UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA LIBRERÍA AGUILAR DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2007 Y 2008".

TESIS PREVIO A OPTAR EL GRADO DE LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, CONTADOR PUBLICO - AUDITOR

AUTORA:

Sandra Isabel Conza Conza

DIRECTOR:

Dr. Manuel Chamba Arévalo

Loja – Ecuador

2011

Dr. Manuel Chamba Arévalo, DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DEL ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTOR DE TESIS.

Certifico:

Que la presente tesis denominada "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA LIBRERÍA AGUILAR DE LA CUIDAD DE LOJA PERIODO 2007 – 2008", elaborado por la egresada Sra. Sandra Isabel Conza Conza previo a optar el grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, ha sido realizado bajo mi dirección y luego de haberla revisado autorizo su presentación ante el respectivo tribunal de grado.

Loja, marzo del 2011

Dr. Manuel Chamba Arévalo

DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Los resultados de la investigación, comentarios, conclusiones y recomendaciones vertidas en la presente tesis son de exclusiva responsabilidad de la autora.

……..

Sandra Isabel Conza Conza

DEDICATORIA

El presente trabajo lo dedico a Dios por concederme la vida, a mi Madre Rosa Herminia Conza, a mi tío Ángel Darío Conza, a mi esposo José Miguel Condoy Condoy a mis hijos Josselynn y Russbelt, razón de mi existencia quienes me impulsaron a superarme y a toda mi familia por su apoyo incondicional, moral, y económico, a todas aquellas personas quienes me brindaron su apoyo de múltiples formas y de esta manera poder concluir con una meta más en mi vida.

Sandra Isabel

AGRADECIMIENTO

Una vez culminado este proceso de Formación Académica, quiero impregnar mi más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría a sus dignos docentes quienes me guiaron en la Formación Profesional y la especial gratitud al **Dr. Manuel Chamba Arévalo Director de la presente tesis** por su acertada y oportuna dirección de igual manera al Gerente propietario de la **Librería Aguilar** por la colaboración brindada para ejecutar el presente trabajo de investigación.

LA AUTORA

TÍTULO

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA LIBRERÍA AGUILAR DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2007 Y 2008”.

RESUMEN

B. RESUMEN

El presente trabajo investigativo se orientó directamente al estudio de **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA LIBRERÍA Y PAPELERIA AGUILAR DE LA CUIDAD DE LOJA PERIODO 2007 – 2008."**por medio del cual se genera un aporte importante y de gran ayuda al Gerente de la Empresa, con los resultados que se obtengan en este trabajo.

Para el desarrollo de esta investigación se utilizo varias herramientas importantes. El Objetivo General es efectuar el Análisis e Interpretación a los Estados Financieros de la Librería Aguilar. Del cual se derivan Objetivos Específico como son. Realizar el Análisis Horizontal, Vertical y establecer los Índices de Rentabilidad, Solvencia Económica para dar a conocer los resultados al gerente para facilitar la toma de decisiones y con ello aportar al mejoramiento económico de la empresa.

Para el correcto cumplimiento de los objetivos planteados se aplicó una metodología afín a las necesidades del Análisis Financiero lo cual me permitió efectuar los Análisis Horizontal y Vertical a los estados financieros, es mismo que permitió conocer a través de la aplicación de indicadores.la solvencia económica de la empresa.

En los resultados obtenidos se pone a consideración del Gerente Propietario de la Librería la Situación real de acuerdo a la información analizada; en relación a la situación económica financiera de la aplicación de este análisis.

ABSTRACT

The present investigative work was guided directly to the study of "ANALYSIS AND INTERPRETATION OF THE FINANCIAL STATES OF THE BOOKSTORE AND STATIONERY AGUILAR OF THE you TAKE CARE of DE LOJA PERIOD 2007 - 2008. " by means of which an important contribution is generated and of great help to the Manager of the Company, with the results that they are obtained in this work.

For the development of this investigation you uses several important tools. The General Objective is the one of making the Analysis and Interpretation to the Financial States of the Bookstore Aguilar, of which you/they are, derived Specific Objectives as they are. To carry out the Horizontal, Vertical Analysis and to establish the Indexes of Profitability, Economic Solvency to give to know the results to the manager to facilitate the taking of decisions and with it to contribute to the economic improvement of the company.

For the correct execution of the outlined objectives a kindred methodology was applied to the necessities of the Financial Analysis that which allowed me to make the Horizontal and Vertical Analyses to the financial states, it is same that he/she allowed to know through the application of indicators the economic solvency of the company.

In the obtained results he/she puts on to consideration of the Manager Proprietor of the Bookstore the real Situation according to the analyzed information; in relation to the financial economic situation of the application of this analysis.

INTRODUCCÍON

C. INTRODUCCIÓN

Para el correcto funcionamiento de las instituciones del sector público y privado es necesaria la aplicación del Análisis Financiero, ya que esto implica el cálculo e interpretación de valores, porcentajes, tendencias e indicadores, los cuales ayudan a evaluar los aciertos y debilidades de la actividad o manejo financiero. Los administradores responsables de las empresas necesitan obtener información financiera actualizada para la correcta toma de decisiones correspondientes para la utilización de los recursos; para ello es imprescindible hacer uso del análisis financiero ya que para ello utiliza métodos técnicas y procedimientos para la búsqueda de herramientas y así realizar la medición de la gestión, rentabilidad, liquidez y solvencia de la empresa para así establecer las condiciones y resultados futuros.

El análisis a los estados financieros de la Librería Aguilar, durante los periodos examinados, permitió conocer la posición financiera y económica real de la entidad, resultado obtenido por la aplicación de indicadores con los cuales se consideró la verdadera situación financiera y de esta manera aportar a su propietario con recomendaciones claras precisas y oportunas que vayan encaminadas a mejorar el aprovechamiento de los recursos económicos y financieros.

El presente trabajo está elaborado en cumplimiento al reglamento y disposiciones de la Universidad Nacional de Loja y se encuentra estructurado de la siguiente manera: **Titulo** del trabajo de investigación**,** **Resumen**, es la síntesis del trabajo realizado; **Introducción**, destaca la importancia del tema y el aporte a la Librería Aguilar; **Revisión de la Literatura**, aquí consta los conceptos y definiciones relacionadas con el tema investigado; **Materiales** y **Métodos**, son los materiales, métodos, técnicas y procedimientos utilizados para la elaboración del trabajo investigativo, **Resultados**, es la aplicación del análisis financiero, a través de análisis horizontal, vertical y aplicación de índices y se representa en cuadros estadísticos lo cual permitió realizar un diagnóstico de la situación en la que se encuentra la empresa los mismo que se verán reflejados en el informe final, **Discusión,** que es el contraste de la información encontrada con la información actual a través de los instrumentos de investigación.

Conclusiones y recomendaciones, las mismas que deberán ser aplicadas por el propietario de la Librería Aguilar, para de esta manera aplicar la correcta toma de decisiones; **Bibliografía**, son las fuentes de información que sustentan los conceptos los mismos que se encuentran ordenadas alfabéticamente como lo exige las normas de redacción técnica; **Anexos** que sustentan el trabajo investigativo; **Índice** son los temas tratados con indicación del lugar en donde se ubican.

REVISIÓN DE LITERATURA

D. REVISIÓN DE LITERATURA

LA EMPRESA

CONCEPTO

“Es una entidad por capital de trabajo que se dedica a actividades de producción, comercialización y prestación de bienes y servicios a la colectividad

IMPORTANCIA

La empresa es importante porque a través de ella permite el desarrollo de la situación social y económica de una sociedad, mediante la implementación de grandes pequeñas y medianas empresas.

ELEMENTOS DE LA EMPRESA

Elementos primordiales de la empresa para que una empresa funcione es de vital importancia contar con algunos recursos como:

- Humanos
- Materiales
- Financieros

- Administrativos
- Tecnológicos

CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS

Existen algunos criterios para clasificar a las empresas para efectos contables se consideran más útiles las siguientes:

POR SU NATURALEZA

EMPRESAS COMERCIALES.- Son aquellas que se dedican a la compra, venta de productos convirtiéndose en intermediarias entre productores y consumidores.

EMPRESAS INDUSTRIALES.- Son aquellas que se dedican a la transformación de materias primas en nuevos productos.

EMPRESAS DE SERVICIOS.- Son aquellas que se dedican a la venta de servicios a la colectividad.

POR EL SECTOR AL QUE PERTENECEN.

- **PÚBLICAS.-** Son aquellas cuyo capital pertenece al sector público (Estado)
- **PRIVADAS.** Son aquellas cuyo capital pertenece al sector privado (personas naturales o jurídicas)

- **MIXTAS.-** Son aquellas cuyo capital pertenece tanto al sector público como al sector privado (personas jurídicas)

POR LA INTEGRACIÓN DEL CAPITAL.

UNIPERSONALES.- Son aquellas cuyo capital pertenece a una persona natural.

PLURIPERSONALES.- Son aquellas cuyo capital pertenece a dos o más personas naturales".[1]

ORGANIZACIÓN

"La organización de una empresa se basa en la planeación, Dirección y control que forma parte del proceso administrativo, donde las personas interactúan para alcanzar objetivos que beneficien a la productividad económica y financiera empresarial." [2]

El orden y cada una de las áreas de la empresa es una de las funciones necesarias y permanentes en la Administración de un Organismo, ya que con ello permitirá viabilizar de mejor manera las actividades con lo cual se podrá alcanzar los objetivos planteados.

---

[1] **BRAVO,** VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. Quinta Edición. editorial Nuevodia Quito- Ecuador 2006. Págs. 1 - 2

[2] **CHIAVINATO**, Alberto, Administración de Empresas Tercera Edición 2001 Pág. 201

COMERCIO

CONCEPTO

“Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consiste en la compra y venta de bines o servicios destinados para el uso, venta o trasformación. Es el cambio o transacción de algo o cambio de otra cosa de igual valor con el objetivo de vendérselas a otro comerciante o a una empresa manufacturera que la emplee como materia prima para su trasformación en otra mercadería o producto”[3]

En función de la gran cantidad de productos comercializados, se habla de dos tipos de comercio;

Comercio al por mayor.- Son los que adquieren grandes cantidades de mercadería directamente de los productores, después de venden en pequeñas cantidades a otros comerciantes.

Comercio al por menor.- Consiste en la compra de mercancía a los mayoristas y después de venderlas directamente al consumidor final, un poco más elevado para sacar un beneficio.

IMPORTANCIA

El comercio es una actividad de vital importancia porque permite el desarrollo socioeconómico a nivel Internacional, Nacional, Local, de la

---

[3] Paginasamarillascantv.com.ve/guidetalle. jsp? id = 158918&pSum = 27&pCat = 8

sociedad y además de esto satisfacen las necesidades humanas de los diferentes sectores.

COMERCIANTE

"Se define como comerciante a los que teniendo capacidad para contratar hacen del comercio su profesión habitual y se encuentran regidas por el código del comercio"[4]

CONTABILIDAD GENERAL

CONCEPTO

"La contabilidad es una técnica que se ocupa de registrar, clasificar y resumir las operaciones mercantiles de un negocio con el fin de interpretar sus resultados sus resultados. Por consiguiente los Gerentes o, presidentes o directores atreves de la contabilidad podrán orientarse sobre el curso que siguen sus negocios mediante datos contables estadísticos. Estos datos permiten conocer la estabilidad y solvencia de la empresa, la corriente de cobros y pagos, las tendencias de las ventas, costos y gastos generales, entre otros. De manera que se pueda conocer la capacidad financiera de la empresa."[5]

---

[4] CORPORACIÓN DE ESTUDIOS Y PUBLICACIONES Código de Comercio. Art. 2, Editorial (Legislación Calificada) año 2004 Quito- Ecuador Pág.1

[5] Http// www. monografías. com/trabajos5/Contab/contab.shtml.//Immpcont

Por esta razón se ha considerado como una ciencia que mediante el registro Cronológico de las operaciones ocasionadas por sus actividades permite Analizar e Interpretar sus transacciones con el objeto de conocer su real Situación Financiera Contable y Económica al término de un periodo contable, para la correcta y oportuna toma de decisiones que se general en el sector financiero, ya que para el desarrollo de toda empresa o entidad requieren de asesoramiento contable.

OBJETIVOS

Proporcionar información a dueños, accionistas y gerentes, con relación a la naturaleza del favor de las cosas que el negocio deba a terceros, las cosas poseídas por el negocio. Sin embargo su primordial es suministrar información razonada, con base de registros técnicos, de las operaciones realizadas por ente privado o público.

Administrativo: Ofrecer información a los usuarios internos para facilitar y suministrar a la administración interior la planificación, toma de decisiones y control de operaciones. Para ello comprende información histórica presente y futura de cada departamento en que se subdivida la organización de la empresa.

Financiero: Proporcionar información a los usuarios externos de las operaciones realizadas por un ente fundamentalmente en el pasado por lo que se denomina contabilidad histórica.

IMPORTANCIA

La contabilidad es de gran importancia porque todas las empresas tienen la necesidad de llevar un control de sus negociaciones mercantiles y financieras. Así también obtendrá mayor productividad y aprovechamiento de su patrimonio. Por otra parte los servicios aportados por la contabilidad son imprescindibles para obtener información de carácter legal.

ESTADOS FINANCIEROS

Definición

"Los estados financieros son una representación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de una empresa que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de sus decisiones económicas. Los estados financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia.

Para cumplir con este objetivo, los estados financieros proveen información relacionada a la empresa sobre: Activos, Pasivos, Patrimonio, ingreso y gastos, incluyendo ganancias y pérdidas; y, flujos de efectivo.

Esto junto con otra información en las notas a los estados financieros, ayuda a los usuarios a pronosticar flujos de efectivo futuros de la empresa

en particular la oportunidad y certeza de la generación de efectivo y equivalencias de efectivo".[6]

Importancia

Es el producto final del proceso contable elaborados en base a sistemas, procedimientos y métodos, de acuerdo con las disposiciones legales, los Estados Financieros son considerados como la fuente de información principal para cualquier entidad o usuario, permite conocer la situación de los activos, pasivo y patrimonio; los resultados obtenidos en la gestión del periodo, en la ejecución del presupuesto y el manejo del efectivo, con estos resultados se podrá tomar las medidas que mejoren la administración financiera.

Objetivos de los Estados Financieros

La elaboración y presentación de los estados financieros tienen como objetivo lo siguiente:

- "Reflejar la situación financiera y económica de la empresa en un determinado tiempo.
- Satisfacer las necesidades de información de aquellas personas que tengan menos posibilidad de obtener información y que dependen de los estados financieros como principal fuente de las actividades económicas de la empresa.

---

[6] INSTITUTO ECUATORIANO DE CIENCIAS CONTABLES. Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC1): Presentación de Estados Financieros Quito Ecuador. Pág. 2

- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que es permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo en cuanto concierne al monto de dichos flujos.

- Proporcionar información útil para evaluar la capacidad de la administración para utilizar con eficacia los recursos de la empresa alcanzando así la meta primordial de la empresa.

- Prescribir las bases de presentación de los Estados Financieros de propósito general, para asegurar la comparación con los estados financieros de periodos anteriores de la misma empresa y con los estados financieros de otras empresas"[7]

PRINCIPIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los principios básicos que deben acogerse los Contadores son los siguientes:

- Los datos contables deben registrarse en términos de dinero.

- Toda transacción debe ser contabilizada por partida doble.

[7] NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD NEC1; Presentación de Estados Financieros 27 bidem (1) Pág. 6

- Ninguna empresa podría registrar sus operaciones con base en una inminente liquidación.
- Emplear las mismas técnicas contables todos los años de tal manera que puedan ser comparadas sin error.
- Los Ingresos y los Gastos deben ser razonablemente equilibrados.
- Los estados Financieros deben ser firmados y legalizados por el Gerente y Contadora.

CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros se elaboran al finalizar un periodo contable con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía a través de:

- "Estado de Resultados
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio"[8]

[8] **BRAVO**, Valdivieso, Mercedes. Contabilidad General. Séptima Edición. Editorial Nuevodía. Quito - Ecuador 2006. Pág. 65

ESTADO DE RESULTADOS

"Muestra los ingresos y gastos, la utilidad o pérdida como resultado de las operaciones de la empresa en un periodo, por lo general de un año.

Es dinámico y refleja actividad, es acumulativo; por lo tanto resume las operaciones de la empresa durante un periodo que va desde una fecha hasta otra. Para el análisis es importante conocer el número de días que integran el periodo estudiado. Este estado es el que más atención recibe porque determina la habilidad de la empresa para generar utilidades o a la carencia de ella"[9]

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Este se caracteriza como el estado más primordial ya que Refleja los valores informados como estado de las cuentas de Activos, Pasivos a corto y largo plazo serán el resultado de la reclasificación de las carteras de deudores y acreedores, según responda la fecha de vencimiento considerando que el corto plazo es de un año, y largo plazo cuando excede del tiempo antes indicado y el resultado de las cuentas será el Patrimonio de un periodo determinado.

---

[9] **NARANJO**, Mario. Análisis e Interpretación Estados Financieros. Edición 2006 Asesor Contable Pág. 42

Presentando las cuentas en forma ordenada y en función del dinero en efectivo y la convertibilidad en dinero de los bienes y valores que dispone la empresa a la fecha del Balance, esto debe ser presentado por lo menos una vez al año con fecha de corte al 31 de diciembre, con las firmas de responsabilidad de los directivos de la empresa y de quien lo elabora con finalidad de mantener la ética profesional.

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO

"El estado del flujo del efectivo se obtendrá por el método directo, partir de los flujos de crédito las cuentas por cobrar y los flujos de débitos de las cuentas por pagar, calculando separadamente el superávit o déficit parcial de operación e inversión; además de la sumatoria de los conceptos antes indicados se obtendrá el superávit o déficit bruto"[10]

Existen dos métodos que deben ser utilizados para la presentación del estado de Flujo de Efectivo:

Directo.- Refleja en forma detallada los ingresos y egresos de efectivo por cada una de las transacciones principales dentro de un ejercicio económico.

---

[10] MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS. "Manual de Contabilidad Gubernamental Mayo 2006. Quito- Ecuador. pág. 25

Indirecto.- Es a través de la cual la utilidad o pérdida neta es ajustada por los efectos de transacciones son de naturaleza de efectivo, cualquier diferimiento o comulación o pagos en efectivo por las operaciones y partidas de ingresos o gastos relacionados con los flujos de efectivo.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

"Consiste en presentar cuentas relacionadas con el patrimonio; por ejemplo: Aporte de capital a los socios, Utilidades obtenidas en el periodo, reservas de capital, etc. con el objeto de obtener el monto de capital contable, y poder determinar así, el valor actualizado de las acciones o participaciones de capital, según el tipo de compañía en que se halle conformada la empresa".[11]

IMPORTANCIA DEL ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El estado de cambios en el patrimonio es un informe de uso interno y externo.

Interno.-Porque permite evaluar el desempeño de directivos y toma de decisiones.

---

[11] UNIVERSIDAD, NACIONAL, DE LOJA, Análisis Financiero a Empresas Privadas y Entidades de Sector Público. Loja- Ecuador Edición 2009. pág. 20

Externo.- Porque ayuda a los accionistas, proveedores inversionistas y prestamista, además permite conocer la variación que ha tenido el patrimonio incrementándose por efecto la utilidad y disminuyendo la perdida.

Objetivos del Estado de Cambios en el Patrimonio

- Valorar las acciones o patente accionario de una empresa.
- Determinar la rentabilidad sobre el capital o aporte de los socios.
- Establecer los incrementos o disminuciones que atravesaron las cuentas de los patrimoniales.
- Evaluar el desempeño en la toma de decisiones por parte de los directivos y gerentes.
- Analizar la estructura del patrimonio y establecer la relación del capital.

EL ANALISTA FINANCIERO

"El Analista Financiero cuando se basa en los Estados Financieros Interpreta, analiza, obtiene, y presenta recomendaciones, luego de determinar la Situación Financiera y los Resultados de operación dentro de una empresa.

Condiciones que debe tener un Analista Financiero

1. Critico
2. Investigador
3. Conocer la realidad o entorno

Responsabilidad del Analista Financiero

Las responsabilidades del Analista Financiero son las siguientes:

1. Producir y manejar adecuadamente la Información Financiera y Contable.

2. Administrar eficientemente el capital del trabajo.

3. Determinar la parte real disponible con la que cuenta una entidad para laborar

4. Analizar, evaluar y solucionar las inversiones a largo plazo dentro de la empresa.

5. Conocer y administrar correctamente las áreas o departamentos de la empresa relacionados con la función financiera departamento de presupuesto, bodega adquisición de materiales pagaduría, etc.

Función Financiera

Consiste en examinar la situación y el comportamiento histórico de una empresa establecer las causas y obtener conclusiones acerca de las consecuencias proyectadas el tiempo.

Motivaciones para realizar un Análisis Financiero

Los motivos para realizar un análisis son varias entre las cuales podemos mencionar.

- Determinar su nivel de activos de acuerdo al número de operaciones dentro de la entidad.

- Determinar si cuenta con el capital de trabajo suficiente para atender la buena marcha normal de las operaciones de la empresa.

- Establecer si la estructura del capital es adecuada.

- Construir si la empresa podrá atender sus obligaciones de largo plazo.

- Comprobar si el patrimonio de la empresa ha crecido proporcionalmente al incremento de las operaciones de la empresa.

- Establecer si las tasas de rentabilidad sobre las ventas y el patrimonio son aceptables.

- Comprobar si la empresa eta generando suficientes montos para crecer.

- Determinar en que medida afectan las disposiciones legales de tipo laboral dentro de la empresa.

CONDICIONES BÁSICAS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO.

La información que se proporcione para la realización del análisis financiero debe reunir ciertas condiciones básicas que permitan lograr óptimos resultados.entre estos tenemos:

Periodicidad.- El análisis financiero refleja la realidad de la institución investigada, en tales circunstancias la información financiera al ser analizada debe corresponder a ejercicios económicos de iguales características en periodicidad (anuales, semestrales, trimestrales, mensuales) además debe ser originada de un registro sistemático de las operaciones diarias en términos monetarios con sus ajustes y cierres respectivos.

Puntualidad.- De igual forma si se requiere lograr conclusiones y recomendaciones que permitan la toma de decisiones oportuna a los directivos del ente analizado, la información financiera debe ser

proporcionada de manera inmediata al cierre del ejercicio así mismo en los resultados de análisis deben ser representados a la brevedad posible."[12]

ANÁLISIS FINANCIERO

Generalidades

Es una teoría de administración financiera, que estudia recopila, analiza e interpreta, compara e integra indicadores y además relaciona respecto a las cifras de los estados financiero y datos operacionales, con el propósito de determinar la posición financiera y los resultados de las operaciones en un momento dado. Este estudio procura mostrar las causas y efectos de cada rubro analizado para llegar a conclusiones validadas y recomendar acciones practicas y realizables orientados a mejorar el aprovechamiento de los recursos de la empresa y la toma de decisiones".[13]

Sirve para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.

---

[12] **ALULIMA,** Dassy Karina, y **ARAUJO,** Carolina del Roció Análisis e Interpretación a los Estados Financieros a la Hostería "Las Lagunas" de Vilcabamba periodo 2006-2007- 2008 Tesis. UNL. Loja- Ecuador, 2009.

[13] **DIAS,** Mosto Jorge, Origen y Aplicación de Fondos y Análisis Financiero. Editorial Universo, Lima – Perú, 2001. Pág. 75

“El análisis de estados financieros es el proceso critico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada y a los resultados de las operaciones de una empresa con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros”[14]

Los estados financieros deben contener en forma clara y comprensible suficientes elementos para juzgar la situación económica y la situación financiera de la empresa.

Para desarrollar un análisis financiero será necesario tener claros conceptos que están en estrecha relación con el análisis financiero como son; interpretar, analizar y comparar.

Interpretar.- “Apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basados en el análisis y comparación. Es la emisión de un juicio criterio u opinión de la información.

Analizar.- Es descomponer el todo en cada una de sus partes estudiar cada uno de sus elementos.

---

[14] **GUTIERREZ**, Alfredo, Los Estados Financieros y su Análisis, Fondo de Cultura Economía, Bogotá Colombia. Pág. 193

Comparar.- Es el estudio simultáneo de dos cifras o aspectos para determinar sus puntos de igualdad o desigualdad".[15]

RELACIÓN ENTRE LA CONTABILIDAD Y EL ANÁLISIS FINANCIERO

La contabilidad es el proceso por medio del cual se puede medir la utilidad y la solvencia de una empresa. Ella también proporciona información necesaria para la toma de decisiones comerciales que le permitan a la gerencia guiar a la empresa dentro de un cauce rentable y solvente.

Si los gerentes inversionistas, acreedores o empleados van a dar uso eficaz a la información contable, también deben tener conocimiento acerca de cómo se obtuvieron estas cifras y lo que ellas significan, a través de los estados financieros.

IMPORTANCIA DE LOS DOCUMENTOS CONTABLES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

Para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad, se debe poseer la mayor información posible, es decir, no basta solamente con la obtención de los estados financieros principales

[15] DICCIONARIO DIPLOMADO DE CONTABILIDAD GENRERAL, Segunda Edición, Las Tunas, Economía, Bogotá, Colombia, Pág. 193.

(Balance General y Estado de Resultado), sino, que debe consultarse los diferentes informes y en especial documentos contables anexos a los mismos, debido a que los estados financieros son tan solo una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores puedan tomar decisiones. De hecho los estados financieros deben poseer la información que ayuda al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión.

OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero tiene los siguientes objetivos:

"Determinar la situación financiera de la empresa y las causas de esta situación. Determinar el movimiento de las tendencias de los factores que intervienen en la marcha de una empresa"[16]

El mismo contador que construyó los estados financieros encontrara valioso el estudio de los mismos desde el punto de vista analítico, con el objeto de percatarse de los puntos de vista de las personas que van a utilizar dichos estados, y de esta manera, dar a su trabajo no solo la corrección técnica requerida, sino la máxima utilidad para facilitar la

[16] **BERNSTEIN**, Leopoldo. Análisis de Estados Financieros, Teoría Aplicación e Interpretación, Editorial Irwin. Bogotá –Colombia 2004. Pág. 205

interpretación de la situación y desarrollo financiero, que en esos estados ha tratado de presentar.

"La importancia de las cifras se amplifica cuando se las emplea como un instrumento de orientación para la formulación de juicios, en virtud de que las conclusiones que se basan sobre datos correctos, recopilados e interpretados adecuadamente, permiten proceder con mayor seguridad que cuando no se tiene esa base. La forma de presentar y utilizar las cifras hace que se obtengan conclusiones correctas o incorrectas".[17]

CARACTERÍSTICAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Objetividad

"El análisis financiero debe ser demostrado de manera clara y objetivas cuyos resultados serán utilizados tanto por los directivos y demás interesados"[18]

Imparcialidad

Consiste en evaluar las variables cuentas, rubros etc. Con un elevado nivel de conocimiento, demostrado datos e información real de la empresa, evitando inclinaciones a favor o en contra de la empresa.

---

[17] **MACIAS**, Roberto El Análisis de los Estados Financieros. México DF. Edición 2006 Pág. 27

[18] **DAVALOS**, Nelson, Enciclopedia de Administración y Contabilidad y Auditoría. Edición 2006Pág. 25

Frecuencia

Los informes de análisis financiero aplicado con mayor frecuencia a una empresa, permitirán alcanzar mayores niveles de productividad y rentabilidad.

Rentabilidad

Este análisis financiero permite conocer la forma en que el gerente propietario ha utilizado los recursos de la empresa, está basado en comparaciones de unas cuentas con otras, entre sectores financieros entre empresas de actividades similares y con años anteriores.

Herramientas del Análisis

Cuando hablamos de herramientas del análisis nos referimos a la información que sirve de punto de partida para el estudio, esto quiere decir que es la materia prima del análisis financiero, en ningún caso se está hablando de las técnicas de análisis.

- El analista, dependiendo de su ubicación dentro o fuera de la empresa, cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo de análisis entre las más importantes tenemos:

- Los estados financieros básicos suministrados o publicitados por la empresa, se deben tomar por lo menos los correspondientes a los tres últimos años.

- La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras, especialmente en lo referente a:

  Estructuras de costos.
  Discriminación de costos fijos y variables.
  Sistemas de valuación de inventarios.
  Forma de amortización de diferidos
  Costo y forma de pago de cada uno de los pasivos
  Métodos utilizados en la depreciación

Algunas de estas informaciones se encuentran por lo general en las notas o comentarios a los estados financieros.

- La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización

- Las herramientas de la administración financiera tales como:

  Evaluación de proyectos

Análisis del costo del capital

Análisis del capital de trabajo

- Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio.

- La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados o por el análisis de otras empresas similares

- El análisis macroeconómico sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público, etc.

USUARIOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Los principales beneficiarios del análisis financiero son:

1. **Entidades Públicas y Privadas** desearán a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas instituciones de actividades similares o diversos sectores de la economía.

2. **A la Administración de la Empresa**: El análisis financiero provee, a quien dirige el negocio, herramientas para determinar las fortalezas o debilidades de las finanzas y las operaciones.

3. **A los Inversionistas**: Estarán interesados en la rentabilidad a largo plazo y el incremento del valor de la empresa. De igual forma se preocuparán por el potencial de utilidad, la estructura de capital y la estabilidad operacional de la compañía.

4. **A los Bancos y Acreedores en General**: De acuerdo con los resultados del análisis, darán importancia a determinados aspectos dependiendo del plazo de los créditos: cuando la obligación es a largo plazo se hará énfasis en la capacidad de generar utilidades y en la estabilidad operativa de la empresa. Si el préstamo es de corto plazo el aspecto principal debe ser la liquidez de la empresa.

5. **A las Cámaras de Comercio**: Estas instituciones recolectan información financiera de sus afiliados, calculan indicadores y suministran información a quienes estén interesados.

6. **A la Administración de Impuestos**: El interés de ésta es determinar si la empresa está cumpliendo su deber.

7. **A los Analistas Financieros:** Entes eficientes para verificar si la empresa está la correcta toma de decisiones y mejorar sus ingresos**.**

MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar separa o deducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros.

CLASIFICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Si se considera que el Análisis realizado a los Estados Financieros tiene que ver con el estudio de las relaciones entre los diversos elementos que integran los estados financieros de fechas sucesivas, entonces bien se señalar que el "Análisis Financiero para mejor aplicación se ha clasificado en forma general según su destino y según su forma.

Según su Destino

Análisis Interno

Los que se practican para usos internos o fines administrativos; este tipo de análisis sirve para explicar al gerente propietario los cambios que en la empresa se ha obtenido de un periodo a otro y también para ayudarlos a medir la eficiencia de la gestión administrativa.

Análisis Externo

Son aquellos realizados por otras empresas, con el propósito de observar si es conveniente a probable un crédito o invertir en la empresa cuyos estados financieros se están analizando.

Según su Forma

Análisis horizontal o dinámico

Análisis vertical o estático

Análisis Horizontal ó Dinámico

Este método cubre la aplicación de dos ó más estados financieros de igual naturaleza, pero en distintas fechas, por medio de este análisis podemos determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales de un periodo a otro, este método complementa al análisis vertical y se lo realiza tomando en consideración los cambios obtenidos en los estados financieros de un periodo a otro, por lo tanto demuestra los aumentos y disminuciones que han sufrido las cuentas en los diferentes periodos.

Análisis Vertical o Estático

Se denomina así porque se utiliza un solo estado de situación financiera o un balance pérdidas o ganancias para una o un periodo determinado sin relacionarlo con otros.

Este análisis vertical tiene el carácter de ser estático por que evalúa la posición financiera y los resultados a una fecha y a un ejercicio determinado no son relacionados con otros estados financieros por lo que se considera de carácter subjetivo.

PROCEDIMIENTO PARA EFECTUAR EL ANÁLISIS VERTICAL

Para realizar el análisis vertical a los estados financieros a la Librería Aguilar de la ciudad de Loja se siguió el siguiente procedimiento:

- En el balance general al total de activo se le asignó el 100% y a las cuentas del pasivo y patrimonio un porcentaje que al sumar estos dos elementos equivale al 100%.

- Para obtener el porcentaje a nivel de grupos elabora una regla de tres, designando el 100% al valor de activos y el valor de cada grupo es el que se va a buscar, por ejemplo:

Se toma como referencia al grupo de activos corrientes que representa un valor de $ 33382.69 y el total de activo $ 56911.28

Regla de Tres

Total Activos	100%
Valor de Grupo	X

Aplicación de la Regla de Tres

$$X = \frac{\text{Valor de grupo X 100}}{\text{Total de Activos}}$$

$$X = \frac{33382.69 \times 100}{56911.28}$$

$$X = 58.66\ \%$$

Por tanto expreso que los activos corrientes representan el 9.79% del total de los activos.

De igual forma se realiza el cálculo de los porcentajes a nivel de cuenta, se relacionan las partes de los componentes con una cifra base del monto como ejemplo, se tomará la cuenta Disponibilidades.

- Se toma como cifra base activos corrientes de $33382.69que corresponde al 100%

Análisis Horizontal

Es un método que cubre la aplicación de dos o más estados financieros de igual naturaleza, pero de distintas fechas. Por medio de este análisis podemos determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales de

un periodo a otro, esta técnica complementaria al análisis vertical se realiza tomando en consideración los cambios obtenidos en los estados financieros de un periodo a otro por lo tanto demuestra los aumentos o disminuciones que han sufrido diferentes cuentas o grupos de cuentas en los diferentes periodos.

PROCEDIMIENTO PARA EFECTUAR EL ANÁLISIS HORIZONTAL

Para realizar el análisis horizontal a los estados financieros a la librería Aguilar de la ciudad de Loja se siguió el siguiente procedimiento:

- Se toma como base dos años debido a que se trata a un análisis comparativo, se tomó como ejemplo el año 2008 para compararlo con el 2007.

- Se hace una lista de los nombres de las cuentas que aparecen en el balance general.

- A la derecha de estos nombres y en dos columnas en forma paralela se presentan los valores aplicables a cada una de las cuentas respectivamente.

- La primera columna se utiliza para los datos más actuales en este caso el año más reciente entre 2007 y 2008, y se toma como base el más antiguo que es el 2007.

- Se determina la diferencia entre las dos cifras, para esta aplicación tomamos como ejemplo a la cuenta bancos cuenta corriente.

2008	-	2007	= DIFERENCIA
12919.30	-	19915.00	= - 6995.70

- Para obtener el porcentaje se divide la diferencia para el año 2007 y se multiplica por 100 de la siguiente manera:

DIFERENCIA	X	100	=	%
-6995.70				
19915.00	X	100	=	-35.13

ANÁLISIS POR ÍNDICES, RAZONES O RATIOS FINANCIEROS

Razones o Índices

"Uno de los instrumentos más usados para realizar Análisis Financiero de entidades es el uso de las razones Financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la Empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la Situación Financiera, puede precisar el grado de Liquidez, Rentabilidad, Apalancamiento Financiero, cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad. Un ratio es el

coeficiente entre magnitudes que tiene una cierta relación y por este motivo se comparan "[19]

PRINCIPALES ÍNDICES PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDICADORES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ

a. <u>Índice de Solvencia</u>

Es la razón entre el activo corriente y el pasivo corriente que permite medir la capacidad de pago a corto plazo, (menores de un año) se considera positiva una relación de 2 a 1. Mide la habilidad del empresario para atender el pago de sus obligaciones corrientes, por cuanto indica los valores que se encuentran disponibles en el Activo Corriente o Circulante para cubrir la deuda a corto plazo. Cuando esta razón es menor que 1, la empresa ha perdido su liquidez en forma general y técnicamente encuentra una situación de suspensión de pagos.

Su fórmula es:

Índice de Solvencia =	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$

[19] **ORIOL**, Amat, Análisis Económico Financiero, Editorial Gestión Barcelona – España, 2002. Pág. 57

b. Capital de Trabajo

Es la diferencia entre los activos y pasivos corrientes de una institución, le permite medir su liquidez, debe ser positivo, asegurándose así que se cumpla que el Activo Corriente sea mayor al Pasivo Corriente, esto quiere decir que el capital de trabajo se define como los fondos o recursos que opera la empresa a corto plazo después de cubrir las deudas que vence en ese corto plazo, por tanto la existencia de capital de trabajo se vincula con la condición de liquidez es decir que la empresa cuenta con recursos financieros para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Su fórmula es:

Capital de Trabajo =	Activo Corriente – Pasivo Corriente

c. Índice Patrimonial

Este índice permite conocer el financiamiento del activo total con recursos propios de la entidad, mientras más alto sea el índice será mejor la situación de la empresa, es decir que los resultados obtenidos son las principales fuentes de ingreso y financiamiento que son

aportaciones para el capital aspecto de gran interés para los directivos de la empresa.

Su fórmula es:

Índice Patrimonial =	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$

Indicadores de Financiamiento

d. <u>Índice de Endeudamiento</u>

La aplicación de este índice ayudó a diagnosticar sobre la cantidad y calidad de la deuda que posee la empresa, así mismo mide la proporción de activos totales concedidos por acreedores de la empresa. Cuando más alta resulte esta razón, mas grande será la cantidad de dinero a terceros empleados en la generación de utilidades.

“El valor optimo de este ratio si sitúa entre 0.4 y 0.6 en caso de ser superior a 0.6 indica que el volumen de deudas es excesivo y la empresa está perdiendo autonomía financiera frente a terceros lo que es lo igual se está descapitalizando y funcionando con una estructura financiera más

arriesgada. Si es inferior a 0.4 puede ocurrir que la empresa tenga un exceso de capitales propios".[20]

Su fórmula es:

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

INDICADORES DE RENTABILIDAD

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

INDICADORES DE RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

Este índice indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios, o propietarios. Si el porcentaje es mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera con un valor razonable o en déficit.

[20] **ORIO**L, Amat, Análisis Económico Financiero, Editorial Gestión Barcelona - España 2002. Pág. 57

Su fórmula es:

Rentabilidad Sobre el Patrimonio =	Utilidad Neta del Ejercicio / Patrimonio

INDICADORES DE RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO TOTAL

Este índice permite conocer la rentabilidad de las utilidades y mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa independientemente de sus fuentes de financiamiento; Asimismo si el índice es alto la rentabilidad es mejor, esto depende de la composición de los activos, ya que no todos tienen igual rentabilidad que general patrimonio sobre el activo total, es decir cuan beneficioso es la inversión en la empresa.

Su fórmula es:

Rentabilidad Sobre Activo Total =	Utilidad Neta del Ejercicio / Activo Total

INFORME DEL ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

“Una vez que se concluye el análisis a los estados financieros, en la mayoría de los casos, se realiza un informe en él se obtiene como

resultados de la aplicación de métodos, índices y razones, es de mucha importancia, tanto para el Gerente Propietario o Administradores de la Librería Aguilar, cuando su propietario permite conocer la posición real Financiera y Económica de la Empresa en un determinado periodo.

CARACTERÍSTICAS Y ESTRUCTURA DEL INFORME

- Debe decir lo necesario.
- Debe ser claro, utilizar una terminología clara y comprensible para el lector.
- Tiene que ser lógico, coherente y completos, refleja las conclusiones relevantes con sus demostraciones.
- Deberá poseer recomendaciones sobre las conclusiones que se ha llegado después de haber realizado el análisis.
- En vista de lo anterior, se ha de procurar que el informe reúna varias características siguientes:

Fidedigno

Los datos que consten en el informe deberán ser los mismos que constan en los Libros Contables, los cuales deberán estar conforme lo estipulan las Normas Técnicas de Contabilidad Generalmente Aceptadas.

Claro y Sencillo

Este informe debe ser redactado de manera que todos puedan entender y no solo quienes ejercen la profesión y no solo para quienes conocen del tema.

Funcional

El análisis financiero deberá reflejar de manera práctica, como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progresos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos y establecer si es rentable o no.

Una posible estructura del informe de análisis financiero es la siguiente:

- ✓ **Presentación y objetivos del informe.-** Explica que se persigue con la emisión del informe y con el análisis elaborado.
- ✓ **Diagnostico.-** Resumen de todos los problemas detectados con su demostración y las consecuencias que pueden ocasionar.

También se podrán de manifiesto los puntos fuertes.

- ✓ **Conclusiones y recomendaciones.-** Detallar las situaciones encontradas así como también las medidas

coherentes que se proponen para solucionar los problemas mencionados en el diagnóstico.

- ✓ **Anexos.-** Detalle ordenados de todos los cálculos efectuados; y la información utilizada en el análisis.

Estructura del Informe del Análisis Financiero

Un informe de análisis financiero debe contener lo siguiente:

Presentación y objetivos: Explicar que se persigue con la emisión del informe y con el análisis, se menciona quién lo ha elaborado y sus posibles limitantes.

Diagnóstico: Resumen de todos los problemas detectados con su demostración y las consecuencias que pueden ocasionar.

Recomendaciones: Medidas que se proponen para solucionar los problemas mencionados en el diagnóstico con la demostración de la conveniencia de dichas recomendaciones.

Anexo 1. Cálculos efectuados: Detalle ordenado de todos los cálculos efectuados.

Anexo 2. Información utilizada: Relación de toda la información utilizada en el análisis."[21]

[21] DICONG, Diplomado de Contabilidad Gerencial, Segunda Edición, Las Tunas Cuba 2005. Pág. 30

MATERIALES Y MÉTODOS

E. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

- Material bibliográfico
- Material de oficina
- Material y accesorios informáticos
- Material de demostración y exposición
- Material de logística investigativo

MÉTODOS

Científico

El uso de éste método permitió afianzar los conocimientos desde el punto de vista teórico, logrando mediante una manera lógica la adquisición, organización, exposición de conocimientos sobre el análisis financiero realizado a la Librería Aguilar.

Deductivo

La utilización de este método permitió la realización del informe en el cual se da a conocer al propietario para la correcta utilización de el Análisis Financiero realizado a la Librería Aguilar, la aplicación de este método se lo realizo al momento de conocer los aspectos generales del problema investigado con la finalidad de obtener bases para su aplicación en lo referente a la Administración Financiera.

Inductivo

Este método permitió analizar la información relevante de la empresa relacionada con el movimiento Económico Financiero, como también la revisión de conceptos, principios y métodos de Análisis Financiero, con el fin de tener criterios generales de los porcentajes de las cuentas, sobre la rentabilidad , liquidez, solvencia financiera entre otros, para sustentar el presente trabajo investigativo.

Analítico

Este método es aplicado en la parte más importante de este trabajo, concerniente a la interpretación de los resultados que se obtienen mediante los diferentes métodos del análisis vertical y horizontal, así como la aplicación de indicadores y/o razones financieras, para lo cual se aplica como base los estados financieros de la empresa.

Sintético

Este método se lo utilizo para Sintetizar la Información de los Estados Financieros los resultados de igual forma se elaboró el resumen, conclusiones y recomendaciones diseñadas para el mejoramiento de la empresa, así mismo se realizó el informe del presente trabajo en forma

explícita, comprensiva para un mayor entendimiento del Consejo Directivo y para las personas interesadas del tema.

Estadístico

Este método permite realizar la representación gráfica de los valores absolutos y relativos para el Análisis Horizontal y Vertical los que ayudarán a visualizar los resultados del análisis Financiero ,a través de barras estadísticas en cuanto a variaciones de los resultados obtenidos con sus respectivas interpretaciones, los mismos que se presentaran en forma porcentual mediante gráficos.

Matemático

Este método permitió realizar en cada una de las operaciones que intervienen los Activos, Pasivos y el Estado de Resultados, determinando correctamente el cálculo de las operaciones de débitos y créditos de cada una de los rubros, para llegar a determinar el aumento o disminución y la obtención de la razón.

Técnicas

Para el correcto desarrollo de la investigación, se utilizaron varias técnicas entre las que se describen a continuación:

Entrevista

Esta técnica fue utilizada para obtener información relacionada con la organización administrativa y financiera de la empresa, aplicando la entrevista al Sr. Gerente y Contadora de la Librería Aguilar, logrando obtener información útil, para una mejor comprensión sobre las actividades que realiza la empresa, que movimientos económicos tiene y la necesidad de aplicar un Análisis Financiero e interpretación a dos periodos contables.

La Observación

La observación en el trabajo de investigación se aplicó para examinar y verificar los documentos contables que respaldan las actividades económicas y financieras; además permitió conocer la estructura orgánica y funcional de la Librería Aguilar de la ciudad Loja, Así mismo permitió analizar el movimiento de las cuentas de los Estados Financieros objeto de análisis, observando de esta manera las variaciones que se suscitaron, producto de las actividades realizadas de un periodo a otro, lo que conllevo a analizar e interpretar dos periodos 2007-2008.

Procedimientos

Para la elaboración del presente trabajo se realizó el siguiente procedimiento:

El desarrollo del siguiente trabajo se inicia con una visita con preliminar donde me entreviste de manera general las actividades emprendidas en la Empresa y su forma de operar de esta manera se determinó que no se ha realizado ningún Análisis e Interpretación a los Estados Financieros en los periodos de estos últimos años razón por la cual se resolvió con el Sr. Gerente propietario realizar un Análisis Financiero a dos periodos 2007-2208 de su empresa con el objeto de ayudar a conocer la real situación financiera de la misma.

El trabajo se inicio con una investigación bibliográfica para construir y sustentar la fundamentación teórica en el que se abordo un sinnúmero de conceptos básicos para el desarrollo de la investigación tomados de referentes libros, tesis bibliográficas, relacionadas con el Análisis Financiero, con lo cual se logro utilizar definiciones categorías que tienen relación con el Análisis Financiero y el Contexto Institucional de la Empresa.

La vinculación de la teoría y la práctica se concreto en el análisis vertical, horizontal cuyos resultados se presentan en cuadros estadísticos y

gráficos que facilitan la interpretación de resultados, luego se presenta un Informe Financiero al Gerente propietario de la Librería Aguilar, para contribuir con el resultado de su real situación Financiera Económica actual.

RESULTADOS

F. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

La “Librería y Papelería Aguilar” Distribuidores de la ciudad de Loja se encuentra ubicada en la calle Azuay 14-30 entre bolívar y sucre su número de teléfono es 2562671

La Librería y Papelería Aguilar Distribuciones es una Empresa Comercial es una sociedad de Hecho de propiedad de la familia Aguilar- Jaura, cuya representación legal está a cargo del Licdo. Luis Aguilar Chamba, La Librería Aguilar inicia sus operaciones comerciales el 05 de mayo de 1994 con un capital inicial de 80.00 millones de sucres está afiliada a la Cámara de Comercio y posee su correspondiente Registro Único de Contribuyentes Nro. 1102407374001 y cumple con los requisitos para ser comerciante.

BASE LEGAL

Regulan sus actividades las siguientes disposiciones legales:

- Constitución Política del Ecuador
- Ley de Seguridad Social

- Ley de Consumidor Final
- Ley de Régimen Tributario Interno
- Código Tributario
- Código del Trabajo
- Reglamento de Responsabilidades
- Código de Comercio

VISIÓN

La Librería Aguilar brinda atención integral con eficiencia, calidad, equidad con la participación activa de todos los estudiantes y ciudadanía Lojana. Que coadyuve al desarrollo sostenido y sustentable de la región sur del Austro y del Ecuador en general.

MISIÓN

Cumplir eficazmente sus disposiciones legales, y fines generales de la Librería Aguilar protegiendo las utilidades de la empresa.

OBJETIVOS DE LA EMPRESA

- Servir a la a colectividad lojana en la venta de útiles escolares y materiales de oficina en general

- Motivar a la ciudadanía lojana a incentivarse por la lectura adquiriendo obras literarias para el enriquecimiento personal.

- Facilitar las ventas de útiles escolares al contado y a crédito por ende al buen desarrollo económico y financiero de la empresa.

- Satisfacer las necesidades de los ciudadanos de la provincia y cuidad de Loja créditos con facilidades de pago a convenir con el cliente en obras Literarias, enciclopedias, etc.

FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

La librería y papelería Aguilar "Distribuidores" de la ciudad de Loja cuenta con las siguientes fuentes de ingreso.

- Venta de útiles escolares y de oficina
- Venta de Libros Enciclopedias, Obras Literarias, y Laicismo
- Venta de Materiales Didácticos
- Suministros de oficina

ESTADO DE SITUACION INICIAL DE LIBRERÍA AGUILAR

DEL 1ero. ENERO 2007

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

CAJA -BANCOS	311		**19915,00**
CUENTAS POR COBRAR	313		6246,37
DOCUMENTOS POR COBRAR	317		7357,35
(-) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	321		-136,03
CREDITO TRIBUTARIOA FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	323		
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)	324		

TOTAL ACTIVO CORRIENTE			**33382,69**

ACTIVO FIJO

INMUEBLE	341		0,00
MUEBLES Y ENSERES	343		2351,63
EQUIPO DE COMPUTACION SOFTWARE	345		3044,66
VEHIULOS	346		19500,00
(-) DEPRECIACION ACOMULADA ACTIVO FIJO	348		-7279,42
TERRENOS	349		5911,72

TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	369		**23528,59**

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR	411		12356,14
DOCUMENTOS POR PAGAR	411		13569,36
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINACIERAS	415		17325,00
OBLIGACIONES CON EL IEESS	416		355,03
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	417		1160,00
PROVISIONES	418		1500,00

TOTALDEL PASIVO CORRIENTE	439		**46265,53**

TOTAL DE PASIVO	499		**46265,53**

TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	598		**10645,75**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	599		**56911,28**

ESTADO DE SITUACION INICIAL DE LIBRERÍA AGUILAR

DEL 1ero. ENERO 2008

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

CAJA -BANCOS	311		**12919,30**
CUENTAS POR COBRAR	313		9554,25
DOCUMENTOS POR COBRAR	317		
(-) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	321		-95,54
CREDITO TRIBUTARIOA FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	323		
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)	324		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			**22378,01**

ACTIVO FIJO

INMUEBLE	341		0,00
MUEBLES Y ENSERES	343		4.106,07
EQUIPO DE COMPUTACION SOFTWARE	345		3.044,66
VEHIULOS	346		40.991,87
(-) DEPRECIACION ACOMULADA ACTIVO FIJO	348		-1.950,00
TERRENOS	349		
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	369		**46192,60**

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR	411		5513,98
DOCUMENTOS POR PAGAR	411		42127,19
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	415		14483,58
TOTALDEL PASIVO CORRIENTE	439		**62124,75**
TOTAL DE PASIVO	499		**62124,75**
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	598		**6445,86**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	599		**68570,61**

ESTADO DE RESULTADOS DE LIBRERÍA AGUILAR

DEL 1ero. Al 31 DE DICIEMBRE 2007

INGRESOS					
VENTAS CON IVA 12%		601		**INGRESOS**	
VENTAS CON IVA 0%		302		427881,84	
TOTAL DE INGRESOS		**699**		**427881,84**	
COSTOS Y GASTOS				**COSTOS**	**GASTOS**
INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO		701	(+)	43498,36	
COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO		702	(+)	361182,78	
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO		705	(-)	-39846,15	
SULEDOS Y SALARIOS		715	(+)		14656,26
OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS		717	(+)		4970,00
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FINDOS DE RESERVA)		719	(+)		1578,00
MANTENIMINETO Y REPARACIONES		727	(+)		3900,00
COMBUSTIBLES		729	(+)		1584,00
PROMOCION Y PUBLICIDAD		731	(+)		1014,28
SUMINISTROS Y MATERIALES		733	(+)		1246,50
TRANSPORTE		736	(+)		1503,12
PROVISIONES DE CUENTAS INCOBRABLES		742	(+)		136,03
ARRENDAMIENTO MERCANTIL		745	(+)		5643,29
INTERESES BANCARIOS		753	(+)		436,48
PAGO POR OTROS SERVICIOS		794	(+)		1256,38
TOTAL DE COSTOS		**799**		**364834,99**	
TOTAL DE GASTOS					**37924,34**
CONCILIACION TRIBUTARIA					
UTILIDAD DEL EJERCICIO		801	(+)	25122,51	
(-) 15% PARTICIPACION A TRABAJADORES		811	(-)	-3768,38	
UTILIDAD GRAVADA		**829**		**21354,13**	

ESTADO DE RESULTADOS DE LIBRERÍA AGUILAR					
DEL 1ero. Al 31 DE DICIEMBRE 2008					
INGRESOS					
VENTAS CON IVA 12%		601		**INGRESOS**	
VENTAS CON IVA 0%		302		626969,38	
TOTAL DE INGRESOS		**699**		626969,38	
COSTOS Y GASTOS				**COSTOS**	**GASTOS**
INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO		701	(+)	39846,16	
COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO		702	(+)	507379,34	
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO		705	(-)	-42276,46	
SULEDOS Y SALARIOS		715	(+)		24957,78
OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS		717	(+)		4337,78
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FINDOS DE RESERVA)		719	(+)		3192,75
MANTENIMINETO Y REPARACIONES		727	(+)		1137,91
COMBUSTIBLES		729	(+)		2131,98
PROMOCION Y PUBLICIDAD		731	(+)		2767,09
SUMINISTROS Y MATERIALES		733	(+)		3490,19
TRANSPORTE		736	(+)		1902,68
PROVISIONES DE CUENTAS INCOBRABLES		742	(+)		95,54
ARRENDAMIENTO MERCANTIL		745	(+)		5182,8
INTERESES BANCARIOS		753	(+)		430,76
PAGO POR OTROS SERVICIOS		794	(+)		6846
					6094,4
TOTAL DE COSTOS		**799**		**504949,04**	452,67
TOTAL DE GASTOS					**63020,33**

CONCILIACION TRIBUTARIA					
UTILIDAD DEL EJERCICIO		801	(+)	59000,01	
(-) 15% PARTICIPACION A TRABAJADORES		811	(-)	-8850,00	
UTILIDAD GRAVADA		**829**		**50150,01**	
OTRAS DEDUCCIONES					
GASTOS PERSONALES - EDUCACION		571	(+)	1680,77	
GASTOS PERSONALES - SALUD		572	(+)	858,05	
GASTOS PERSONALES - ALIMENTANCION		573	(+)	4049,39	
GASTOS PERSONALES - VIVIENDA		574	(+)	1330,39	
GASTOS PERSONALES - VESTIMENTA		575	(+)	1354,53	
SUBTOTAL DE DEDUCCIONES		579		9273,13	
RESUMEN IMPOSITIVO					
BASE IMPONIBLE GRAVADA		842	(+)	40876,87	
TOTAL DE IMPUESTO CAUSADO		849		-5083,27	
(-) ANTICIPO PAGADO		851	(-)	-2413,48	
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE REALIZADAS EN EL EJERCCIO FISCAL		852	(-)	-821,39	
(-) CREDITO TRIBUTARIO EN AÑOS ANTERIORES		855			
SALDO IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR		859		1848,40	
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE		869			
ANTICIPO PARA EL PROXIMO AÑO		879		3109,58	
PAGO PREVIO		**890**		**1848,40**	

LIBRERÍA AGUILAR
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL 2007

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1	**ACTIVO**				
11	**ACTIVO CORRIENTE**				
112	Bancos	19915,00		59,66	
113	Cuentas por Cobrar	6246,37		18,71	
114	Documentos por Cobrar	7357,35		22,04	
115	(-) Provisión Cuentas Incobrables	-136,03		-0,41	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**33382,69**	**100,00**	**58,66**
12	**ACTIVO NO CORRIENTE**				
121	Muebles y Enseres	2351,63		9,99	
122	Equipo de Computación y Software	3044,66		12,94	
123	Vehículos	19500,00		82,88	
124	(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	-7279,42		-30,94	
125	Terrenos	5911,72		25,13	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**23528,59**	**100,00**	**41,34**
	TOTAL ACTIVOS		**56911,28**		**100,00**
2	**PASIVOS**				
22	**PASIVO CORRIENTE**				
211	Cuentas por Pagar	12356,14		26,71	
212	Documentos por Pagar	13569,36		29,33	
213	Obligaciones con Instituciones Financieras	17325,00		37,45	
214	Obligaciones con el IESS	355,03		0,77	
215	Obligaciones con Empleados	1160,00		2,51	
216	Provisiones	1500,00		3,24	**81,29**
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		**46265,53**	**100,00**	
	TOTAL PASIVO		**46265,53**		
3	**PATRIMONIO**				
33	Capital Social	**10645,75**			
311	Capital del Sr. Luis Aguilar Chamba Jaura		**10645,75**		
	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		**10645,75**		**18,71**
				100,00	**100,00**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**56911,28**		

GERENTE

CONTADORA

LIBRERÍA AGUILAR

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

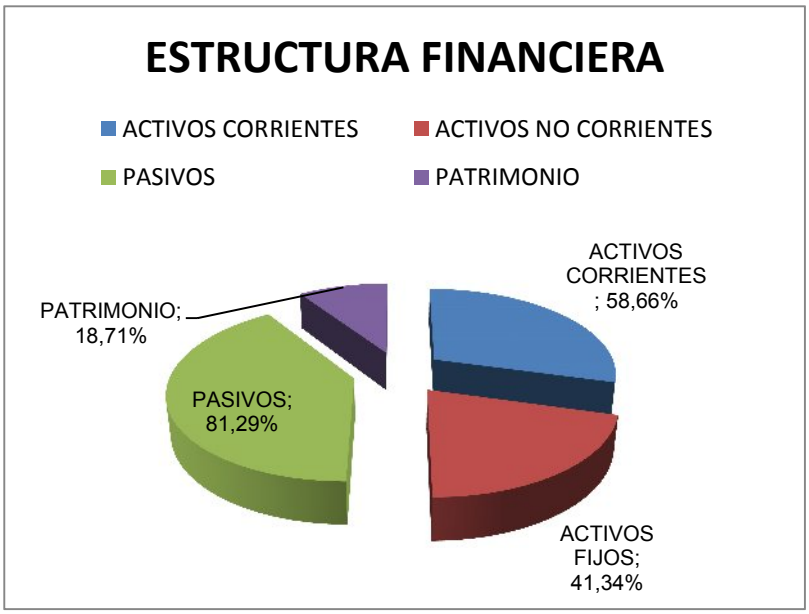
INTERPRETACIÓN DE ANÁLISIS VERTICAL 2007

CUADRO Nro. 1

ESTRUCTURA FINANCIERA	2007	%
Activos Corrientes	33382.69	58.66
Activos No Corrientes	23528.59	41.34
Total Activos	**56911.28**	**100.00**
Pasivo Corriente	46265.53	81.29
Total Pasivo	**46265.53**	
Patrimonio	10645.75	18.71
Total Patrimonio	**10645.75**	

FUENTE: Estado de Situación Financiera" Librería Aguilar"
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro.1



FUENTE: Estado de Situación Financiera" Librería Aguilar"
ELABORADO POR: La Autora

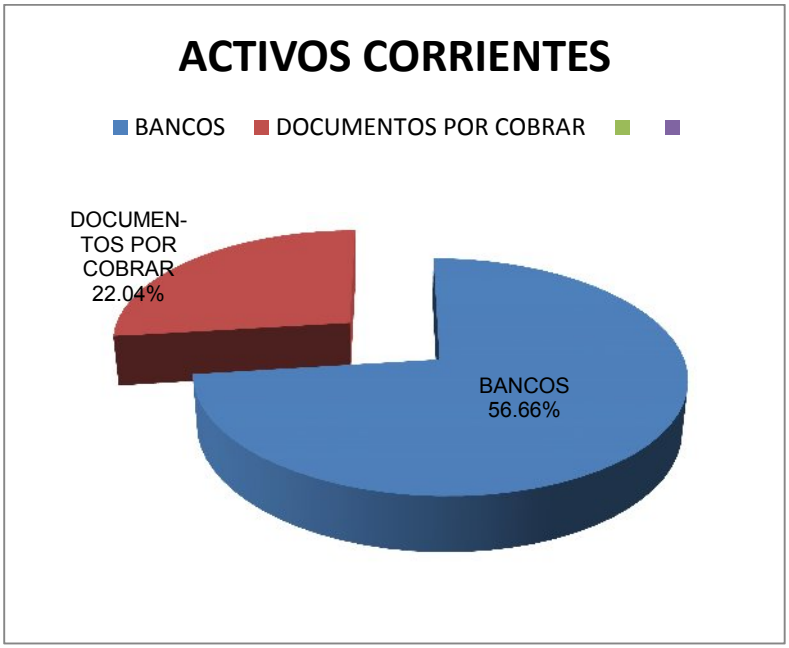
ACTIVOS CORRIENTES

CUADRO Nro. 2

AÑO	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	PORCENTAJE
2007	33382.69	58.66%

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRAFICO Nro. 2



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

ACTIVOS CORRIENTES

En los Activos Corrientes se observó que tienen un total de $33382.69, y las cuentas que son más representativas son Bancos con un valor de $19915.00 y un porcentaje de 59.66% y Documentos por cobrar con un valor de $7357.35 y un porcentaje de 22.04%. Esto permitió conocer que se maneja liquidez puesto que hay dinero en efectivo y disponible, pero también hay un valor elevado en documentos que están pendientes de cobro y se debe buscar alguna medida para que estos valores se logren ir recaudando y se incremente la disponibilidad de efectivo de la Librería Aguilar.

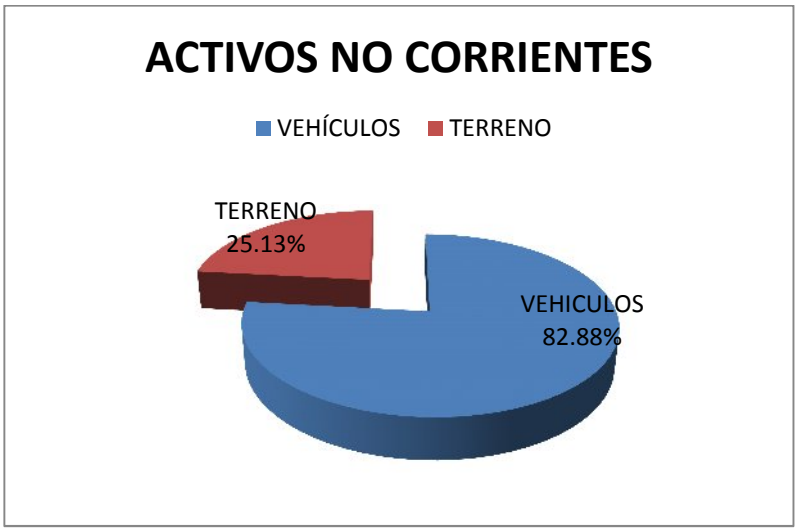
ACTIVOS NO CORRIENTES

CUADRO Nro. 3

AÑO	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	PORCENTAJE
2007	23528.59	41.34%

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 3



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

ACTIVOS NO CORRIENTES

En los Activos Fijos tienen un valor de $23528.59 así mismo dentro de este rubro se pudo evidenciar ciertas cuentas que tienen mayor representación que son: Vehículos con un valor de $19500.00 y un porcentaje de 82.88% y Terrenos con un valor de $5911.72 y un porcentaje de 25.13%, esto significa que se han realizado las compras de estos activos con la proyección de que en dicho terreno sirva para el funcionamiento la Librería y el Vehículo permite el transporte de la mercadería.

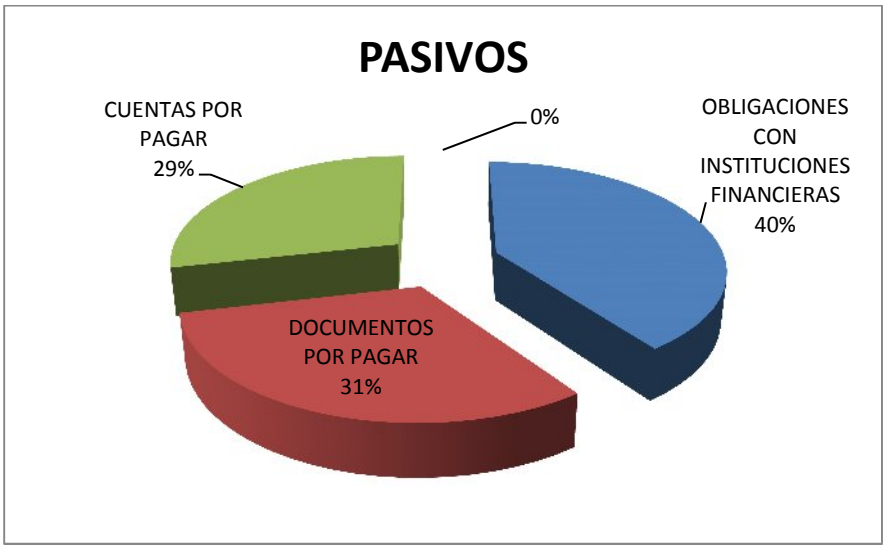
PASIVOS

CUADRO Nro. 4

AÑO	TOTAL PASIVOS	PORCENTAJE
2007	46265.53	81.29%

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRAFICO Nro. 4



FUENTE:Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

PASIVO

En el análisis de los Pasivos Corrientes se determinó esta cuenta con un valor de $ 46265.53 y se han encontrado la cuentas más significativas que son: Obligaciones con Instituciones Financieras que tiene un valor de $17325.00 y un porcentaje de 37.45%, Documentos por Pagar con un valor de $13569.36 y un porcentaje de 29.33% y las Cuentas por Pagar con un valor de $12356.14 y un porcentaje de 26.71%, estos valores y porcentajes dan a entender que se ha realizado un préstamo para comprar los activos fijos, y se mantienen valores pendientes de ser cancelados por la mercadería adquirida los mismos que están representados en las cuentas y documentos por pagar.

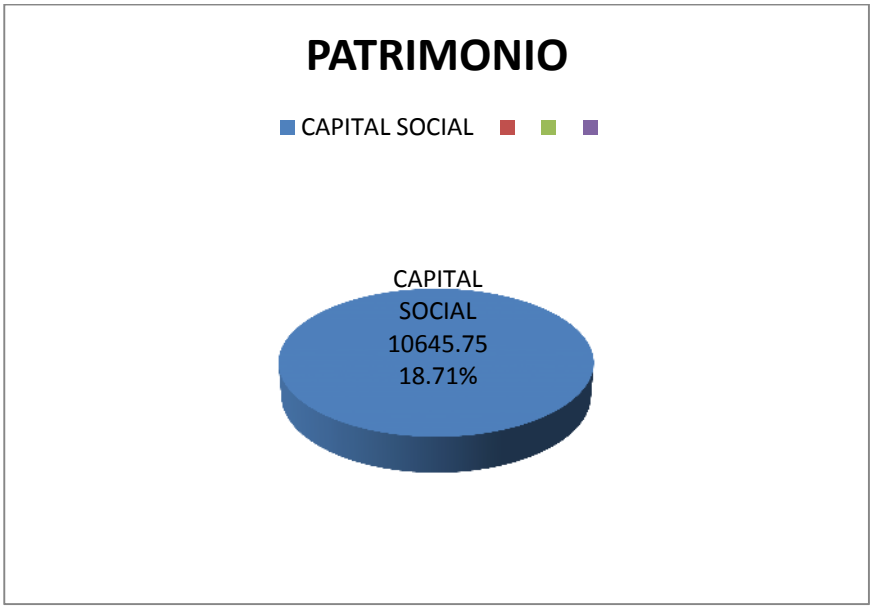
PATRIMONIO

CUADRO Nro. 5

AÑO	TOTAL PATRIMONIO	PORCENTAJE
2007	10645.75	18.71%

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO NRO. 5



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

EL PATRIMONIO

En el Patrimonio se determinó que el capital social de la Empresa cuenta con un valor de $10645.75 lo que representa un porcentaje de $18.71%, este valor es muy bajo en relación a los pasivos que tiene la Librería por lo que se puede evidenciar que son mayores los valores por pagarse que el capital invertido.

LIBRERÍA AGUILAR
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL 2008

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1	**ACTIVO**				
11	**ACTIVO CORRIENTE**				
112	Caja				
113	Bancos	12919,30		57,73	
114	Cuentas por Cobrar	9554,25		42,69	
115	Documentos por Cobrar				
116	(-) Provisión Cuentas Incobrables	-95,54		-0,43	
117	Crédito Tributario IVA				
118	Crédito Tributario Renta				
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**22.378,01**	**99,99**	32,63
12	**ACTIVO NO CORRIENTE**				
121	Inmueble				
122	Muebles y Enseres	4.106,07		8,89	
123	Equipo de Computación y Software	3.044,66		6,59	
124	Vehículos	40.991,87		88,74	
125	(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	1.950,00		-4,22	
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE		**46.192,60**		67,37
				100,00	**100,00**
	TOTAL ACTIVO		**68.570,61**		
2	**PASIVO**				
22	**PASIVO CORRIENTE**				
211	Cuentas por Pagar	5.513,98		8,88	
212	Documentos por Pagar	42.127,19		67,81	
213	Obligaciones con Instituciones Financieras	14.483,58		23,31	90,60
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		**62.124,75**	**100,00**	
3	**PATRIMONIO**				
33	Capital Social	6.445,86			9,40
311	Capital de Sr. Luis Aguilar				
	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		**6.445,86**	**100,00**	**100,00**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**68570,61**		

---------- ----------
GERENTE CONTADORA

LIBRERÍA AGUILAR

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

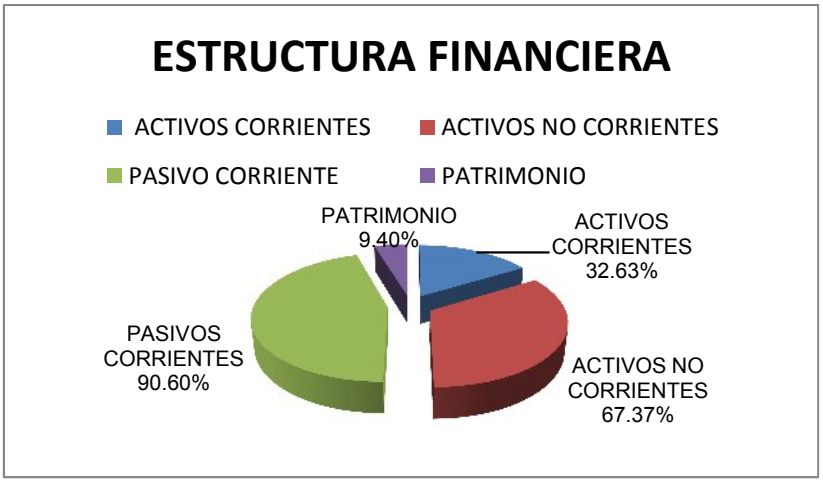
Interpretación del Análisis Vertical Año 2008

CUADRO Nro. 6

ESTRUCTURA FINANCIERA	2008	%
ACTIVOS CORRIENTES	22378.01	**32.63**
ACTIVOS NO CORRIENTES	46192.60	67.37
TOTAL ACTIVOS	**68570.61**	**100.00**
PASIVO CORRIENTE	62124.75	90.60
TOTAL PASIVO	**62124.75**	
PATRIMONIO	**6445.86**	9.40
TOTAL PATRIMONIO	**6445.86**	

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 6



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

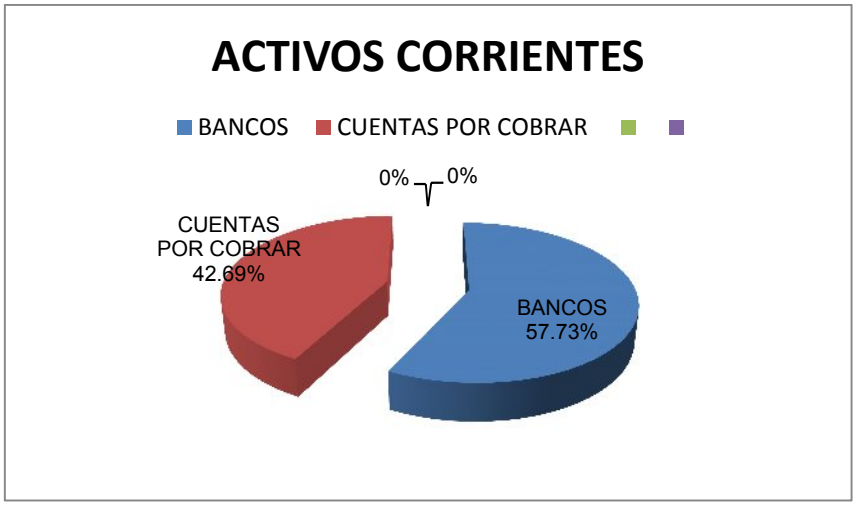
ACTIVOS CORRIENTES

CUADRO Nro. 7

AÑO	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	PORCENTAJE
2008	22378.01	32.63%

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 7



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

ACTIVOS CORRIENTES

En los Activos Corrientes para el año 2008 arroja un valor de $22378.01, las cuentas que son más representativas son: Bancos con un valor de $12919.30 lo que representa un porcentaje de 57.73% y Cuentas por Cobrar con un valor de $9554.25 y un porcentaje de 42.69%, valor que observa en relación al año 2007 que los valores de Bancos han disminuido las cuentas por cobrar se han incrementado puesto que no se tomó ninguna medida para la recuperación de las mismas, y de esta forma se ha disminuido el efectivo que la empresa mantenía.

ACTIVOS NO CORRIENTES

CUADRO Nro. 8

AÑO	ACTIVOS NO CORRIENTES	PORCENTAJE
2008	46192.60	67.37%

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 8

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

ACTIVOS NO CORRIENTES

Para el año 2008 los activos no corrientes se incrementan de manera muy significativa con relación al año 2007, y se obtiene un valor de $46192.60 y la cuenta con mayor porcentaje es Vehículos con un valor de $40991.87 y un porcentaje de 88.74% prácticamente en ella se encuentra concentrada la inversión de la empresa sin embargo para este año se han adquirido ciertos Muebles y Enseres que tiene un porcentaje de

8.89% y Equipos de Computación un porcentaje de 6.59% y se puede evidenciar que estos porcentajes son muy bajos.

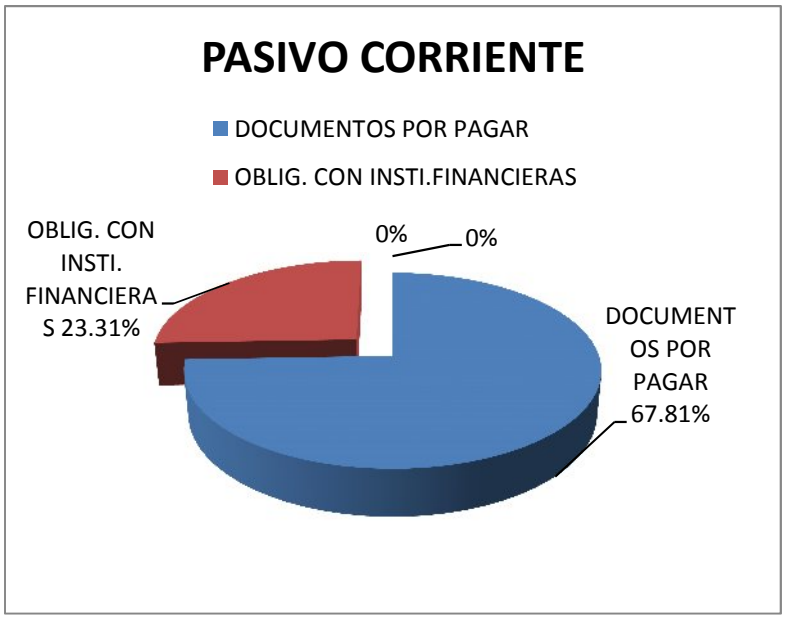
PASIVOS

CUADRO Nro. 9

AÑO	PASIVOS	PORCENTAJE
2008	62124.75	90.60%

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 9



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

PASIVOS CORRIENTES

En el pasivo corriente se encontró un valor de $62124.75 que en relación al año anterior se puede notar muy claramente el incremento de las deudas de la empresa, esto nos demuestra que la Librería no tiene suficiente Liquidez puesto que ha tenido que recurrir a financiamiento externo para poder continuar con las actividades comerciales, y la cuenta más significativa es Documentos por Pagar con un porcentaje de 67.81%, en este año 2008 se puede evidenció que las Deudas con Instituciones Financieras ha disminuido, pero no en su totalidad se encuentra con un valor de 14483.58 lo que equivale a 23.31% por lo tanto estos valores nos indican que se ha incrementado los Documentos por pagar.

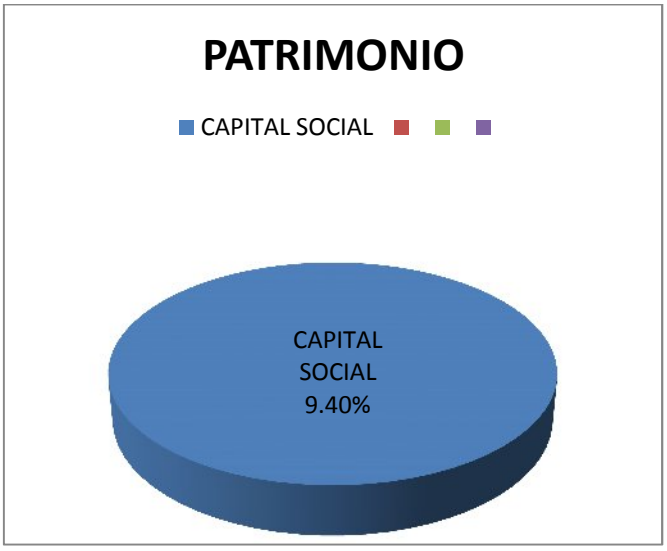
PATRIMONIO

CUADRO Nro. 10

AÑO	PATRIMONIO	PORCENTAJE
2008	6445.86	9.40%

FUENTE: Estado de Situación Financiera a Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 10



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

PATRIMONIO

En el Patrimonio se asevera que en el año 2008 se encuentra un valor de $6445.86 y un porcentaje de 9.40%, que con relación al año 2007 se observó que ese año determinó el capital social ha disminuido, esto se debe al incremento que consta en los Pasivos.

LIBRERÍA AGUILAR

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
4	**INGRESOS OPERACIONALES**				
41	Ventas IVA 0%	427881,80		100,00	
	TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES		**427881,84**	100,00	100,00
	COSTOS Y GASTOS				
5	**GASTOS OPERACIONALES**				
51	Inventario Inicial de Bienes no Producidos por el Sujeto Pasivo	43498,36		10,90	
52	Compras netas Locales de Bienes no Producidos por el Sujeto Pasivo	361182,8		90,51	
53	(-) Inventario Final de Bienes no Producidos por el Sujeto Pasivo	-39846,15		-9,97	
54	Sueldos y Salarios	14656,26		3,67	
541	Otras Remuneraciones que no Constituyen Materia Gravada del IESS	4970,00		1,24	
542	Aporte a la Seguridad Social (incluye fondos de reserva)	1578,00		0,40	
55	Mantenimiento y Reparaciones	3900,00		0,98	
56	Combustibles	1584,00		0,40	
57	Promoción y Publicidad	1014,28		0,25	
58	Suministros y Materiales	1246,50		0,31	
59	Transporte	1503,12		0,38	
510	(-) 15% Participación a Trabajadores	3768,38		0,94	
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**399055,53**	100,00	98,16
511	**GASTOS NO OPERACIONALES**				
5111	Provisiones de Cuentas Incobrables	136,03		1,82	
5112	Arrendamiento Mercantil	5643,29		75,52	
5113	Intereses Bancarios	436,48		5,84	
5114	Pago por Otros Servicios	1256,38		16,82	
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		**7472,18**	100,00	1,84
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		**406527,71**		100,00
	UTILIDAD GRAVADA		**21354,13**		

---------- ----------

GERENTE **CONTADORA**

LIBRERÍA AGUILAR

ESTADO DE RESULTADOS

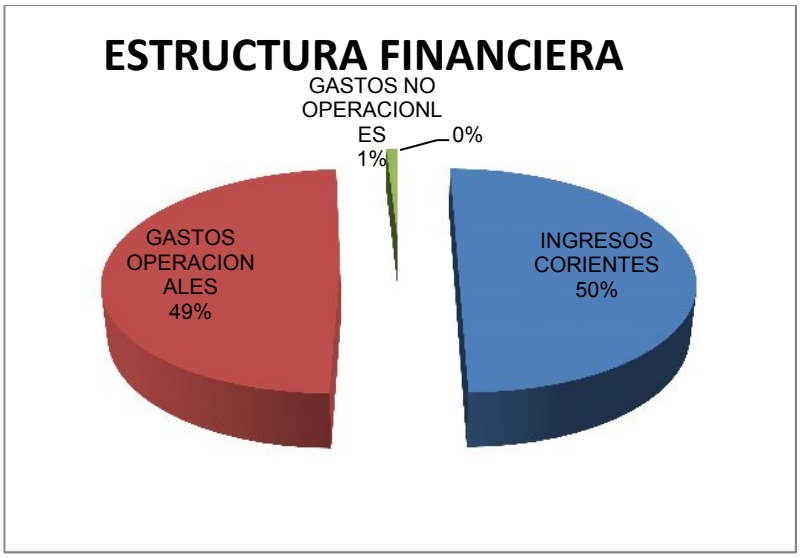
Interpretación del Análisis Vertical Año 2007

CUADRO Nro. 11

ESTRUCTURA FINANCIERA	2007	%
INGRESOS OPERACIONALES	427881.84	100.00
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**427881.84**	**100.00**
GASTOS OPERACIONALES	39905.53	98.16
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**39905.53**	
GASTOS NO OPERACIONALES	**7472.18**	1.84
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	**7472.18**	

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 11



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

INGRESOS OPERACIONALES

CUADRO Nro. 12

AÑO	INGRESOS OPERACIONALES	PORCENTAJE
2007	427881.84	100%

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 12

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

INGRESOS OPERACIONALES

En los Ingresos Operacionales se observó que se encuentra reflejado en la Cuenta Ventas es la única fuente con la que percibe Ingresos en la Librería Aguilar, esta cuenta tiene un valor de $427881.84, aquí están reflejados todos los valores por las ventas de mercaderías.

GASTOS OPERACIONALES

CUADRO Nro. 13

AÑO	GASTOS OPERACIONALES	PORCENTAJE
2007	399055.53	98.16%

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 13

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GASTOS OPERACIONALES

En los Gastos Operacionales se observó que tienen un valor de $399055.53 y las cuentas con mayor representación son: Compras Locales de Bienes no Producidos por es Sujeto Pasivo que tiene un valor de $361182.78 y un porcentaje de 90.51%, aquí se encuentran reflejadas las adquisiciones por concepto de Mercadería que realiza la Librería Aguilar puesto que son propias para que se produzca el desarrollo del comercio.

GASTOS NO OPERACIONALES

CUADRO Nro. 14

AÑO	GASTOS NO OPERACIONALES	PORCENTAJE
2007	7472.18	1.84%

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 14

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GASTOS NO OPERACIONALES

En los Gastos no Operacionales se percibe un valor de $7472.18, y las cuentas más significativas son: Arrendamiento Mercantil con un valor de $5643.29 y un porcentaje 75.52% y Pago por Otros Servicios con un valor de $1256.38 y un porcentaje de 16.82%, estos son egresos por servicios adicionales que la Librería Aguilar tiene que solventar, además que también contribuyen al desarrollo de la misma.

LIBRERÍA AGUILAR

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
4	**INGRESOS OPERACIONALES**				
41	Ventas IVA 0%	626969,40		100,00	
	TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES		**626969,40**	100,00	100,00
	COSTOS Y GASTOS				
5	**GASTOS OPERACIONALES**				
51	Inventario Inicial de Bienes no Producidos por el Sujeto Pasivo	39846,16		7,14	
52	Compras netas Locales de Bienes no Producidos por el Sujeto Pasivo	507379,3		90,97	
53	(-) Inventario Final de Bienes no Producidos por el Sujeto Pasivo	-42276,46		-7,58	
54	Sueldos y Salarios	24957,78		4,47	
541	Otras Remuneraciones que no Constituyen Materia Gravada del IESS	4337,78		0,78	
542	Aporte a la Seguridad Social (incluye fondos de reserva)	3192,75		0,57	
55	Mantenimiento y Reparaciones	1137,91		0,20	
56	Combustibles	2131,98		0,38	
57	Promoción y Publicidad	2767,09		0,50	
58	Suministros y Materiales	3490,19		0,63	
59	Transporte	1902,68		0,34	
510	(-) 15% Participación a Trabajadores	8850		1,59	
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**557717,20**	100,00	96,69
511	**GASTOS NO OPERACIONALES**				
5111	Provisiones de Cuentas Incobrables	95,54		0,50	
5112	Arrendamiento Mercantil	5182,80		27,13	
5113	Intereses Bancarios	430,76		2,26	
5114	Otras Pérdidas	6846,00		35,84	
5115	Pago por Otros Servicios	6094,40		31,90	
5116	Pago por Otros Bienes	452,67		2,37	
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		**19102,17**	100,00	3,31
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		**576819,37**		100,00
	UTILIDAD GRAVADA		**50150,01**		

GERENTE

CONTADORA

LIBRERÍA AGUILAR

ESTADO DE RESULTADOS

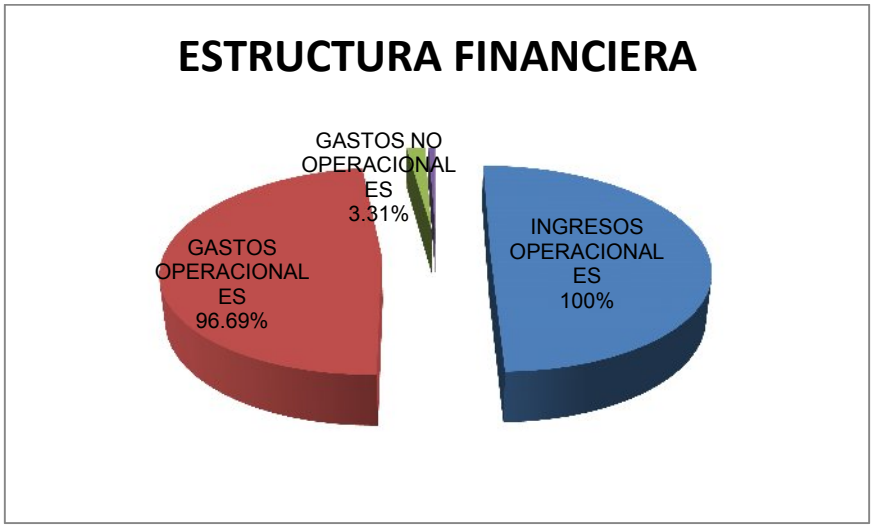
Interpretación del Análisis Vertical Año 2008

CUADRO Nro. 15

ESTRUCTURA FINANCIERA	2008	%
INGRESOS OPERACIONALES	626969.38	100.00
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**626969.38**	**100.00**
GASTOS OPERACIONALES	557717.20	96.69
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**557717.20**	
GASTOS NO OPERACIONALES	**19102.17**	3.31
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	**19102.17**	

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 15



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

INGRESOS OPERACIONALES

CUADRO Nro. 16

AÑO	INGRESOS OPERACIONALES	PORCENTAJE
2008	626969.38	100%

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 16

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

INGRESOS OPERACIONALES

En los Ingresos Operacionales del año 2008 encontramos un valor de $626969.38, luego se identificó un claro incremento con relación al año 2007 y la cuenta que genera estos ingresos al igual que el año anterior es la de Ventas con un porcentaje 100%,, en la misma que están representadas todos los ingresos por la actividad para la cual está encaminada la librería Aguilar.

GASTOS OPERACIONALES

CUADRO Nro. 16

AÑO	GASTOS OPERACIONALES	PORCENTAJE
2008	557717.20	96.69%

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 16

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GASTOS OPERACIONALES

En los Gastos Operacionales en el año 2008 se encuentra un valor de $557717.20 y un porcentaje de 96.69%, y las cuentas que son más significativas son las: Compras Netas Locales de Bienes no Producidos por el Sujeto Pasivo con un valor de $507379.34 y un porcentaje de 90.97%, y la cuenta Sueldos y Salarios con un valor de $24957.78 con un porcentaje de 4.47%, esto indica que las adquisiciones de la mercadería siguen siendo al igual que en el año 2007 los mayores egresos que tiene que realizar la Librería, y para este año se puede identificar un incremento en los sueldos y salarios , estos asevera que se incrementaron la cantidad

de empleados y asimismo el incremento de sueldos que se notó al ocasionarse, razones por las cuales se reflejan incrementos en los porcentajes con relación al total de los gastos operacionales.

GASTOS NO OPERACIONALES

CUADRO Nro. 17

AÑO	GASTOS NO OPERACIONALES	PORCENTAJE
2008	19102.17	3.31%

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 17

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GASTOS NO OPERACIONALES

En los Gastos no Operacionales en el año 2008 se tiene un valor de $19102.17 haciendo una comparación con el año 2007 se puede notar un incremento de casi el doble de la cantidad, puesto que para este año se realiza más gastos por concepto de Pérdidas con un porcentaje de 35.84% y Pago por Otros Servicios con un porcentaje de 31.90%, esto puede haberse producido por que no ha existió un adecuado control en los Inventarios y la Mercadería se ha extraviado o ha sido sustraída lo que puede ocasionó esta pérdida que se refleja en el Estado de Resultados y también se están incurriendo en demasiados gastos por servicios adicionales que han producido que esta cuenta siga manteniéndose igual que el año anterior como una de las cuentas más significativas por las cuales se produce estos gastos.

LIBRERÍA AGUILAR
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 D ENERO 2007 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	2008	2007	DIFERENCIA	% DIFER.	RAZÓN
1	**ACTIVO**					
11	**ACTIVO CORRIENTE**					
111	Bancos	12919,30	19915,00	-6995,70	-35,13	0,65
112	Cuentas por Cobrar	9554,25	6246,37	3307,88	52,96	1,53
113	Documentos por Cobrar		7357,35	7357,35	100,00	
114	(-) Provisión Cuentas Incobrables	-95,54	-136,03	-40,49	-29,77	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**22378,01**	**33382,69**	**-11004,68**	**-32,97**	**0,67**
12	**ACTIVO NO CORRIENTE**					
121	Muebles y Enseres	4106,07	2351,63	1754,44	74,61	1,75
122	Equipo de Computación y Software	3044,66	3044,66	0		1,00
123	Vehículos	40991,87	19500,00	21491,87	110,21	2,10
124	(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	-1950,00	-7279,42	-5329,42	-73,21	-0,27
125	Terrenos		5911,72	5911,72	100,00	
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**46192,60**	**23528,59**	**22664,01**	**96,33**	**1,96**
	TOTAL ACTIVOS	**68570,61**	**56911,28**			
2	**PASIVOS**					
21	**PASIVO CORRIENTE**					
221	Cuentas por Pagar	5513,98	12356,14	-6842,16	-55,37	0,45
222	Documentos por Pagar	42127,19	13569,36	28557,83	210,46	3,10
223	Obligaciones con Instituciones Financieras	14483,58	17325,00	-2841,42	-16,4	0,84
224	Obligaciones con el IESS		355,03	355,03	100,00	
225	Obligaciones con Empleados		1160,00	1160,00	100,00	
226	Provisiones		1500,00	1500,00	100,00	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**62124,75**	**46265,53**	**15859,22**	**34,28**	**1,34**
3	**PATRIMONIO**					
31	Capital Social	6445,86	10645,75	-4199,89	-39,45	0,61
311	Capital de Sr. Luis Aguilar	6445,86	10645,75			
	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	**6445,866**	**10645,75**	**-4199,89**	**-39,45**	**0,61**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**68570,616**	**56911,28**			

LIBRERÍA AGUILAR

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Interpretación del Análisis Horizontal Años 2007 – 2008

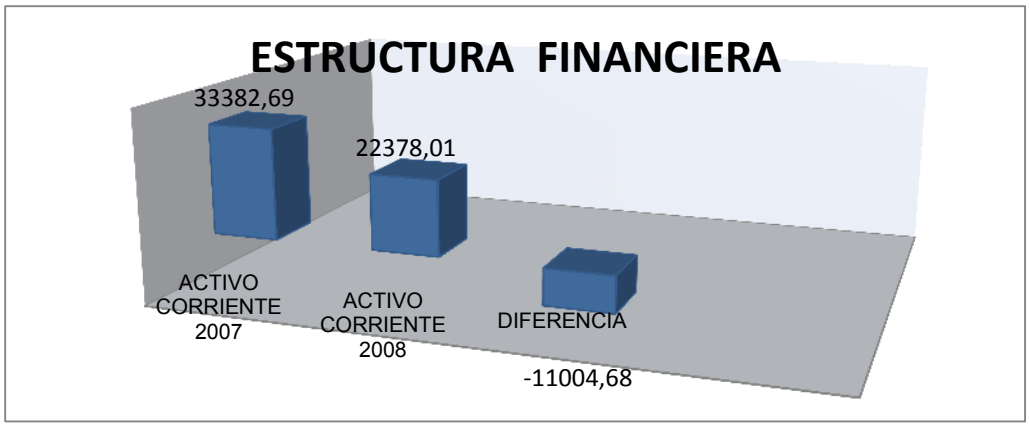
COMPARACIÓN DE LOS ACTIVOS CORRIENTE

CUADRO Nro. 18

ACTIVOCORRIENTE	2007	2008	DIFEREN.	%	RAZÓN
BANCOS	19915.00	12919.30	6995.70	35.13	0.65
CUENTAS POR COBRAR	6246.37	9554.25	3307.88	52.96	1.53
DOCUMENTOS POR COBRAR	7357.35	----------	7357.35	100.00	----------
(-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	-136.03	-95.04	-40.49	-29.77	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**33382.69**	**22378.01**	**-11004.68**	**32.97**	0.67

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 18



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

En el Análisis Horizontal que se realizó a los Estados Financieros de la Librería Aguilar en los años 2007 y 2008, se identificó que los Activos Corrientes son mayores en el 2007 puesto que para el siguiente año se nota una diferencia la misma que es de $11004.68 lo que representa un porcentaje de 32.97% y una razón de 0.67, esto se debe que en el año 2008 la Cuenta Bancos se disminuye en un porcentaje de 35.13%, mientras que las Cuentas por Cobrar se incrementan en un porcentaje de 52.96%.

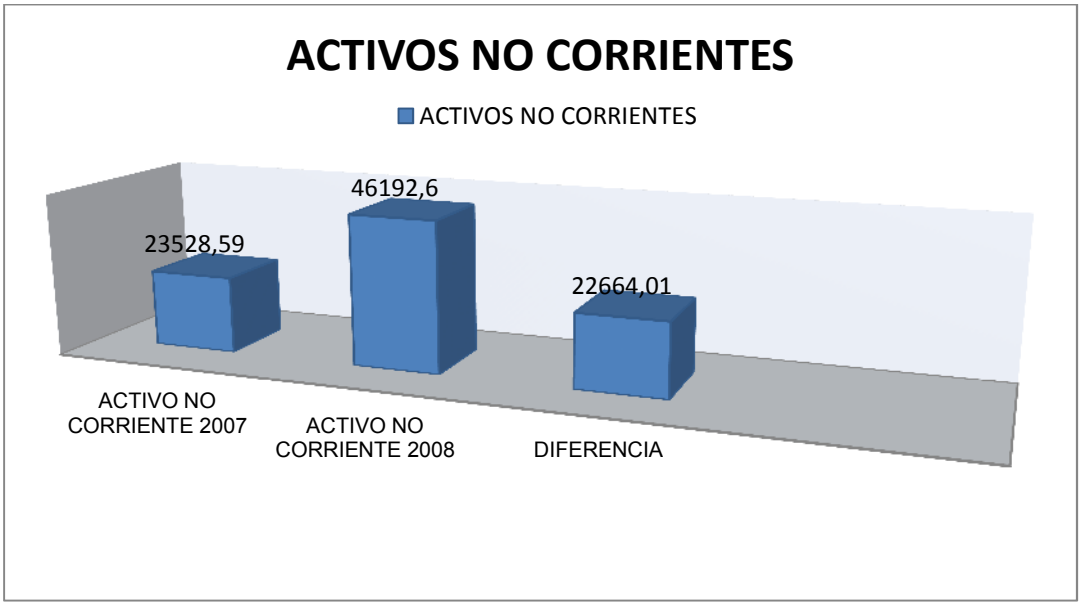
COMPARACIÓN DE LOS ACTIVOS NO CORRIENTES

CUADRO Nro. 19

ACTIVO NO CORRIENTE	2007	2008	DIFER.	%	RAZÓN
MUEBLES Y ENSERES	2351.63	4106.07	1754.44	74.61	1.75
EQUIPODE COMPUTACIÓN	3044.66	3044.66	0	110.21	1.00
VEHÍCULOS	19500.0	40991.87	21491.87	-73.21	2.10
(-)DEPRE ACUMULADA DE ACTIVOS NO CORRIENTES	7279.42	-1950.00	-5329.42	---------	-0.27
TERRENOS	----------	5911.72	5911.72	100.00	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**23528.9**	**46192.60**	**22664.01**	**96.33**	**1.96**

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 19



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

En los Activos no Corrientes se evidenció un incremento para el año 2008 lo que se deduce que la diferencia es de $22664.01 que equivale a un porcentaje de 96.33% y una razón de 1.96, esto indica que se incrementó, se realizó en la cuenta vehículos y se excluye la cuenta terrenos, puesto que este activo fijo se ha vendido y se ha realizado la adquisición de otro vehículo, justificándose así el incremento de la cuenta, adicional a esto se han adquirido Bienes como Muebles y Enseres y Equipos de Computación, sus valores no son muy representativos pero han contribuido al incremento de los activos no corrientes.

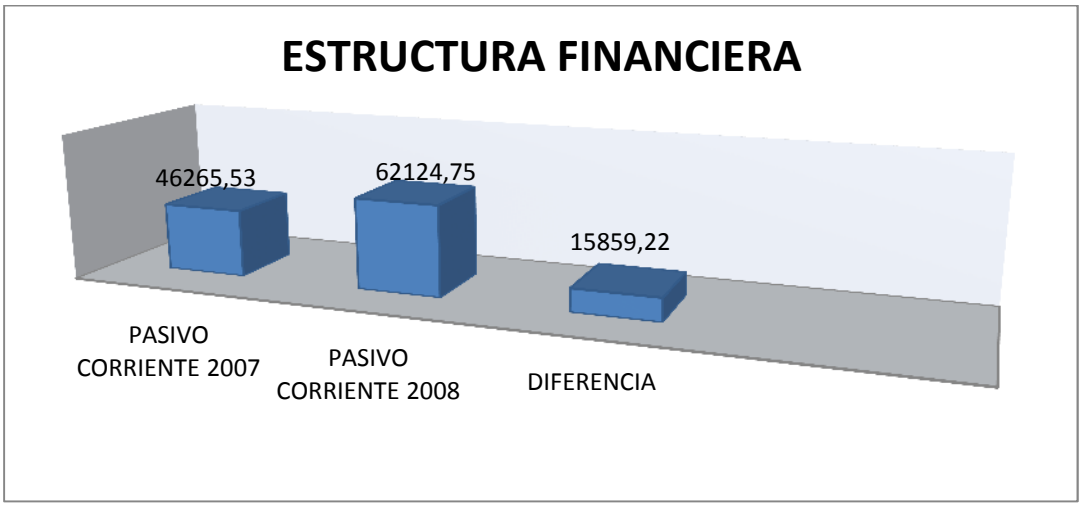
COMPARACIÓN DE LOS PASIVOS CORRIENTES

CUADRO Nro. 20

PASIVO CORRIENTE	2007	2008	DIFER.	%	RAZÓN
CUENTAS POR PAGAR	12356.14	5513.98	-6842.16	-55.37	0.45
DOCUMENTOS POR PAGAR	3569.36	42127.19	28557.83	210.46	3.10
OBLIGA.CON INSTITUCIO-NES FINANCIERAS	17325.00	14483.58	2841.42	-16.40	0.84
OBLIGACIONES CON EL IESS	355.03	----------	355.03	100.00	----------
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	1160.00	----------	1160.00	100.00	----------
PROVISIONES	1500.00	----------	1500.00	100.00	----------
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**46265.53**	**62124.75**	**15859.22**	**34.28**	**1.34**

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro.20



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

En el análisis de los pasivos se determinó que para el año 2008 existe una diferencia de $15859.22 con respecto al año anterior lo que representa un porcentaje de 34.28% y una razón de 1.34, esto se debe al incremento que ha surgido en los Documentos y Cuentas por Pagar ya que este valor de un año se ha incrementado exageradamente, puesto que este incremento está reflejado en un porcentaje del 210.46%, razón por la cual se provoca el incremento muy considerable de los pasivos.

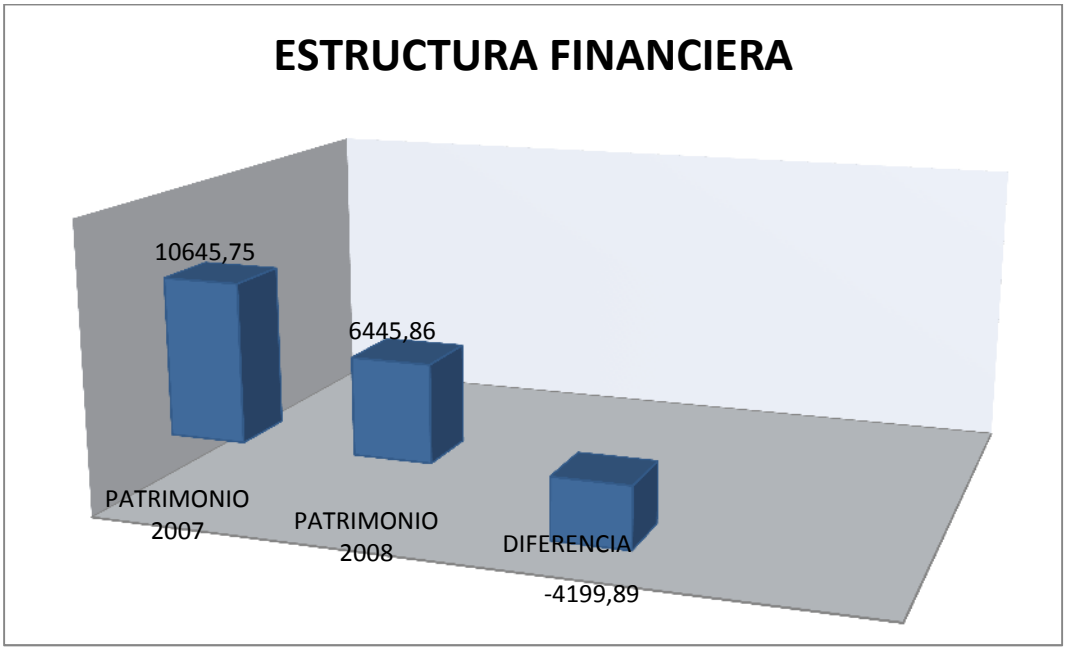
COMPARACIÓN DEL PATRIMONIO

CUADRO Nro. 21

PATRIMONIO	2007	2008	DIFER.	%	RAZÓN
CAPITAL DEL SR. LUIS AGUILAR CHAMBA	10645.75	6445.86	4199.89	39.45	0.61
TOTAL PATRIMONIO	**10645.75**	**6445.86**	**-4199.89**	**39.45**	**0.61**

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro.21



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

En el patrimonio para el año 2008 se evidenció una disminución de $4199.89 lo que equivale a un porcentaje de 39.46% y una razón de 0.61, esto puede ser que el índice de endeudamiento que a travesó el pasivo, ha sido un factor desfavorable para que el patrimonio obtenga esta disminución de capital.

LIBRERÍA AGUILAR
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 D ENERO 2007 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	2008	2007	DIFERENCIA	% DIFER.	RAZON
4	**INGRESOS**					
41	**INGRESOS OPERACIONALES**					
411	Ventas IVA 0%	626969,38	427881,84	199087,54	46,53	1,47
	TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	**626969,38**	**427881,84**	**199087,54**	**46,53**	**1,47**
	COSTOS Y GASTOS					
5	**GASTOS OPERACIONALES**					
51	Inventario Inicial de Bienes no Producidos por el Sujeto Pasivo	39846,16	43498,36	-3652,20	-8,40	0,92
52	Compras netas Locales de Bienes no Producidos por el Sujeto Pasivo	507379,34	361182,78	146196,56	40,48	1,40
53	(-) Inventario Final de Bienes no Producidos por el Sujeto Pasivo	-42276,46	-39846,15	-2430,31	-6,10	-1,06
54	Sueldos y Salarios	24957,78	14656,26	10301,58	70,29	1,70
541	Otras Remuneraciones que no Constituyen Materia Gravada del IESS	4337,78	4970,00	-632,22	-12,72	0,87
542	Aporte a la Seguridad Social (incluye fondos de reserva)	3192,75	1578,00	1614,75	102,33	2,02
55	Mantenimiento y Reparaciones	1137,91	3900,00	-2762,09	-70,82	0,29
56	Combustibles	2131,98	1584,00	547,98	34,59	1,35
57	Promoción y Publicidad	2767,09	1014,28	1752,81	172,81	2,73
58	Suministros y Materiales	3490,19	1246,50	2243,69	179,99	2,80
59	Transporte	1902,68	1503,12	399,56	26,58	1,27
510	(-) 15% Participación a Trabajadores	8850,00	3768,38	5081,62	134,85	2,35
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**557717,20**	**399055,53**	**158661,73**	**39,76**	**1,40**
511	**GASTOS NO OPERACIONALES**					
5111	Provisiones de Cuentas Incobrables	95,54	136,03	-40,49	-29,77	0,70
5112	Arrendamiento Mercantil	5182,80	5643,29	-460,49	-8,16	0,92
5113	Intereses Bancarios	430,76	436,48	-5,72	-1,31	0,99
5114	Otras perdidas	6846,00		6846,00	100.00	
5115	Pago por otros servicios	6094,40	1256,38	4838,02	385,08	4,85
5116	Pago por otros Bienes	452,67		452,67	100,00	
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	**19102,17**	**7472,18**	**11629,99**	**1,56**	**2,56**
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	**576819,37**	**406527,71**			
	UTILIDAD GRAVADA	**50150,01**	**21354,13**			

LIBRERÍA AGUILAR

ESTADO DE RESULTADOS

Interpretación del Análisis Horizontal Años 2007 – 2008

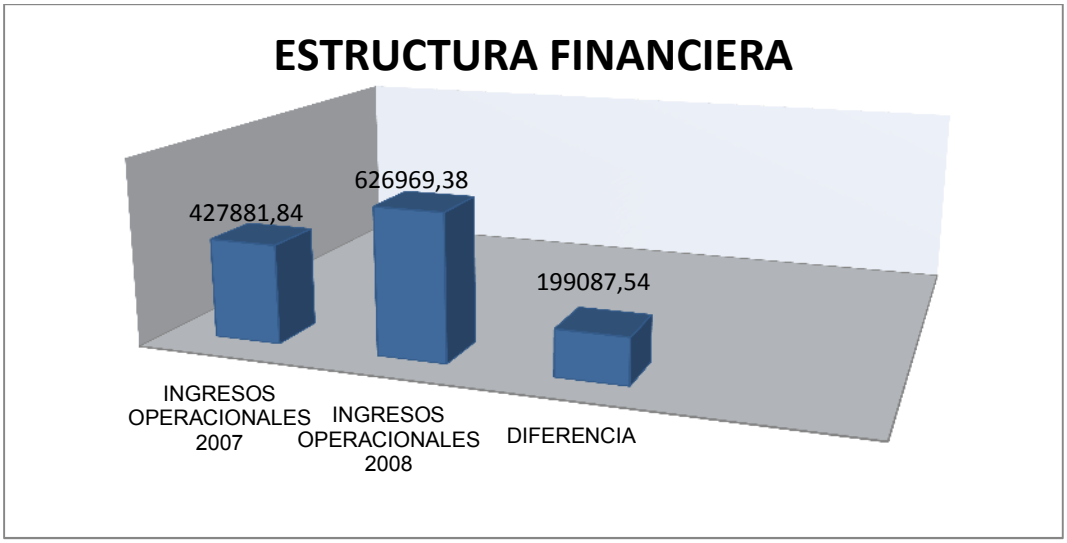
COMPARACIÓN DE LOS INGRESOS

CUADRO Nro. 22

INGRESOS CORRIENTES	2007	2008	DIFERENCIA	%	RAZÓN
VENTAS IVA O %	427881.84	626969.38	199087.54	46.53%	1.47
INGRESOS	**427881.84**	**626969.38**	**199087.54**	**46.53%**	**1.47**

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 22



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

En los Ingresos se evidenció que en el año 2008 estos valores se incrementan muy considerablemente con relación al año anterior y existe una diferencia de año a año de $199087.54 lo que equivale a un porcentaje de 46.53% y una razón de 1.47, esto se origina por el incremento que ha existido en las ventas en este año, puesto que este es el único ingreso que tiene la Librería.

COMPARACIÓN DE LOS GASTOS OPERACIONALES

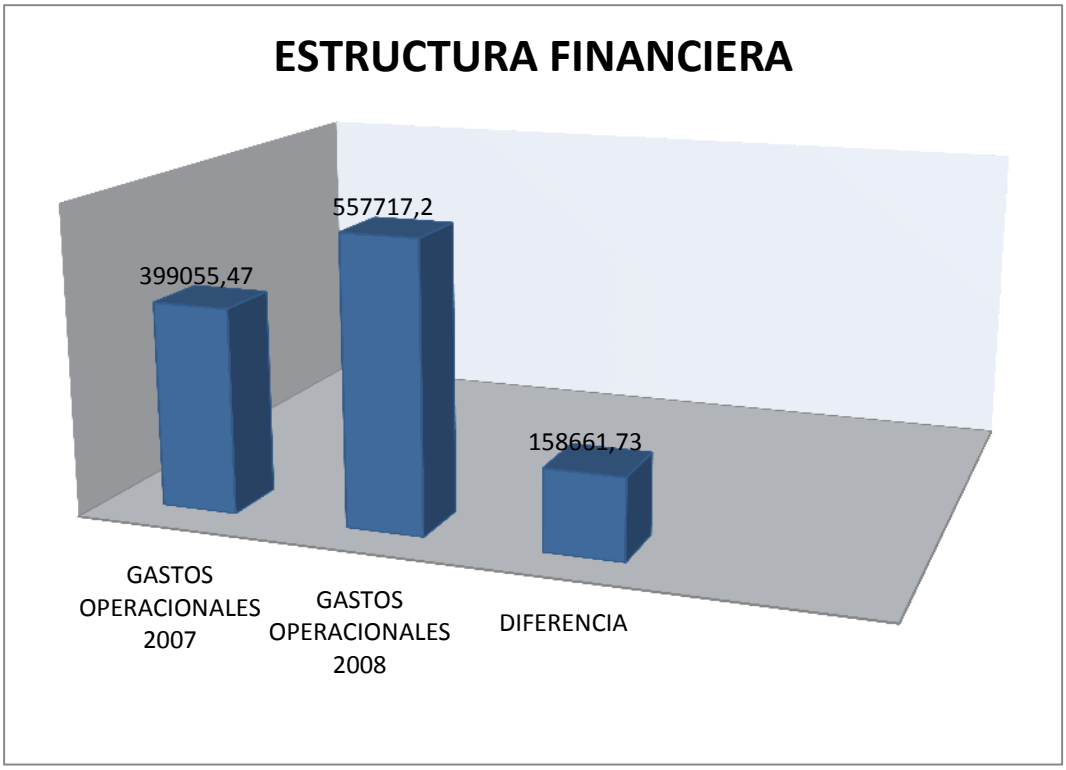
CUADRO Nro. 23

GASTOS OPERACIONALES	2007	2008	DIFER.	%	RAZON
INVENTARIO INICIAL DE BIENES	43498.36	39846.16	3652.20	-8.40	0.92
COMPRAS NETAS LOCALES	361182.78	50737934	146196.56	40.48	1.40
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES	-39846.15	-42276.46	-2430.31	-6.10	-1.06
SUELDOS Y SALARIOS	14656.26	24957.78	10301.58	70.29	1.70
OTRAS REMUNERACIONES	4970.00	4337.78	-632.22	-12.72	0.87
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL FONDOS DE RESERVA	1578.00	3192.75	1614.75	102.33	2.02
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	3900.00	1137.91	-2762.09	-70.82	0.29
COMBUSTIBLES	1584.00	2131.98	547.98	34.59	1.35
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	1014.28	2767.09	1752.81	172.81	2.73

SUMINISTROS Y MATERIALES	1246.50	3490.19	2243.69	179.99	2.80
TRANSPORTE	1503.12	902.68	399.56	26.58	1.27
(-)15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	3768.38	8850.00	5081.62	134.85	2.35
GASTOS OPERACIONALES	**399055.47**	**557717.20**	**158661.73**	**39.76**	**1.46**

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 23



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

En los gastos operativos se determinó un incremento de $158661.73 que representa una porcentaje de 39.76% y una razón de 1.46 esto se hace notar con las cuantas más representativas como son las Cuentas de Suministros y Materiales, Publicidad y Propaganda y Aporte a la Seguridad Social se incrementó en el año 2008, puesto que se invirtió más en promocionar el lugar comercial y en vista de que los sueldos se ampliaron y se aumentó también el personal en este año, así mismo se eleva el Aporte Patronal a los empleados y se origina un crecimiento en estos gastos operacionales.

COMPARACIÓN DE LOS GASTOS NO OPERACIONALES

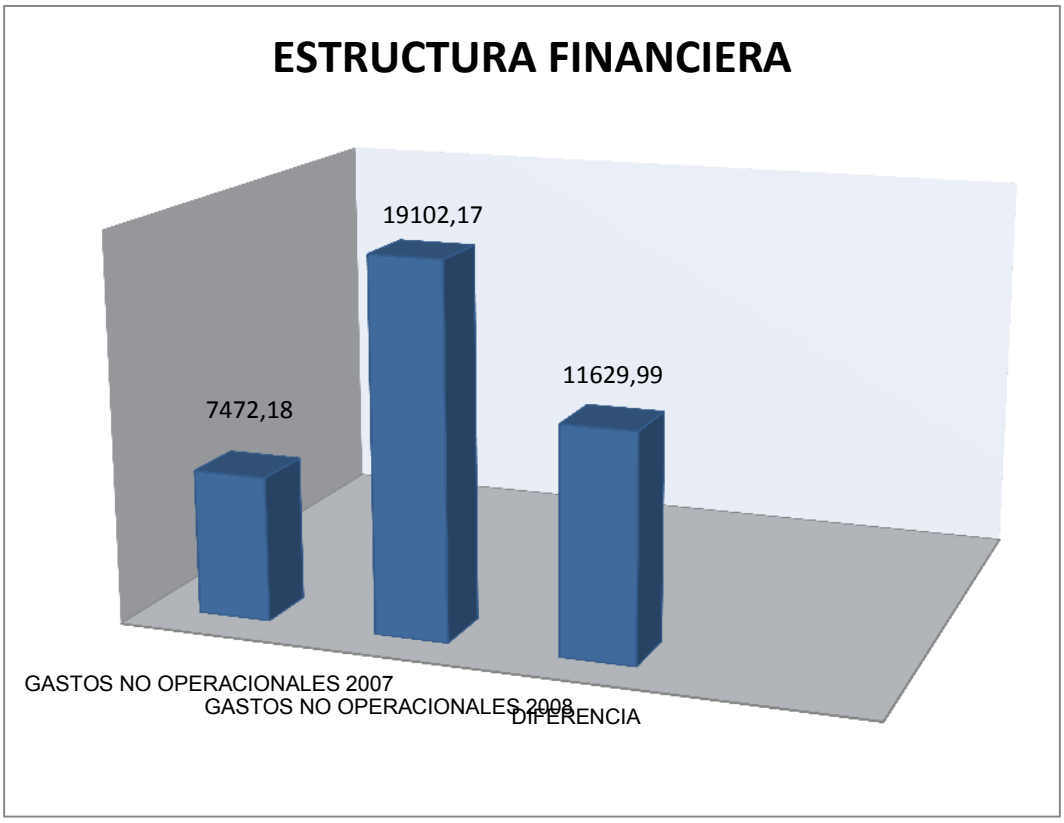
CUADRO Nro. 24

GASTOS NO OPERACIONALES	2007	2008	DIFER.	%	RAZON
PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	136.03	95.54	-40.49	-29.77	0.70
ARRENDAMIENTO MERCANTIL	5643.29	5182.80	460.49	-8016	0.92
INTERESES BANCARIOS	436.48	430.76	-5.72	-1.31	0.99
OTRAS PERDIDAS		6846.00	6846.00	100.00	
PAGO POR OTROS SERVICIOS	1256.38	6094.40	6094.38	444.89	5.45

PAGO POR OTROS BIENES	452.67	452.67		100.00	
GASTOS OPERACIONALES	**7472.18**	**19102.17**	**11629.99**	1.50%	**2.56**

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 24



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACION

En el análisis se ha realizado a los gastos no operacionales se llegó a determinar que en el año 2007 se encontró un valor $7472.18 estos gastos no se encontraban tan elevados como se puede observar en el año 2008, un valor de $19102.17 puesto que haciendo una comparación de estos dos años existe una diferencia de $ 11629.99 lo que equivale a un porcentaje de 1.50% y una razón de 2.56, esto se debe a que las Cuentas de Pago por Otros Servicios y Pago por Otros Bienes y Pago por otras perdidas se han incrementado con una variación en este año 2008 muy notable y contribuye a que dichos gastos se aumenten y arrojen estos resultados, que no son favorables para la Empresa.

APLICACIÓN DE INDICADORES

LIBRERÍA AGUILAR

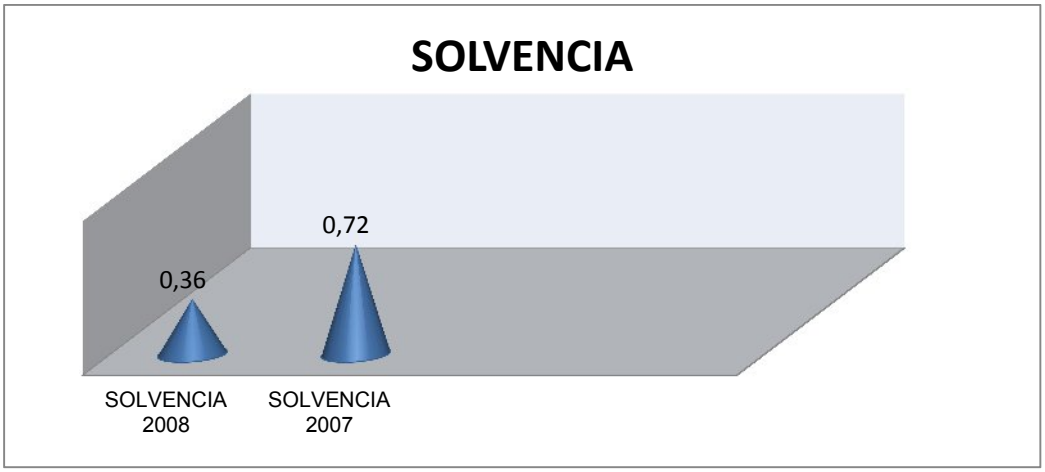
INDICADOR DE SOLVENCIA

CUADRO Nro.25:

Índice de Solvencia	$= \frac{\textbf{Activo Corriente}}{\textbf{Pasivo Corriente}}$
2007 Índice de Solvencia	$= \frac{33382.69}{46265.53} = 0.72$
2008 Índice de Solvencia	$= \frac{22378.01}{62124.75} = 0.36$

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro.25



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Aplicado este indicador surge la necesidad de medir la capacidad que tiene la Librería Aguilar para cancelar sus obligaciones a corto plazo, obteniendo como resultado que por cada $ 1.00 que debe la Librería esta posee 0.72 en el año 2007, 0.36 en el año 2008 para la cancelación de sus obligaciones más inmediatas, presentando una disminución en la cuenta bancos en el año 2008 y un incremento en las cuentas y documentos por pagar en el mismo periodo esto quiere decir que la empresa no tiene una buena solvencia puesto que no llegan a completar un dólar y además en el año 2008 esta solvencia disminuye en un 50% lo que es muy perjudicial para la empresa,

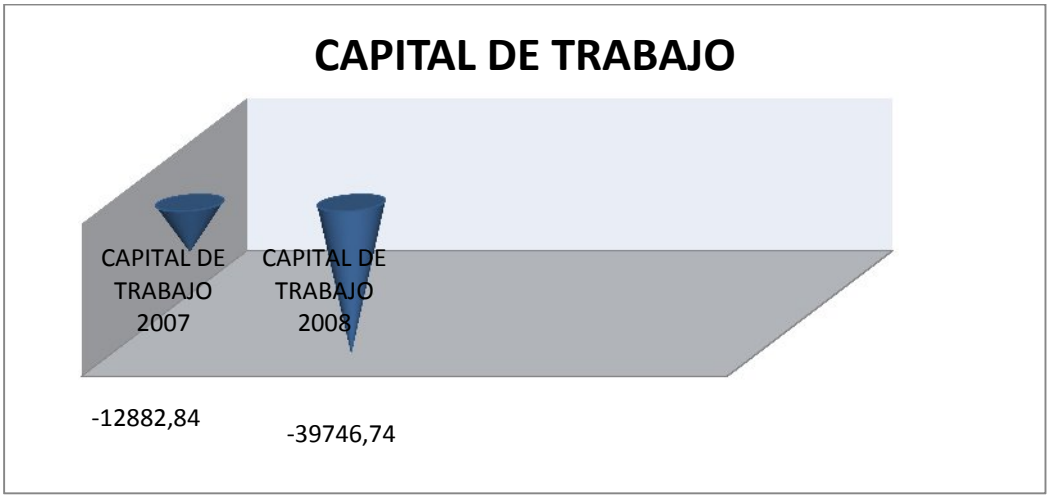
INDICADOR DE SOLVENCIA

CUADRO Nro. 26

Capital de Trabajo	**= Activo Corriente – Pasivo Corriente**
2007 Capital de Trabajo	33.382.69- 46265.53 = - 12882.84
2008 Capital de Trabajo	22.378.01- 62124.75 = - 39746.74

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRAFICO Nro. 26



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACION

Después de aplicado este Índice se comprobó que la situación de la Librería Aguilar no es excelente puesto que cuenta con un saldo negativo en el año 2007 y para el 2008 la situación se vuelve más crítica aún puesto que el valor se incrementa en más del doble con relación al año anterior, esto indica que la Empresa no ha contado en ningún año con el capital suficiente para realizar las operaciones normales y comunes y en vista que no cuenta con el suficiente capital ha tenido que recurrir a financiamientos externos.

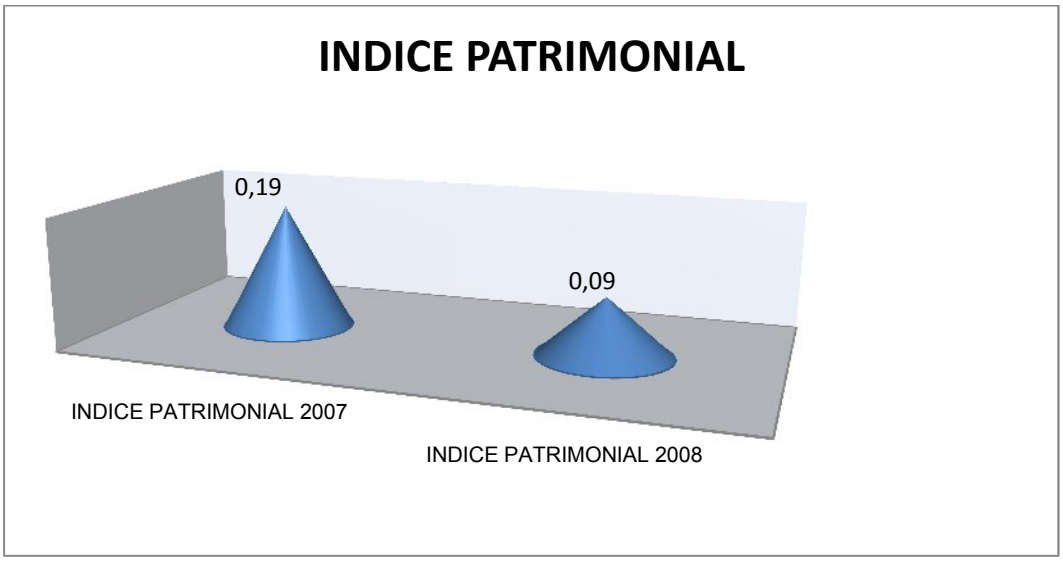
ÍNDICE PATRIMONIAL

CUADRO Nro. 27:

Índice Patrimonial	$= \dfrac{\textbf{Patrimonio}}{\textbf{Activo Total}}$
2007Indice Patrimonial	$= \dfrac{10645.75}{56911.28} = 0.19$
2008 Índice Patrimonial	$= \dfrac{6445.86}{68570.61} = 0.09$

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRAFICO Nro. 27



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este Índice permite determinar el respaldo que la Librería Aguilar tiene en el patrimonio, es decir que en el año 2007 por cada dólar que posee la empresa tiene $0.19 de respaldo en el Patrimonio y para el 2008 este valor se disminuye completamente puesto que solamente posee $0.09 por cada dólar de respaldo en el Patrimonio, estos valores son muy bajos pues demuestran que no existe respaldo en el Patrimonio y esto dificultaría mucho las actividades normales de la empresa.

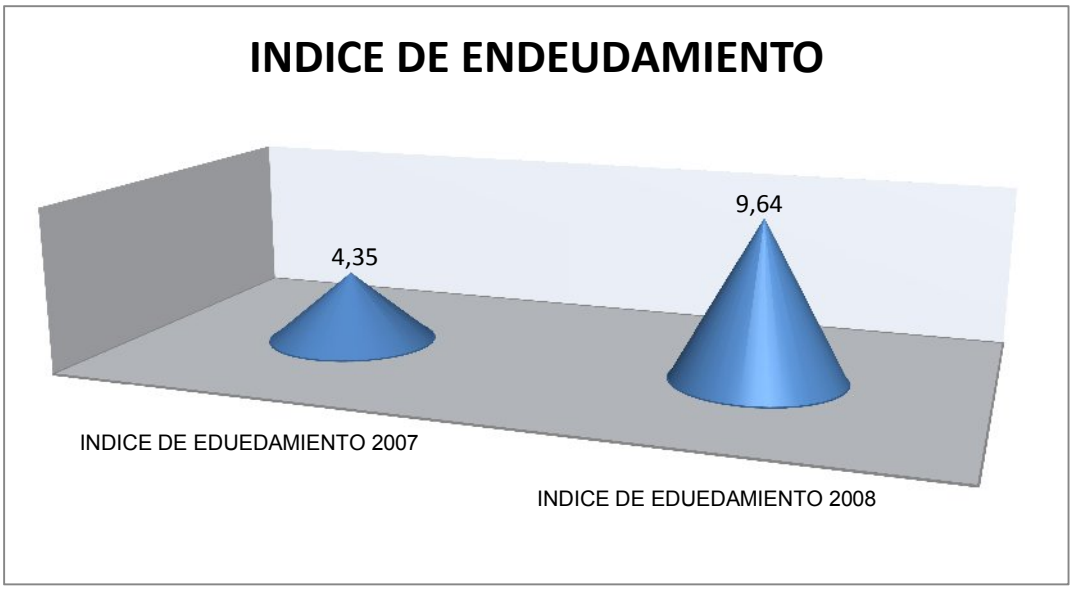
ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

CUADRO Nro.28:

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{\textbf{PASIVO TOTAL}}{\textbf{PATRIMONIO}}$
2007 INDICE DE ENDEUDAMIENTO	$= \frac{46265.53}{10645.75} = 4.35$
2008 ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	$= \frac{62124.75}{6445.86} = 9.64$

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro.28



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACION

A través de este índice se determina cuántas veces el patrimonio está comprometido con relación a las obligaciones que tiene la Librería Aguilar, entonces luego de aplicarlo el patrimonio está comprometido en el año 2007 en $4.35 y para el año 2008 este compromiso se duplica a $9.64 veces lo que nos indica que el capital de la librería es muy bajo por lo que sugiere disminuir las obligaciones, ya que en año 2008 se incrementa notablemente las obligaciones contraídas con terceros.

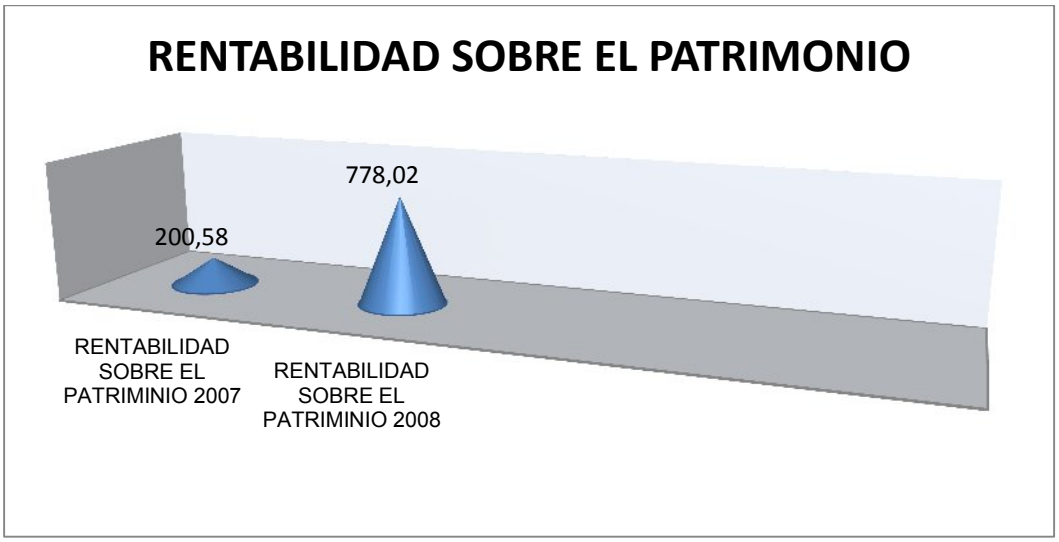
INDICADORES DE RENTABILIDAD

CUADRO: 29

IR=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO X 100}}{\text{PATRIMONIO}}$
2007 INDICADORES DE RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO	$= \frac{21354.13}{10.645.7} = 200.58$
2008 INDICADORES DE RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO	$= \frac{50.150.01}{6.445.86} = 778.02$

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro. 29



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Con este índice se determinó la rentabilidad con relación al aporte patrimonial y se expresa en los siguientes valores en el año 2007 el porcentaje es de 200.58% y este valor se aumenta en un 778.02%. Esto representa el porcentaje en dólares que se convirtieron en utilidad por cada 100 dólares que se han invertido en el patrimonio.

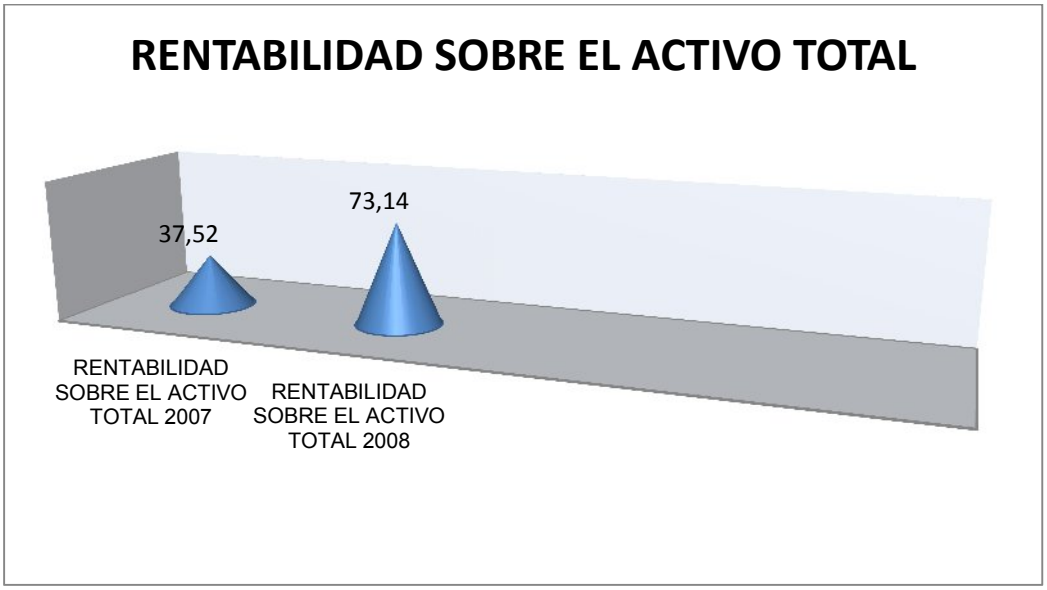
INDICADORES DE RENTABILIDADP

CUADRO Nro. 30:

Rentabilidad Sobre el Activo Total	**= Utilidad Neta del Ejercicio / Activo Total =X 100**
2007 Rentabilidad Sobre el Activo Total	= 21354.13 / 56911.28 = X100=37.52
2008 Rentabilidad Sobre el Activo Total	= 50150.01 / 68570.61 = X100=73.14

FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nro.30



FUENTE: Estado de Situación Financiera Librería Aguilar
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACION

Este indicador permitió medir cuan beneficiosa es la inversión total de la Librería Aguilar, recursos materiales y talentos humanos; es así que luego de su aplicación he obtenido los siguientes resultados en el año 2007 se obtuvo el 37.52% y en el 2008 el 73.14%, lo que permite deducir que la utilización de los recursos de la Librería Aguilar, obtiene una diferencia de 32.62%, explicando que permitió conocer que existió un incremento de la Rentabilidad del activo del cual si existió una inversión a favor de la Librería Aguilar

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

ESTADOS ANALIZADOS

- *ESTADO DE SITUACION FINANCIERA*
- *ESTADO DE RESULTADOS*

PERIODOS ANALIZADOS

- 2007
- 2008

ANALISTA

Sandra Isabel Conza Conza

LOJA – ECUADOR

2011

CARTA DE PRESENTACION

Loja, febrero 2011

Lic.

Luis Aguilar Chamba Jaura

Ciudad.-

De mi consideración:

He culminado la elaboración del Análisis e Interpretación a los Estados de, Situación Financiera y Estado de Resultados de los periodos 2007 y 2008, los mismos que han sido presentados por la empresa dirigida por usted, por lo tanto son de exclusiva responsabilidad de su persona en calidad de Gerente propietario, este Análisis se elaboró en cumplimiento al Trabajo de Tesis previo a la obtención del grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Nacional de Loja.

El análisis ha sido ejecutado con la aplicación de varias Técnicas y Métodos del Análisis Financiero y en estricta concordancia con lo que estipula los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

Así mismo en el informe también se presentan las respectivas recomendaciones Financieras demás Conclusiones y Recomendaciones, en general que están basadas en el Análisis de la Información presentada.

Atentamente,

Sandra Isabel Conza Conza

ANALISTA

LIBRERÍA AGUILAR

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Interpretación del Análisis Vertical Año 2007

ESTRUCTURA FINANCIERA 2007

Para la elaboración del presente análisis se ha reestructurado a los Estados Financieros de acuerdo a lo que disponen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los mismos que a continuación se presentan los siguientes resultados:

ACTIVOS CORRIENTES

En los Activos Corrientes se observó que posee un total de $33382.69, y las cuentas que son más representativas son Bancos con un valor de $19915.00 y un porcentaje de 59.66% y Documentos por cobrar con un valor de $7357.35 y un porcentaje de 22.04%. De esta manera se deduce que se maneja liquidez puesto que existe dinero en efectivo y disponible, pero de igual forma se observa un valor elevado en documentos que están pendientes de cobro, y se debe buscar alguna medida para que estos valores se puedan ir recaudando y se incremente la disponibilidad de efectivo de la Librería.

ACTIVOS NO CORRIENTES

En los Activos no corrientes se conoció que estos tienen un valor de $23528.59 así mismo dentro de este rubro se evidenció ciertas cuentas que tienen mayor representación que son: Vehículos con un valor de $19500.00 y un porcentaje de 82.88% y Terrenos con un valor de $5911.72 y un porcentaje de 25.13%, esto significa que las se han realizado las compras de estos activos con la proyección de que en dicho terreno sirva para el funcionamiento la Librería y el Vehículo permite el Transporte de la Mercadería.

PASIVOS CORRIENTES

En el análisis de los Pasivos Corrientes se determinó este cuenta con un valor de $ 46265.53 y se han encontrado la cuentas más significativas que son: Obligaciones con Instituciones Financieras que tiene un valor de $17325.00 y un porcentaje de 37.45%, Documentos por Pagar con un valor de $13569.36 y un porcentaje de 29.33% y las Cuentas por Pagar con un valor de $12356.14 y un porcentaje de 26.71%, estos valores y porcentajes dan a conocer que se ha realizado un préstamo para comprar los Activos Fijos, y se mantienen valores pendientes de ser cancelados por la mercadería adquirida los mismos que están representados en las cuentas y documentos por pagar.

PATRIMONIO

En el Patrimonio se conoció que el Capital Social de la Empresa cuenta con un valor de $10645.75 lo que representa un porcentaje de $18.71%, este valor es muy bajo en relación a los Pasivos que tiene la Librería por lo que se evidenció que son mayores los valores por pagarse que el capital invertido.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Interpretación del Análisis Vertical Año 2008

ESTRUCTURA FINANCIERA 2008

ACTIVOS CORRIENTES

En los Activos Corrientes para el año 2008 cuentan con un valor de $22378.01, las cuentas que son más representativas aquí son: Bancos con un valor de $12919.30 lo que representa un porcentaje de 57.73% y Cuentas por Cobrar con un valor de $9554.25 y un porcentaje de 42.69%, lo que se observo en relación al año 2007 que los valores de Bancos han disminuido ya que la cuentas por cobrar se han incrementado puesto que no se ha tomado ninguna medida para la recuperación de las mismas, y de esta forma se ha disminuido el efectivo que la empresa otorgaba.

ACTIVOS NO CORRIENTES

Para el año 2008 los activos no corrientes se incrementan de manera muy significativa con relación al año 2007, y se obtiene un valor de $46192.60y la cuenta con mayor porcentaje es Vehículos con un valor de $40991.87 y un porcentaje de 88.74% prácticamente es donde se encuentra concentrada la inversión de la empresa sin embargo para este año ya se han adquirido ciertos Muebles y Enseres que tiene un porcentaje de 8.89% y Equipos de Computación un porcentaje de 6.59% y se evidenció que estos porcentajes son muy bajos.

PASIVOS CORRIENTES

En los pasivos se encontró un valor de $62124.75 que en relación al año anterior se logra notar muy claramente el incremento de las deudas de la empresa, esto refleja que la Librería no tiene suficiente liquidez puesto que ha tenido que recurrir a financiamiento externo para continuar con las actividades comerciales, y la cuenta más significativa es Documentos por Pagar con un porcentaje de 67.81%, en este año comprobó que las deudas con Instituciones Financieras ha disminuido, pero no en su totalidad se cuenta con un valor 14483.50 que equivale al 23.31% por tanto se ha incrementado los documentos a pagar.

PATRIMONIO

En el Patrimonio se notó que en el año 2008 se encuentra un valor de $6445.86 y un porcentaje de 9.40% que con relación al año 2007 así mismo se observó que en ese año el capital social ha disminuido, esto se debe al incremento elevado que hay en los Pasivos.

ESTADO DE RESULTADOS

Interpretación del Análisis Vertical Año 2007

ESTRUCTURA FINANCIERA 2007

INGRESOS OPERACIONALES

En los Ingresos se observó que solo existen Operacionales ya que esta es las Ventas son la única fuente que se percibe ingresos en la Librería, esta cuenta tiene un valor de $427881.84, aquí están reflejados todos los valores por ventas de mercaderías.

GASTOS OPERACIONALES

En los Gastos Operacionales se notó que tienen un valor de $399055.53 y las cuentas con mayor representación son: Compras Locales de Bienes no Producidos por es Sujeto Pasivo que tiene un valor de $361182.78 y un porcentaje de 90.51%, aquí se encuentran reflejadas las adquisiciones

por concepto de mercadería que realiza la Librería Aguilar que son propias para que se produzca el desarrollo del comercio.

GASTOS NO OPERACIONALES

En los Gastos no Operacionales se posee un valor de $7472.18, y las cuentas más significativas son: Arrendamiento Mercantil con un valor de $5643.29 y un porcentaje 75.52% y Pago por Otros Servicios con un valor de $1256.38 y un porcentaje de 16.82%, estos son egresos por servicios adicionales que la Librería Aguilar tiene que incurrir además que también contribuyen al desarrollo de la misma.

ESTADO DE RESULTADOS 2008

Interpretación del Análisis Vertical Año 2008

ESTRUCTURA FINANCIERA 2008

INGRESOS OPERACIONALES

En los Ingresos del año 2008 se determinó un valor de $626969.38 donde se identificó un claro incremento con relación al año 2007 y la cuenta que genera estos Ingresos al igual que el año anterior es la de Ventas, en la misma que están representadas todos los Ingresos por la actividad para la cual está encaminada la Librería Aguilar.

GASTOS OPERACIONALES

En los Gastos Operacionales en el año 2008 se encuentra un valor de $557717.20 y un porcentaje de 96.69%, y las cuentas que son más significativas son las: Compras Netas Locales de Bienes no Producidos por el Sujeto Pasivo con un valor de $507379.34 y un porcentaje de 90.97%, y la cuenta Sueldos y Salarios con un valor de $24957.78 con un porcentaje de 4.47%, lo que indica que las adquisiciones de la mercadería siguen igual que en el año 2007 los mayores egresos que tiene que realizar la Librería, y para este año se puede identificar un incremento en los sueldos, estos puede ser que se incrementaron la cantidad de empleados y también el incremento de sueldos que ocasionó, razones por las cuales se reflejan incrementos en los porcentajes con relación al total de los Gastos Operacionales.

GASTOS NO OPERACIONALES

En los Gastos no Operacionales en el año 2008 se obtiene un valor de $19102.17 realizando una comparación con el año 2007 se notó un incremento de casi tres veces de la cantidad puesto que para este año se realiza más gastos por concepto de Otras Pérdidas con un porcentaje de 35.84% y Pago por Otros Servicios con un porcentaje de 31.90%, esto se produce porque no existe un adecuado control en los inventarios y la

mercadería se ha extraviado o ha sido sustraída lo que puede ocasionar esta pérdida que se refleja en el Estado de Resultados y también se están incurriendo en demasiados gastos por servicios adicionales que han producido que esta cuenta siga manteniéndose al igual que el año anterior como una de las más significativas por las cuales se produce egreso de dinero.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Interpretación del Análisis Horizontal Años 2007 – 2008

ACTIVOS CORRIENTES

En el Análisis Horizontal realizado a los Estados Financieros de la Librería Aguilar en los años 2007 y 2008, se identificó que los Activos Corrientes son mayores en el 2007 puesto que para el siguiente año se nota una diferencia la misma que es de $11004.68 lo que representa un porcentaje de 32.97% y una razón de 0.67, esto se debe que el 2008 la Cuenta Bancos se disminuye en un porcentaje de 35.13%, mientras que las Cuentas por Cobrar se incrementan en un porcentaje de 52.96%.

ACTIVOS NO CORRIENTES

En los Activos no Corrientes se notó un incremento para el año 2008 lo cual se calculó la diferencia de $22664.01 lo que equivale a un porcentaje de 96.33% y una razón de 1.96, aquí se observó que el incremento se realizó en la cuenta Vehículos y excluye la cuenta terrenos, puesto que este Activo Fijo se ha vendió y se ha realizó la adquisición de otro vehículo, justificándose así el incremento de la cuenta. Adicional a esto, se han adquirido Bienes como Muebles y Enseres y Equipos de Computación, sus valores no son muy representativos pero ha contribuido al incremento de los activos no corrientes.

PASIVOS CORRIENTES

En el análisis de los pasivos corrientes se demostró que para el año 2008 existe una diferencia de $15859.22 con respecto al año anterior lo que representa un porcentaje de 34.28% y una razón de 1.34, esto se debe al incremento que ha surgido en los Documentos por Pagar este valor de un año se ha incrementado exageradamente, puesto que este aumento está reflejado en un porcentaje del 210.46%, razón por la cual se provoca el incremento muy considerable de los pasivos.

PATRIMONIO

En el patrimonio para el año 2008 se observó una disminución de $4199.89 que equivale a un porcentaje de 39.46% y una razón de 0.61, esto debe al índice de endeudamiento que atravesó el pasivo, ha sido factor importante para que el patrimonio tolere notablemente una disminución.

ESTADO DE RESULTADOS

Interpretación del Análisis Horizontal Años 2007 – 2008

INGRESOS OPERACIONALES

En los Ingresos se genera que en el año 2008 estos valores se incrementan muy considerablemente con relación al año anterior y existe una diferencia de año a año de $199087.54 que equivale a un porcentaje de 46.53% y una razón de 1.47, esto se origina por el incremento que ha existido en las ventas en este año, puesto que este es el único ingreso que tiene la Librería.

GASTOS OPERACIONALES

En los gastos operacionales se observó un incremento de $158661.73 lo que representa un porcentaje de 39.76% y una razón de 1.46 esto se

debe que las cuentas de Suministros y Materiales, Publicidad y Propaganda y Aporte a la Seguridad Social se han aumentado en el año 2008, puesto que se ha invertido más en promocionar el lugar comercial y en vista de que los sueldos se elevaron y se incrementó también el personal en este año, también se incrementa los aportes de los empleados y se origina el aumento de estos gastos operacionales.

GASTOS NO OPERACIONALES

En el análisis realizado a los gastos no operacionales se determinó que en el año 2007 estos Gastos no se encontraban tan elevados como se observó en el año 2008, puesto que haciendo una comparación de estos dos años existe una diferencia de $ 11629.99lo que equivale a un porcentaje de 1.56% y una razón de 2.56, esto se debe que las Cuentas de Pago por Otros Servicios y Pago por Otras Perdidas y Pago Arrendamiento Mercantil han resistido un variación en este año muy notable y semeja que dichos gastos se incrementen y arrojen estos resultados, desfavorables para la empresa.

APLICACIÓN DE INDICADORES

- **INDICADOR DE SOLVENCIA**

$$\textbf{Índice de Solvencia=} \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Una vez aplicado el Índice de Solvencia se demostró que la Librería Aguilar cuenta en el año 2007 con $0.76 por cada dólar de endeudamiento y en el año 2008 con $0.36 por dólar de endeudamiento, esto quiere decir que la empresa no tiene una buena solvencia económica puesto que no llegan a completar ni un dólar y además en el año 2008 esta solvencia disminuye en un 50% lo que es muy perjudicial para la empresa.

- **INDICADOR DE SOLVENCIA**

Capital de Trabajo= Activo Corriente – Pasivo Corriente

Después de aplicado este Índice se determinó que la situación de la Librería Aguilar no es excelente puesto que cuenta con un saldo negativo en el año 2007 y para el 2008 la situación se vuelve más crítica aún

puesto que el valor se incrementa en más del doble con relación al año anterior, esto indica que la empresa no ha contado en ningún año con el capital suficiente para realizar las operaciones normales y comunes y en vista de que no cuenta con la capacidad de un capital ha tenido que recurrir a financiamientos externos.

- **ÍNDICE PATRIMONIAL**

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

Este Índice me permitió determinar el respaldo que la Librería tiene en el patrimonio, es decir que el año 2007 por cada dólar que posee la empresa tiene $0.19 de respaldo en el patrimonio y para el 2008 este valor se disminuye completamente puesto que solamente posee $0.09 por cada dólar de respaldo en el patrimonio, estos valores son muy bajos pues demuestran que no existe respaldo en el patrimonio y esto dificultaría mucho las actividades normales de la empresa.

- **ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO**

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

Este Índice me permitió determinar el respaldo que la Librería tiene en el Patrimonio, es decir que en el año 2007 por cada dólar que posee la empresa tiene $0.19 de respaldo en el patrimonio y para el 2008 este valor se disminuye completamente puesto que solamente posee $0.09 por cada dólar de respaldo en el patrimonio, estos valores son muy bajos pues demuestran que no existe respaldo en el patrimonio y esto dificultaría mucho las actividades normales de la empresa.

- **ÍNDICE DE RENTABILIDAD**

$$\textbf{Índice de Rentabilidad sobre Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

Con este índice se determinó la rentabilidad con relación al aporte Patrimonial y se expresa en los siguientes valores en el año 2007 el

porcentaje es de 200.58% y este valor se aumenta en un 778.02%. Esto representa el porcentaje en dólares que se convirtieron en utilidad por cada 100 dólares que se han invertido en el patrimonio.

- **INDICADORES DE RENTABILIDAD**

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO TOTAL = $\frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO X 100}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$

Este indicador me permitió conocer si ha sido beneficiosa la inversión total de la Librería Aguilar o no, luego de su aplicación he obtenido los siguientes resultados en el año 2007 hay el 37.52% y en el año 2008 existe el 73.14%, lo que permite deducir que existe una diferencia de 35.62% es así que demuestra un incremento de la rentabilidad del activo del cuanto existió en la inversión a favor de la Librería Aguilar.

RECOMENDACIONES FINANCIERAS

- ✓ Sr recomienda al Sr. Gerente Propietario de la Librería Aguilar evitar endeudarse más de lo que puede solventar, para evitar

problemas de retrasó en sus pagos de obligaciones y perder su credibilidad de cliente solvente.

- ✓ Se recomienda cancelar en su totalidad las deudas contraídas con las Instituciones financieras para evitar un capital negativo, y así en los próximos años mejorar el capital.
- ✓ Implantar Políticas inmediatas para efectuar el cobro de cuentas y documentos por cobrar que se encuentran pendientes y recuperar la cartera vencida con respeto a este rubro.
- ✓ Al departamento Financiero de le recomienda aumentar el rubro en lo concerniente a la provisiones de cuentas incobrables.
- ✓ Así mismo crear una codificación a cada una de las cuentas que presenta en sus Estados en orden numérico tal como lo estipulan las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas.
- ✓ Que los Estados Financieros sean firmados por el Gerente y Contadora para que respalden la elaboración del mismo y sus resultados que presentan detallados.
- ✓ Al Gerente se recomienda solicitar al departamento Contable los Estados Financieros especialmente al área de flujo de efectivo mensual, trimestral, semestral y evidentemente anual, esto con la finalidad de conocer las fuentes de aplicaciones de efectivo y su movimiento de las diferentes actividades lo que demostrara para la correcta toma de decisiones.

DISCUSIÓN

G. DISCUSIÓN

Luego de la aplicación del Análisis a los Estados Financieros de la Librería Aguilar, se determinó que la falta de aplicación de Análisis Financiero es un factor muy determinante para el desconocimiento de la Situación Financiera real de la Empresa, para lo cual fue necesario aplicar, los objetivos específicos que es realizar un análisis Vertical y Horizontal para conocer la gestión Financiera y la Solvencia de la Empresa para facilitar la oportuna toma de decisiones.

Así mismo se aplicaron los métodos, técnicas y procedimientos de Análisis Financiero en el cual se evidencio que la Librería Aguilar al no contar con un Análisis Financiero que pueda proveer que el exceso de gastos, y la falta de implantar políticas para recuperar las cuentas por cobrar en el año 2007 que fue la principal causa para que se genere un nivel bajo de solvencia económica.

Al aplicar los Índices Financieros se determinó que la Librería Aguilar en el año 2008 la Solvencia Financiera no es muy rentable debido a que en este año se incrementa las Cuentas y Documentos por Cobrar esto se debe a los créditos a corto y largo plazo no se cumplen en su determinado vencimiento. Así de esta manera se incrementan los ingresos, y disminuye los gastos.

El análisis financiero aplicado a ésta empresa permitió conocer la posición real y financiera y económica, de esta manera contribuir eficazmente con la adaptación de correctivos necesarios y pertinentes para mejorar el servicio a la colectividad lojana, y quienes conforman el recurso humano que labora en la empresa de la Librería Aguilar.

CONCLUSIONES

H. CONCLUSIONES

Al finalizar el presente trabajo de Investigación de puede determinar las siguientes conclusiones

1. Que la Librería Aguilar en los años 2007-2008 no ha realizado ningún tipo de Análisis a los Estados Financieros lo que accionado que su propietario no conozca de manera efectiva su situación tanto económica como financiera.

2. Se concluye que la presentación de los Estados Financieros y Estado de Resultados no tiene una presentación adecuada lo que respecta a la codificación de las cuentas al subgrupo o detalle de las cuentas, así mismo las firmas de responsabilidad de quien elabora y legalizadas por el representante legal de la empresa.

3. Una vez Aplicado el índice de Solvencia se concluyó que la Librería Aguilar no cuenta con una buena Solvencia Económica puesto que la empresa ha disminuido del año 2007 al año 2008 lo que puede dificultar el desarrollo de sus operaciones, ya que sus

cuentas por cobrar se han elevado y disminuye su liquidez notablemente.

4. Las Cuentas y Documentos por pagar que la Librería mantiene se incrementó de manera muy significante del año 2007 al año 2008 lo que representa que ha tenido que contraer obligaciones con terceros y poder continuar con el desarrollo de sus actividades.

RECOMENDACIONES

I. RECOMENDACIONES

Para la culminación del presente trabajo de investigación me permitió poner a consideración al Gerente propietario las siguientes recomendaciones:

1. Se recomienda al Sr. Gerente realizar en forma periódica. un Análisis a Los Estados Financieros de tal manera que el propietario conozca la situación real y financiera para la toma correcta de decisiones eficaz y oportuna para la empresa.

2. Al Departamento de Contabilidad se le recomienda elaborar los Estados Financieros de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente aceptados afín de generar información que permita conocer oportunamente la situación Económica y Financiera para la toma correcta de decisiones del gerente propietario.

3. Al Gerente propietario se recomienda que la aplicación de los Índices Financieros es necesario ya que con ello puede medir la efectividad de las operaciones económicas que se realizó, así mismo permitió conocer la Gestión Administrativa y su efectividad en el trascurso del periodo.

4. Tomar medidas necesarias para la recuperación de las cuentas y documentos por cobrar y esto no se convierta en un factor perjudicial para la falta de Liquidez de la Organización, y se aplace el desarrollo normal de las actividades que beneficiación al propietario.
5. Al culminar este análisis financiero me permitió afianzar mis conocimientos en la formación profesional, y a la vez se estableció la Real Situación Financiera y Económica de la Librería en los dos periodos analizados. y de esta manera poder efectuar un informe que contenga conclusiones y recomendaciones que le servirán de apoyo al Gerente propietario que le permita tomar decisiones y aplicar correctivos inminentes para el buen funcionamiento de la librería Aguilar.

BIBLIOGRAFÍA

J. BIBLIOGRAFÍA

BRAVO Valdivieso Mercedes Contabilidad General. Séptima Edición. Editorial Nuevo día. Quito - Ecuador 2006.

BERNSTEIN, Leopoldo. Análisis de Estados Financieros, Teoría Aplicación e Interpretación, Editorial Irwin. Bogotá –Colombia 2004.

CHIAVINATO, Alberto, Administración de Empresas Tercera Edición 2001

DAVALOS, Nelson, Enciclopedia de Administración y Contabilidad Edición 2006

DIAS MOSTO, Jorge. Origen y Aplicación de Fondos y Análisis Financiero. Editorial Universo, Lima – Perú, 2001.

MACIAS, Roberto El Análisis de los Estados Financieros. México DF. Edición 2006

NARANJO, Mario, Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Edición 2006. Asesor Contable.

ORIOL, Amat, Análisis Económico Financiero, Editorial Gestión Barcelona- España, 2002.

CORPORACIÓN DE ESTUDIOS Y PUBLICACIONES Código de Comercio. Art. 2, Editorial (Legislación Calificada) año 2004 Quito-Ecuador

INSTITUTO ECUATORIANO DE CIENCIAS CONTABLES. Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC1): Presentación de Estados Financieros Quito Ecuador

MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS. “Manual de Contabilidad Gubernamental Mayo 2006. Quito -Ecuador

NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD NEC1; Presentación de Estados Financieros 27 bidem (1)

UNIVERSIDAD, NACIONAL, DE LOJA,Análisis Financiero a Empresas Privadas yEntidades de Sector Público. Loja- Ecuador Edición 2009.

DASSY,KarinaAlulima, y CAROLINA, del Roció Araujo,Análisis e Interpretación a los Estados Financieros a la Hostería “Las Lagunas” de Vilcabamba periodo 2006-2007- 2008 Tesis. UNL. Loja- Ecuador, 2009.

paginasamarillascantv.com.ve/guidetalle. jsp? id = 158918&pSum = 27&pCat = 8

Http// www. Monografías. com/trabajos5/contab/contab.shtml.//immpcont

ÌNDICE GENERAL

CONTENIDO **PÁGINAS**

CERTIFICACIÓN i

AUTORÍA ii

DEDICATORIA iii

AGRADECIMIENTO iv

A. TÍTULO 1

B. RESUMEN 3

C. INTRODUCCIÓN 8

D. REVISIÓN DE LITERATURA 11

EMPRESA 12

Concepto 12

Importancia 12

Clasificación 13

Organización 14

COMERCIO 15

Importancia 15

Comerciante 16

CONTABILIDAD GENERAL 16

Concepto 16

Objetivos 17

Importancia 18

ESTADOSFINANCIEROS 18

Definición 18

Importancia 19

Objetivos 19

Principios 20

Clasificación 21

ESTADO DE RESULTADOS 22

Estado de Situación Financiera 22

Estado de Flujo del efectivo 23

Estado de Cambios en el Patrimonio 24

Importancia 24

Objetivos 25

EL ANALISTA FINANCIERO 25

Condiciones 26

Responsabilidad 26

CONDICIONES BÁSICAS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO 28

EL ANÁLISIS FINANCIERO 29

Generalidades 29

RELACIÓN ENTRE LA CONTABILIDAD YEL ANÁLISIS 31

IMPORTANCIA DE LOS DOCUMENTOS CONTABLES 31

Objetivo de análisis 32

Características 33

Herramientas 34

Usuarios del Análisis 36

Métodos del Análisis 37

Clasificación del Análisis 38

Interno 38

Externo 38

Horizontal 39

Vertical 39

PROCEDIMIENTO ANÁLISIS HORIZONTAL 40

PROCEDIMIENTO ANÁLISIS VERTICAL 42

ANÁLISIS O ÍNDICES 43

INDICADORES QUE MIDEN LIQUIDEZ 44

Índice de solvencia 44

Capital de trabajo 45

Índice patrimonial 46

Índice de endeudamiento 46

INDICADOR SOBRE EL PATRIMONIO 47

INDICADOR SOBRE EL ACTIVO TOTAL 48

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO 49

Características y Estructura del Informe 49

E. MATERIALES Y MÉTODOS 53

MATERIALES 54

MÉTODOS 54

TÉCNICAS 56

PROCEDIMIENTOS 57

F. RESULTADOS 59

PROPUESTA DEL ANÁLISIS EINTERPRETACIÓNALOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA LIBRERÍA AGUILAR DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2007-2008

G. DISCUSIÓN 133

H. CONCLUSIONES 137

I. RECOMENDACIONES 141

J. BIBLIOGRAFÍA 145

K. ANEXOS 153

ANEXOS

ESTADO DE SITUACIÓN INICIAL DE LIBRERÍA AGUILAR
DEL 1ero. ENERO 2007

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

CAJA -BANCOS	311		19915,00
CUENTAS POR COBRAR	313		6246,37
DOCUMENTOS POR COBRAR	317		7357,35
(-)PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	321		136,03
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	323		
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)	324		
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE			**33382,69**

ACTIVO FIJO

INMUEBLE	341		0,00
MUEBLES Y ENSERES	343		2351,63
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWER	345		3044,66
VEHÍCULOS	346		19500,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVOS FIJO	348		7279,42
TERRENOS	349		5911,72
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	369		**23528,59**

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR	411		12356,14
DOCUEMNTOS POR PAGAR	411		13569,36
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	415		17325,00
OBLIGACIONES CON EL IEESS	416		355,03
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	417		1160,00
PROVISIONES	418		1500,00
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	439		**46265,53**
TOTAL DEL PASIVO	499		**46265,53**
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	598		**10645,75**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	599		**56911,28**

RUC: 1102407374001
LIBRERIA
"AGUILAR DISTRIBUIDORES"
Azuay 14-30 y Bolívar/Edif. Bodoy
junto a Diario [illegible] de la Tarde
Telef: [illegible] 2 561-156
LOJA - ECUADOR

ESTADO DE SITUACIÓN INICIAL DE LIBRERÍA AGUILAR
DEL 1ero. ENERO 2008

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

CAJA-BANCOS	311		12918,30
CUENTAS POR COBRAR	313		9554,25
DOCUMENTOS POR COBRAR	317		
(-)PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	321		95,54
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	323		
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)	324		
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE			22378,01

ACTIVO FIJO

INMUEBLE	341		
MUEBLES Y ENSERES	343		4106,07
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWER	345		3044,66
VEHÍCULOS	346		40991,97
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVOS FIJO	348		1950,00
TERRENOS	349		
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	369		46192,50

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR	411		5513,98
DOCUEMNTOS POR PAGAR	411		42127,19
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	415		14483,58
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	439		62124,75
TOTAL DEL PASIVO	499		62124,75
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	599		6445,86
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	599		68570,61

RUC: 1102407374001
LIBRERIA
"AGUILAR DISTRIBUIDORES"
Azuay 14-30 y Bolívar Edif. Bodoy
junto a Diario Crónica de la Tarde
Teléf: 2 561-156
LOJA - ECUADOR

ESTADO DE RESULTADOS DE LIBRERÍA AGUILAR
DEL 1ero. AL 31 DE DICIEMBRE 2007

INGRESOS

VENTAS CON IVA 12 %	601		INGRESOS	
VENTAS CON IVA 0 %	602		427881,84	
TOTAL DE INGRESOS	**699**		427881,84	
COSTOS Y GASTOS			**COSTOS**	**GASTOS**
INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	701	(+)	43498,36	
COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR SUJETO PASIVO	702	(+)	361182,78	
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	705	(-)	39846,15	
SUELDOS Y SALARIOS	715	(+)		14656,2
OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	717	(+)		4970,0
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)	719	(+)		1578,0
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	727	(+)		3900,0
COMBUSTIBLES	729	(+)		1584,0
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	731	(+)		1014,2
SUMINISTROS Y MATERIALES	733	(+)		1246,5
TRANSPORTE	736	(+)		1503,1
PROVISIONES DE CUENTAS INCOBRABLES	742	(+)		136,0
ARRENDAMIENTO MERCANTIL	745	(+)		5643,2
INTERESES BANCARIOS	753	(+)		436,4
PAGO POR OTROS SERVICIOS	794	(+)		1256,3
TOTAL DE COSTOS	**799**		**364834,99**	
TOTAL DE GASTOS				**37924,3**
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	801	(+)	25122,51	
(-)15 % PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	811	(-)	3768,38	
UTILIDAD GRAVADA	**829**	(=)	**21354,13**	

ESTADO DE RESULTADOS DE LIBRERÍA AGUILAR
DEL 1ero. AL 31 DE DICIEMBRE 2008

INGRESOS

VENTAS CON IVA 12 %	601		INGRESOS	
VENTAS CON IVA 0 %	602		626969,38	
TOTAL DE INGRESOS	**699**		626969,38	
COSTOS Y GASTOS			**COSTOS**	**GASTOS**
INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	701	(+)	39846,16	
COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR SUJETO PASIVO	702	(+)	507379,34	
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	705	(-)	42276,46	
SUELDOS Y SALARIOS	715	(+)		24957,78
OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	717	(+)		4337,78
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)	719	(+)		3194,75
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	727	(+)		1137,91
COMBUSTIBLES	729	(+)		2131,98
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	731	(+)		2767,09
SUMINISTROS Y MATERIALES	733	(+)		3490,19
TRANSPORTE	736	(+)		1902,68
PROVISIONES DE CUENTAS INCOBRABLES	742	(+)		95,54
ARRENDAMIENTO MERCANTIL	745	(+)		5182,80
INTERESES BANCARIOS	753	(+)		430,76
OTRAS PÉRDIDAS	769	(+)		6846,00
PAGO POR OTROS SERVICIOS	794	(+)		6094,40
PAGO POR OTOS BIENES	795	(+)		452,67
TOTAL DE COSTOS	**799**		**504949,04**	
tOTAL DE GASTOS				**63020,33**
CONCILIACION TRIBUTARIA				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	801	(+)	59000,01	
(-)15 % PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	811	(-)	8850,00	

RUC: 1102407374001
LIBRERIA
"AGUILAR DISTRIBUIDORES"
Azuay 14-30 y Bolívar Edif. Bedoy
junto a Diario Crónica de la Tarde
Telef. 2 561-156
LOJA - ECUADOR

UTILIDAD GRAVADA	**829**	(=)	**50150,01**	
OTRAS DEDUCCIONES				
GASTOS PERSONALES - EDUCACIÓN	571	(+)	1680,77	
GASTOS PERSONALES - SALUD	572	(+)	858,05	
GASTOS PERSONALES - ALIMENTACIÓN	573	(+)	4049,39	
GASTOS PERSONALES VIVIENDA	574	(+)	1330,39	
GASTOS PERSONALES - VESTIMENTA	575	(+)	1354,53	
SUBTOTAL DE DEDUCIONES	**579**	**(=)**	**9273,13**	
RESUMEN IMPOSITIVO				
BASE IMPONIBLE GRAVADA	842	(+)	40876,87	
TOTAL DEL IMPUESTO CAUSADO	849	(=)	5083,27	
(-) ANTICIPO PAGADO	851	(-)	2413,48	
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE REALIZADAS EN EL EJERCICIO FISCAL	852	(-)	821,39	
(-)CRÉDITO TRIBUTARIO EN AÑOS ANTERIORES	855			
SALDO IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	**859**	(=)	**1848,40**	
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	**869**			
ANTICIPO PARA EL PROXIMO AÑO	**879**		3109,58	
PAGO PREVIO	**890**		**1848,40**	

RUC: 1102407374001
LIBRERIA
"AGUILAR DISTRIBUIDORES"
Azuay 14-30 y Bolívar Edif. Badoy
junto a Diario Crónica de la Tarde
Telef: 2 561-156
LOJA - ECUADOR