cuenta, para que a través de ésta los administradores examinen el resultado de sus decisiones, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la organización.

La aplicación del análisis financiero estará dirigido a los accionistas para que conozcan el rendimiento de su capital invertido, dará a conocer las expectativas de prosperidad y de permanencia en la compañía y en sí a los empresarios que deseen realizar el análisis a sus estados financieros que les permita determinar decisiones acertadas para el desarrollo económico de sus inversiones.

d. Objetivos

Objetivos generales

Aplicar el Análisis Financiero en la empresa AZULADOCLEAN S. A., de la provincia de Pichincha periodo 2011-2012 para la toma de decisiones adecuadas

Objetivos específicos

- Realizar el análisis vertical y horizontal al Estado de Situación Financiera y Estado de Situación Económica para determinar cuál fue el crecimiento o decrecimiento de las cuentas.

- Aplicar ratios financieros de liquidez, rentabilidad y solvencia que permitan la expresión cuantitativa del comportamiento de la empresa.

- Realizar un informe cuantitativo y cualitativo para determinar las recomendaciones que se deben aplicar en la compañía para una adecuada toma de decisiones.

e. Marco teórico

EL ANÁLISIS FINANCIERO

"Es un proceso que comprende la recopilación e interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes tasas tendencias indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares los cuales sirven para calcular el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

El análisis cualquiera que sea su finalidad requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros puesto que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre sí lo cual permite calificar las políticas financieras y administrativas de buenas regulares o malas."[32]

[32] Ortiz, H. (2011) ***Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera***. (14 Ed.) Colombia: Universidad Externado de Colombia. Pág. 34

Ventajas que ofrece a los usuarios

Todo Análisis financiero realizado a la empresa corresponde a su situación actual, basada en hechos presentes o en información pasada recopilada o interpretada a través de datos procesados con las técnicas de un análisis o de estadística pero también se realiza para proyectar el futuro crecimiento económico o proyectos de inversión."[33]

- ✓ Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y estados de resultados.
- ✓ Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
- ✓ Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- ✓ Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.
- ✓ Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización resaltando su importancia en el análisis financiero.

- ✓ Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son productos de las operaciones económicas de una empresa.
- ✓ Tomar las decisiones de la inversión y crédito con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- ✓ Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

[33] Toro, D ( ) ***Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones***. (Ed.):Pág. 12, 16, 17,18.

Documentos básicos para realizar el análisis financiero

Además del conocimiento real del negocio y del entorno económico que le permita juzgar con objetividad, el análisis debe contar con datos presentes, información del pasado y todo cuanto le sea útil, como:

- ✓ Estados financieros del ejercicio presente y del pasado, acompañados de sus respectivos notas explicativas.
- ✓ Objetivos, políticas y metas de la empresa.
- ✓ Datos presupuestarios de la actividad comercial, económica y financiera.
- ✓ Planes y programas económicos de la empresa.
- ✓ En lo posible, información financiera de la competencia.
- ✓ Estadísticamente sectoriales preparadas por los organismos de control y de gobierno.

LOS ESTADOS FINANCIEROS.

"Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa, mucha de la información acerca de la empresa está en forma de estados financieros. Los estados financieros (Balance General, estado de resultados, y estado de flujo de efectivo), se preparan de acuerdo con las reglas y normas establecidas por la contabilidad.

El análisis de los estados financieros implica una comparación del desempeño de la empresa en el tiempo, así como una comparación con otras compañías que participan en el año anterior, este análisis se realiza para identificar los puntos débiles y fuertes de la empresa."[34]

[34] Toro, D (2010) ***Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones***. (Ed.):Pág. 28

“Es la información producto o resultado de las operaciones realizadas por la empresa en periodo de tiempo determinado para la toma de decisiones gerenciales.”[35]

“Los estados financieros son el resultado del registro contable realizado en un determinado período. Constituyen el producto final de las transacciones realizadas por la empresa en ese periodo contable. Este producto final está conformado de todos los elementos técnicos que reflejan fielmente la situación financiera de la empresa en un momento determinado.

Según las normas ecuatorianas de la contabilidad NECs. Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizas por una empresa. El objeto de los estados financieros de propósito general es proveer información sobre la posición financiera, resultado de operaciones y de flujos de efectivo de una empresa que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en forma de decisiones económica.

Los estados financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia. Para cumplir con este objeto los estados financieros proveen información relacionada a la empresa sobre; activos; pasivos; patrimonio; ingresos y gastos incluyendo utilidades y perdidas; flujos de efectivo; esta información junto con otra información en las notas de los estados financieros ayuda a los usuarios a pronosticar los flujos de efectivo futuros de la empresa y en particular la oportunidad y certeza de la generación de efectivo y equivalentes de efectivo. ”[36]

---

[35] Mercedes L. de Almeida (2002) ***Comercio y administración Contabilidad el Lenguaje de los Negocios***. Pág. 170

[36] Vásconez J. (2001) ***Contabilidad General para el Siglo XXI*** (Ed. 1ra) Pág. 166.

Objetivo

El objetivo de esta norma es prescribir las bases de presentación de los estados financieros propósito general, para asegurar la comparabilidad con los estados financieros de períodos anteriores, ya sea de la misma empresa o con estados de otras empresas.

Para lograr este objetivo se debe establecer consideraciones generales para la presentación de estados financieros, orientación para su estructura y requerimiento mínimo para el contenido de los estados financieros.

Alcance

Debe ser aplicada en la presentación de todos los estados financieros de propósito general preparado y presentado de acuerdo con la NEC.
Los estados financieros de propósito general son aquellos que tienen el objetivo de cumplir las necesidades de los usuarios que no están en posición de requerir informes a la medida para cumplir sus necesidades.

Clasificación de los estados financieros

Los estados financieros se clasifican en:

- ✓ Balance general o estado de situación financiera
- ✓ Estado de resultados o estado de situación económica
- ✓ Estado de Flujo del efectivo
- ✓ Estado de cambio del patrimonio

BALANCE GENERAL.

"Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también el estado de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se refleja en los registros contables.

El nombre más utilizado para este estado es el balance general, pero también algunos lo denominan estado de situación financiera.
Las divisiones principales del balance son, activo, pasivo, patrimonio.

El activo representa los bienes y los derechos de la empresa. Dentro del concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos. Dentro del concepto de derecho se puede clasificar las cuentas por cobrar, las inversiones en papel de mercado, la valorización.

El pasivo representa las obligaciones totales de la empresa en el corto o largo plazo, cuyos beneficiarios son, personas o entidades diferentes a los dueños de la empresa (de manera ocasional existen pasivos con los socios o accionistas de la compañía). Encaja dentro de esta definición las obligaciones bancarias, las obligaciones con proveedores, las cuentas por pagar.

El patrimonio representa la participación de los propietarios en los negocios, y resulta de restar, del total del activo, el pasivo con terceros. El patrimonio también se denomina capital contable o capital social y superávit."[37]

[37] Ortiz, H. (2011) ***Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera***. (14 Ed.) Colombia: Universidad Externado de Colombia. Pág. 52.

El balance general se debe elaborar por lo menos una vez al año y con fecha a 31 de diciembre firmados por los responsables:

- Contador
- Revisor fiscal
- Gerente

Cuando se trate de las sociedades debe ser aprobado por la asamblea general."[38]

EL ESTADO DE RESULTADOS.

"La liquidación de los ingresos operativos y no operativos con los gastos operativos, no operativos y financieros arroja un resultado final, que es la utilidad o la perdida generada por la empresa en un periodo contable determinado.

El estado financiero encargado de esta presentación es el Estado de Resultados.

El Estado de Resultados se compone de las siguientes partes

- ✓ Encabezamiento: nombre de la empresa comercial, nombre del documento contable; estado de resultados y período al que corresponde el estado de resultados.
- ✓ Ingresos: ingresos operativos, ingresos no operativos y ingresos financieros.
- ✓ Gastos: gastos de ventas, de administración, otros gastos operativos y gastos financieros."[39]

[38] http://www.monografias.com/trabajos21/estados-financieros/estados-financieros.shtml
[39] Vásconez J. (2001) ***Contabilidad General para el Siglo XXI*** (Ed. 1ra) Pág. 167.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO.

"Clasifica los diversos flujos de efectivo en tres categorías: operación, inversión, y financiación, y relaciona estas categorías con los saldos de efectivo iniciales y finales. Los flujos de efectivo de las actividades de operación son principalmente en los efectos del efectivo de las transacciones de ingresos y gastos de cada día que están incluidos en el estado de resultados. Los flujos de efectivo de las actividades de inversión los efectos en el efectivo de comprar y vender. Activos de largo plazo, tales como equipo. Los flujos de efectivo de las actividades de financiación son los efectos en el efectivo de los propietarios que han invertido en la compañía, de los acreedores que han prestado dinero a la compañía, de cualquier rembolso hecho a los acreedores o de cualquier retiro de efectivo de la compañía por parte de los propietarios."[40]

Beneficios de la información sobre los flujos de efectivo.

"Suministra información que permite a los usuarios e evaluar los cambios en los activos netos de la empresa su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia).

La información acerca de los flujos de efectivo, es útil para evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes del efectivo permitiendo a los usuarios desarrollar, modelos para evaluar y comparar el valor actual de los flujos netos de efectivos de diferentes empresas.

También posibilita la comparación de la información sobre el rendimiento de la explotación de diferentes empresas ya que elimina los efectos de

[40] Mercedes L. de Almeida (2002) ***Comercio y administración Contabilidad el Lenguaje de los Negocios***. Pág. 171

utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos.

Con frecuencia, la información histórica sobre flujos de efectivo se usa como indicador del importe, momento de la aparición y certidumbre de flujos de efectivo futuros.

Es también útil para comprobar la exactitud de evaluaciones pasadas respecto de los flujos futuros, así como para examinar la relación entre rendimiento, flujos de efectivo netos y el impacto de los cambios en los precios."[41]

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El estado de cambios en el patrimonio tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufran los diferentes elementos que componen el patrimonio, en un periodo determinado.

PATRIMONIO

"También se lo denomina estado de patrimonio del propietario resume los aumentos y diminuciones en el monto del patrimonio del propietario durante el periodo contable. Se incrementa con la utilidad y disminuye con las perdidas y dividendos."[42]

"El patrimonio representa los derechos del propietario o propietarios sobre los activos de la empresa. Recordemos la ecuación fundamental de la contabilidad: activo – patrimonio = patrimonio. Significa que el valor de los

[41] http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC07.pdf
[42] Mercedes L. de Almeida (2002) ***Comercio y administración Contabilidad el Lenguaje de los Negocios***. Pág. 170

activos restamos los derechos de los acreedores que conforman el pasivo de la empresa; y la diferencia corresponde al patrimonio.

Componentes del Patrimonio.

Los componentes principales del patrimonio en las empresas comerciales y de servicios son los siguientes:

- Capital pagado
- Reservas de capital
- Utilidades o pérdidas acumuladas.

Capital Pagado

Es el valor pagado por el dueño de la empresa o accionistas. Esta aportación de capital se realiza en dinero en efectivo o en especies cuya naturaleza se correlacione con la de la empresa.

Reservas de capital

Las reservas de capital se realizan en función de las decisiones tomadas por la junta nacional de accionistas o de socios y las determinadas por la Ley de compañías. Al final de cada ejercicio económico, de la utilidad líquida se toma la parte correspondiente a reservas de capital, las que se van acumulando progresivamente. ”[43]

Reservas.

“Los beneficios no repartidos por las empresas se convierten en reservas con el objetivo de hacer frente a futuras obligaciones.

[43] Vásconez J. (2001) ***Contabilidad General para el Siglo XXI*** (Ed. 1ra) Pág. 375.

Las reservas forman parte de los fondos propios de una empresa y su finalidad es poder hacer frente a obligaciones con terceros que pudieran presentarse inmediatamente.

Son un elemento del balance de situación y están comprendidas dentro del grupo 11 del plan contable. Podemos decir que las reservas son beneficios que la empresa no ha repartido y se han guardado por la incertidumbre del futuro.

CLASIFICACION DE RESERVAS.

Reserva legal.

“La ley obliga a destinar un 10% del beneficio obtenido por la compañía a reservas durante todos los períodos contables.

Reserva estatutarias.

El procedimiento es el mismo que la reserva legal, pero el origen no es la ley, sino que los estatutos de la empresa obligan a constituir esta reserva.

Reservas especiales.

La ley puede obligar a la constitución de reservas por algún motivo determinado.

Reservas voluntarias.

La sociedad en si misma decide en forma voluntaria establecer esta reserva, incluye los beneficios que la empresa ha decidido no distribuir y

dejar en el balance de situación. Para constituir resta reserva primero se han de establecer la reserva legal y la estatutaria."[44]

Superávit por Valuaciones.

"Registra la contrapartida de la valuación o ajuste a precios de mercado del valor neto en libros de los bienes inmuebles que se mantengan en las cuentas 1801 Propiedades y Equipo - Terrenos y 1802 Propiedades y Equipo - Edificios conforme las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos.

El superávit es realizado por retiro o disposición del activo, o por el uso del activo por parte de la institución en cuyo caso la cantidad del superávit realizada es la diferencia entre la depreciación basada en el valor en libros revaluado del activo y la depreciación basada en el costo original del activo."[45]

Superávit por valorizaciones.

"De acurdo con la legislación fiscal colombiana, la compañía registra como valorización de los bienes raíces la diferencia entre su avalúo catastral y su valor neto en libros, y como valorización de valores mobiliarios la diferencia entre su precio de mercado y su costo neto en libros."[46]

---

[44] http://www.e-conomic.es/programa/glosario/definicion-reservas
[45] http://www.buenastareas.com/ensayos/Cuentas-De-Patrimonio/1091461.html
[46] Ortiz, H. (2011) ***Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera***. (14 Ed.) Colombia: Universidad Externado de Colombia. Pág. 53.

MÉTODOS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO.

MÉTODO VERTICAL

“El análisis vertical consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del análisis financiero analizado (activo, pasivo y patrimonio) esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Clases de Análisis vertical.

Interno. Son los que sirven para aplicar los cambios efectuados en las situaciones de una empresa; también para ayudar a medir y regular la eficiencia de las operaciones que lleva a cabo apreciar el factor de productividad.

Externo. Son los que tiene por objeto saber si conviene conceder un crédito y hacer determinadas inversiones en la empresa examinada ya que permite conocer los márgenes de seguridad con que cuenta el negocio para cubrir sus compromisos también permite apreciar la extensión de créditos que necesita la empresa en función de los elementos que concurren para garantizar su rembolso.

Importancia del método.

El cálculo del análisis vertical es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivos y patrimonios) operativas.

Beneficios y limitaciones del método.

Es importante realizar el cálculo del análisis vertical año a año de ser posible la comparación mes a mes; de esta manera se va obteniendo una historia tanto en números relativos, como en números absolutos dentro de un mismo estado.

Este análisis es más significativo en el estado de resultados que el balance general, porque en el estado de resultados determina el nivel de utilidad bruta, operacional y neta además del tamaño o proporciones en los gastos tanto de administración y ventas como los financieros. Finalmente permite visualizar y calcular la participación de los accionistas en el ejercicio neto."[47]

"Consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin considerar los cambios ocurridos a través del tiempo.

El aspecto más importante del análisis vertical es la interpretación de los porcentajes. Las cifras absolutas no muestras la importancia de cada rubro en la composición del respectivo estado financiero y su significado en la estructura de la empresa. Por el contrario el porcentaje que cada cuenta representa sobre una cifra base nos dice mucho de su importancia como tal, de las políticas de la empresa, del tipo de empresa, de la estructura financiera, de los márgenes de rentabilidad.

[47] Toro, D ( ) ***Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones***. (Ed.):Pág. 88, 89.

“De otra parte debe realizarse un análisis comparativo con otras empresas similares o con un patrón preestablecido al cual deberían asemejarse todas las empresas de un mismo sector.”[48]

El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados permitiendo al análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas;

- ✓ Visión panorámica de la estructura del análisis financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desenvuelve o, a la falta de información con la de una empresa conocida que sea el reto de superación.
- ✓ Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.
- ✓ Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- ✓ Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad, o cambios por las decisiones gubernamentales, tales como impuestos, sobretasas, así como va a acontecer con la política social de precios salarios y productividad.

[48] Ortiz, H. (2011) ***Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera***. (14 Ed.) Colombia: Universidad Externado de Colombia. Pág. 167.

El análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un solo estado. Este tipo de análisis se denomina análisis vertical.

En el análisis vertical del balance general, cada partida de activos se presenta como un porcentaje de total de activos. Cada partida de pasivos y de capital contable de los accionistas se presenta como un porcentaje del total de pasivos y del capital contable de los accionistas."[49]

ANÁLISIS HORIZONTAL.

"El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales como de los totales o subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro por lo tanto requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance general o estado resultados) presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años.

Existen tres clases de análisis horizontal: análisis horizontal de variaciones absolutas, análisis horizontal de variaciones relativas y análisis horizontal de variaciones en veces.

Importancia del Método.

El análisis horizontal sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del balance o del estado de resultados de un periodo a otro y, con base en dichas tendencias se evalúa si la situación financiera del negocio es satisfactoria. Este análisis permite determinar si el comportamiento de una empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

[49] ESTUPIÑAN, R (2006) ***Análisis Financiero y de Gestión.*** (2da Ed.) Bogotá pág.111, 112.

Es este tipo de análisis es importante destacar las principales variaciones su casualidad y el impacto en otras cuentas del estado financiero, además debe entenderse si la variación es justificada o no, sin perder la proporción respecto del monto y la variación absoluta y se verifica el impacto para la gestión de la empresa."[50]

Beneficios y limitaciones del método.

"El análisis horizontal es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada partida de un periodo a otro. Busca determinar la variación que una cuenta en particular ha sufrido en un periodo con respecto de otro. Esto es importante para determinar cuánto ha incrementado o disminuido en dicho periodo.

Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeños fijadas por la empresa para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración de la gestión de los recursos; esto se debe a que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.

Este tipo de análisis debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos indicadores o razones financieras, para poder llegar a un diagnóstico acertado de la realidad financiera de la empresa, y así tomar decisiones concretas para responder a la realidad. " [51]

El análisis se debe centrar en los cambios "extraordinarios" o más significativos en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como relativas. Al examinar estos cambios se deben considerar ciertos criterios definidos, tales como los siguientes.

---

[50] Toro, D ( ) ***Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones***. (Ed.):Pág. 111,112.
[51] Toro, D ( ) ***Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones***. (Ed.):Pág. 111.

Activo.

d) variaciones en las cuentas por cobrar: pueden haberse originado por aumento o disminución en las ventas o por cambios en sus condiciones.
e) Variaciones en los inventarios: lo más importante es determinar si realmente hay cambios en la cantidad o solamente se presenta un efecto de incremento en los precios.
f) Variaciones de activo fijo: el analista debe preguntarse si una ampliación de la planta se justifica, si los incrementos que esto genera en la producción están respaldados por la capacidad del mercado.

Pasivo.

c) Variaciones en el pasivo corriente: pueden indicar cambios en la política de financiamiento, aumentos en la tasa de interés.
d) Variaciones en los pasivos laborales: pueden ser causadas por incremento en la planta de personal, modificaciones de la legislación laboral o negociaciones colectivas de trabajo.

Pérdidas y ganancias.

c) Variaciones en las ventas netas: se debe examinar si su incremento obedece a cambios en volumen o solamente al cambio en nivel de precios.
d) Variación en el costo de ventas y gastos de operación: debe existir una relación directa entre los cambios experimentados por el costo de las ventas y los que se tienen en las ventas netas.

Si el crecimiento de los costos y gastos de operación es inferior al crecimiento en las ventas, el margen de utilidad operacional se verá beneficiado."[52]

[52] Ortiz, H. (2011) ***Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera***. (14 Ed.) Colombia: Universidad Externado de Colombia. Pág. 167,168.

RAZONES FINANCIERAS

GENERALIDADES

“Las razones o índices financieros constituyen la forma más común de análisis financiero.

Se conoce con el nombre de “RAZÓN”, es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. En nuestro caso estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o del estado de pérdidas y ganancias.
Para su interpretación se multiplica por 100 para obtener el resultado en porcentajes.

El análisis por razones permite determinar al analista y por su informe al administrador o dueño del negocio los puntos fuertes y débiles e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.

Teóricamente se podría establecer relaciones entre cualquier cuenta del balance general con otra del mismo balance o del estado de pérdidas y ganancias. Pero no todas estas relaciones tendrían sentido lógico.

Por este motivo se ha seleccionado una serie de razones que se pueden utilizar, y dentro de los cuales el analista debe escoger los que más le convengan según su caso.

Esto a su vez, depende de quién esté interesado en los resultados de los análisis, al accionista actual o probable le interesa primordialmente el nivel de utilidades actuales e históricas y las proyecciones futuras. A los

acreedores la liquidez y capacidad de la compañía para adquirir nuevas obligaciones que les asegure el pago para entregar nuevos créditos o mercaderías.

Las relaciones financieras, expresadas en términos de razones, tienen poco significado por sí mismas. Por consiguiente no se puede determinar si indican situaciones favorables o desfavorables, a menos que exista la forma de compararlas con algo.

Los estándares de comparación pueden ser los siguientes:

• Estándares del analista, es decir, su propio criterio sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.

• Las razones o indicadores de la misma empresa, obtenidos en años anteriores.

• Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa. Estos serán los indicadores puestos como “meta” para la empresa y sirven para que el analista examine la distancia que los separa de los reales.

• Las razones o indicadores promedio de la industria de la cual hace parte la empresa analizada.

Los indicadores de la misma empresa, de años anteriores y presupuestados son relativamente fáciles de obtener, especialmente para el analista que trabaja dentro de la misma. Pero esto debe complementarse con las razones de las empresas competidoras más importantes, teniendo cuidado de seleccionar aquellas que son similares

en la mayoría de los aspectos, tales como tamaño objeto social, líneas de productos, número de trabajadores.

Sin embargo, los indicadores o razones estándar no deben considerarse como
"ideales" sino como algo representativo en general, con lo cual se puede comparar a nivel particular.

En caso de no disponer de este tipo de indicadores, desempeña especial papel el criterio personal del analista forjado en el estudio y la experiencia en la materia.

CLASIFICACIÓN DE LAS RAZONES O INDICADORES.

Una razón o indicador financiero es la relación entre dos cuentas de los estados financieros básicos (balance general y estado de pérdidas y ganancias, permite señalar los puntos fuertes y débiles de un negocio y establecer probabilidades y tendencias."[53]

Clasificación de las Razones o Indicadores.

A .INDICADORES O ÍNDICES DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO.

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

[53] Ortiz, H. (2011) ***Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera***. (14 Ed.) Colombia: Universidad Externado de Colombia. Pág. 235

Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa le exigieran el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año. Esta prueba, aplicada a un instante del tiempo, evalúa a la empresa desde un punto de vista de liquidación, en lugar de juzgarla como una empresa en marcha, caso en el cual los pasivos no se pagarían con el producto de la liquidación del activo corriente sino con los ingresos obtenidos por las ventas, movimiento que sólo se logra apreciar realmente mediante un presupuesto detallado de efectivo.

RAZONES FINANCIERAS

El análisis de razones comprende los métodos de cálculo e interpretación de razones financieras, con el fin de determinar el desempeño y posición de la empresa; los elementos básicos para el análisis de razones son: El balance general y el estado de resultados. El análisis de razones a los estados financieros es de interés tanto para los accionistas y acreedores, como para la administración misma de la empresa, siendo de interés para conocer los niveles de riesgo actuales y futuros así como su rentabilidad.

INDICADORES O ÍNDICES DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO.

Mide la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo, establece la facilidad o dificultad que presenta la empresa para pagar sus pasivos corrientes convirtiendo en efectivos sus activos.

Razón corriente o índice de liquidez: "Estas pruebas sirven para medir la capacidad de que tiene una empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo (pasivos corrientes).

$$\textbf{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba Acida: Este indicador mide la capacidad de una empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias (inventarios), es decir básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación pueda tener, diferente a los inventarios.

$$\textbf{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de trabajo. Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa los resultados de la razón corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación."[54]

$$\textbf{Capital de trabajo} = \text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$$

ÍNDICES DE SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO

Es la capacidad de la empresa para atender el pago de todas sus deudas y compromisos especialmente aquellas de largo plazo, riesgo es la incertidumbre sobre esa capacidad, este análisis es importante no solo porque mide la capacidad de la empresa para soportar las deudas, sino que se basa en el endeudamiento y éste es un parámetro importante que no solo afecta la solvencia de la empresa sino la rentabilidad por la vía del apalancamiento financiero. Sirve para medir el riesgo crediticio, ayuda a la toma de decisiones para el control del dinero en la empresa. Estos indicadores miden la cantidad de recursos obtenidos de terceros para reunir el dinero que financiará la inversión.

[54] TORRES Gerardo V. (2010) Análisis Financiero. (2da. Ed.) Ecuador, pág. 31-32

Índice de Solidez. Permite evaluar la estructura de financiamiento del Activo Total. Mientras menor sea la participación del Pasivo Total en el financiamiento del Activo Total, menor es el riesgo financiero de la empresa.

$$\textbf{Índice de Solidez} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Índice de Patrimonio a Activo Total. Indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa mientras más alto sea este índice mejor, será la situación financiera de la empresa.

$$\textbf{Índice de Patrimonio a Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

Índice de Capital Neto a pasivo Total o Apalancamiento Financiero. Permite conocer la posición entre el patrimonio y el pasivo total, mientras mayor sea esta proporción, más segura será la posición de la empresa

$$\textbf{Índice de Capital Neto a pasivo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

Índice de Endeudamiento. Señala cuantas veces el patrimonio está comprometido en el Pasivo Total, un índice alto compromete la situación financiera de la empresa.

$$\textbf{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

INDICADORES DE GESTIÓN

"Los indicadores de gestión son medidas utilizadas para determinar el éxito de un proyecto o una organización. Los indicadores de gestión suelen establecerse por los líderes del proyecto u organización, y son posteriormente utilizados continuamente a lo largo del ciclo de vida, para evaluar el desempeño y los resultados".[55]

Indicador de eficiencia.- Miden el nivel de ejecución del proceso, se concentran en el cómo se hicieron las cosas y miden el rendimiento de los recursos utilizados por un proceso. Tienen que ver con la productividad.

$$\textbf{Eficiencia} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Número de empleados}}$$

Nota: Se aplicará este indicador con el objetivo de verificar la eficiencia de la mano en la venta de mercadería.

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

"Se denomina rentabilidad a la relación entre la utilidad y alguna variable ventas, capital, activos, etc. La que permite conocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero.

Rentabilidad sobre ventas: Permite conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad esto depende del tipo de negocio o actividades de la empresa.

[55] http://www.dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/964/8/Capitulo_4.pdf

$$\textbf{Rentabilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad sobre el patrimonio. Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero de la tasa de inflación del ejercicio la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera buena.

$$\textbf{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

Rentabilidad sobre el capital pagado. Permite conocer el rendimiento del capital efectivamente pagado. Si el capital ha tenido variaciones durante el periodo se debe calcular el capital promedio pagado."[56]

$$\textbf{Rentabilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Capital Pagado}}$$

SISTEMA DUPONNT

El sistema DUPONT es una de las razones financieras de rentabilidad importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. El sistema DUPONT integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero). En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las

[56] Bravo, Valdivieso Mercedes. (2010). Contabilidad General, (10ma Ed). Quito-Ecuador. Editorial nuevo día. pág. 297

responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que la efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Sistema DUPONT

$$= \frac{\text{Utilidad netas}}{ventas} * \frac{\text{Ventas}}{Activo\ Total} * (\text{Miltuplicador del capital})$$

PROCEDIMIENTO PARA ELABORAR EL ANÁLISIS FINANCIERO.

Recopilación.

En la fase de recopilación, se reúne toda la información cualitativa y cuantitativa de la empresa. En cuanto a la cualitativa, recopilar información interna y externa.

Interpretación.

Esta fase se refiere a la realización de los diferentes cálculos con base en las herramientas utilizadas para evaluar la situación financiera de la empresa:

- Estados financieros.
- Lectura de los estados financieros vertical y horizontal.
- Razones o indicadores financieros.
- Flujos de caja o movimientos de efectivo.

Comparación.

Después de realizar los diferentes cálculos se procede a comparar las cifras de los diferentes periodos y relacionar dichos datos con toda la información obtenida de forma cualitativa; se genera un informe con el estado de la empresa en su situación financiera y posteriormente se dan las opiniones que le permitan al administrador, gerente o empresario tomar una sana decisión.

En esta fase de comparación, las técnicas más comunes y utilizadas son:

- Valor absoluto. Consiste en determinar las analogías y diferencias entre las distintas magnitudes de un balance y demás estados financieros.
- Valor relativo o de porcentaje. Se puede hallar mediante cálculos de las herramientas dl análisis vertical y análisis horizontal su resultado se clasifica en forma vertical, y su composición corresponde al activo, pasivo, patrimonio y estado de operaciones.
- Números índices. Se utiliza para estudiar la tendencia de cada grupo de cuentas o de estas entre si teniendo como base un ejercicio normal último periodo sea anual o mensual.
- Razón. Se relaciona a los diferentes elementos o magnitudes que pueden tener un significado especial.
- Representación gráfica. Nuestra los diferentes datos o registros contables hallados mediantes superficies gráficas, u otros métodos.

ESTRUCTUIRA DEL INFORME FINANCIERO.

Es un documento elaborado por el analista financiero, en donde se da a conocer todo procedimiento seguido para la aplicación de la metodología del análisis financiero con el fin de informar a los propietarios de la

empresa, sobre los cambios obtenidos en el análisis de los estados financieros.

Estructura del Informe Financiero.

Encabezado:

Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo período, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratará), fecha y lugar del análisis.

Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa:

Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.

Objetivos del informe:

Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.

Identificación de los problemas:

Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe. No es aconsejable que en un mismo informe se traten diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre sí. Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros (de liquidez, endeudamiento, de rentabilidad, entre otros), los cuales permiten identificar algunos problemas de la compañía.

Análisis de las causas:

Detallar de manera clara y concisa cuáles han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se pueden utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa, y resumir las cifras de los estados financieros resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.

Recomendaciones y conclusiones:

Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la compañía para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa). Además, se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.

Cierre:

Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupan en la compañía.

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos índices y razones, es de mucha importancia tanto para los administrativos o directivos de la entidad.
Este documento debe contener lo siguiente:

Estados Financieros.
Proceso de análisis horizontal y vertical.
Métodos Gráficos.

Análisis e interpretación de los resultados, sugerencias que permitan tomar decisiones con la finalidad de mejorar la gestión administrativa financiera.

f. Metodología

MÉTODOS

Los métodos que se describen servirán para el desarrollo cronológico del proyecto de investigación que son:

Científico

Será necesario aplicarlo para obtener información científica de la compañía Azuladoclean S.A. (estados financieros) que permitan realizar la interpretación financiera, mediante el análisis vertical, horizontal e indicadores financieros que facilite la toma de decisiones que mejoren el rendimiento económico.

Deductivo

Permitirá seleccionar y clasificar los temas relacionados con los estados financieros, el análisis financiero, indicadores que van hacer aplicados para medir la liquidez, solvencia y rentabilidad de la compañía durante el periodo 2010 al 2011, que darán realce a la revisión de literatura.

Inductivo

Ayudará en el estudio de las cuentas más significativas mediante la aplicación del análisis vertical y horizontal para establecer la distribución

de sus cuentas en grupos y determinar los aumentos y determinar la **variación absoluta o relativa** que haya sufrido cada partida de los estados financieros de los periodos en estudio, además servirá para la aplicación de los índices de liquidez, solvencia y rentabilidad.

Sintético

Servirá para a obtener información cuantitativa y cualitativa del análisis vertical, horizontal e índices financieros mediante representaciones gráficas que se identifiquen las variaciones absoluta o relativas de los Estados Financieros presentados por la compañía AzuladoClean.

Analítico

Este método estará presente en toda la investigación en el análisis e interpretación de los estados Financieros en especial ayudará a la elaboración del resumen en castellano y traducido al inglés, introducción, conclusiones y recomendaciones que permitirán tomar decisiones adecuadas.

Técnicas

En el proceso de la elaboración del Análisis de Financiero se utilizará las siguientes técnicas de investigación:

Entrevista

Se la Aplicará directamente al gerente de la empresa para conseguir el permiso que permita realizar el análisis financiero, seguidamente se solicitará los documentos que se necesite para el desarrollo del proyecto aprobado.

g. Cronograma

Tiempo	2014/2015																																																							
	Abril				Mayo				Junio				Julio				Agosto				Septiembre				Octubre				Noviembre				Diciembre				Enero				Febrero				Marzo			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Elaboración y aprobación del proyecto.																																																							
Revisión de literatura																																																							
Ejecución del trabajo de campo																																																							
elaboración del borrador de tesis																																																							
Presentación y aprobación del borrado de tesis																																																							
Trámites previo a la sustentación de tesis																																																							
Sustentación pública y graduación																																																							

h. Presupuesto y financiamiento

En el desarrollo de la siguiente investigación se considerara los siguientes recursos.

Talentos Humanos

- ✓ Autor: **Ruiz Samaniego Henry Martin**
- ✓ Director de Tesis:
- ✓ Gerente de la Compañía.
- ✓ Personal Administrativo

Recursos Materiales

- ✓ Material de consulta
  - Libros
  - Revistas
  - Internet
- ✓ Suministros de oficina
  - Lápices
  - Esferográficos
  - Hojas de papel boom
  - Tinta para impresora
  - Carpetas
- ✓ Equipos de computación

- Computadora
- Impresora

✓ Equipos de oficina

- Perforadora
- Grapadora

RECURSOS FINANCIEROS

Ingresos

✓ **Ruiz Samaniego Henry Martin** 1997.00

Total ingresos 1997.00

Gastos

	GASTOS	**1997.00**
✓ Material de consulta		85.00
○ Libros	25.00	
○ Revistas	10.00	
○ Internet	50.00	
✓ Suministros de oficina		132.00
○ Lápices	10.00	
○ Esferográficos	10.00	
○ Hojas de papel boom	75.00	
○ Tinta para impresora	25.00	

○ carpetas	12.00	
✓ Equipos de computación		1750.00
○ Computadora	1500.00	
○ Impresora	250.00	
✓ Equipos de oficina		30.00
○ Perforadora	20.00	
○ Grapadora	10.00	

FINANCIAMIENTO

Todos los gastos incurridos en el desarrollo de la presente tesis, serán asumidos por el aspirante.

i. Bibliografía

- ✓ Bravo, M. (2010). **Contabilidad General**, (10ma Ed). Quito-Ecuador. Editorial nuevo día.
- ✓ ESTUPIÑAN, R (2006) ***Análisis Financiero y de Gestión.*** (2da Ed.) Bogotá-Colombia.
- ✓ Mercedes L. de Almeida (2002) ***Comercio y administración Contabilidad el Lenguaje de los Negocios***.
- ✓ Ortiz, H. (2011) ***Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera***. (14 Ed.) Colombia: Universidad Externado de Colombia.
- ✓ Toro, D (2010) ***Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones***. Madrid-España. Editorial Ecoe.
- ✓ TORRES, G. (2010) ***Análisis Financiero*.** (2da. Ed.) Ecuador

- ✓ Vasconez J. (2001) ***Contabilidad General para el Siglo XXI*** (Ed. 1ra)
- ✓ Balance General (en línea) http://www.monografias.com/trabajos21/estados-financieros/estados-financieros.shtml, (consultado el 13 marzo).
- ✓ Beneficios de la información sobre los flujos de efectivo (en línea) http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC07.pdf (consultado el 15 de marzo).
- ✓ Patrimonio- reservas (en línea) http://www.e-conomic.es/programa/glosario/definicion-reservas (consulado el 21 de marzo).
- ✓ Patrimonio - Suravit http://www.buenastareas.com/ensayos/Cuentas-De-Patrimonio/1091461.html (consulado el 01 de abril).
- ✓ Indicadores de gestión (en línea) http://www.dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/964/8/Capitulo_4.pdf (consulado el 10 de abril).

ÍNDICE

Título	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
a. Título	1
b. Resumen en castellano y traducido al inglés	2
c. Introducción	4
d. Revisión de literatura	6
e. Materiales y métodos	44
f. Resultados	47
g. Discusión	115
h. Conclusiones	116
i. Recomendaciones	117
j. Bibliografía	118
k. Anexos	119
índice	170