



**Universidad Nacional
de Loja**

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA

**“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA
TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA DE
LA PROVINCIA DEL GUAYAS PERIODOS 2011-
2012”**

TESIS, PREVIO A OPTAR EL GRADO DE
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y
AUDITORIA, CPA.

AUTORA:

Silvia Marjury Cercado Mendoza

DIRECTOR:

Mg. Lucia Alexandra Armijos Tandazo

Loja – Ecuador

2014

CERTIFICACIÓN

Mgs. Lucia Alexandra Armijos Tandazo
**DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, CARRERA DE
CONTABILIDAD Y AUDITORIA, MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA Y
DIRECTORA DE TESIS.**

CERTIFICA:

Que, el presente trabajo de tesis intitulado “ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA DE LA PROVINCIA DEL GUAYAS PERIODOS 2011- 2012”, presentado por la Aspirante Silvia Marjury Cercado Mendoza, previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, CPA, ha sido ejecutado bajo mi dirección y luego de haber revisado, autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Septiembre del 2014



.....
Mgs. Lucia Alexandra Armijos Tandazo

DIRECTORA DE TESIS


AUTORIA

Yo Silvia Marjury Cercado Mendoza, declaro ser autora del presente trabajo tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

Autor. Silvia Marjury Cercado Mendoza

Firma:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Silvia Marjury Cercado Mendoza', with a horizontal line extending to the right.

Cédula: 0913250304

Fecha: Loja Septiembre 2014

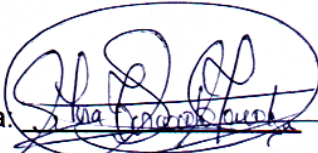
CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DEL AUTOR, PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.

Yo, Silvia Marjury Cercado Mendoza, declaro ser autor(a) de la tesis titulada, **“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA DE LA PROVINCIA DEL GUAYAS PERIODOS 2011- 2012”** como requisito para optar al título de **INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA**; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 10 días del mes de Septiembre del dos mil catorce, firma el autor.

Firma: 

Autora: Silvia Marjury Cercado Mendoza

Cédula: 0913250304

Dirección: Cantón El Triunfo; Ciudadela el Rocío

Correo: silmar05@hotmail.com

Teléfono: Celular: 0999230957

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis: Mg. Lucia Alexandra Armijos Tandazo

Tribunal de Grado: Mg. Natalia Largo Presidenta

Mg. Roció Delgado Vocal

Mg. Manuel Tocto Vocal

DEDICATORIA

Dedico este trabajo principalmente a Dios, por haberme dado la vida y permitirme llegar hasta el momento tan importante de mi formación profesional.

A mis padres por apoyarme en todo momento, por sus consejos y valores, motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada, por su amor.

Finalmente pero no menos importantes a mi esposo y mis hijas ya que no tengo palabras para describir todo lo que han tenido que sacrificar para que pueda culminar con uno de mis objetivos planteados.

Silvia Marjory

AGRADECIMIENTO

El presente trabajo de tesis primeramente me gustaría agradecer a ti Dios por bendecirme para llegar culminar mis estudios, dándome sabiduría y perseverancia a lo largo de esto años, para no desistir en ningún momento y poder hacer realidad este sueño anhelado.

A la UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, por darme la oportunidad de estudiar, por habernos enriquecido con sus conocimientos impartidos en las aulas, por enseñarnos valores que de seguro nos servirán en nuestra etapa profesional.

De manera especial quiero agradecer a la Mgs. Lucia Armijos Tandazo, Directora de Tesis, quien con su acertada tutoría contribuyó al desarrollo de la presente tesis haciendo factible su culminación.

De una manera muy especial mi gratitud para el Ing. José Villavicencio López Gerente de TABACALERA LA MECA por su colaboración brindada en el transcurso de la elaboración de esta tesis.

A mi familia, que siempre estuvieron a mi lado para darme fuerzas y seguir adelante en mis estudios.

Agradezco a mis amigos y compañeros que colaboraron de una u otra forma ofreciéndome su ayuda, tiempo, trabajo y experiencia.

Silvia Marjury Cercado Mendoz

a. TITULO

**“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA TABACALERA LA MECA
S.A. TABAMESA DE LA PROVINCIA DEL GUAYAS PERIODOS 2011-
2012”**

b. RESUMEN EN CASTELLANO Y TRADUCIDO AL INGLES

El presente trabajo de investigación denominado “ANALISIS FINANCIERO A LA EMPRESA TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA DE LA PROVINCIA DEL GUAYAS PERIODOS 2011- 2012” se divide en dos partes la Organización Administrativa de la empresa y el análisis al sistema financiero, el mismo que justifica porque servirá de herramienta financiera para valorar los registros económicos financieros y a la vez elaborar los indicadores esenciales que permitan influir activamente en la gestión de la empresa.

Cumpliendo con los objetivos planteados al inicio del trabajo se aplicó indicadores financieros de liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad, necesarios para la estructuración de criterios profesionales respecto al equilibrio financiero, estableciéndose mediante el análisis de los resultados obtenidos las cuentas más significativas de la estructura financiera-económica.

Así mismo se aplicó indicadores financieros de liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad, necesarios para la estructuración de criterios profesionales respecto al equilibrio financiero, así como para la toma de decisiones, estableciéndose mediante el análisis de los resultados obtenidos las cuentas más significativas de la estructura financiera- económica.

Con la aplicación de estos indicadores se obtuvo que la entidad no cuenta con variaciones en las partidas presupuestarias de un año a otro, además se cuenta con capacidad para pagar sus obligaciones, además se observa que la empresa dentro de los resultados del índice de autonomía financiera da a conocer los ingresos por autogestión lo que limita la realización de las actividades programadas de la empresa.

Summary

This research "ANALISIS FINANCIERO A LA EMPRESA TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA DE LA PROVINCIA DEL GUAYAS PERIODOS 2011- 2012", is aimed at applying the financial ratios to improve their efficient development and development of the company in the study, whose activity consists of hosting services in hotels, which is located in the city of Loja , the main objective is oriented propose a financial analysis, which allows know the solvency of the company for decision making and compliance with goals and business objectives.

Complying with the objectives set at the beginning of the work was applied financial liquidity, activity, solvency and profitability indicators necessary for structuring professional regarding the financial stability criteria, as well as to decision making, establishing more significant accounts of the financial-economic structure through the analysis of the results obtained.

In addition is justified because it allowed me to apply the knowledge acquired in the Universidad Nacional de Loja in professional practice in relation to accounts through the financial analyses, performed in the mission Green Foundation of the city of Loja that allowed us to get a professional title, for which proceeded to perform a vertical analysis in the periods 2011 and 2012 and at the same time apply indexes such as liquidity, management profitability and break-even point where it was obtained that the entity does not count with variations in the budget from one year to another, lines also has with ability to pay their obligations, furthermore is observed that the institution within the index of financial autonomy results unveiled revenue self-management which limits the carrying out of the activities of the Foundation

c. INTRODUCCION

La empresa TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA DE LA PROVINCIA DEL GUAYAS, que se dedica a la siembra y cultivo de tabaco; y exportación de la hoja de tabaco para cigarros puros, se encuentra ubicada en el Km 79 de la Vía Duran – Bucay con RUC 0992358769001, representada legalmente por el Ing. José Villavicencio López.

El análisis financiero se ha constituido en la clave para el mejoramiento y adelanto de las empresas, ya que contribuye a perfeccionar el Control Interno, reforzando los procedimientos administrativos y financieros de la entidad, permitiendo de esta manera brindar confiabilidad de la información financiera generada y ayuda en la toma de decisiones definiendo problemas y planteando soluciones.

Con el estudio de la TABACALERA LA MECA S.A , se pretende brindar una herramienta de análisis, que permita diagnosticar la Situación Financiera y Económica de la empresa para llegar a conclusiones validas orientadas a corregir puntos débiles y críticos que detecten en los diferentes rubros que conforman los Estados Financieros de la entidad, y mencionar las posibles soluciones encaminadas a mejorar la toma de decisiones por parte de su propietario para que la empresa ponga en práctica la administración financiera certera y eficiente, con el afán de que crezca en el mercado local.

La estructura del presente trabajo denominado “**ANALISIS FINANCIERO A LA EMPRESA TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA DE LA PROVINCIA DEL GUAYAS PERIODOS 2011- 2012**”, está estructurado de la siguiente manera: empieza con el **Título**, enunciado del trabajo realizado; **Resumen en Castellano y Traducido al Inglés**; en el que se justifica la realización del mismo, el cumplimiento de objetivos propuestos; **Introducción**, en el cual se destaca la importancia del tema, aporte a la entidad y como está estructurado el trabajo; **Revisión de Literatura**, fundamentación teórica , conceptos relacionados con el Análisis Financiero,

Materiales y Métodos, son los diferentes materiales de oficina, métodos y técnicas utilizados en el proceso investigativo, **Resultados**, consiste en la aplicación de los indicadores financieros, la **Discusión**, contrastación de cómo estuvo la empresa y el aporte que dejamos con el trabajo, **Conclusiones y Recomendaciones**, a las que se llegó, mismas que al ser consideradas por el propietario serán aplicadas para fortalecer su empresa y por ende su desarrollo, **Bibliografía**, es donde se obtuvo la información para elaborar la Literatura, y **Anexos**, ; son documentos que se respaldan el desarrollo del trabajo investigativo , y el proyecto aprobado.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

ANÁLISIS FINANCIERO

Es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los Estados Financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.

En las entidades gubernamentales es conveniente realizar anualmente un análisis financiero institucional, para establecer su situación en términos de dependencia financiera, solvencia, autonomía y autosuficiencia financiera y conocer si la gestión realizada permite el normal desarrollo de las actividades institucionales, consecuentemente ayuda a establecer diferentes alternativas de cambio en cuanto a la administración de los recursos financieros.

IMPORTANCIA

El análisis financiero es muy importante porque nos da a conocer la posición económica y financiera de la empresa, misma que permitirá a los directivos y dueños de la empresa a tomar las decisiones adecuadas para el engrandecimiento de la entidad.

OBJETIVOS:

Comprender los elementos de análisis que proporcionan comparación de las razones financieras y diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa.

Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad de Inventario, Cuentas por Cobrar, por Pagar, Activos fijos y Activos totales de una empresa.

CARACTERÍSTICAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Objetividad: El análisis debe ser claro, objetivo ya sea que debe basarse en hecho reales.

Imparcialidad: Se debe evaluar las variables, recibos, cuentas, etc., con nivel de conocimiento y ética profesional, sin demostrar inclinación a favor o en contra de la empresa.

Frecuencia: La presentación de informes de análisis financiera se la realiza frecuentemente, lo que nos permite alcanzar niveles de mayor productividad, eficiencia y rentabilidad.

Rentabilidad: Está basado en relacionar comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y empresas, utilidad de análisis, comparaciones de unas cuentas con otras, análisis de diferentes años, porcentajes y cuan relativo y útil es el resultado obtenido para la empresa.

Metodología: La metodología depende de las necesidades de la empresa, no existe una metodología definida.

CLASIFICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO

SEGÚN SU DESTINO

1. **ANÁLISIS INTERNO:** Se aplica para uso interno con fines administrativos, mide la eficiencia de la gestión administrativa, explica a directivos y socios cambios de la empresa.
2. **ANÁLISIS EXTERNO:** Se practica por financieras u otras empresas para determinar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la empresa que se está analizando.

SEGÚN SU FORMA

1. **ANÁLISIS VERTICAL:** Tiene el carácter estático porque se utiliza un solo Estado de situación o un Balance de Pérdidas y Ganancias a una fecha

determinada, sin relacionarlo con otros. Se relaciona con cada una de las cuentas de un Estado Financiero para determinar qué porcentaje de la cuenta analizada le corresponde con respecto al grupo.

Llamado también estático, por lo que no se relaciona con los Estados Financieros de otros años, sino que analiza la posición financiera y los resultados de una determinada fecha. Consiste en tomar un solo estado financiero puede ser balance general o estado de resultados, relacionado con las partes que lo compones con una cifra base (100%).

Este análisis se realiza para hacer comparaciones entre sí:

- Del porcentaje de los activos corrientes individuales con el total de los activos corrientes.
 - Del porcentaje de los activos fijos individuales con el total de activos fijos.
 - Las cuentas de los pasivos y patrimonios individuales con respecto al total de los pasivos y patrimonio.
 - Los pasivos corrientes individuales con el total de pasivos corrientes.
 - El estado de rentas y gastos se toma las ventas netas como cifra base y luego el porcentaje ir relacionando las cifras del estado con las ventas netas
2. **ANÁLISIS HORIZONTAL:** Este método permite analizar dos o más Estados Financieros de igual naturaleza pero de distintas fechas con el fin de poder determinar los cambios que han sufrido, y los que deseamos realizar de acuerdo a los aumentos o disminuciones que han sufrido las cuentas o grupos en éstos periodos.

ESTADOS FINANCIEROS

Al terminar un periodo contable los administradores, hombres de negocios, inversionistas, propietarios toman los estados financieros de sus empresas, los evalúan y analizan con entendimiento corrigen errores, reducen gastos, mejoran las utilidades, fijan nuevas metas, en resumen; aseguran un certificado de buena salud para la empresa, cabe mencionar que los informes de los estados

financieros son provisionales ya que la ganancia o pérdida de un negocio se determina cuando se liquida.

Los Estados Financieros se preparan con el fin de presentar una revisión periódica o informe acerca del progreso de la administración y tratar sobre la situación de las inversiones en el negocio y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia, reflejan una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales, lo adecuado de los juicios depende necesariamente de la competencia de los que formulan y de su adhesión a los principios contables generalmente aceptados.

Objetivo

Es proporcionar información útil para la toma de decisiones de inversión de operación y de préstamos, la cual deberá ser pertinente, confiable y comparable, tanto que sirve como instrumento de la evaluación de la realidad financiera como también de predicción para el futuro; el mismo que ayuda a evaluar el desempeño gerencial, muestra no sólo la cantidad sino la bondad de sus utilidades y recoge información para establecer importantes relaciones de rendimiento, solidez, seguridad y estabilidad de la empresa.

Los Estados Financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la Gerencia. Para cumplir con éste objetivo, los Estados Financieros proveen de información relacionada a la empresa sobre: Activos, Pasivos, Patrimonio, Ingresos y Gastos, incluyendo ganancias y pérdidas; y flujos de efectivo.

Importancia

Los Estados Financieros cuya preparación y presentación es responsabilidad de los Administradores de la entidad, son el medio para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan a una fecha de corte la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables.

Usuarios de los Estados Financieros

Estos usan los Estados Financieros para satisfacer algunas de sus variadas necesidades de información Situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera, estas son:

Inversionistas.- están preocupadas por el riesgo inherente y por el rendimiento que va a proporcionar sus inversiones.

Empleados.- conocer la estabilidad económica y financiera, como el rendimiento y capacidad de pago de sus retribuciones.

Prestamistas.- interesados en la devolución de sus créditos y rendimientos, a corto o largo plazo.

Proveedores.- determinar si las cantidades que se adeudan serán pagadas cuando llegue su vencimiento.

Clientes.- interesados en la continuidad de la entidad, y el mejoramiento de cada uno de los productos.

Instituciones Públicas.- distribución de recursos y actuación empresarial. Información macroeconómica y adopción de políticas fiscales.

Público en General: Interesados en la participación social y económica de la empresa.”³

Clasificación: Los Estados Financieros se clasifican en:

- Estados de Resultados o de Resultados o Pérdidas y Ganancias
- Estado de Situación Financiera o Balance General
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estados de Cambio en el Patrimonio

Estados de Resultados o Pérdidas y Ganancias: “Es aquel que muestra los efectos de las operaciones de una empresa, y su resultado final ya sea de ganancia o pérdida.

Muestra también un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un periodo determinado.

TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA		
ESTADO DE RESULTADOS		
Delal.....		
EXPRESADO EN DÓLARES USD \$		
INGRESOS		
Servicios prestados	xxxx	
Comisiones ganadas	xxxx	
TOTAL INGRESOS		Xxxx
GASTOS		
Sueldos y salarios	xxxx	
Arriendos	xxxx	
Intereses pagados	xxxx	
Deprec. Eq. De Ofic.	xxxx	
TOTAL GASTOS		xxxx
UTILIDAD DEL EJERCICIO		xxxx
Guayas,de 2012 .		

Estado de Situación Financiera o Balance General

Presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas del Activo, Pasivo, Patrimonio y define la posición financiera de una empresa en un momento dado. Cuanto mayor sean nuestros activos con respecto de los pasivos, se tendrá mayor control de los recursos que maneja la entidad; caso contrario se deberá crear los mecanismos para generar suficientes ingresos con el fin de cancelar las obligaciones y obtener un lucro o beneficio. El propósito fundamental de este informe financiero, es demostrar un resumen de información que contemple la naturaleza y valor de los recursos económicos de la Empresa, el Balance General debe incluir las partidas que presenten los siguientes montos:

- Efectivo y equivalente de efectivo
- Inversiones Temporales
- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar debidamente identificadas.
- Inventarios
- Inversiones contabilizadas utilizando el método patrimonial;
- Propiedad Planta y Equipo
- Activos Intangibles;
- Préstamos a Corto Plazo;
- Cuentas por Pagar comerciales y otras cuentas por Pagar;
- Pasivos y activos de impuestos;
- Provisiones,
- Pasivos no corrientes que devengan intereses;
- Interés Minoritario; y,
- Capital emitido y reservas

Este debe ser presentado por lo menos una vez al año, al 31 de diciembre, con la debida firma de responsabilidad de sus directivos como de la persona responsable de su formulación.

TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al.....
EXPRESADO EN DÓLARES USD \$

ACTIVO

Corriente	
Caja General	xxxx
Bancos	xxxx
Inventarios	xxxx
Fijo o Prop. Planta y Eq.	
Muebles de oficina	xxxx
Otros	
Gastos de constitución	xxxx
TOTAL ACTIVO	<u>xxxx</u>

PASIVO

Corriente	
Cuentas por pagar	xxxx
IESS por pagar	xxxx
Largo plazo	
Hipotecas por pagar	xxxx

PATRIMONIO

Capital social	xxxx
----------------	------

TOTAL PASIVO + PATRIMONIO **xxxx**

Guayas,.....de 2012

.....
Contador

.....
Gerente

Estado de Flujo de Efectivo

Es un estado que proporciona información relacionada con las entradas y salidas del efectivo de una empresa en un periodo determinado. Las empresas miden el flujo de efectivo con el propósito de mantener solvente el negocio, para un buen control interno, medir o evaluar el funcionamiento de un departamento, planificar las actividades empresariales del negocio, y para satisfacer a los requisitos de los

informes financieros. Su principal finalidad es la de proveer información importante a cerca de los Ingresos de una empresa durante un determinado periodo.

TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA		
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		
EXPRESADO EN DÓLARES USD \$		
Flujos de efectivo por actividades operativas		
Ingresos en efectivo de los clientes	xxxx	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	xxxx	
Efectivo generado por las operaciones	xxxx	
Intereses pagados	xxxx	
Impuesto a la renta	xxxx	
Efectivo neto por actividades operativas		xxxx
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición de propiedades planta y equipo	xxxx	
Procedente de venta de equipo	xxxx	
Intereses recibidos	xxxx	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		xxxx
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Préstamos a largo plazo	xxxx	
Dividendos pagados	xxxx	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		xxxx
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		xxxx
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo		xxxx
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		xxxx

Estado de Cambios en el Patrimonio

El Estado de cambios en el patrimonio neto (ECPN) es obligatorio en el nuevo Plan General de Contabilidad, para todas las empresas, existiendo un modelo normal y otro abreviado con los mismos límites que el balance y cuya única diferencia es la incorporación o no de un desglose adicional en las partidas precedidas por números romanos. El ECPN tiene dos partes:

La primera parte, denominada "Estado de ingresos y gastos reconocidos", recoge los cambios en el patrimonio neto por todos los ingresos y gastos, tanto los incluidos en el resultado del ejercicio de la cuenta de pérdidas y ganancias como los que, según las normas de registro y valoración, deban imputarse directamente al patrimonio neto de la empresa.

La segunda parte, se denomina "Estado", informa de todos los cambios habidos en el patrimonio neto. Al total de ingresos y gastos reconocidos obtenido en la primera parte del ECPN se añaden las variaciones originadas en el patrimonio neto por operaciones con los socios o propietarios de la empresa cuando actúen como tales y los ajustes al patrimonio neto debidos a cambios en criterios contables y correcciones de errores.

TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA				
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO				
2012				
Concepto	Saldo 01/01/201	Aumento	Disminución	Saldo 31/12/201
Capital social	Xxxx	Xxxx		xxxx
Superávit capital	Xxxx			xxxx
Reservas	Xxxx		xxxx	xxxx
Utilidades del ejercicio	Xxxx	Xxxx		xxxx

Notas Explicativas

El Contador al presentar los Estados Financieros en las Notas explicativas debe mencionar el sistema de Contabilidad aplicados en la empresa si se observaron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los principios de Contabilidad generalmente aceptados, si se consideraron todas las leyes y Reglamentos tributarios. En éstas notas explicativas se analizan las cuentas más importantes y presentan a nivel de cuentas auxiliares.

Métodos del Análisis Financiero

Bernstein (2007), “La evaluación de los resultados reales con los de un período anterior tomado como base puede ser útil para llegar a conclusiones aceptadas. Sin embargo, a veces surgen dificultades al comparar el resultado de un año determinado con los años anteriores, ya que en dicho resultado pueden influir varios factores no atribuibles a la calidad del trabajo desarrollado por la empresa, entre ellos: cambios en el sistema de precios, nuevas inversiones y tecnologías y urbanización de la zona entre otros.”¹

El análisis de las razones financieras involucra dos tipos de comparaciones. En primer lugar, el analista puede comparar una razón presente con las razones pasadas y futuras esperadas para la misma compañía.

La razón circulante (razón de activo circulante o pasivo circulante) para el final del año actual podría ser comparada con la razón circulante del final del año anterior.

Cuando las razones financieras correspondientes a varios años se presentan en una hoja de cálculo, el analista puede estudiar la forma en

¹Bernstein, Leopold A. (2007). Análisis de Estados Financieros. España: Ediciones Deusto. Pág. 67-71

que se da el cambio y determinar si ha habido una mejoría o un empeoramiento en las condiciones y desempeño financieros a través del tiempo.

Las razones financieras también pueden ser calculadas para su proyección, o estados proforma, y comparadas con las razones presentes y pasadas.

1) Análisis de Tendencias

- **Análisis Vertical**

Este análisis se aplica a la información financiera de un mismo periodo. Los principales son:

a) Método de Reducción a porcentos integrales: como su nombre lo indica reduce en porcentos las cantidades que contienen los estados financieros. Facilita determinar la importancia de cada partida.

b) Método de Razones Simples: Se trata de comparar dos cifras de los estados financieros que tienen una estrecha relación de dependencia.

c) Método de Razones Estándar: Se refiere a la comparación de las cifras que arrojan los estados financieros de la empresa con la del giro del negocio o con el que la misma empresa tiene acumulado conforme a sus años de experiencia. Para esto se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total y luego se procede a multiplicar por 100.

ANALISIS VERTICAL					
TABACALERA LA MECA S.A.					
BALANCE GENERAL					
CUENTA	VALOR	VALOR	VALOR	ANALISIS VERTICAL	
CAJA	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
BANCOS	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
ANTICIPOS	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
CTAS DTOS POR COBRAR CLIENTES	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
PROVISION Cuentas Incobrables	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
CREDITO TRIBUTARIO	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
INVENTARIOS DE SUMINISTROS S	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
GASTOS ANTICIPADOS	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
INSTALACIONES	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
MUEBLES Y ENSERES	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
EQUIPOS DE OFICINA	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
EQUIPO DE COMPUTACIONSOFT	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
VEHICULOS	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
OTROS ACTIVOS	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
TOTAL ACTIVO	XXXXXX	XXXX	XXXXXX	XXXX	%
CUENTAS POR PAGAR	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
OBLIGACIONES CON EL IEES	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
SUELDOS POR PAGAR	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
IMPUESTOS FISCALES POR PAGAR	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
IVA POR PAGAR	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
PRESTAMOS SOCIOS	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
TOTAL PASIVO	XXXXXX	XXXX	XXXXXX	XXXX	%
APORTES SOCIALES PARA FUTURAS	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
CAPITAL	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
PERDIDAS ACUMULADAS DE AÑO	Xxxxxx	XXXX	XXXXX	XXXX	%
RESERVA LEGAL	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
UTILIDAD AL 31 DE DICIEMBRE DEL	XXXXX	XXXX	XXXXX	XXXX	%
TOTAL PATRIMONIO	XXXXXX	XXXX	XXXXXX	XXXX	%

X

X

• Análisis Horizontal

Se refiere al análisis de la información financiera que corresponde a varios periodos sucesivos.

- Método de Aumentos y Disminuciones: También nombrado de variaciones que consiste en comparar conceptos homogéneos de dos estados financieros periódicos, donde una cifra es tomada como base arrojando una diferencia positiva o negativa en relación a esa cifra base. Este método es auxiliar para la elaboración del Estado de Cambios en la Situación Financiera.

- b) En el análisis horizontal, lo que se busca determinar la variación absoluta o relativa que ha sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto al otro. Para determinar la variación absoluta sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1. La fórmula sería $P2-P1$. Para determinar la variación relativa de un periodo respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres, para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, y se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje, quedando la fórmula: $((P2/P1)-1)*100$.

ANALISIS HORIZONTAL					
TABACALERA LA MECA S.A					
BALANCE GENERAL					
CUENTA	VALOR	VALOR	VALOR	VARIACION	VARIACION RELA
CAJA	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
BANCOS	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
INVERSIONES	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
CLIENTES	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
INVENTARIOS	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
ACTIVOS FIJOS	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
TOTAL ACTIVO	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
PROVEEDORES	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
IMPUESTOS	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
PROVISIONES	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
TOTAL PASIVO	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
APORTES	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
RESERVAS	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
UTILIDAD	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
TOTAL PATRIMONIO	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %

2) Comparación de unas Razones con Otras

El segundo método de comparación coteja las razones de una empresa con las de empresas similares o con promedios de la industria en el mismo punto en el tiempo. Tal comparación permite obtener elementos de juicio sobre las condiciones y desempeño financieros relativos de la empresa.

Es importante aclarar que el análisis mediante la comparación sólo resulta efectivo cuando el sistema de cuentas y su evaluación se llevan a cabo observando estrictamente el principio de consistencia. El análisis de los Estados Financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar dos formas según la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas.

Análisis Funcional y Gráfico

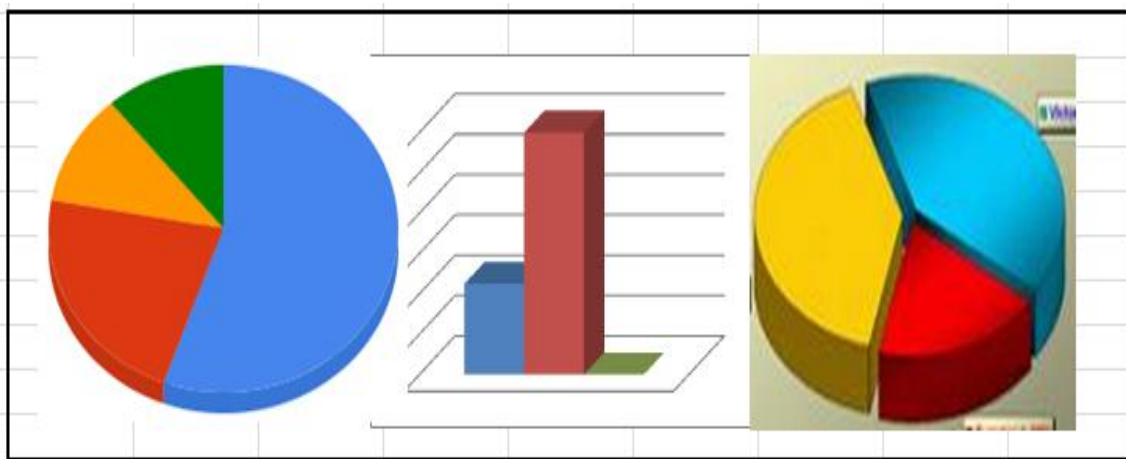
La comparación de los estados financieros se puede mostrar en forma de gráfica, a este proceso se lo denomina método gráfico. De tal forma que la información financiera es representada en gráficas, permitiendo facilidad de percepción al lector e incluso el analista puede tener una idea más clara, dado que las variaciones monetarias se perciben con mayor claridad.

Generalmente, las gráficas se hacen para destacar información muy importante en la que se muestran las tendencias o variaciones significativas, también se emplean para presentar resultados de estudios especiales. Las gráficas, los esquemas y las estadísticas permiten observar materialmente el estado de los negocios sin la fatiga de una gran concentración mental.

Los medios gráficos pueden ser cuadros o tablas numéricas relativas o de totales. Otro medio son las gráficas o diagramas formados con diseños o figuras que proporcionan una gran visibilidad. Se emplean con frecuencia las gráficas de tipo cartesiano con dos ejes perpendiculares, de los cuales uno se puede destinar para señalar el tiempo y el otro el volumen o número de unidades vendidas o producidas.

Los datos estadísticos, pueden mostrarse a través de barras, o bien mediante curvas o gráficas cronológicas en las que se usa una gráfica de tipo cartesiano; en ella los hechos se señalan uniendo los puntos por el procedimiento de abscisas y coordenadas. Cuando en una gráfica se muestra información múltiple, es importante hacerla destacar por medio de colores o hacer resaltar su contenido

para facilitar su lectura y comprensión, por ello la importancia de usar gráficas entendibles y que a primera vista permitan identificar lo que pretende decir.



INDICADORES FINANCIEROS

Son relaciones matemáticas que resaltan o confrontan cuentas, rubros o grupos de cuentas. Los indicadores tienen por objeto analizar:

- La administración financiera.
- La estructura financiera de la empresa.
- La actividad de la empresa.
- El resultado de las operaciones.

Le dan al analista mayor criterio para establecer la posición económica financiera de la empresa o instituciones. También nos permiten establecer un diagnóstico técnico en términos de liquidez, rentabilidad y solvencia.

Un analista necesita de ciertas unidades de medida para evaluar e interpretar los estados financieros; en concordancia con ello, la unidad de medida más frecuente es un coeficiente o un índice que relaciona los datos financieros entre sí, lo que le

permite a un analista financiero hábil y experimentado, primero una mejor comprensión de la situación financiera y segundo la literatura necesaria para explicar el desempeño de la empresa.

Índice de Solvencia o Razón Corriente: Mide las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para pagar sus compromisos o deudas también a corto plazo.

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

Índice de Liquidez: Mide la disponibilidad de la empresa, a corto plazo para cubrir deudas a corto plazo.

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Prueba Acida: Llamada también Índice de liquidez inmediata mide la capacidad de pago inmediato que tiene la empresa frente a sus obligaciones corrientes. Es un índice más rígido para medir la liquidez de la empresa.

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

Capital de Trabajo: Es la capacidad de la entidad para pagar obligaciones en el corto plazo, es decir la capacidad para cancelar al pasivo corriente con sus activos corrientes.

Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

Nivel de Endeudamiento: Este indicador representa las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo.

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos Con Terceros}}{\text{Total Activos}}$$

Indicador de Rentabilidad Económica.- Indicador que preocupa al conjunto de proveedores de capitales de una empresa, sean internos o externos. Para un análisis más detallado, es importante separarlo en dos componentes, a saber: el margen y la rotación.

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Ingresos}}$$

Indicador de Rentabilidad Financiera.- Indicador que preocupa o interesa principalmente a los dueños o accionistas. Permite visualizar el retorno obtenido por los fondos propios invertidos en la empresa. Para un análisis más detallado, es importante separarlo en tres componentes, a saber: el margen y la rotación, adicionando un coeficiente de endeudamiento.

Rentabilidad financiera= Beneficio neto

Neto patrimonial

INFORME DEL ANALISIS FINANCIERO

Conocerla situación económica y financiera de la empresa, para ello se tendrá que realizar el análisis de los Estados Financieros lo que genera información que sea útil para la adecuada toma de decisiones.

Características

- **Objetividad.-** Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.
- **Imparcialidad.-** Debe realizarse en condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la empresa.
- **Frecuencia.-**La elaboración y presentación de informes que contengan análisis financiero se la realiza con mayor frecuencia, y mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.
- **Rentabilidad.-**El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores

financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetro, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

- **Metodología.**-En la realización del análisis financiero no existe una metodología única depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa.

ESTRUCTURA DEL INFORME

El informe financiero de la empresa es una labor importante pues permite conocer cuál es la situación económica y financiera de la empresa, para ello se tendrá que realizar el análisis de los Estados Financieros, el contador es el profesional más capacitado para realizar este análisis pues no solo conoce como se realiza el análisis sino que conoce a profundidad cada rubro en los Estados Financieros. Por eso la meta de las contabilidades generar información que sea útil para la adecuada toma de decisiones. Los estados financieros generados en el proceso de contabilidad están diseñados para poder ayudar a los usuarios a identificar relaciones y tendencias claves.

- Presentación
- Informe del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.
- Resumen del Análisis horizontal y vertical.
- Recomendaciones generales de la situación económico – financiera

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones, es de mucha importancia, tanto para los Directivos o Administradores de la entidad. Además el cliente o el usuario estaría seguro de colocar valores, dado su normal y seguro desenvolvimiento financiero.

Este documento debe contener lo siguiente:

- Estados Financieros
- Proceso de Análisis Horizontal y Vertical
- Análisis e interpretación de los resultados.
- Sugerencias que permitan tomar decisiones acertadas, con la finalidad de mejorar la gestión administrativo-financiero

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los mismos que deberán estar bajo las Normas y Técnicas de Contabilidad Generalmente Aceptadas.

Este informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos sus lectores y no solo por quienes ejercen la profesión.

Los Estados Financieros, su análisis y comentarios deberán reflejar de manera práctica, como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de acierto y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos y establecer si es rentable o no.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Los materiales que fueron utilizados en el presente trabajo fueron: lápices, esferográficos, flash memory, computadora, impresora, sumadora, perforadora, grapadora; entre otros.

❖ MÉTODOS

Científico

Se aplicó para recopilar información científica, pertinente y actualizada de libros, páginas web especificadas, para la sustentación del marco teórico que permitieron respaldar el trabajo práctico.

Deductivo

Se utilizó para analizar los documentos sustentatorios generados por la actividad de la empresa y luego dar desarrollo al Análisis Financiero generado durante el periodo estudiado.

Inductivo

Permitió el estudio pormenorizado de las cuentas más significativas de la estructura financiera- económica, relativas; así como en la aplicación de los ratios financieros en sus diversas variables para establecer la liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad; necesario para la estructuración de criterios profesionales respecto al equilibrio financiero.

Analítico - Sintético

Se lo utilizo para simplificar información cuantitativa y cualitativa proveniente del análisis a presentarse en el informe financiero; así como en la presentación del resumen, introducción, propuesta, conclusiones y recomendaciones del trabajo de investigación.

TÉCNICAS

Observación

Esta técnica se aplicó para obtener ideas claras del funcionamiento y las actividades de la empresa con la finalidad de destacar características e identificar falencias existentes y poder dar solución para el buen desempeño del mismo.

Entrevista

Se aplicó al propietario de la empresa, con el fin de recabar información sobre el desenvolvimiento económico, siendo esta tomada como base para el desarrollo de la tesis

Observación Directa

Se examinó ocularmente como se ejecutan las operaciones, así como los documentos que respaldan cada transacción, lo que ayudó a verificar las falencias de la empresa.

Recopilación bibliográfica

Mediante la recopilación de información a través de documentos, tesis, libros e internet, que permitió la elaboración de la literatura

f. RESULTADOS

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA

ESTADO DE RESULTADOS

DESDE: 01/01/2011 HASTA: 31/12/2011

EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

CÓDIGO	CONCEPTO	SALDO
4.	INGRESOS	
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	
4.1.01	Ventas 12%	86,724.52
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	86,724.52
4.	INGRESOS	
4.2	INGRESOS OPERACIONALES	
4.2.01	Intereses Cuentas Bancarias	15.95
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	15.95
	TOTAL INGRESOS	86,740.47
5.	COSTOS	
5.1	COSTOS OPERACIONALES	
5.1.01	Inventario Inicial de Bienes no producidos por la empresa	13,632.58
5.1.02	Compras netas de bienes no producidos por la empresa	37,810.67
5.1.03	(-) Inventario Final de bienes no producidos por la empresa	0.00
	TOTAL COSTOS	51,443.25
6.00	GASTOS	
6.10	GASTOS OPERACIONALES	
6.1.01	Sueldos y Salarios	23,575.00
6.1.02	Aportes al IESS	2,375.00
6.1.03	Fondo de Reserva	2,829.00
6.1.03	Décimo Tercer Sueldo	2,375.00
6.1.04	Décimo Cuarto Sueldo	1,632.00
6.1.07	Mantenimiento y reparaciones de vehículos	83.47
6.1.08	Gastos de Publicidad	361.58
6.1.12	Gastos de Interés	3,874.98

6.1.18	Depreciación de Vehículo	2,520.00
6.1.19	Depreciación de Maquinarias y Equipos	1,047.95
6.1.20	Depreciación de Muebles y Enseres	1,224.00
	TOTAL GASTOS	41,897.98
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	93,341.23
3.2.01	Utilidad del Ejercicio	-9,411.15
	CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	
	(-) Participación a los trabajadores	0.00
	(+) Gastos no deducibles	0.00
	BASE IMPONIBLE GRAVABLE	0.00
	(-) Gastos Personales	0.00
	BASE IMPONIBLE GRAVADA	0.00
	TOTAL IMPUESTO CAUSADO	0.00
	(-) Anticipo pagado en el año anterior	0.00
	(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	0.00
	(-) Retenciones en la Fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	34.67
	TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	0.00

Guayaquil, 31 de Diciembre de 2011

GERENTE - PROPIETARIA

CONTADORA

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DESDE: 01/01/2011 HASTA: 31/12/2011
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

CÓDIGO	CONCEPTO	SALDO
1.	ACTIVOS	
1.1	ACTIVOS CORRIENTES	
1.1.01	Caja	397.10
1.1.02	Bancos	3,865.37
1.1.06	Inventario de Mercaderías	1,150.00
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	5,412.47
1.2	ACTIVOS NO CORRIENTES	
1.2.01	Muebles y Enseres	13,600.00
1.2.02	Maquinarias y Equipos	11,643.87
1.2.03	Vehículos	14,000.00
1.2.04	Local Comercial	65,000.00
1.2.05	Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	-1,882.52
1.2.06	Depreciación Acumulada Maquinarias y Equipos	-1,899.64
1.2.07	Depreciación Acumulada de Vehículos	-4,593.60
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	95,868.11
	TOTAL ACTIVOS	101,280.58
2.	PASIVOS	
2.1	PASIVOS CORRIENTES	
2.1.01	Proveedores	9,399.17
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	9,399.17
2.2	PASIVOS NO CORRIENTES	
2.1.01	Préstamos Bancarios	80,000.00
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	80,000.00
	TOTAL PASIVOS	89,399.17

3.	PATRIMONIO	
3.1	CAPITAL	
3.1.01	Capital de la Empresa	17,643.01
3.2	RESULTADOS	
3.2.01	Utilidad del Ejercicio	-9,411.15
3.2.02	Resultados de Ejercicios Anteriores	<u>3,649.55</u>
	TOTAL PATRIMONIO	11,881.41
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>101,280.58</u></u>

Guayaquil, 31 de Diciembre de 2011

GERENTE

CONTADORA

TABACALERA LA MECA
ESTADO DE RESULTADOS
DESDE: 01/01/2012 HASTA: 31/12/2012
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

CÓDIGO	CONCEPTO	SALDO
4.	INGRESOS	
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	
4.1.01	Ventas 12%	72,411.56
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	72,411.56
4.	INGRESOS	
4.2	INGRESOS OPERACIONALES	
4.2.01	Intereses Cuentas Bancarias	15.95
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	15.95
	TOTAL INGRESOS	72,427.51
5.	COSTOS	
5.1	COSTOS OPERACIONALES	
5.1.01	Inventario Inicial de Bienes no producidos por la empresa	0.00
5.1.02	Compras netas de bienes no producidos por la empresa	32,411.56
5.1.03	(-) Inventario Final de bienes no producidos por la empresa	17,687.21
	TOTAL COSTOS	14,724.35
6.00	GASTOS	
6.10	GASTOS OPERACIONALES	
6.1.01	Sueldos y Salarios	27,703.08
6.1.02	Aportes al IESS	5,674.51
6.1.03	Fondo de Reserva	1,081.42
6.1.03	Décimo Tercer Sueldo	2,308.59
6.1.04	Décimo Cuarto Sueldo	1,752.00
6.1.07	Mantenimiento y reparaciones de vehículos	16.38
6.1.08	Gastos de Publicidad	168.97
6.1.12	Gastos de Interés	1,637.54
6.1.18	Depreciación de Vehículo	2,520.00
6.1.19	Depreciación de Maquinaria y Equipo	1,407.86
6.1.20	Depreciación de Muebles y Enseres	1,771.05

	TOTAL GASTOS	46,041.40
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	60,765.75
3.2.01	Utilidad del Ejercicio	11,661.76
	CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	
	(-) Participación a los trabajadores	1,749.26
	(+) Gastos no deducibles	<u>0.00</u>
	BASE IMPONIBLE GRAVABLE	9,912.50
	(-) Gastos Personales	<u>0.00</u>
	BASE IMPONIBLE GRAVADA	9,912.50
	TOTAL IMPUESTO CAUSADO	9.63
	(-) Anticipo pagado en el año anterior	0.00
	(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	0.00
	(-) Retenciones en la Fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	<u>0.00</u>
	TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	9.63

Guayaquil, 31 de Diciembre de 2012

GERENTE

CONTADORA

TABACALERA LA MECA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DESDE: 01/01/2012 HASTA: 31/12/2012
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

CÓDIGO	CONCEPTO	SALDO
1.	ACTIVOS	
1.1	ACTIVOS CORRIENTES	
1.1.01	Caja	619.40
1.1.02	Bancos	2,763.14
1.1.03	Inventario de Mercaderías	87,687.21
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	91,069.75
1.2	ACTIVOS NO CORRIENTES	
1.2.01	Muebles y Enseres	19,678.32
1.2.02	Maquinarias y Equipos	15,642.89
1.2.03	Vehículos	14,000.00
1.2.04	Local Comercial	65,000.00
	Otros Activos Fijos	13,568.70
1.2.06	Maquinarias, Equipos e Instalaciones	16,178.21
1.2.07	Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	-3,653.57
1.2.08	Depreciación Acumulada de maquinarias y Equipos	-3,307.50
1.2.09	Depreciación Acumulada de Vehículos	-7,113.60
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	129,993.45
	TOTAL ACTIVOS	221,063.20
2.	PASIVOS	
2.1	PASIVOS CORRIENTES	
2.1.01	Proveedores	16,543.00
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	16,543.00
2.2	PASIVOS NO CORRIENTES	
2.1.01	Préstamos Bancarios	180,977.03
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	180,977.03

	TOTAL PASIVOS	197,520.03
3.	PATRIMONIO	
3.1	CAPITAL	
3.1.01	Capital de la Empresa	17,643.01
3.2	RESULTADOS	
3.2.01	Utilidad del Ejercicio	11,661.76
3.2.02	Resultados de Ejercicios Anteriores	<u>-5,761.60</u>
	TOTAL PATRIMONIO	23,543.17
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>221,063.20</u>

Guayaquil, 31 de Diciembre de 2012

GERENTE

CONTADORA

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑO 2011

CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO	%TOTAL
ACTIVOS				
Activo Corriente	5.412,47	100%	5,34%	
Caja	397,10	7,34%		1,05%
Bancos	3.865,37	71,42%		3,82%
Inventario de Mercadería	1.150,00	21,25%		1,14%
Total Activo Corriente	5.412,47	100%		5,34%
Activo No Corriente	95.868,11	100%	94,66%	
Muebles y Enseres	13.600,00	14,19%		13,43%
Maquinaria y Equipos	11.643,87	12,15%		11,50%
Vehículos	14.000,00	14,60%		13,82%
Local Comercial	65.000,00	67,80%		64,18%
Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	-1.882,52	-1,96%		-1,86%
Depreciación Acumulada de Maquinaria y Equipos	-1.899,64	-1,98%		-1,88%
Depreciación Acumulada de Vehículos	-4.593,60	-4,7%		-4,54%
Total Activo No Corriente	95.868,11	100%		94,66%

**TABACALERA LA MECA
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑO 2011**

CUENTA	VALOR	%RUBRO	%GRUPO	%TOTAL
PASIVO				
Pasivo Corriente	9.399,17		9,28%	
Proveedores	9.399,17	100.00%		9,28%
Pasivo No Corriente	80.000,00	100%	78.99%	
Préstamos Bancarios	80.000,00	100%		78,99%
Total Pasivo No Corriente	1.010,14	100%		
TOTAL PASIVO	89.399,17		88.27%	88,27%
PATRIMONIO				
Capital	17.643,01	100%		
Capital de la Empresa	17.643,01	148.49		17,42%
Resultados				
Utilidad del Ejercicio	-9.411,15	-79,21%		-9,29%
Resultados de Ejercicios Anteriores	3.649.55	30,72%		3,60%
TOTAL PATRIMONIO	11.881.41		11.73%	11,73%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	101.280.58	100%	100%	100%

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN
FINANCIERA DEL AÑO 2011

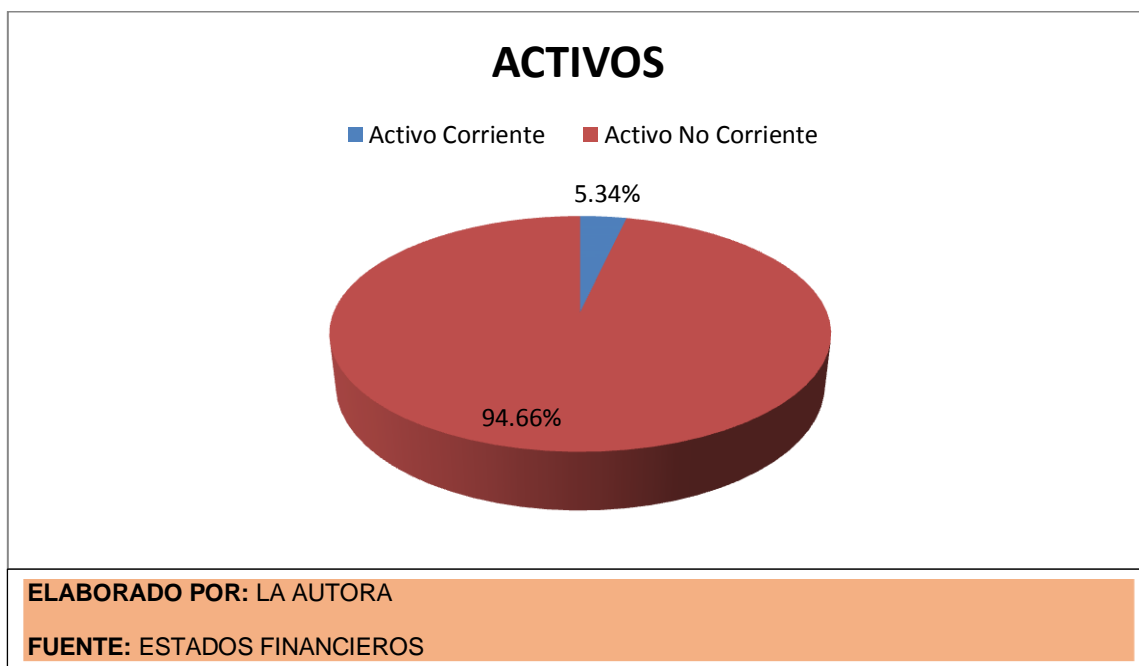
CUADRO N°01

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

Activo Corriente	5.34%
Activo No Corriente	94.66%
TOTAL	100%

GRAFICO N°01



CUADRO N°02

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PASIVO

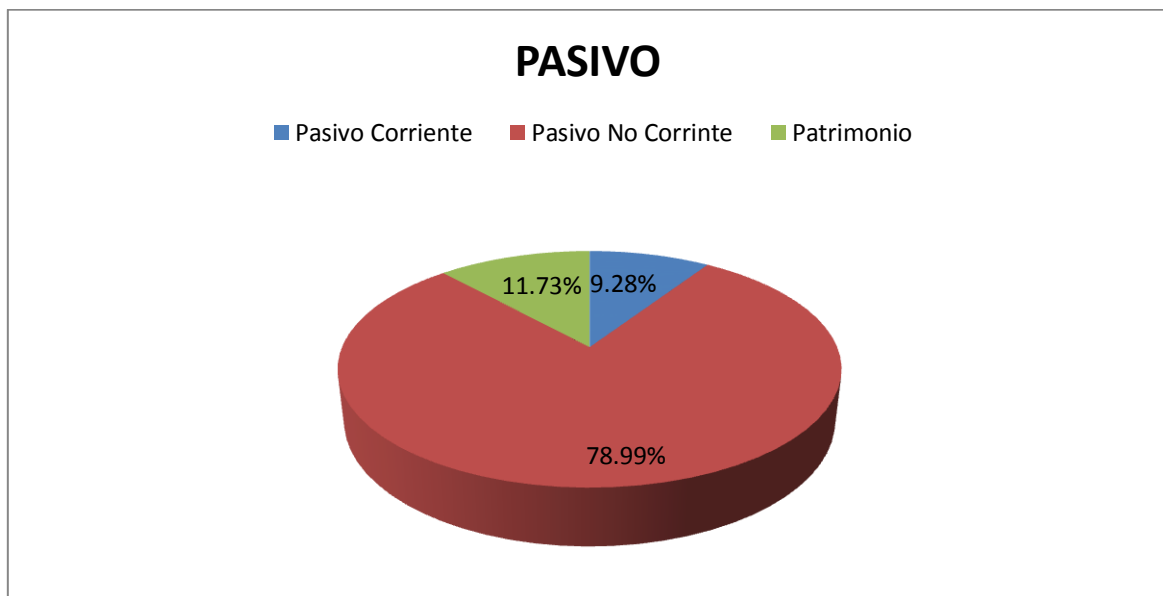
Pasivo Corriente	9.28%
Pasivo No Corriente	78.99%
TOTAL PASIVO	88.27%

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PATRIMONIO

Capital Social	17.42%
Resultados	-5.69%
TOTAL PATRIMONIO	11.73%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100%

GRÁFICO N°02



ELABORADO POR: LA AUTORA

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS

INTERPRETACIÓN

Una vez concluido el análisis vertical del año 2011 se evidencio que los Activos Corrientes representan el 5.34% respecto del total de los Activos, dentro de este rubro las cuentas con porcentajes significativos son: La Cuenta Bancos con el 3.82%, seguido de la cuenta Inventario de mercaderías con el 1.14%; es política de la empresa depositar los valores en efectivo en la cuenta corriente bancaria de la empresa.

Los Activos no Corrientes representan el 94,66% del total de los Activos así observamos que la cuenta Local Comercial mantiene un 64.18% del total del Activos, debido a que el bien donde funciona el Empresa es propio. Los Pasivos Corrientes son muy bajos ya que solo representan el 9.28% del total de Pasivos y Patrimonio; Los Pasivos No Corrientes representan el 78.99%, es un rubro muy significativo por el préstamo bancario a largo plazo.

La cuenta Capital de la empresa representa el 17.42% del total de pasivo y patrimonio; dentro del grupo Resultados está la cuenta Utilidad del Ejercicio con respecto del total de Pasivo y Patrimonio es de -9.29%, es un porcentaje negativo, desfavorable para los intereses y objetivos de la empresa en este periodo.

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO 2011

CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO	%TOTAL
INGRESOS				
Ingresos Operacionales				
Ventas 12%	86.724.52	100%		99,98%
Total Ingresos Operacionales	86.724.52	100%	99,98%	
Ingresos No Operacionales				
Intereses Cuentas Bancarias	15.95	100%		0,02%
Total Ingresos No Operacionales	15.95	100%	0.02%	
TOTAL INGRESOS	86.740.47		100%	100%
COSTOS				
COSTOS OPERACIONALES	51.443.25	55.11%	59.32%	61.29%
GASTOS				
Gastos Operacionales	41.897.98	100%	48.31%	
Sueldos y Salarios	23,575.00	25.26%		28.09%
Aportes al IESS	2,375.00	2.54%		2.83%
Fondo de Reserva	2,829.00	3.03%		3.37%

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO 2011

CUENTA	VALOR	%RUBRO	%GRUPO	%TOTAL
Décimo Tercer Sueldo	2,375.00	2.54%		2.83%
Décimo Cuarto Sueldo	1,632.00	1.75%		1.94%
Mantenimiento y reparaciones de vehículos	83.47	0.09%		0.10%
Gastos de Publicidad	361.58	0.39%		0.43%
Gastos de Interés	3,874.98	4.15%		4.62%
Depreciación de Vehículo	2,520.00	2.70%		3.00%
Depreciación de Maquinarias y Equipos	1,047.95	1.12%		1.25%
Depreciación de Muebles y Enseres	1,224.00	1.31%		1.46%
Total Gastos Operacionales	41.897.98	44.89%		49.92%
TOTAL GASTOS	41.897.98	44.89%		
TOTAL COSTOS Y GASTOS	93.341.23	100%		107.63%
Utilidad del Ejercicio	-9.411.15		-11.21%	-11.21%
			100.00%	100.00%

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE
RESULTADOS DEL AÑO 2011

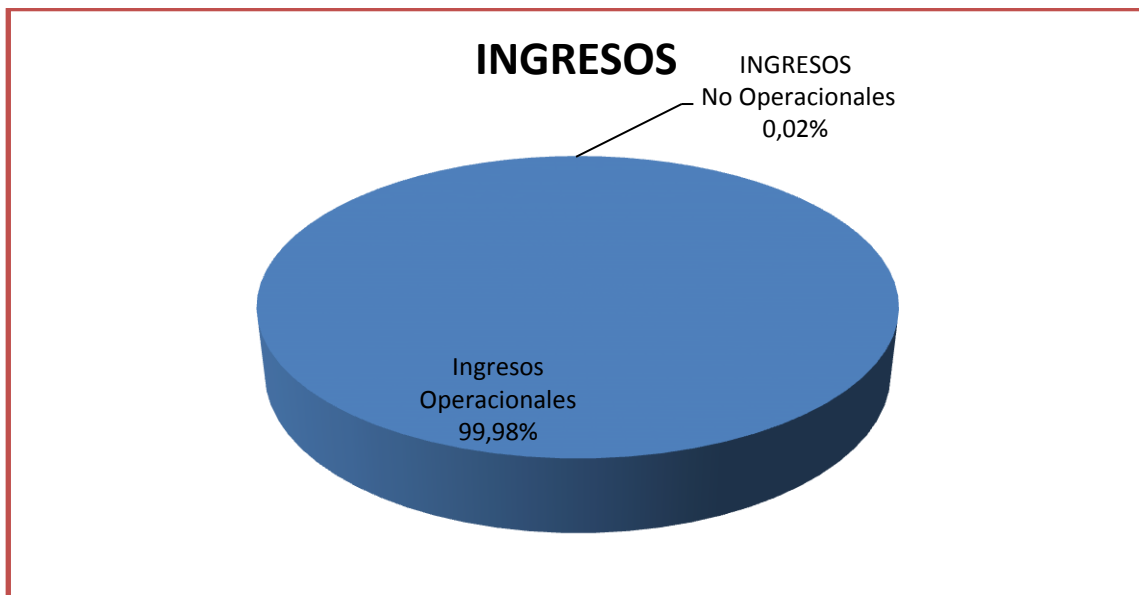
CUADRO N°03

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS

Ingresos Operacionales	99,98%
Ingresos No Operacionales	0,02%
TOTAL	100%

GRAFICO N°03



ELABORADO POR: LA AUTORA

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS

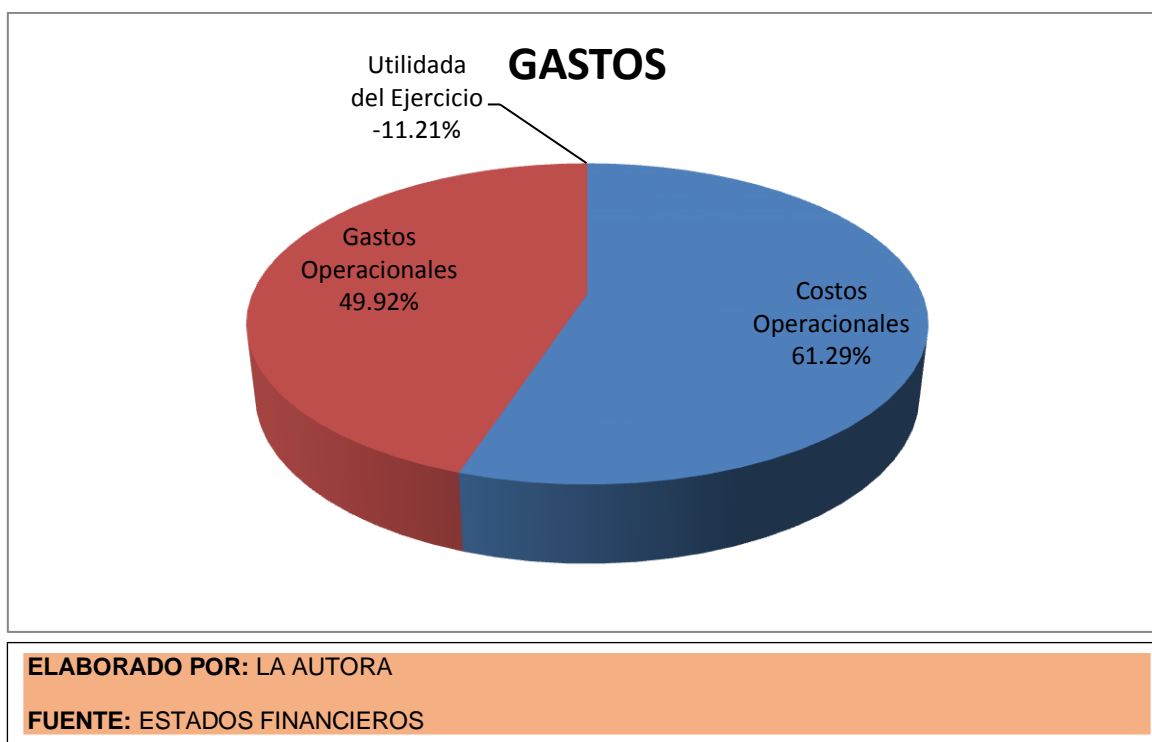
CUADRO N° 4

ESTADO DE RESULTADOS

GASTOS

Costos Operacionales	61.29%
Gastos Operacionales	49.92%
Utilidad del Ejercicio	-11.21%
TOTAL	100%

GRÁFICO N°4



INTERPRETACIÓN

Los ingresos Operacionales conformados por las ventas ascienden a un monto de \$86.724.52 en el año 2011; que representa el 99.98% de los Ingresos lo que significa que las utilidades del Empresa TABACALERA LA MECA provienen en su totalidad de las ventas.

Los costos operacionales representan un monto de \$ 51.443.25 equivalente al 61.29% con respecto a los costos y gastos; dentro de las cuentas más sobresalientes de los gastos operacionales, están los sueldos y salarios que representan el 28.09%; y al final sobresale la cuenta utilidad del ejercicio por un monto de \$ -9.411.15, que representa el -11.21% del total de Costos, Gastos; es un monto considerable ya que revisando la integridad del Estados de Resultados se evidencia un elevado valor en los gastos, situación que debe tomarse en cuenta para la toma de decisiones.

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑO 2012

CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO	%TOTAL
ACTIVOS				
Activo Corriente		100%	41.20%	
Caja	619.40	0.68%		0.28%
Bancos	2.763.14	3.03%		1.25%
Inventario de Mercaderías	87.687.21	96.29%		39.67%
Total Activo Corriente	91.069.75	100%		41.20%
Activo No Corriente		100%	58.80%	
Muebles y Enseres	19.678.32	15.14%		8.90%
Maquinarias y Equipos	15.642.89	12.03%		7.08%
Vehículos	14.000.00	10.77%		6.33%
Local Comercial	65,000.00	50.00%		29.40%
Otros Activos Fijos	13.568.70	10.44%		6.14%
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	16.178.21	12.45%		7.32%
Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-3.653.57	-2.81%		-1.65%
Depreciación Maquinarias y Equipos	-3.307.50	-2.54%		-1.50%
Depreciación Acumulada de Vehículos	-7.113.60	-3.22%		-3.22%

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑO 2012

Total Activo No Corriente	89,716.31	100%		
TOTAL ACTIVO	221.063.20	100%	100,00%	100%
PASIVO				
Pasivo Corriente	16.543.00		7.48%	
Proveedores	16.543.00	100%		7.48%
Total Pasivo Corriente	4.359,93	100%		
Pasivo No Corriente		100%		
Préstamos Bancarios	180.977.03	100%		81.87%
Total Pasivo No Corriente	180.997.03	100%	81.87%	
TOTAL PASIVO	197.520.03	100%	89.35%	
PATRIMONIO				
Capital	17.643.01			
Capital de la Empresa	17.643.01	74.94%		7.98%
Resultados				
Utilidad del Ejercicio	11.661.76	49.53%		5.28%
				-2.61%
Resultados de Ejercicios Anteriores	-5761.60	-24.47%		
Total Patrimonio	23.543.17	100.00%	10.65%	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	221.063.20			100.00%

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN
FINANCIERA DEL AÑO 2012

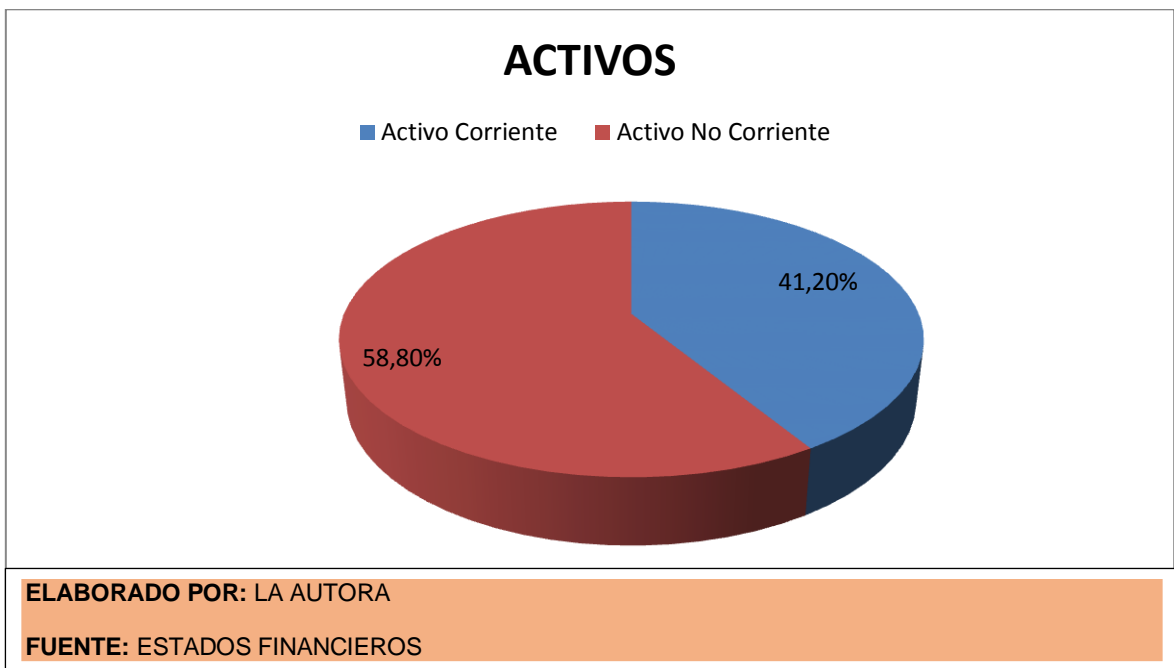
CUADRO N°05

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

Activo Corriente	41.20%
Activo No Corriente	58.80%
TOTAL	100%

GRÁFICO N°05



CUADRO N° 06

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PASIVO

Pasivo Corriente	7.48%
Pasivo No Corriente	81.87%
TOTAL PASIVO	89.35%

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PATRIMONIO

Capital Social	7.98%
Resultados	5.28%
Resultados de Ejercicios Anteriores	-2.61%
TOTAL PATRIMONIO	10.65%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100%

GRAFICO N°06

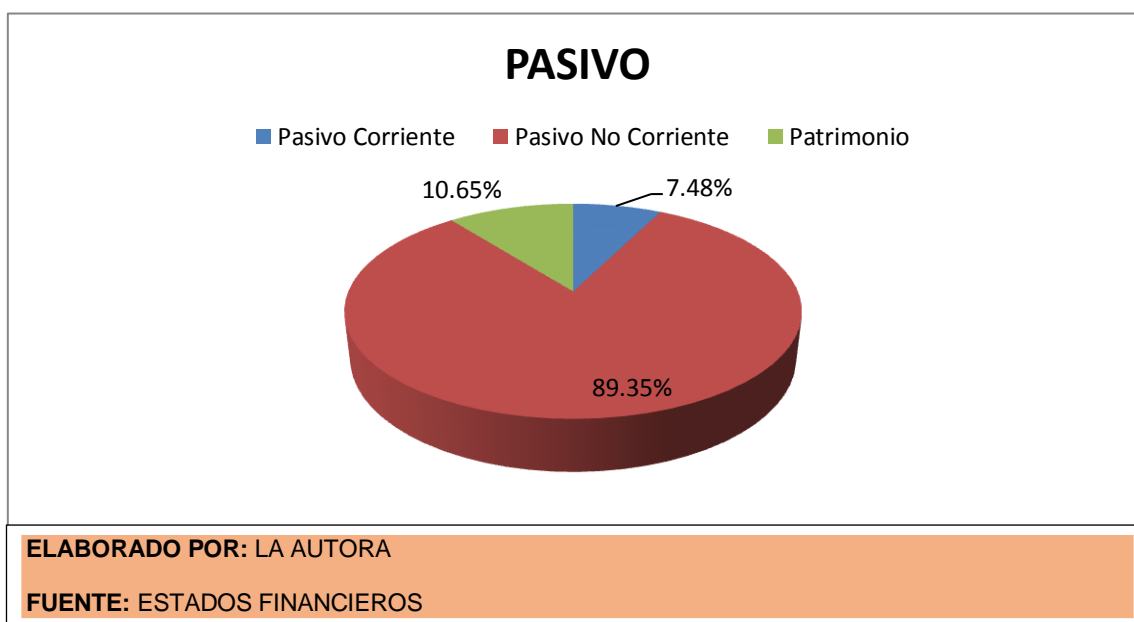
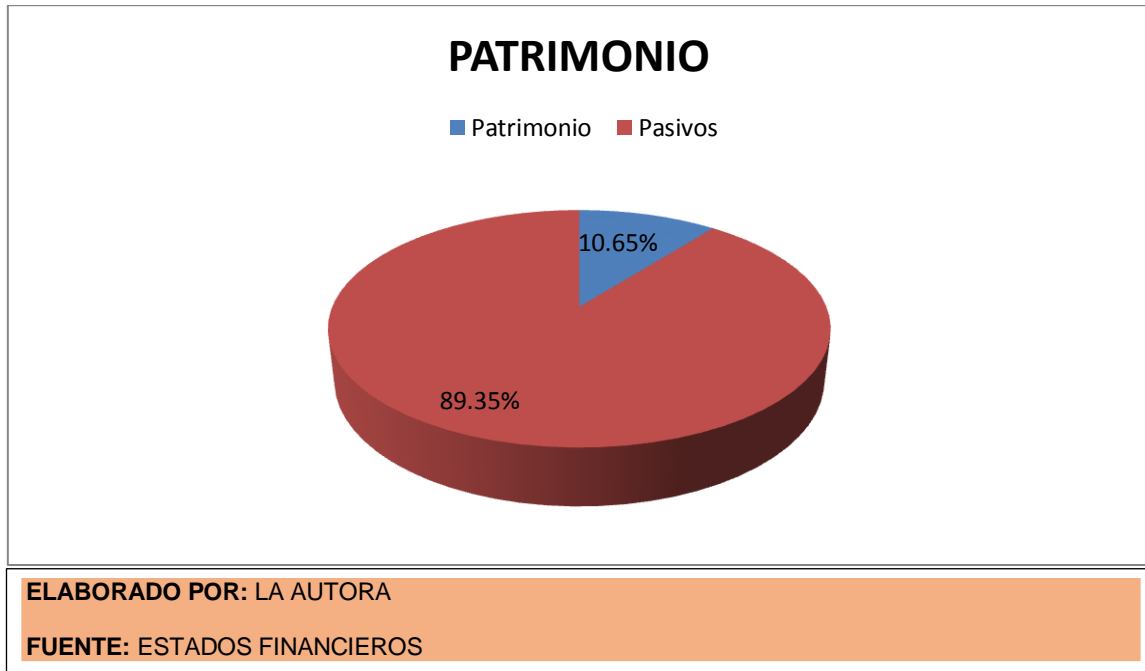


GRAFICO N° 07



INTERPRETACIÓN

Una vez concluido el análisis vertical aplicado al Estado de Situación Financiera de la Empresa TABACALERA LA MECA de la ciudad de Guayaquil, en el año 2012 se determinó que el total de los activos representa el valor de \$221.063.20, el mismo que está conformado por el 41.20% que representa al Activo Corriente, dentro de este rubro la cuenta con porcentaje significativo es: Inventario de Mercaderías con 39.67% que está representado por venta de Tabaco.

Los Activos no Corrientes representan el 58.80% del total de los Activos así observamos que la cuenta Local Comercial mantiene un 29.40% del total del rubro, debido a que el bien donde funciona la Empresa es propio.

El total de Pasivos en el año 2012 es de \$ 197.520.03 el mismo que está conformado por los Pasivos Corrientes que solo representan el 7.48% del total de Pasivo y Patrimonio; Pasivos No Corrientes representan el 81.87%, debido al endeudamiento a largo plazo para la adquisición del Local Comercial donde funciona la empresa.

El Patrimonio en el año 2012 alcanza un valor de \$23.543.17; dentro de este grupo está el Capital de la Empresa; que representa el 7.98% del total de pasivo y patrimonio esto indica que la empresa tiene un monto considerable de deuda. Dentro del rubro Resultados está la cuenta Utilidad/Pérdida del Ejercicio con respecto del total de Pasivo y Patrimonio es de 5.28%, es un porcentaje bajo con relación al total de la inversión.

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO 2012

CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
INGRESOS			
Ingresos Operacionales	72.411.56	100%	
Ventas 12%	72.411.56	100%	
Total Ingresos Operacionales	72.411.56	100%	99,98%
Ingresos No Operacionales	15.95	100%	
Ingresos Cuentas Bancarias	15.95	100%	
Total ingresos No Operacionales	15.95	100%	0,02%
TOTAL INGRESOS	72.427.51	100%	100%
COSTOS			
Costos Operacionales			
Inventario Inicia de Bienes no producidos por la empresa	0.00		
Compras netas de bienes no producidos por la empresa	32.411.56		
(-) Inventario Final de bienes no producidos por la empresa	17.648.21		
TOTAL COSTOS	14.724.35	20.33%	20.33%

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO 2012

CUENTA	VALOR	%RUBRO	%GRUPO
GASTOS OPERACIONALES			
Sueldos y Salarios	27,703.08	45.59%	38.26%
Aportes al IESS	5.674.51	9.34%	7.84%
Fondos de Reserva	1.081.42	1.78%	1.49%
Décimo Tercer Sueldo	2.308.59	3.80%	3.19%
Décimo Cuarto Sueldo	1.752.00	2.88%	2.42%
Mantenimiento y reparaciones de vehículos	16.38	0.03%	0.02%
Gastos de Publicidad	168.97	0.28%	0.23%
Gastos de Interés	1.637.54	2.69%	2.26%
Depreciación de Vehículo	2.520.00	4.15%	3.48%
Depreciación de Maquinarias y Equipos	1.407.86	2.32%	1.94%
Depreciación de Muebles y Enseres	1.771.05	2.91%	2.45%

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO 2012

CUENTA	VALOR	%RUBRO	%GRUPO
Total Gastos Operacionales	46.041.40	75.77%	63.58%
TOTAL GASTOS	46.041.40	75.77%	63.58%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	70.765.75	100%	83.92%
Utilidad del Ejercicio	11.661.76		16.10%
TOTAL			100%

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA

**INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL AÑO 2012**

CUADRO N° 7

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS

Ingresos Operacionales	99,98%
<i>Ingresos No Operacionales</i>	0,02%
TOTAL	100%

GRAFICO N° 08



ELABORADO POR: LA AUTORA

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS

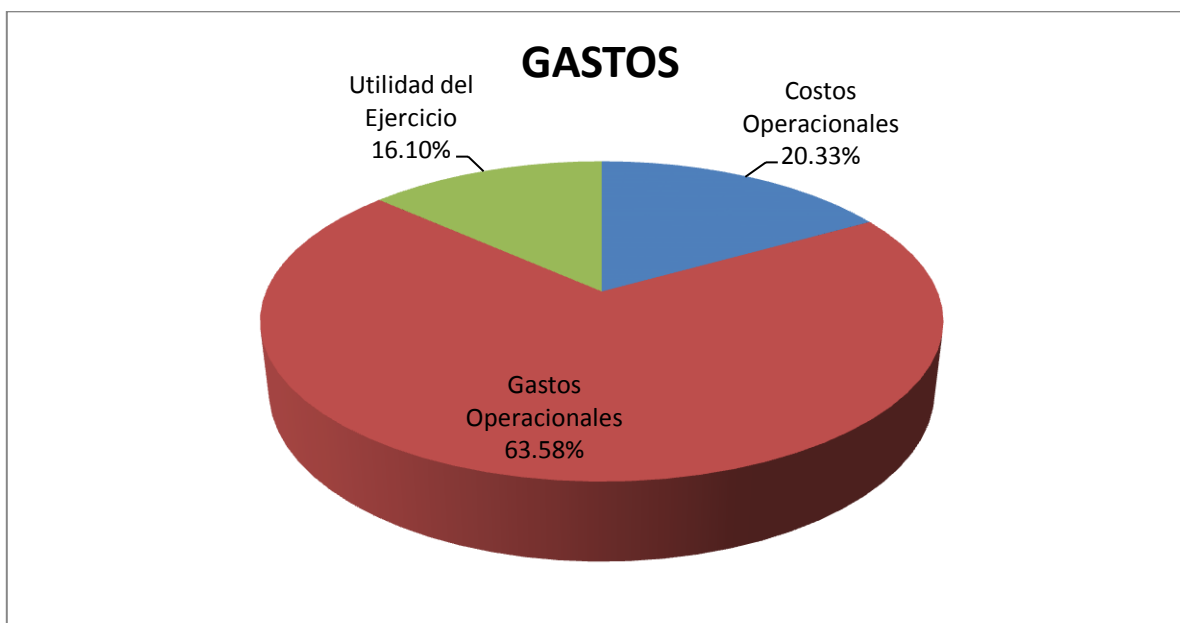
CUADRO N° 08

ESTADO DE RESULTADOS

COSTOS Y GASTOS

Costos Operacionales	20.33%
Gastos Operacionales	63.58%
Utilidad del Ejercicio	16.10%
TOTAL	100%

GRAFICO N° 09



ELABORADO POR: LA AUTORA

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS

Para el análisis del Estado de Resultados se tomó como base las ventas de tabacos cuyo valor es de \$ 72.411.56. La cuenta Ventas 12% representa el 99.98% del total de los Ingresos; lo que significa que las utilidades de la Empresa TABACALERA LA MECA provienen en su totalidad de las ventas, estas utilidades deberían maximizarse tomando en cuenta el total de la inversión.

Los Gastos representan el 83.58% del total de ingresos, siendo su cuenta más significativa los Sueldos y Salarios que representa el 38.26% del total de ingresos y en un porcentaje menor están los Aportes al IESS que representan el 7.84% del total de ingresos, esto obedece al bastante número de empleados que tiene la empresa (21 empleados en el año 2012)

La Utilidad del ejercicio representa el 16.10% en base a los Ingresos; es un porcentaje razonable como consecuencia de que las ventas no son muy elevadas en relación a los gastos existentes; el propietario manifiesta que en todos los meses del año las ventas son productivas.

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2011-2012
ANÁLISIS HORIZONTAL

CUENTA	AÑO 2012	AÑO 2011	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZONES
ACTIVO					
Activo Corriente					
Caja	619.40	397.10	222.30	0.26%	1.56
Bancos	2.763.14	3.865.37	-1.102.23	-0.29%	0.71
Inventario de Mercaderías	87.687.21	1.150.00	87.687.21	101.03%	1.66
Total Activo Corriente	91.069.75	5.412.47	85.657.58	100.00%	16.83
Activo No Corriente					
Muebles y Enseres	19.678.32	13.600,00	6.078.32	17.81%	1.45
Maquinarias y Equipos	15.642.89	11.643,87	3.99.02	11.72%	1.34
Vehículos	14.000.00	14.000,00	0.00	0.00%	1.00
Local Comercial	65.000.00	65.000,00	0.00	0.00%	1.00
Otros Activos Fijos	13.568.70	0.00	13.568.70	39.76%	0.00
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	16.178.21	0.00	16.178.21	47.41%	0.00
Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-3.653.57	-1.882,52	-1.771.05	-5.19%	1.94
Depreciación Maquinarias y Equipos	-3.307.50	-1.899.64	-1.407.86	-4.13%	1.74
Depreciación Acumulada de Vehículos	-7.113.60	-4.593,60	-2.520.00	-7.38%	1.55
Total Activo No Corriente	129.993.45	95.868.58	34.125.34	100%	1.36
TOTAL ACTIVO	221.063.20	101.280.58	119.782.62		2.18

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2011-2012
ANÁLISIS HORIZONTAL

CUENTA	AÑO 2012	AÑO 2011	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZONES
PASIVOS					
Pasivo Corriente					
Proveedores	16.543.00	9.399.17	7.143.83	100.00%	1.76
Total Pasivo Corriente	16.543.00	9.399.17	7.143.83		
Pasivo No Corriente					
Préstamos por Pagar	180.977.03	80.000.00	100.977.03	100.00%	2.26
Total Pasivo No Corriente	180.977.03	80.000.00	100.977.03		
TOTAL PASIVO	197.520.03	89.399.17	108.120.86		
PATRIMONIO					
Capital					
Capital Social	17.643.01	17.643.01	0.00	0,00%	1.00
Resultados					
Utilidad Ejercicio	11.661.76	-9.411.15	21.072.91	180.70%	-1.24
Utilidad de Ejercicios Anteriores	-5.761.60	3.649.55	-9.411.15	-80.70%	-1.58
TOTAL PATRIMONIO	23.543.17	11.881.41	11.661.76	100.00%	1.98
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	221.063.20	101.280.58	119.782.62		2.18

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE
SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2011-2012

CUADRO N° 09

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
ACTIVO	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZONES
Total Activo 2011	101.280.58			
Total Activo 2012	221.063.20	119.782.62	54.18%	2.18

GRÁFICO N° 10



CUADRO N° 10

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
PASIVO	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZONES
Total Pasivo 2011	89,399.17			
Total Pasivo 2012	197,520.03	108,120.86	54.74%	2.21

GRÁFICO N° 11



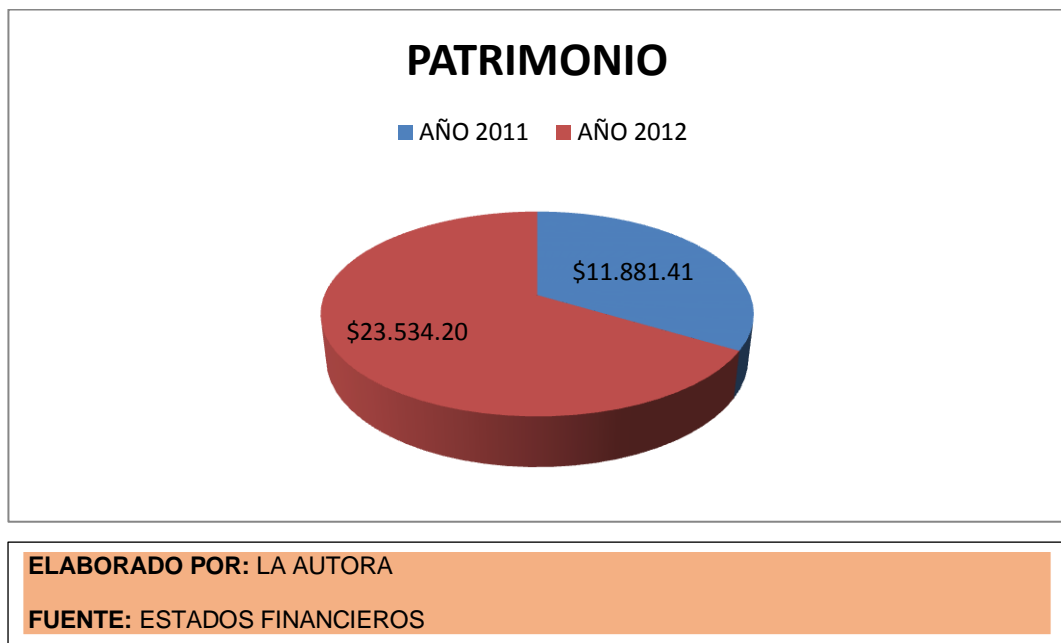
ELABORADO POR: LA AUTORA

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS

CUADRO N° 11

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
PATRIMONIO	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZONES
Total Patrimonio 2011	11.881.41			
Total Patrimonio 2012	23.543.17	11.661.76	49.53%	1,98

GRÁFICO N° 12



INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2011-2012

Dentro del rubro de los Activos Corrientes la cuenta más significativa es la cuenta Inventario de Mercaderías con un valor de \$87.687.21 para el año 2012, dándonos una diferencia de \$86.537.21 con relación al año 2011, que refleja un incremento en esta cuenta, esto obedece a que en el año 2011, las ventas no eran tan significativas.

En cuanto a los Activos no Corrientes la cuenta de edificio ya que cuentan con local propio para la empresa y dar mejor atención al cliente.

Dentro de los Pasivos la cuenta más representativa en los Pasivos Corrientes es: Préstamos Bancarios, que en año 2011 muestra un valor de \$80.000.00, y en el año 2012 \$180.977.03, con una variación absoluta de \$100.977.03, y una razón de 2.26 veces; esto obedece a la obtención de un crédito en el Banco de Guayaquil para la adquisición de mercaderías; y la compra de algunos activos fijos.

En lo que se refiere al Patrimonio la cuenta capital no tuvo ninguna variación en los dos años analizados, con un valor de \$ 17.643.01; respectivamente; en el rubro resultado se puede observar que la cuenta utilidad del ejercicio ha incrementado en el año 2012 al valor \$11.661.76, esto es positivo y muy relevante con relación al año 2011 que se observa una pérdida por el valor de \$ -9.411.15.

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL

CUENTA	AÑO 2012	AÑO 2011	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZONES
INGRESOS					
Ingresos Operacionales					
Ventas 12%	72.411.56	86.724.52	-14.312.96	-19.77%	0.83
Total Ingresos Operacionales	72.411.56	86.724.52	-14.312.96	-19.77%	0.83
Ingresos No Operacionales					
Intereses Cuentas Bancarias	15.95	15.95	0.00	0.00%	0.00
Total Ingresos No Operacionales	15.95	15.95	0.00	0.00%	0.00
TOTAL INGRESOS	72.427.51	86.740.47	-14.312.96	-19.76%	0.83
COSTOS					
COSTOS OPERACIONALES	14.724.35	51.443.25	-36.718.90	-249.38%	0.29
GASTOS					
Gastos Operacionales					
Sueldos y Salarios	27.703.08	23,575.00	4.128.08	19.59%	1.18
Aportes al IESS	5.674.51	2,375.00	3.299.51	15.66%	2.39
Fondo de Reserva	1.081.42	2,829.00	-1.747.58	-8.29%	0,38

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL

CUENTA	AÑO 2012	AÑO 2011	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZONES
Décimo Tercer Sueldo	2.308.59	2,375.00	-66.41	-0.32%	0.97
Décimo Cuarto Sueldo	1.752.00	1,632.00	120.00	0.57%	1.07
Mantenimiento y Reparaciones de Vehículos	16.38	83.47	-67.09	-0.32%	0.20
Gastos de Publicidad	168.97	361.58	-192.61	-0.91%	0.47
Gastos de Interés	1.637.54	3.874.98	-2.237.44	-10.62%	0.42
Depreciación de Vehículo	2,520.00	2,520.00	0.00	0.00%	1,00
Depreciación de Maquinarias y Equipos	1,047.95	1,047.95	359.91	1.71%	1.34
Depreciación de Muebles y Enseres	1.771.05	1,224.00	547.05	2.60%	1.45
Total Gastos Operacionales	46.041.40	41.897.98	4.143.42	22.69%	1.10
TOTAL GASTOS	46.041.40	41.897.98	4.143.42	22.69%	1.10
TOTAL COSTOS Y GASTOS	60.765.75	93.341.23	-32.575.48	-178.37%	0.65
Utilidad del Ejercicio	11.661.76	-9.411.15	254,85	33,57%	1,34

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE
RESULTADOS AÑO 2011-2012

CUADRO N° 13

ESTADO DE RESULTADOS				
INGRESOS	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZONES
Total Ingresos 2011	86.740.47			
Total Ingresos 2012	72.427.51	-14.312.96	-19.76%	0,83

GRÁFICO N° 14



ESTADO DE RESULTADOS				
GASTOS	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZONES
Total Gastos 2011	41.897.98			
Total Gastos 2012	46.041.40	4.143.42	22.69%	1,34

GRÁFICO N° 15



CUADRO N° 16

ESTADO DE RESULTADOS				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZONES
Utilidad del Ejercicio 2011	-9.411.15			
Utilidad del Ejercicio 2012	11.661.76	254.85	33.57%	1.34

GRÁFICO N° 17



INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS

Del análisis horizontal al Estado de Resultados de la empresa TABACALERA LA MECA de los años 2011-2012, se obtiene los siguientes resultados:

Dentro de los Ingresos Operacionales, Ventas en el año 2011 generó \$86.724.52, en el año 2012 \$72.411.56 dando una diferencia de \$ -14.312.96; una variación relativa de -19.77% y una razón de 0,83; esta disminución se dio debido a que en el mes de noviembre y diciembre se realizaron las ventas en menor cantidad debido a alza de precios.

Dentro de los Costos y Gastos la cuenta más representativa es Sueldos y Salarios, misma que para el año 2012 tuvo un valor de \$27.703.08 y para el año 2011 un valor de \$23,575.00; dándonos una diferencia de \$4.128.08; una variación relativa de 19.59% y una razón de 1,18; éste aumento se debe a que en la empresa TABACALERA LA MECA, tuvo más empleados a finales del año 2012.

Finalmente tenemos la utilidad del ejercicio para el año 2012 de \$ **11.661.76** y para el año 2011 un valor de \$-**9.411.15**, dándonos una diferencia de \$**254,85**; una variación relativa de **33,57%** y una razón 1.34 veces; ésta disminución se dio porque en el año 2012 los costos disminuyeron notablemente con relación al año 2011, debido a que la empresa empezó a realizar normas y técnicas de ventas para mejorar la atención al cliente

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

RAZÓN DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ RAZON CORRIENTE)

AÑO 2011

FÓRMULA

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

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\$5.412.47}{\$9.399.17}$$

$$\text{Razon Corriente} = \$0.58$$

AÑO 2012

FÓRMULA

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

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\$91.069.75}{\$16.543.00}$$

$$\text{Razón Corriente} = \$5,51$$

INTERPRETACIÓN

Este resultado nos indica que la Empresa TABACALERA LA MECA por cada dólar adeudado tiene para el año 2011 \$0.58; mientras para el año 2012 tiene \$5,51 para cancelar dicha deuda, demostrando una liquidez poco aceptable en el año 2011, y una liquidez que sobrepasa el estándar en el año 2012; lo ideal es que el resultado fluctúe entre el 1.5 y 2.5.

CAPITAL DE TRABAJO

AÑO 2011

FÓRMULA

$$\textit{Capital de Trabajo} = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$$

$$\textit{Capital de Trabajo} = \$5.412.47 - \$9.399.17$$

$$\textit{Capital de Trabajo} = \$ - 3986.70$$

AÑO 2012

FÓRMULA

$$\textit{Capital de Trabajo} = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$$

$$\textit{Capital de Trabajo} = \$91.069.75 - \$16.543.00$$

$$\textit{Capital de Trabajo} = \$74.526.75$$

INTERPRETACIÓN

El capital de trabajo nos indica la cantidad de recursos con los que disponen la empresa para realizar sus operaciones después de satisfacer sus obligaciones o deudas de corto plazo, el Capital del Trabajo es igual al Activo corrientes menos el pasivo corriente, cuentas que se encuentran en el estado de situación financiera, el resultado de dicha operación matemática permitió determinar que la tabacalera en el 2011 tiene \$ 86.724.52 y en el 2012 72.411.56 siendo una situación desfavorable porque no posee un capital adecuado para continuar operando con normalidad, lo que se sugiere adoptar políticas de ventas en las que ayuden a incrementar la ventas

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

AÑO 2011

FORMULA

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\$89.399.17}{\$101.280.58}$$

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \mathbf{88.27\%}$$

AÑO 2012

FORMULA

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\$197.520.03}{\$221.063.20}$$

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \mathbf{89.35\%}$$

En base a los resultados obtenidos, se puede evidenciar que por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos tiene 0.88 centavos en el año 2011 y 0,89 centavos en el año 2012 han sido financiados por los acreedores (bancos, proveedores). En conclusión los acreedores son dueños del 88.27% y 89.35% respectivamente. Es decir este indicador mide la proporción que existe entre los activos y los proveedores. Entre menor sea el porcentaje de endeudamiento más rentable se presenta la empresa, lo que se sugiere al propietario bajar el nivel de préstamos lo que le permita a la empresa operar con capital propio y verificar si en realidad obtiene ganancia.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVO TOTAL

AÑO 2011

FÓRMULA

$$\text{Rentabilidad sobre Activo Total} = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rentabilidad sobre Activo Total} = \frac{\$ - 9.411.15}{\$101.280.58}$$

$$\text{Rentabilidad sobre Activo Total} = -9.29\%$$

AÑO 2012

FÓRMULA

$$\text{Rentabilidad sobre Activo Total} = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rentabilidad sobre Activo Total} = \frac{\$11.661.76}{\$221.063.20}$$

$$\text{Rentabilidad sobre Activo Total} = 5.28\%$$

INTERPRETACIÓN

El indicador calculado con respecto a los valores obtenidos de los Estados Financieros de la TABACALERA LA MECA en los años 2011 y 2012 significa que por cada \$1,00 dólar invertido genero \$-9.29 centavos de utilidad neta en el año 2011, y \$5.28 centavos en el año 2012. Esta razón nos muestra la capacidad del activo para producir utilidad, sin tomar en cuenta la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o por medio del patrimonio de la empresa. En conclusión la empresa ha bajado en el año 2012 obteniendo un resultado negativo ,con relación a la ganancia del año 2012 con estos resultados podemos decir que la empresa debe dar el mejor provecho posible a los recursos ajenos ya que mientras más altos sean los resultados, mejor será tu participación en la generación de utilidades.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

AÑO 2011

FÓRMULA

$$Rentabilidad\ sobre\ el\ Patrimonio = \frac{Utilidad\ Neta\ del\ Ejercicio}{Patrimonio}$$

$$Rentabilidad\ sobre\ el\ Patrimonio = \frac{\$ - 9.411.15}{\$ 11.881.41}$$

$$Rentabilidad\ sobre\ el\ Patrimonio = -79.20\%$$

AÑO 2012

FÓRMULA

$$Rentabilidad\ sobre\ el\ Patrimonio = \frac{Utilidad\ Neta\ del\ Ejercicio}{Patrimonio}$$

$$Rentabilidad\ sobre\ el\ Patrimonio = \frac{\$ 11.661.76}{\$ 23.543.17}$$

$$Rentabilidad\ sobre\ el\ Patrimonio = 49.63\%$$

INTERPRETACIÓN

Una vez concluido la aplicación del presente indicador se concluyó que las utilidades netas correspondieron a -79.20% en el año 2011 sobre el Patrimonio de la empresa TABACALERA LA MECA; mientras para el año 2012 fue de 49.63%. En conclusión hubo una disminución notable en el año 2012, debido principalmente a la disminución de los costos en este periodo, e incremento de precio lo que ocasiono una baja en las ventas.

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

***“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA
TABACALERA LA MECA DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL, PERIODO 2011-
2012”.***

FUENTE DE INFORMACIÓN:

ESTADOS FINANCIEROS ANUALES

ANALISTA:

SILVIA MARJURY CERCADO MENDOZA

LOJA-ECUADOR

2014

CARTA DE PRESENTACIÓN

Loja, 22 de Junio de 2014

Ing. José Villavicencio López

GERENTE PROPIETARIO DE LA EMPRESA TABACALERA LA MECA

Ciudad.-

De mi consideración:

Se ha ejecutado el análisis financiero de los periodos 2011-2012, el cual se desarrolló en cumplimiento a un requisito previo la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, CPA, en la Universidad Nacional de Loja, Modalidad de Estudios a Distancia basándose en las técnicas de análisis financiero, con la información presentada en el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera de los años 2011-2012.

Los resultados obtenidos corresponden al análisis vertical, horizontal, aplicación de indicadores financieros como: Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad. En los resultados obtenidos figuran las políticas que la empresa maneja para el desarrollo normal de sus operaciones administrativas y financieras, y a su vez permiten conocer la capacidad de generar recursos propios para cubrir costos y gastos.

Atentamente,

ANALISTA

ANÁLISIS VERTICAL

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2011

Una vez concluido el análisis vertical del año 2011 se evidencio que los Activos Corrientes representan el 5.34% respecto del total de los Activos, dentro de este rubro las cuentas con porcentajes significativos son: La Cuenta Bancos con el 3.82%, seguido de la cuenta Inventario de mercaderías con el 1.14%; es política de la empresa depositar los valores en efectivo en la cuenta corriente bancaria de la empresa.

Los Activos no Corrientes representan el 94,66% del total de los Activos así observamos que la cuenta Local Comercial mantiene un 64.18% del total del Activos, debido a que el bien donde funciona el Empresa es propio. Los Pasivos Corrientes son muy bajos ya que solo representan el 9.28% del total de Pasivos y Patrimonio; Los Pasivos No Corrientes representan el 78.99%, es un rubro muy significativo por el préstamo bancario a largo plazo.

La cuenta Capital de la empresa representa el 17.42% del total de pasivo y patrimonio; dentro del grupo Resultados está la cuenta Utilidad del Ejercicio con respecto del total de Pasivo y Patrimonio es de -9.29%, es un porcentaje negativo, desfavorable para los intereses y objetivos de la empresa en este periodo.

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2011

INTERPRETACIÓN

Los ingresos Operacionales conformados por las ventas ascienden a un monto de \$86.724.52 en el año 2011; que representa el 99.98% de los Ingresos lo que significa que las utilidades de la Empresa TABACALERA LA MECA provienen casi en su totalidad de las ventas obtenidas.

Los costos operacionales representan un monto de \$ 51.443.25 equivalente al 61.29% con respecto a los costos y gastos dentro de las cuentas más sobresalientes de los gastos operacionales, están los sueldos y salarios que representan el 28.09%; y al final sobresale la cuenta utilidad del ejercicio por un monto de \$ -9.411.15, que representa el -11.21% del total de Costos, Gastos; es un monto considerable ya que revisando la integridad del Estados de Resultados se evidencia un elevado valor en los gastos, situación que debe tomarse en cuenta para la toma de decisiones.

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2012

Una vez concluido el análisis vertical aplicado al Estado de Situación Financiera de la Empresa TABACALERA LA MECA de la ciudad de Guayaquil, en el año 2012 se determinó que el total de los activos representa el valor de \$221.063.20, el mismo que está conformado por el 41.20% que representa al Activo Corriente, dentro de este rubro la cuenta con porcentaje significativo es: Inventario de Mercaderías con 39.67%.

Los Activos no Corrientes representan el 58.80% del total de los Activos así observamos que la cuenta Local Comercial mantiene un 29.40% del total del rubro, debido a que el bien donde funciona el Empresa es propio.

El total de Pasivos en el año 2012 es de \$ 197.520.03 el mismo que está conformado por los Pasivos Corrientes que solo representan el 7.48% del total de Pasivo y Patrimonio; Pasivos No Corrientes representan el 81.87%, debido al endeudamiento a largo plazo para la adquisición del Local Comercial donde funciona la empresa.

El Patrimonio en el año 2012 alcanza un valor de \$23.543.17; dentro de este grupo está el Capital de la Empresa; que representa el 7.98% del total de pasivo y patrimonio esto indica que la empresa tiene un monto considerable de deuda. Dentro del rubro Resultados está la cuenta Utilidad/Perdida del Ejercicio con respecto del total de Pasivo y Patrimonio es de 5.28%, es un porcentaje bajo con relación al total de la inversión.

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2012

Para el análisis del Estado de Resultados se tomó como base las ventas de tabacos de \$ 72.411.56. La cuenta Ventas 12% representa el 99.98% del total de los Ingresos; lo que significa que las utilidades del Empresa **TABACALERA LA MECA** provienen en su totalidad del servicio que presta, estas utilidades deberían maximizarse tomando en cuenta el total de la inversión.

Los Costos Operacionales representan 20.33% del total de Ingresos; es un porcentaje menor con respecto a los gastos que se presentan para la buena

atención al cliente. Los Gastos representan el 83.58% del total de ingresos, siendo su cuenta más significativa los Sueldos y Salarios que representa el 38.26% del total de ingresos y en un porcentaje menor están los Aportes al IESS que representan el 7.84% del total de ingresos, esto obedece al bastante número de empleados que tiene la empresa (21 empleados en el año 2012)

La Utilidad del ejercicio representa el 16.10% en base a los Ingresos; es un porcentaje razonable como consecuencia de que las ventas no son muy elevadas en relación a los costos y gastos existentes; el propietario manifiesta que en todos los meses del año las ventas son productivas.

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2011-2012

Dentro del rubro de los Activos Corrientes la cuenta más significativa es la cuenta Inventario de Mercaderías con un valor de \$87.687.21 para el año 2012, dándonos una diferencia de \$86.537.21 con relación al año 2011, que no refleja valor alguno en esta cuenta, esto obedece a que en el año 2011, no tenía personal capacitado para abrir mercado en otros lugares.

En cuanto a los Activos no Corrientes la cuenta de edificio ya que cuentan con local propio para la empresa y dar mejor atención al cliente y las comodidades necesarias de pago.

Dentro de los Pasivos la cuenta más representativa en los Pasivos Corrientes es: Préstamos Bancarios, que en año 2011 muestra un valor de \$80.000.00, y en el año 2012 \$180.977.03, con una variación absoluta de \$100.977.03, y una razón de 2.26 veces; esto obedece a la obtención de un crédito en el Banco de

Guayaquil para la adquisición de mercaderías; y la compra de algunos activos fijos.

En lo que se refiere al Patrimonio la cuenta capital no tuvo ninguna variación en los dos años analizados, con un valor de \$ 17.643.01; respectivamente; en el rubro resultado se puede observar que la cuenta Utilidad del Ejercicio ha incrementado en el año 2012 al valor \$11.661.76, esto es positivo y muy relevante con relación al año 2011 que se observa una pérdida por el valor de \$ -9.411.15.

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2011-2012

Del análisis horizontal al Estado de Resultados de la TABACALERA LA MECA de los años 2011-2012, obtuvimos los siguientes resultados:

Dentro de los Ingresos Operacionales, la cuenta Ventas en el año 2012 generó \$72.411.56, en el año 2011 \$86.724.52 dando una diferencia de \$ -14.312.96; una variación relativa de -19.77% y una razón de 0,83; esta disminución se dio debido a que en el mes de diciembre no se realizó las ventas esperadas por falta de personal.

Dentro de los Costos y Gastos la cuenta más representativa es Sueldos y Salarios, misma que para el año 2012 tuvo un valor de \$27.703.08 y para el año 2011 un valor de \$23,575.00; dándonos una diferencia de \$4.128.08; una variación relativa de 19.59% y una razón de 1,18 veces; éste aumento se debe a que en la empresa TABACALERA LA MECA, tuvo más empleados a finales del año 2012.

Finalmente tenemos la utilidad del ejercicio para el año 2012 de \$ **11.661.76** y para el año 2011 un valor de \$ **-9.411.15**, dándonos una diferencia de \$ **254,85**;

una variación relativa de **33,57%** y una razón 1.34 veces; esta disminución se dio porque en el año 2012 los costos disminuyeron notablemente con relación al año 2011, esto obedece a que la empresa empezó a realizar normas y técnicas de ventas para mejorar la atención al cliente.

TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

RAZÓN CORRIENTE

La razón corriente nos indica que la Empresa TABACALERA LA MECA por cada dólar adeudado tiene para el año 2011 \$0.58; mientras para el año 2012 tiene \$5,51 para cancelar dicha deuda, demostrando una liquidez poco aceptable en el año 2011, y una liquidez que sobrepasa el estándar en el año 2012; lo ideal es que el resultado fluctúe entre el 1.5 y 2.5.

CAPITAL DE TRABAJO

Luego de haber aplicado el indicador se pudo concluir que la Empresa TABACALERA LA MECA tiene la suficiente disponibilidad para cubrir sus obligaciones corrientes, le quedaran para el año 2012 \$74.526.75 dólares para seguir prestando sus servicios; mientras para el año 2011 el capital de trabajo de la TABACALERA LA MECA fue de \$ -3.986.70 dólares; lo cual constituyó un factor

desfavorable para el empresa en el año 2011, pues ha tenido que recurrir a financiamiento a largo plazo para financiar su capital de trabajo

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

En base a los resultados obtenidos, se puede evidenciar que por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos tiene 0.88 centavos en el año 2011 y 0,89 centavos en el año 2012 han sido financiados por los acreedores (bancos, proveedores, empleados). En conclusión los acreedores son dueños del 88.27% y 89.35% respectivamente. Es decir este indicador mide la proporción que existe entre los activos y los proveedores. Entre menor sea el porcentaje de endeudamiento más rentable se presenta la empresa.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVO TOTAL

El indicador calculado con respecto a los valores obtenidos de los Estados Financieros de TABACALERA LA MECA en los años 2011 y 2012 significa que por cada \$1,00 dólar invertido genero \$-9.29 centavos de utilidad neta en el año 2011, y \$5.28 centavos en el año 2012. Esta razón nos muestra la capacidad del activo para producir utilidad, sin tomar en cuenta la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o por medio del patrimonio de la empresa. En conclusión la empresa ha disminuido en el año 2012 obteniendo un resultado negativo, con relación a la ganancia del año 2011.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

Una vez concluido la aplicación del presente indicador se concluyó que las utilidades netas correspondieron a -79.20% en el año 2011 sobre el Patrimonio de la empresa TABACALERA LA MECA; mientras para el año 2012 fue de 49.63%. En conclusión hubo un mejoramiento muy notable en el año 2012, debido principalmente a la disminución de los costos en este periodo.

g. DISCUSIÓN

Los principales problemas que se encontraron en la Empresa, "TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA DE LA PROVINCIA DEL GUAYAS no han sido objeto de un análisis a sus estados financieros , por lo que desconoce su situación económica al finalizar el periodo contable, de la misma manera se han planteado los índices financieros y presupuestarios que les permite medir la eficiencia , con los recursos que posee la entidad , de la misma manera que no existe un estudio a las variaciones que sufren las partidas presupuestarias de un año a otro ya que no se ha programado una evolución constante de los resultados obtenidos de cada periodo económico .

La Empresa "TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA no cuenta con un verdadero análisis de sus estados financieros que permita que el personal y sus directivos no logren distribuir equitativamente los recursos económicos de los fondos destinados a cada proyecto.

Con la presenta investigación se propone dejar un antecedente de manejo y de análisis de los Estados Financieros que cuenta la empresa con el propósito que sirva como una herramienta de apoyo y consulta para la institución y su personal, a la vez permita proponer las mejores alternativa en la toma de decisiones, además se deja constancia que ha realizado el respectivo análisis y su interpretación de sus estados financieros atreves de: análisis vertical y análisis horizontal.

h. CONCLUSIONES

- ❖ El presente estudio realizado en la empresa, “TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA” permitió conocer la situación financiera que dispone la institución a través del análisis con el fin de invertir mejor en los rubros que dispone a cada proyecto.

- ❖ Al aplicar los índices Rentabilidad financiera en los dos últimos años 2011,2012, estos sirvieron para conocer la verdadera gestión económica y financiera comprobándose que tiene buena capacidad para pagar sus obligaciones.

- ❖ En cuanto al indicador de capital de trabajo, que se desarrolló sirvió para determinar que propietario ha disminuido sus ventas en relación al año anterior, pues ha tenido que recurrir a financiamiento a largo plazo para financiar su capital de trabajo.

i. RECOMENDACIONES

Frente a las conclusiones expuestas que representa a la Empresa "TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA las respectivas recomendaciones en favor de la misma que son:

- ❖ La Empresa "TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA debe tomar las medidas y herramientas administrativa del análisis financiero por lo menos una vez al año, para conocer su situación actual en base a datos objetivos.
- ❖ Se recomienda a la Empresa "TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA disminuya el nivel de endeudamiento para mejorar la gestión administrativa y financiera que vaya en beneficio de la empresa.
- ❖ Al propietario tomar en cuenta los resultados de los indicadores para mejorar incrementar políticas de ventas que le permitan a la empresa aumentar sus ingresos.

j. BIBLIOGRAFÍA

1. BERNSTEIN; Leopoldo, 2007, Análisis de Estados Financieros, Teoría Aplicación e Interpretación, Segunda Edición. Editorial Quito – Ecuador.
2. BOLAÑOS, César, CONFERENCIA DE ANALISIS FINANCIERO.4ta. Edición, 2007
3. BRAVO, Valdivieso Mercedes, “CONTABILIDAD GENERAL” Editorial Quito,2007
4. CALERO, A. Carlos David. Guía Práctica Actualizada. El Asesor Contable, Segunda Edición 2008
5. GARCIA MENDOZA, Alberto. “Análisis e Interpretación de la Información Financiera re expresada”, Editorial Cecsca, 3ra Edición.2007
6. Guía de estudio Contabilidad y Finanzas Empresariales Módulo 4 Pag.28
7. JOEL, G. Siegel; JAE, K. Shim, Serie SCHAUM, Contabilidad Financiera.2008
8. CONTRALORIA GENERAL DEL ESTADO, Manual de Contabilidad Gubernamental, año 2008
9. LASSO, Vanesa. UNL. Tesis “Análisis e Interpretación a los Estados Financieros del Colegio Fiscomisional Vicente Anda Aguirre de la Ciudad de Loja”. Loja 2007.
10. <http://www.elcontador.com/curso-estados-financieros/concepto.22/09/2013>
11. <http://www.gerencie.com/analisis-financiero.html>. (12 de Septiembre del 2013).

k. ANEXOS

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA

**“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA TABACALERA
LA MECA S.A. TABAMESA DE LA PROVINCIA DEL
GUAYAS PERIODOS 2011- 2012”**

PROYECTO DE TESIS, PREVIO A OPTAR EL
GRADO DE INGENIERO EN CONTABILIDAD Y
AUDITORIA, CPA.

ASPIRANTE:

SILVIA CERCADO MENDOZA

Loja – Ecuador

2013

a. Tema

**“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA TABACALERA LA MECA S.A.
TABAMESA DE LA PROVINCIA DEL GUAYAS PERIODOS 2011- 2012”**

b. PROBLEMATICA

Las entidades y organismos tanto del sector público como privado, que se dedican a la compra y venta de toda clase de productos han tenido un desarrollo Financiero y Administrativo muy considerable en nuestro país, gracias al grado de efectividad con que se controla los recursos destinados al servicio de la colectividad. Por lo que se hace necesario su fortalecimiento, a través de técnicas que faciliten el Análisis de los Resultados obtenidos y asegurar el cumplimiento de sus objetivos, lo que permitirá determinar la situación económica y financiera de la entidad.

Este entorno empresarial, demanda de nuevos e innovadores análisis y evaluaciones financieras – económicas, basado en el desarrollo del proceso de toda la organización, los cuales conducen al mejoramiento continuo y a tomar decisiones oportunas adaptadas al dinámico y expansivo sistema económico actual.

Nuestra ciudad no es la excepción en esta materia, la gran mayoría de empresas no hacen o no tienen la cultura del análisis financiero como información financiera representada en los estados financieros; por lo que eso sigue limitando el desarrollo de las mismas ya que la toma de decisiones sigue siendo desarrollada de forma empírica, es decir, basada en supuestos y no en información que permita mejorar el análisis de las situaciones y proponer estrategias adecuadas para cada una de los escenarios que se presentan. **Tabacalera “La Meca S.A. “TABAMESA”**, es una empresa que se dedica a la siembra y cultivo de tabaco; y exportación de la hoja de tabaco para cigarrillos puros, en época de zafra es una de las empresas de la zona que cubre las necesidades de los moradores de su alrededor brindándoles cada año plazas de trabajo. La empresa tiene éxito y alcanza la eficacia cuando consigue sus objetivos y es capaz de atender las

necesidades de su ambiente. Tabacalera La Meca fue Aprobada el 10 de Junio del 2004 mediante la resolución N° 3318 en la Notaria N° 30 de la Ciudad de Guayaquil. Está ubicada en el Km 79 de la Vía Duran – Bucay con RUC 0992358769001, representada legalmente por el Ing. José Villavicencio López.

De allí es que surge la necesidad de realizar una propuesta de investigación en la empresa **TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA**, que es justamente una de las empresas que no utiliza esta herramienta de gestión, que permitirá contribuir al crecimiento de la misma ya que en la actualidad existen varios problemas que están relacionados al análisis financiero y que de una u otra forma impiden el desarrollo de la empresa.

Entre los problemas que en la actualidad se presentan en la empresa, están:

- No se ha realizado con anterioridad Análisis Financiero en la empresa lo que ha producido desconocimiento de la situación económica financiera real de la empresa. lo que contribuye a no tener una información contable ágil, oportuna y confiable, en la cual se puedan basar los análisis para la toma de decisiones.
- La falta de aplicación de indicadores de actividad ha producido que la empresa desconozca la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos.
- La falta de estudio de razones de endeudamiento ha originado que la empresa no pueda evaluar si la utilidad que se produce en cada periodo es suficiente y razonable, como condición necesaria para que el negocio siga marchando.

Es por esto que hemos planteado el siguiente problema: “**¿CÓMO INCIDE LA FALTA DE ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESATABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA, DE LA PROVINCIA DEL GUAYAS PARA SU DESARROLLO EN EL MERCADO INTERNACIONAL?**”.

c. JUSTIFICACIÓN

La Universidad Nacional de Loja, la Modalidad de Estudios a Distancia ha venido impulsando el desarrollo de la investigación en los diferentes campos, con la finalidad de fortalecer y ayudar a la formación de profesionales críticos e investigativos capaces de contribuir al cumplimiento de los objetivos que van en beneficio del desarrollo económico, social y cultural de país relacionando los conocimientos teóricos-prácticos, para dar cumplimiento a uno de los postulados básicos del SAMOT, los cuales coadyuvan a mi realización profesional.

A través de la Elaboración del Análisis Financiero se pretende proporcionar al Gerente de la Empresa un mayor conocimiento y por ende que le permita una adecuada toma de decisiones, así mismo un mejor control de las actividades y un manejo adecuado de los ingresos y gastos que posee **TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA**, con el cual se aspira ampliar su mercado, mejorar su gestión y aumentar su rentabilidad.

d. OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

- Realizar el análisis financiero a la empresa TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA en la Provincia del Guayas, periodos 2011- 2012.

OBJETIVO ESPECIFICOS

- Desarrollar el análisis vertical, horizontal que establezca la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto a otro.
- Aplicar indicadores económicos como la liquidez, solvencia, rentabilidad, y capital de trabajo de tal manera que permitan construir propuestas alternativas para establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados.
- Representar en barras y pasteles los resultados de los indicadores financieros.
- Presentar el informe del Análisis Financiero al representante de la empresa para la correcta toma de decisiones

e. MARCO TEÓRICO

ANÁLISIS FINANCIERO

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los Estados Financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.

En las entidades gubernamentales es conveniente realizar anualmente un análisis financiero institucional, para establecer su situación en términos de dependencia financiera, solvencia, autonomía y autosuficiencia financiera y conocer si la gestión realizada permite el normal desarrollo de las actividades institucionales, consecuentemente ayuda a establecer diferentes alternativas de cambio en cuanto a la administración de los recursos financieros.”¹

IMPORTANCIA

El análisis financiero es muy importante porque nos permite conocer la posición económica y financiera de la empresa, misma que permitirá a los directivos y dueños de la empresa a tomar las decisiones adecuadas para el engrandecimiento de la entidad.

OBJETIVOS:

Evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa, su evolución en el tiempo y las tendencias que revela, soportado en las siguientes metas:

- Cuantificar en forma precisa las áreas financieras.
- Conocer y valorar la verdadera situación financiera y económica.
- Diagnosticar los problemas del pasado y proyectar el éxito en el futuro.

- Descubrir ineficiencias que la podrían llevar a la quiebra.
- Solucionar problemas presentes y evitar dificultades futuras.
- Racionalizar la obtención y aplicación de los recursos.
- Tomar decisiones para proyectar y optimar servicios y utilidades.
- Orientar los intereses y puntos de vista de diversos usuarios.
- Solventar objetivos específicos y niveles de información variados.
- Proporcionar información escrita, clara, sencilla y accesible a todos los usuarios internos y externos de la misma.

CARACTERÍSTICAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Objetividad: El análisis debe ser claro, objetivo ya sea que debe basarse en hecho reales.

Imparcialidad: Se debe evaluar las variables, recibos, cuentas, etc., con nivel de conocimiento y ética profesional, sin demostrar inclinación a favor o en contra de la empresa.

Frecuencia: La presentación de informes de análisis financiera se la realiza frecuentemente, lo que nos permite alcanzar niveles de mayor productividad, eficiencia y rentabilidad.

Rentabilidad: Está basado en relacionar comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y empresas, utilidad de análisis, comparaciones de unas cuentas con otras, análisis de diferentes años, porcentajes y cuan relativo y útil es el resultado obtenido para la empresa.

Metodología: La metodología depende de las necesidades de la empresa, no existe una metodología definida.

Criterios del Análisis Financiero

En la actualidad y debido a las circunstancias por las que atraviesa el país, es indispensable direccionar la económica hacia su total recuperación, por ello la elevación de la eficiencia en la productividad empresarial se debe convertir en la vía principal para asegurar el desarrollo económico.

La eficiencia debe transformarse de concepto económico en modo de actuar, controlar y exigir, desde la alta gerencia hasta cada trabajador. El trabajo productivo, además de justo, es eficiencia y es calidad. Lo que no es eficiente no es trabajo productivo y lo que no tenga calidad no debe ser producido.

Es importante para el desarrollo de la economía del país que las empresas administren adecuadamente sus recursos materiales, financieros y laborales para lograr la eficiencia económica.

CLASIFICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO

SEGÚN SU DESTINO

1. **ANÁLISIS INTERNO:** Se aplica para uso interno con fines administrativos, mide la eficiencia de la gestión administrativa, explica a directivos y socios cambios de la empresa.
3. **ANÁLISIS EXTERNO:** Se practica por financieras u otras empresas para determinar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la empresa que se está analizando.

SEGÚN SU FORMA

2. **ANÁLISIS VERTICAL:** Tiene el carácter estático porque se utiliza un solo Estado de situación o un Balance de Pérdidas y Ganancias a una fecha determinada, sin relacionarlo con otros. Se relaciona con cada una de las cuentas de un Estado Financiero para determinar qué porcentaje de la cuenta analizada le corresponde con respecto al grupo.

Llamado también estático, por lo que no se relaciona con los Estados Financieros de otros años, sino que analiza la posición financiera y los resultados de una determinada fecha. Consiste en tomar un solo estado financiero puede ser balance general o estado de resultados, relacionado con las partes que lo componen con una cifra base (100%).

Este análisis se realiza para hacer comparaciones entre sí:

- Del porcentaje de los activos corrientes individuales con el total de los activos corrientes.
 - Del porcentaje de los activos fijos individuales con el total de activos fijos.
 - Las cuentas de los pasivos y patrimonios individuales con respecto al total de los pasivos y patrimonio.
 - Los pasivos corrientes individuales con el total de pasivos corrientes.
 - El estado de rentas y gastos se toma las ventas netas como cifra base y luego el porcentaje ir relacionando las cifras del estado con las ventas netas
3. **ANÁLISIS HORIZONTAL:** Este método nos permite analizar dos o más Estados Financieros de igual naturaleza pero de distintas fechas con el fin de poder determinar los cambios que han sufrido, y los que deseamos realizar de acuerdo a los aumentos o disminuciones que han sufrido las cuentas o grupos en éstos periodos.

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son documentos que presentan la información necesaria para conocer la situación de una empresa, constituyéndose en un reflejo de cómo se encuentran la posición económica – financiera de una entidad en un momento determinado facilitando así la información necesaria para la toma de decisiones.

Los Estados Financieros se preparan con el fin de presentar una revisión periódica o informe acerca del progreso de la administración y tratar sobre la situación de las inversiones en el negocio y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia, reflejan una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales, lo adecuado de los juicios depende necesariamente de la competencia de los que formulan y de su adhesión a los principios contables generalmente aceptados.

Clasificación: Los Estados Financieros se clasifican en:

- Estados de Resultados o de Resultados o Pérdidas y Ganancias
- Estado de Situación Financiera o Balance General
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estados de Cambio en el Patrimonio

Estados de Resultados o Pérdidas y Ganancias: “Es aquel que muestra los efectos de las operaciones de una empresa, y su resultado final ya sea de ganancia o pérdida. Muestra también un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un periodo determinado.

Es el instrumento que utiliza la administración de la empresa para reportar las operaciones efectuadas durante el periodo contable. De esta manera la utilidad (pérdida) se obtiene restando los gastos y/o pérdidas a los ingresos y/o ganancias.

Estado de Situación Financiera o Balance General

TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA ESTADO DE RESULTADOS Delal..... EXPRESADO EN DÓLARES USD \$		
INGRESOS		
Servicios prestados	xxxx	
Comisiones ganadas	xxxx	
TOTAL INGRESOS		xxxx
GASTOS		
Sueldos y salarios	xxxx	
Arriendos	xxxx	
Intereses pagados	xxxx	
Deprec. Eq. De Ofic.	xxxx	
TOTAL GASTOS		xxxx
UTILIDAD DEL EJERCICIO		xxxx
		Guayas,de 2013
.....	
Contador	Gerente	

Presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas del Activo, Pasivo, Patrimonio y define la posición financiera de una empresa en un momento dado. Cuanto mayor sean nuestros activos con respecto de los pasivos, se tendrá mayor control de los recursos que maneja la entidad; caso contrario se deberá crear los mecanismos para generar suficientes ingresos con el fin de cancelar las obligaciones y obtener un lucro o beneficio.

TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al.....
EXPRESADO EN DÓLARES USD \$

ACTIVO

Corriente	
Caja General	xxxx
Bancos	xxxx
Inventarios	xxxx

Fijo o Prop. Planta y Eq.	
Muebles de oficina	xxxx

Otros	
Gastos de constitución	xxxx

TOTAL ACTIVO **xxxx**

PASIVO

Corriente	
Cuentas por pagar	xxxx
IESS por pagar	xxxx

Largo plazo	
Hipotecas por pagar	xxxx

PATRIMONIO

Capital social	xxxx
----------------	------

TOTAL PASIVO + PATRIMONIO **xxxx**

Guayas,.....de 2013

.....
Contador

.....
Gerente

Estado de Flujo de Efectivo

Indican la información acerca de los cambios en los recursos y las fuentes de financiamiento de la entidad en el periodo, clasificados por actividades de operación, de inversión y de financiamiento. La entidad debe emitir uno de los dos estados, atendiendo a lo establecido en normas particulares.

El estado de flujo de efectivo o, en su caso, el estado de cambios en la situación financiera, es emitido tanto por las entidades lucrativas, como por las que tienen propósitos no lucrativos; ambos estados se conforman por los siguientes elementos básicos: origen y aplicación de recursos

TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA		
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Del.....al.....		
EXPRESADO EN DÓLARES USD \$		
<u>Flujos de Efectivo por Actividades Operativas</u>		
Ingresos en efectivo de los clientes	xxxx	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	xxxx	
Efectivo generado por las operaciones	xxxx	
Intereses pagados	xxxx	
Impuesto a la renta	xxxx	
Efectivo neto por actividades operativas		xxxx
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión</u>		
Adquisición de propiedades planta y equipo	xxxx	
Procedente de venta de equipo	xxxx	
Intereses recibidos	xxxx	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		xxxx
<u>Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento</u>		
Préstamos a largo plazo	xxxx	
Dividendos pagados	xxxx	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		xxxx
<u>Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes</u>		
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		xxxx
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo		xxxx
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		xxxx
Guayas, de 2013		
.....	
Contador	Gerente	

Estado de Cambios en el Patrimonio

En el caso de entidades lucrativas, que muestra los cambios en la inversión de los accionistas o dueños durante el periodo. Este estado financiero es emitido por las

entidades lucrativas, y se conforma por los siguientes elementos básicos: movimientos de propietarios, creación de reservas y utilidad o pérdida integral.

TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA				
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO				
2013				
Concepto	Saldo 01/01/201	Aumento	Disminución	Saldo 31/12/201
Capital social	xxxx	xxxxx		xxxxx
Superávit capital	xxxx			xxxxx
Reservas	xxxx		xxxx	xxxxx
Utilidades del ejercicio	xxxx	xxxxx		xxxxx

Notas Explicativas

El Contador al presentar los Estados Financieros en las Notas explicativas debe mencionar el sistema de Contabilidad aplicados en la empresa si se observaron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los principios de Contabilidad generalmente aceptados, si se consideraron todas las leyes y Reglamentos tributarios. En éstas notas explicativas se analizan las cuentas más importantes y presentan a nivel de cuentas auxiliares.

Métodos del Análisis Financiero

Bernstein (2007), "La evaluación de los resultados reales con los de un período anterior tomado como base puede ser útil para llegar a conclusiones aceptadas. Sin embargo, a veces surgen dificultades al comparar el resultado de un año determinado con los años anteriores, ya que en dicho resultado pueden influir varios factores no atribuibles a la calidad del trabajo desarrollado por la empresa,

entre ellos: cambios en el sistema de precios, nuevas inversiones y tecnologías y urbanización de la zona entre otros.”²

El análisis de las razones financieras involucra dos tipos de comparaciones. En primer lugar, el analista puede comparar una razón presente con las razones pasadas y futuras esperadas para la misma compañía.

La razón circulante (razón de activo circulante o pasivo circulante) para el final del año actual podría ser comparada con la razón circulante del final del año anterior. Cuando las razones financieras correspondientes a varios años se presentan en una hoja de cálculo, el analista puede estudiar la forma en que se da el cambio y determinar si ha habido una mejoría o un empeoramiento en las condiciones y desempeño financieros a través del tiempo.

Las razones financieras también pueden ser calculadas para su proyección, o estados proforma, y comparadas con las razones presentes y pasadas.

2) Análisis de Tendencias

- **Análisis Vertical**

Este análisis se aplica a la información financiera de un mismo periodo. Los principales son:

a) Método de Reducción a porcentos integrales: como su nombre lo indica reduce en porcentos las cantidades que contienen los estados financieros. Facilita determinar la importancia de cada partida.

b) Método de Razones Simples: Se trata de comparar dos cifras de los estados financieros que tienen una estrecha relación de dependencia.

c) Método de Razones Estándar: Se refiere a la comparación de las cifras que arrojan los estados financieros de la empresa con la del giro del negocio o con el que la misma empresa tiene acumulado conforme a sus

²Bernstein, Leopold A. (2007). Análisis de Estados Financieros. España: Ediciones Deusto. Pág. 67-71

años de experiencia. Para esto se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total y luego se procede a multiplicar por 100.

ANALISIS VERTICAL				
TABACALERA LA MECA S.A.				
BALANCE GENERAL				
CUENTA	VALOR PERIODO XXXXX	VALOR PERIODO XXXXX	VALOR PERIODO XXXXX	ANALISIS VERTICAL
CAJA	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
BANCOS	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
ANTICIPOS	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
CTAS DTOS POR COBRAR CLIENTES	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
CREDITO TRIBUTARIO	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
INVENTARIOS DE SUMINISTROS Y MATERIALES	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
GASTOS ANTICIPADOS	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
INSTALACIONES	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
MUEBLES Y ENSERES	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
EQUIPOS DE OFICINA	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
VEHICULOS	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
OTROS ACTIVOS	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
TOTAL ACTIVO	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
CUENTAS POR PAGAR	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
OBLIGACIONES CON EL IESS	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
SUELDOS POR PAGAR	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
IMPUESTOS FISCALES POR PAGAR	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
IVA POR PAGAR	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
PRESTAMOS SOCIOS	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
TOTAL PASIVO	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
APORTES SOCIALES PARA FUTURAS CAPACITACIONES	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
CAPITAL	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
PERDIDAS ACUMULADAS DE AÑOS ANTERIORES	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
RESERVA LEGAL	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
UTILIDAD AL 31 DE DICIEMBRE DEL XXXXXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
TOTAL PATRIMONIO	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %

- **Análisis Horizontal**

Se refiere al análisis de la información financiera que corresponde a varios periodos sucesivos.

- c) Método de Aumentos y Disminuciones: También nombrado de variaciones que consiste en comparar conceptos homogéneos de dos estados financieros periódicos, donde una cifra es tomada como base

arrojando una diferencia positiva o negativa en relación a esa cifra base. Este método es auxiliar para la elaboración del Estado de Cambios en la Situación Financiera.

- d) En el análisis horizontal, lo que se busca determinar la variación absoluta o relativa que ha sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto al otro. Para determinar la variación absoluta sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1. La fórmula sería $P2-P1$. Para determinar la variación relativa de un periodo respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres, para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, y se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje, quedando la fórmula: $((P2/P1)-1)*100$.

ANALISIS HORIZONTAL					
TABACALERA LA MECA S.A					
BALANCE GENERAL					
CUENTA	VALOR XXXX	VALOR XXXX	VALOR XXXX	VARIACION ABSOLUTA	RELACION RELATIVA
CAJA	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
BANCOS	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
INVERSIONES	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
CLIENTES	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
INVENTARIOS	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
ACTIVOS FIJOS	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
TOTAL ACTIVO	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
PROVEEDORES	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
IMPUESTOS	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
PROVISIONES	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
TOTAL PASIVO	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
APORTES	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
RESERVAS	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
UTILIDAD	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %
TOTAL PATRIMONIO	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX %

3) Comparación de unas Razones con Otras

El segundo método de comparación coteja las razones de una empresa con las de empresas similares o con promedios de la industria en el mismo punto en el

tiempo. Tal comparación permite obtener elementos de juicio sobre las condiciones y desempeño financieros relativos de la empresa.

Es importante aclarar que el análisis mediante la comparación sólo resulta efectivo cuando el sistema de cuentas y su evaluación se llevan a cabo observando estrictamente el principio de consistencia. El análisis de los Estados Financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar dos formas según la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas.

Análisis Funcional y Gráfico

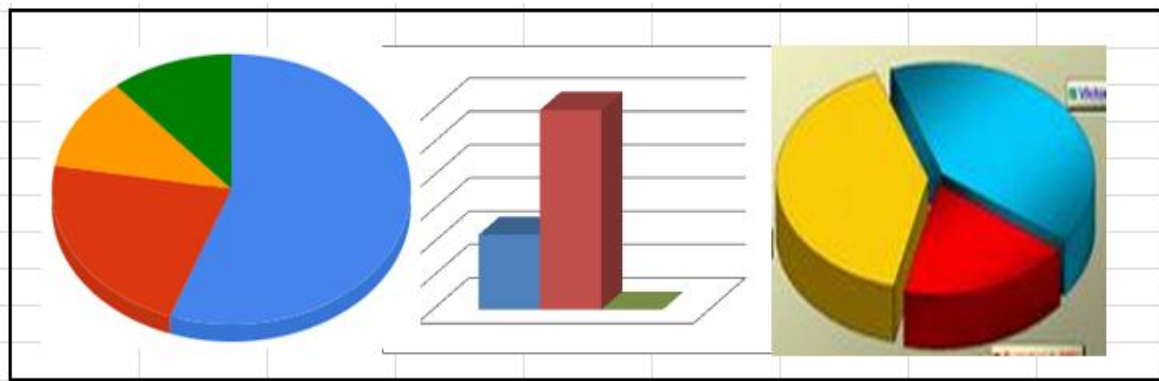
La comparación de los estados financieros se puede mostrar en forma de gráfica, a este proceso se lo denomina método gráfico. De tal forma que la información financiera es representada en gráficas, permitiendo facilidad de percepción al lector e incluso el analista puede tener una idea más clara, dado que las variaciones monetarias se perciben con mayor claridad.

Generalmente, las gráficas se hacen para destacar información muy importante en la que se muestran las tendencias o variaciones significativas, también se emplean para presentar resultados de estudios especiales. Las gráficas, los esquemas y las estadísticas permiten observar materialmente el estado de los negocios sin la fatiga de una gran concentración mental.

Los medios gráficos pueden ser cuadros o tablas numéricas relativas o de totales. Otro medio son las gráficas o diagramas formados con diseños o figuras que proporcionan una gran visibilidad. Se emplean con frecuencia las gráficas de tipo cartesiano con dos ejes perpendiculares, de los cuales uno se puede destinar para señalar el tiempo y el otro el volumen o número de unidades vendidas o producidas.

Los datos estadísticos, pueden mostrarse a través de barras, o bien mediante curvas o gráficas cronológicas en las que se usa una gráfica de tipo cartesiano; en ella los hechos se señalan uniendo los puntos por el procedimiento de abscisas y coordenadas. Cuando en una gráfica se muestra información múltiple,

es importante hacerla destacar por medio de colores o hacer resaltar su contenido para facilitar su lectura y comprensión, por ello la importancia de usar gráficas entendibles y que a primera vista permitan identificar lo que pretende decir.



INDICADORES FINANCIEROS

Índice de Solvencia o Razón Corriente: Mide las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para pagar sus compromisos o deudas también a corto plazo.

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

Pasivo Corriente

Índice de Liquidez: Mide la disponibilidad de la empresa, a corto plazo para cubrir deudas a corto plazo.

Índice de Liquidez= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$

Pasivo corriente

Prueba Acida: Llamada también Índice de liquidez inmediata mide la capacidad de pago inmediato que tiene la empresa frente a sus obligaciones corrientes. Es un índice más rígido para medir la liquidez de la empresa.

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

Pasivo Corriente

Capital de Trabajo: Es la capacidad de la entidad para pagar obligaciones en el corto plazo, es decir la capacidad para cancelar al pasivo corriente con sus activos corrientes.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Nivel de Endeudamiento: Este indicador representa las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo.

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos Con Terceros}}{\text{Total Activos}}$$

Total Activos

Indicador de Rentabilidad Económica.- Indicador que preocupa al conjunto de proveedores de capitales de una empresa, sean internos o externos. Para un análisis más detallado, es importante separarlo en dos componentes, a saber: el margen y la rotación.

Rentabilidad Económica= Utilidad Neta

Total Ingresos

Indicador de Rentabilidad Financiera.- Indicador que preocupa o interesa principalmente a los dueños o accionistas. Permite visualizar el retorno obtenido por los fondos propios invertidos en la empresa. Para un análisis más detallado, es importante separarlo en tres componentes, a saber: el margen y la rotación, adicionando un coeficiente de endeudamiento.

Rentabilidad financiera= Beneficio neto

Neto patrimonial

INFORME DEL ANALISIS FINANCIERO

“Conocerla situación económica y financiera de la empresa, para ello se tendrá que realizar el análisis de los Estados Financieros lo que genera información que sea útil para la adecuada toma de decisiones.

Características

- **Objetividad.-** Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.

- **Imparcialidad.-** Debe realizarse en condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la empresa.
- **Frecuencia.-**La elaboración y presentación de informes que contengan análisis financiero se la realiza con mayor frecuencia, y mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.
- **Rentabilidad.-**El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetro, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.
- **Metodología.-**En la realización del análisis financiero no existe una metodología única depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa.

ESTRUCTURA DEL INFORME

El informe financiero de la empresa es una labor importante pues permite conocer cuál es la situación económica y financiera de la empresa, para ello se tendrá que realizar el análisis de los Estados Financieros, el contador es el profesional más capacitado para realizar este análisis pues no solo conoce como se realiza el análisis sino que conoce a profundidad cada rubro en los Estados Financieros. Por eso la meta de las contabilidades generar información que sea útil para la adecuada toma de decisiones. Los estados financieros generados en el proceso de contabilidad están diseñados para poder ayudar a los usuarios a identificar relaciones y tendencias claves.

f. MÉTODOS

CIENTÍFICO

Permitirá recopilar, organizar y expresar los conocimientos en su aspecto teórico. Además al tratarse de un metodológico y ordenado, su utilización coadyuvará el logro de los objetivos planteados

INDUCTIVO

Será utilizado para conocer y analizar, las operaciones económicas-financieras que se desarrollaron en la empresa durante el periodo 2009-2010 y 2011 mediante lo cual se determinará la veracidad de los valores y rubros presentados en los estados financieros.

DEDUCTIVO - ANALÍTICO

Se lo utilizará para analizar en primera instancia los Estados Financieros, y poder determinar posibles fallas y establecer diferentes índices financieros aplicables en la empresa, con la finalidad de llegar a las conclusiones con respecto a la posición financiera de la misma

TÉCNICAS

OBSERVACIÓN

Permitirá conocer de cerca la actividad que desarrolla la empresa., todas sus operaciones así como sus principales controles de los recursos que posee. Además permitirá conocer la infraestructura en donde se desarrolla la parte financiera de la empresa para determinar su pertinencia.

ENTREVISTA

Dirigida al propietario de la empresa con el fin de obtener información de carácter relacionada con la ubicación, instalaciones, personal que labora, operaciones que realizan y para solicitar a su representante legal la respectiva autorización para efectuar el presente trabajo.

RECOPIACIÓN BIBLIOGRÁFICA

Se recopilarán documentos, folletos, tesis, libros, internet que sirven para la elaboración del fundamento teórico, que comprende los conceptos, teorías y categorías para la ejecución tanto de la parte teórica como práctica de este trabajo.

g. Cronograma

ACTIVIDAD		TIEMPO																															
		2013																2014															
		NOV.				DICI.				ENERO				FEBRE.				MARZO				ABRIL				MAYO							
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4				
1	Presentación y Aprobación del Proyecto de Tesis																																
2	Elaboración del Borrador de Tesis																																
3	Revisión de literatura																																
4	Ejecución del trabajo de campo																																
5	Presentación y Aprobación del borrador de tesis																																
6	Conclusiones y Recomendaciones																																
7	Informe Final de Tesis																																
8	Tramites previo la sustentacion																																

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

El detalle de los rubros económicos a invertir en la presente investigación, se sujetará al siguiente presupuesto.

INGRESOS	
Aporte de Silvia Cercado	1,150.00
TOTAL INGRESOS	1,150.00
EGRESOS	
Suministros de oficina	70.00
Internet	80.00
Impresión	100.00
Presentación definitiva de Tesis	200.00
Empastado de los Ejemplares	50.00
Transporte	320.00
Alimentación	150.00
Imprevistos	180.00
TOTAL EGRESOS	1,150.00
Son: Mil Ciento Cincuenta con 00/100 Dólares.	

FINANCIAMIENTO

El costo total del presente trabajo de investigación será asumido en su totalidad por la autora previa a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría.

i. BIBLIOGRAFÍA

2. BERNSTEIN; Leopoldo, 2007, Análisis de Estados Financieros, Teoría Aplicación e Interpretación, Segunda Edición. Editorial Quito – Ecuador.
3. BOLAÑOS, César, CONFERENCIA DE ANALISIS FINANCIERO.4ta. Edición, 2007
4. BRAVO, Valdivieso Mercedes, “CONTABILIDAD GENERAL” Editorial Quito,2007
5. CALERO, A. Carlos David. Guía Práctica Actualizada. El Asesor Contable, Segunda Edición 2008
6. GARCIA MENDOZA, Alberto. “Análisis e Interpretación de la Información Financiera re expresada”, Editorial Cecsca, 3ra Edición.2007
7. Guía de estudio Contabilidad y Finanzas Empresariales Módulo 4 Pag.28
8. JOEL, G. Siegel; JAE, K. Shim, Serie SCHAUM, Contabilidad Financiera.2008
10. CONTRALORIA GENERAL DEL ESTADO, Manual de Contabilidad Gubernamental, año 2008
11. LASSO, Vanesa. UNL. Tesis “Análisis e Interpretación a los Estados Financieros del Colegio Fiscomisional Vicente Anda Aguirre de la Ciudad de Loja”. Loja 2007.
12. <http://www.elcontador.com/curso-estados-financieros/concepto.22/09/2013>
13. <http://www.gerencie.com/analisis-financiero.html>. (12 de Septiembre del 2013).

INDICE

PORTADA	I
CERTIFICACIÓN	II
AUTORÍA	III
CARTA DE COMPROMISO	IV
DEDICATORIA	V
AGRADECIMIENTO	VI
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN	2
c. INTRODUCCIÓN	4
d. REVISIÓN DE LITERATURA	6
e. MATERIALES Y MÉTODOS	27
f. RESULTADOS	29
g. DISCUSIÓN	87
h. CONCLUSIONES	88
i. RECOMENDACIONES	89
j. BIBLIOGRAFIA	90
k. ANEXOS	91
INDICE	118