



1859

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

**MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA ORSI  
CONSTRUCCIONES DE LA CIUDAD DE LOJA. CANTÓN  
PUYANGO PERIODOS 2011- 2012"**

TESIS PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO  
DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y  
AUDITORIA.

**AUTORA:**

**Karina Elizabeth Jaramillo Apolo**

**DIRECTORA:**

**MGS. LUCIA ALEXANDRA ARMIJOS TANDAZO**

**Loja – Ecuador**

**2014**

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 **“ANALISIS FINANCIERO A LA EMPRESA ORSI CONSTRUCCIONES DE LA CIUDAD DE LOJA, CANTÓN PUYANGO PERIODOS 2011 - 2012”**, presentado por la Aspirante Karina Elizabeth Jaramillo Apolo, 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, Mayo del 2014

Mgs. Lucia Alexandra Armijos Tandazo

**DIRECTORA DE TESIS**

## AUTORIA

Yo Karina Elizabeth Jaramillo Apolo, declaro ser autor(a) 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. Karina Elizabeth Jaramillo Apolo

Firma:

Cédula: 0705148518

Fecha: Mayo 2014



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

**AGRADECIMIENTO**

Yo, Karina Elizabeth Jaramillo Apolo, declaro ser autor(a) de la tesis titulada, **"ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA ORSI CONSTRUCCIONES DE LA CIUDAD DE LOJA, CANTÓN PUYANGO 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 16 días del mes de Mayo del dos mil catorce, firma el autor.

Firma:  \_\_\_\_\_

Karina Elizabeth Jaramillo Apolo

Autor: Karina Elizabeth Jaramillo Apolo

Cédula: 0705148518

Dirección: Barrio Central Cantón Puyango

Teléfono: Celular: 0895819660

Director de Tesis: Mg. Lucía Alexandra Armijos Tandazo

Tribunal de Grado Mg. Natalia Largo Sánchez

Mg. Rocío Delgado

Mg. Manuel Tocto

## DEDICATORIA

A Dios por otorgarme vida, salud y fortaleza para poder culminar mis estudios y cumplir la meta trazada.

A mi esposo quien al igual que yo hemos pasado mucho sacrificio, para poder lograr una superación personal e intelectual.

A mis padres quienes con su apoyo incondicional han sabido guiarme.

## **AGRADECIMIENTO**

Culminada la Tesis de constancia de mi sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, Modalidad de Estudios a Distancia, Carrera de Contabilidad y Auditoría, a sus dignas Autoridades y Docentes, que desinteresadamente impartieron sus conocimientos, que me sirvieron de guía en mi formación profesional; y de manera muy especial a la Mg. Lucia Alexandra Armijos Tandazo, quien me orientó y asesoró para lograr mi meta de ser una persona útil para la sociedad.

De igual manera agradezco al propietario de **ORSI CONSTRUCCIONES** por brindarme la información necesaria para realizar el presente trabajo de tesis.

Karina Elizabeth Jaramillo Apolo

**a. TITULO**

***“ANALISIS FINANCIERO A LA EMPRESA ORSI CONSTRUCCIONES  
DE LA CIUDAD DE LOJA, CANTÓN PUYANGO PERIODOS 2011 - 2012”***

## **b. RESUMEN EN CASTELLANO Y TRADUCIDO AL INGLES**

La presente investigación **“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA ORSI CONSTRUCCIONES DE LA CIUDAD DE LOJA, CANTÓN PUYANGO PERIODOS 2011 - 2012”** está orientada a aplicar los índices Financieros para mejorar su eficiente desarrollo y desenvolvimiento de la empresa en estudio, cuya actividad consiste en servicios de compra y venta de artículos de ferretería, que se encuentra ubicada en la ciudad de Loja, el objetivo principal se orientó a proponer un Análisis Financiero, que permita conocer la solvencia de la empresa, para la toma de decisiones y el cumplimiento de metas y objetivos empresariales.

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.

Permitió aplicar índices económicos como liquidez, gestión rentabilidad y punto de equilibrio donde 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 institución 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, **“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA ORSI CONSTRUCCIONES DE LA CIUDAD DE LOJA, CANTÓN PUYANGO 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 to 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

El 08 de junio del 1969 el señor Galo Enrique Orellana Sisalima, crea la empresa ORSI CONSTRUCCIONES, ubicada en la Provincia de Loja, en las calles 10 de Agosto , intersección Sucre, con No. de RUC 1102984281001, obligado a llevar contabilidad iniciando con la comercialización de venta de artículos de ferretería.

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 Empresa ORSI CONSTRUCCIONES , 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.

El presente trabajo denominado **ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA ORSI CONSTRUCCIONES DE LA CIUDAD DE LOJA, CANTON PUYANGO PERIODOS 2011 - 2012** , está estructurado de la siguiente manera: empieza con el **Titulo**, 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, **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 deferentes 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 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
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**

“El objetivo principal, 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.”<sup>3</sup>

**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.

<b>ORSI CONSTRUCCIONES</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
Del .....al.....		
EXPRESADO EN DÓLARES USD \$		
<b>INGRESOS</b>		
Servicios prestados	xxxx	
Comisiones ganadas	xxxx	
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>xxxx</b>
<b>GASTOS</b>		
Sueldos y salarios	xxxx	
Arriendos	xxxx	
Intereses pagados	xxxx	
Deprec. Eq. De Ofic.	xxxx	
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>xxxx</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>xxxx</b>
Loja, .....de 2013 .		

### **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.”<sup>3</sup>

**ORSI CONSTRUCCIONES**  
**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**

Loja,.....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.

<b>ORSI CONSTRUCCIONES</b> <b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b> Del.....al..... <b>EXPRESADO EN DÓLARES USD \$</b>		
<b>Flujos de efectivo por actividades operativas</b>		
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
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedades planta y equipo	xxxx	
Procedente de venta de equipo	xxxx	
Intereses recibidos	xxxx	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		xxxx
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Préstamos a largo plazo	xxxx	
Dividendos pagados	xxxx	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		xxxx
<b>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</b>		
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
Loja, ..... de 2012		
.....	.....	
<b>Contador</b>	<b>Gerente</b>	



## 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.

<b>ORSI CONSTRUCCIONES</b>				
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO				
2012				
<b>Concepto</b>	<b>Saldo 01/01/201</b>	<b>Aumento</b>	<b>Disminución</b>	<b>Saldo 31/12/201</b>
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.

## **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:** Se obtiene de la comparación entre el activo corriente y el pasivo corriente, nos permitirá conocer la capacidad de pago

de la empresa; es decir, indicara la cantidad de dinero con que cuenta la empresa en ese instante para cubrir sus pasivos a corto plazo en forma inmediata. Se considera positiva a una relación de 2 a 1 y si es menor a 1 se constituye en un riesgo para la empresa.

**Índice de Solvencia** = Activo Corriente

Pasivo Corriente

**Índice de Liquidez:** La liquidez contable se refiere a la facilidad y rapidez con que los activos pueden convertirse en efectivo. Los activos corrientes son los más líquidos; incluyen el efectivo y aquellos activos que se convertirán en efectivo dentro de un año a partir de la fecha del balance. Las cuentas por cobrar son cantidades que no se han cobrado a los clientes por concepto de los bienes y servicios que se han vendido.

**Índice de Liquidez**= Activo Corriente – Inventarios

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.

**Prueba Acida** = Activo Corriente - Inventarios

Pasivo Corriente

**Capital de Trabajo:** Es el capital disponible que se mantendrá en movimiento dentro de la empresa. La cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones después de cancelar sus obligaciones o deudas a corto plazo, la suma del capital de trabajo se determina restando los pasivos corrientes a los activos corrientes. Se considera que el capital de trabajo es adecuado cuando este es igual o superior a los pasivos corrientes.

**Capital de Trabajo** = Activo Corriente – Pasivo Corriente

**Rotación Cuentas por Cobrar:** Nos sirve para medir el número de veces que el saldo promedio de estas cuentas ha sido convertido en dinero en efectivo durante el periodo.

**Rotación de Cuentas por Cobrar** = Ventas Anuales a Crédito

Promedio de Cuentas por Cobrar

**Nivel de Endeudamiento:** Mide la capacidad de la empresa para contraer deudas a corto plazo con los recursos que tiene la misma. Mide la intensidad de toda la deuda de la empresa con relación a sus fondos, mide el porcentaje de fondos totales proporcionado por los acreedores.

**Nivel de Endeudamiento** = Total Pasivos Con Terceros

Total Activos

**Indicador de Rentabilidad Económica.-** Dan a conocer la eficiencia de la empresa que a través del uso de sus activos puede generar ingresos o rentas.

Abarcan el conjunto de indicadores que comparan las ganancias de un período con determinadas partidas del Estado de Resultado y de Situación Financiera. Por tales razones los directivos de la empresa debe velar por el comportamiento de estos índices pues mientras mayores sean sus resultados, mayor será la prosperidad para la empresa.

**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.

- 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**

### **MATERIALES**

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 utilizó para simplificar información cuantitativa y cualitativa proveniente del

## ORSI CONSTRUCCIONES

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**

Sirvió para recabar la información primaria en forma verbal, a través de preguntas planteadas al gerente propietario de la empresa ORSI CONSTRUCCIONES, sobre aspectos relacionados con el objeto de estudio como historia del negocio, principales políticas administrativas, proveedores, entre otros aspectos.

## f. RESULTADOS

**BALANCE GENERAL**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**EXPRESADO EN \$ USD**

<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
BANCOS		23.00,00
CREDITO TRIBUTARIO		160,00
MERCADERIAS		13.200,00
UTILES DE OFICINA		60,00
UTILES DE ASEO		120,00
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>37.100,00</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
VEHICULO	25.000,00	24.000,00
(-)DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULO	<u>(1.000,00)</u>	
MUEBLES Y ENSERES	3.200,00	2.912,00
(-)DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	<u>(288,00)</u>	
EQUIPO DE OFICINA	90,00	81,90
(-)DEPRECIACION ACULADA EQUIPO OFICINA	<u>(8,10)</u>	
EQUIPO DE COMPUTACION	650,00	614,40
(-)DEPRECIACION EQUIPO COMPUTACION	<u>(35,60)</u>	
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>27.608,30</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
FACTOR PROPORCIONAL		6,90
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		6,90
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>64.715,20</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
CUENTAS POR PAGAR		2.000,00
ANTICIPO RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR		1.000,00
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		3.100,00
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>6.100,00</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
PRESTAMOS POR PAGAR		28.000,00
BANCO DE LOJA		
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>28.000,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>34.100,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL		20.563,38
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<b>10.051,82</b>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		30.615,20
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>64.715,20</b>
<b>GERENTE</b>		<b>CONTADOR</b>

**ORSI CONSTRUCCIONES**  
**BALANCE GENERAL**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**EXPRESADO EN \$ USD**

<b>ACTIVOS</b>	CANTIDAD	RUBRO	GRUPO
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
BANCOS	23.00,00	64%	36.41%
CREDITO TRIBUTARIO	160,00	0%	0.25%
MERCADERIAS	13.200,00	36%	20.40%
UTILES DE OFICINA	60,00	0%	0.09%
UTILES DE ASEO	120,00	0%	0.16%
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>37.100,00</b>	<b>100%</b>	<b>57.31%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
VEHICULO	25.000,00	24.000,00	86.88%
(-)DEPRECIACION ACUM. VEHICULO	<u>(1.000,00)</u>		
MUEBLES Y ENSERES	3.200,00	2.912,00	10.54%
(-)DEPRECIACION ACUM. MUEB. Y ENS	<u>(288,00)</u>		
EQUIPO DE OFICINA	90,00	81,90	0.33%
(-)DEPRECIACION ACUM. EQUIPO OFI.	<u>(8,10)</u>		
EQUIPO DE COMPUTACION	650,00	614,40	2.22%
(-)DEPRECIACION ACUM. EQUIPO COMP	<u>(35,60)</u>		
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>27.608,30</b>	<b>100%</b>	<b>42.70%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
FACTOR PROPORCIONAL	6,90	100%	0.01%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	6,90		0.01%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>64.715,20</b>		<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
CUENTAS POR PAGAR	2.000,00	32.79%	3.09%
ANTICIPO RETENCION EN LA FTE. POR PAG.	1.000,00	16.39%	1.55%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	3.100,00	50.82%	4.79%
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>6.100,00</b>	<b>100%</b>	<b>9.40%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
PRESTAMOS POR PAGAR	28.000,00	100%	43.27%
BANCO DE LOJA			
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>28.000,00</b>		
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>34.100,00</b>		
<b>PATRIMONIO</b>			
CAPITAL	20.563,38	75.94%	31.76%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<b>10.051,82</b>	24.06%	15.53%
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	<b>30.615,20</b>	<b>100%</b>	<b>47.29%</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>64.715,20</b>		<b>100%</b>
<b>GERENTE</b>	<b>CONTADOR</b>		

**ORSI CONSTRUCCIONES**  
**REPRESENTACION GRAFICA DEL ANALISIS VERTICAL DEL BALANCE**  
**GENERAL PERIODO 2011**

**EXTRUCTURA FINANCIERA**

**Cuadro N°1**

<b>Activo Corriente 57.3%</b>	<b>Pasivo Corriente 9.43%</b>
<b>Activo no Corriente 42.7%</b>	<b>Pasivo no Corriente 43.27%</b>
<b>Otros Activos 0.01%</b>	<b>Patrimonio 47.29%</b>

**FUENTE:** Análisis Vertical Del Balance General de Orsi Construcciones

**ELABORADO:** La Autora

**Cuadro N° 2**

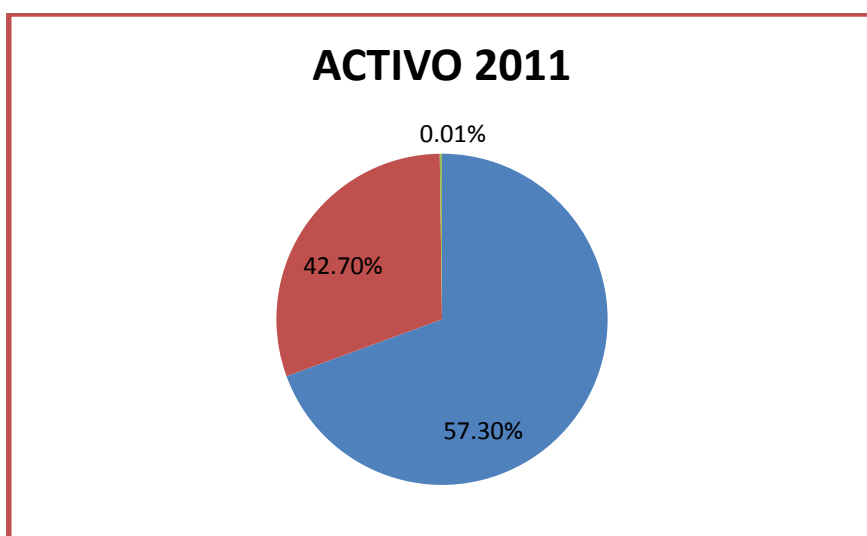
<b>ACTIVO</b>					<b>=</b>	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>				
<b>AC</b>	<b>+</b>	<b>AnC</b>	<b>+</b>	<b>OA</b>	<b>=</b>	<b>PC</b>	<b>+</b>	<b>PnC</b>	<b>+</b>	<b>Pt</b>
<b>57.3</b>		<b>42.7</b>		<b>0.01</b>	<b>=</b>	<b>9.43</b>		<b>43.27</b>		<b>47.29</b>
<b>100%</b>					<b>=</b>	<b>100%</b>				

## ACTIVOS

Cuadro Nº 3

2011	
RUBRO	%
ACTIVO CORRIENTE	57.3
ACTIVO NO CORRIENTE	42.7
OTROS ACTIVOS	0.01
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

Gráfico Nº 2



FUENTE: Orsi Construcciones

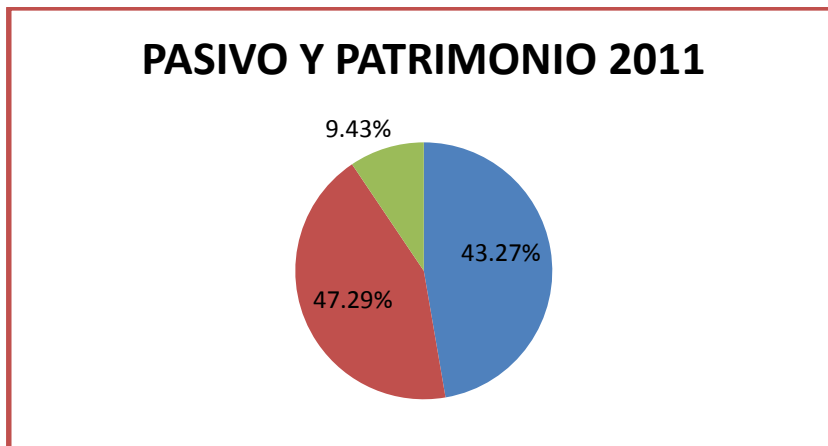
ELABORADO: La autora

## PASIVO PATRIMONIO

Cuadro Nº 4

2011	
RUBRO	%
PASIVO CORRIENTE	9.43
PASIVO NO CORRIENTE	43.27
PATRIMONIO	47.29
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

**Gráfico N° 3**



**FUENTE:** Orsi Construcciones

**ELABORADO:** La Autora

### **INTERPRETACION**

Al aplicar el Análisis Vertical del Estado de Situación Financiero de Orsi Construcciones en el periodo 2011, se determina que el total de activo de la empresa representa un 57.30% corresponden al **Activo Corriente** con un 42.7% que pertenecen al Activo no Corriente, evidenciándose la mayor concentración en los activos corrientes, puesto que tiene financiado por el patrimonio de la misma. La constructora trabaja con un 9.43% con créditos de sus proveedores.

### **ACTIVO CORRIENTE**

Del análisis realizado obtenemos que en el año 2011, el total del activo está representado por 57.30% de su valor correspondiente de 37.100.00 del valor total de \$64.715.20, en donde las cuentas más significativas son: Bancos que arrojan un porcentaje de 36.41% y la cuenta mercadería que está dada por el 20.40% evidenciándose un bajísimo porcentaje de 0.09% en la cuenta útiles de oficina y 0.13% en la cuenta equipo de oficina, lo que demuestra que la empresa no cuenta con disponibilidad del efectivo que le permita cubrir sus obligaciones o imprevistos que se pueden presentar en el desarrollo de la misma, su solvencia le permite afrontar la deuda del pasivo corriente y demuestra liquidez, la cuenta crédito tributario está representada por el 0.25% que la empresa tiene para cubrir



obligaciones con el Estado. El contar con un porcentaje medio de mercaderías no significa que la empresa sea solvente, tendría que vender la mercancía para poder tener fluidez.

Del análisis realizado con respecto al Activo corriente frente al total de activos obtenemos las siguientes observaciones que va a permitir ir delimitando con la variación correcta.

En la cuenta Bancos se evidencia un porcentaje de 36.41% lo que se ratifica aún más que la empresa si tiene liquidez; el porcentaje de 2.040% de mercaderías, permite a la empresa garantizar la comercialización de sus artículos, justificándose ya que al tratarse de una empresa comercial debe mantener un stock suficiente de artículos disponibles para la venta; favoreciendo a la misma siempre y cuando rote al inventario de mercaderías en forma permanente.

### **ACTIVO NO CORRIENTE**

En la referente al Activo No Corriente está constituido por el valor de 27.608.30 que corresponde al 42.70% frente al activo total, en donde el rubro de mayor relevancia es la cuenta Vehículos, con el valor de 24.000.00 en un porcentaje de 42.7% por lo que se justifica, debido a que la empresa posee varios predios, incrementado sus activos y por su patrimonio.

### **PASIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE**

Con respecto al financiamiento ajeno a corto plazo, está representado por el valor de \$ 6.100.00 que corresponde al porcentaje de 9.43% frente al total de Pasivo y Patrimonio, en donde la cuenta más representativa se refleja en el rubro Anticipo Retención en la Fuente por Pagar por el monto de \$ 3.100.00 que constituye el 4.79%, seguidamente de las cuentas por pagar por el valor de 2.000.00 que pertenece al 3.09%, de esta forma se evidencia que la empresa tiene un mínimo porcentaje por cubrir sus deudas al Estado; además la empresa en este año ha contraído deudas a largo plazo la cantidad de \$28.000.00 representando un 43.27% del pasivo Patrimonio.

## **PATRIMONIO**

El patrimonio se encuentra constituido por la cuenta capital social, por el valor de \$ 20.563.38 con un porcentaje de 31.76% el resultado de periodo correspondiente a la utilidad del ejercicio económico, es de \$ 10.051.82 que comprende el 15.53% valor significativo para la actividad de la empresa, con un total de 47.29% de financiamiento interno frente al total del pasivo y patrimonio.

De esta manera se demuestra claramente que la empresa financia sus actividades con capital propio y en un mínimo porcentaje con dinero de entidades financieras y terceras personas.

Sin embargo cabe mencionar que la empresa debe incrementar estrategias de venta para que la mercadería que se encuentra en bodega circule en forma inmediata para recuperar la inversión e incrementar las utilidades.

**ORSI CONSTRUCCIONES**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**ANALISIS VERTICAL**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**EXPRESADO EN \$ US**

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	CANTIDAD	RUBRO	GRUPO
VENTAS	42.600.00	100%	100%
COSTO DE VENTAS	7.980.00	18.73%	18.73%
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>34.620.00</b>	<b>81.27%</b>	<b>81.27%</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
<b>GASTOS DE VENTAS</b>			
GASTO SUELDO	2.880.00	82.41%	11.72%
GASTO APOORTE PATRONAL	269.28	7.70%	1.10%
GASTO IECE SECAP	345.6	9.89%	1.41%
<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>3.494.88</b>	<b>100%</b>	<b>14.23%</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			
GASTO ARRIENDO	1.800.00	22.23%	7.33%
GASTO SERVICIOS BASICOS	980,00	12.10%	3.99%
GASTO COMBUST. Y LUBRICANT.	6.000.00	74.09%	24.42%
CONSUMO UTILES DE OFICINA	200,00	2.47%	0.81%
CONSUMO UTILES DE ASEO	450,00	5.56%	1.83%
DEPREC. VEHICULO	(1.000.00)	-12.35%	-4.07%
DEPREC. MUEBLES Y ENSERES	(288,00)	-3.56%	-1.17%
DEPREC. EQUIPO DE OFICINA	(8,10)	-0.10%	-0.03%
DEPREC. EQUIPO DE COMP.	(35,60)	-0.44%	-0.14%
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>8.098.30</b>	<b>100%</b>	<b>32.97%</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
GASTO INTERESES	3.195.00	100%	13%
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>3.195.00</b>	<b>100%</b>	
<b>OTROS GASTOS</b>			
GASTOS NO DEDUCIBLES	9.780.00	100%	39.81%
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>9.780.00</b>	<b>100%</b>	
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>24.568.18</b>		
<b>UTILIDAD EN EL EJERCICIO</b>	<b>10.051.82</b>		<b>100%</b>

GERENTE

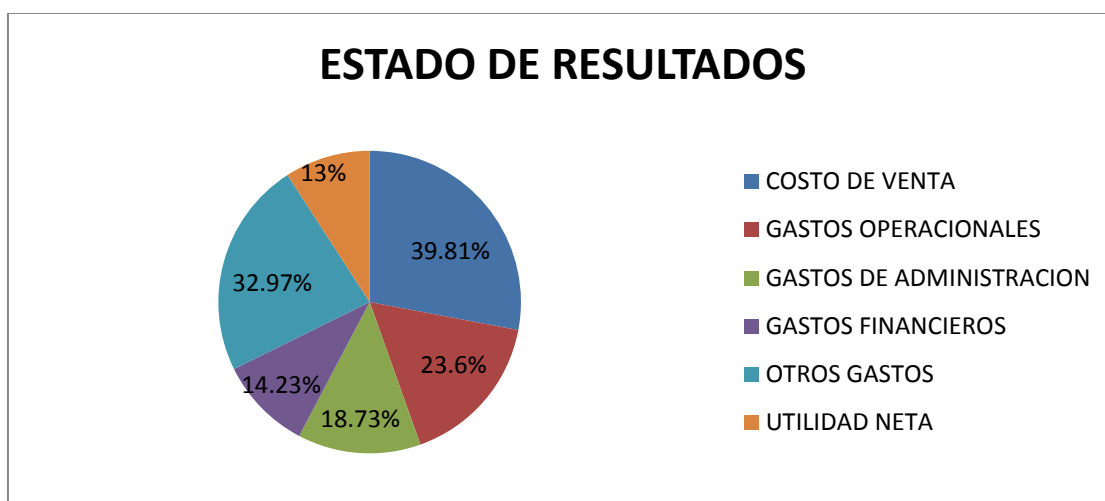
CONTADOR

**ORSI CONSTRUCCIONES**  
**REPRESENTACION GRAFICA DEL ANALISIS VERTICAL DEL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**PERIODO 2011**

**Cuadro Nº 5**

2011	
GRUPO	%
COSTO DE VENTA	18.73
GASTOS OPERACIONALES	14.23
GASTOS DE ADMINISTRACION	32.97
GASTOS FINANCIEROS	13,00
OTROS GASTOS	39.81
UTILIDAD NETA	23.60
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

**Gráfico Nº 4**



**FUENTE:** ORSI CONSTRUCCIONES  
**ELABORADO:** LA AUTORA

## **INTERPRETACION**

En los porcentajes del estado de pérdidas y ganancias, se observa dos grupos principales en donde el 100% está representados por las ventas netas, equivalente a los ingresos totales, frente al 18.73% del costo de ventas, 14.23% porcentaje de aquellos gastos que incurren en la empresa para comprar y vender la mercadería, un 32.97% en gastos administrativos, el 13% en gastos financieros por las obligaciones que tienen en las entidades bancarias, y un 39.81% en cuanto a otros gastos siendo a su vez la más representativa dentro del total de los gastos.

En lo referente a la utilidad neta se observa un porcentaje del 23.60% la empresa no posee ingresos y gastos no operacionales.

## **INGRESOS**

Esta empresa está conformada por las ventas efectuadas con el 12% y 0% por el monto de 42.600.00, que representa el 100% de ingresos operacionales obtenidos por la empresa.

## **COSTO DE VENTAS**

En el año 2011 el costo de ventas corresponde al valor de \$7.980.00 representado por el 18.73% valor no muy significativo, puesto que la misma empresa cuenta con un inventario inicial de \$3.000.00 y ha realizado compras un valor de 156.560.23 en un alto porcentaje.

De los cuales los más representativos son: los gastos de combustibles y lubricantes con un porcentaje del 24.42% seguido de la cuenta Gastos sueldos con un porcentaje del 11.72% del total de los gastos, un 13% que pertenece a la cuenta Gastos de Interés, y lo más representativo dentro de los gastos tenemos el 39.81% que es de Otros Gastos.

Cabe destacar que no se hace referencia a todos los gastos incurridos dentro del periodo ya que son insignificantes en diferencia a los demás.

## **UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Dentro de la utilidad el porcentaje es de un 23.60% que el valor significa \$ 10.051.82 con relación a los ingresos y gastos, representando una utilidad moderada frente a las compras y el inventario inicial de la empresa.

**ORSI CONSTRUCCIONES**  
**BALANCE GENERAL**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**EXPRESADO EN \$ US**

<b>ACTIVOS</b>	<b>CANTIDAD</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	
BANCOS	44.890,00
CREDITO TRIBUTARIO	599,29
MERCADERIAS	20.160,00
UTILES DE OFICINA	160,00
UTILES DE ASEO	210,00
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>66.019,29</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	
VEHICULO	35.000,00
(-)DEPRECIACION ACUM. VEHICULO	<u>(1.400,00)</u>
MUEBLES Y ENSERES	5.126,00
(-)DEPRECIACION ACUM. MUEB. Y ENS	<u>(51,26)</u>
EQUIPO DE OFICINA	110,00
(-)DEPRECIACION ACUM. EQUIPO OFI.	<u>(1,10)</u>
EQUIPO DE COMPUTACION	1.200,00
(-)DEPRECIACION ACUM. EQUIPO COMP	<u>(79,20)</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>39.904,44</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	
FACTOR PROPORCIONAL	29,78
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	29,78
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>105.953,51</u></b>
<b>PASIVOS</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
CUENTAS POR PAGAR	780,00
ANTICIPO RETENCION EN LA FTE. POR PAG.	4.600,00
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	6.900,00
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>12.280,00</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	
PRESTAMOS POR PAGAR	35.000,00
PRODUBANCO	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>35.000,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>47280,00</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>	
CAPITAL	45.914,45
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<b>12.759,06</b>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	58673,51
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>105.953,51</u></b>
<b>GERENTE</b>	<b>CONTADOR</b>

**ORSI CONSTRUCCIONES**  
**BALANCE GENERAL**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**EXPRESADO EN \$ US**

<b>ACTIVOS</b>		CANTIDAD	RUBRO	GRUPO
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
BANCOS		44.890,00	68%	42.37%
CREDITO TRIBUTARIO		599,29	0.91%	0.57%
MERCADERIAS		20.160,00	30.54%	19.03%
UTILES DE OFICINA		160,00	0.24%	0.15%
UTILES DE ASEO		210,00	0.32%	0.20%
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>66.019,29</b>	<b>100%</b>	<b>62.31%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
VEHICULO	35.000,00	33.600,00	<b>84.20%</b>	31.71%
(-)DEPRECIACION ACUM. VEHICULO	<u>(1.400,00)</u>			
MUEBLES Y ENSERES	5.126,00	5.074,74	<b>12.72%</b>	4.79%
(-)DEPRECIACION ACUM. MUEB. Y ENS	<u>(51,26)</u>			
EQUIPO DE OFICINA	110,00	108,90	<b>0.28%</b>	0.10%
(-)DEPRECIACION ACUM. EQUIPO OFI.	<u>(1,10)</u>			
EQUIPO DE COMPUTACION	1.200,00	1.120,80	<b>2.80%</b>	1.06%
(-)DEPRECIACION ACUM. EQUIPO COMP	<u>(79,20)</u>			
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>39.904,44</b>	<b>100%</b>	<b>37.66%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>				
FACTOR PROPORCIONAL		29,78	<b>100%</b>	0.03%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		29,78	<b>100%</b>	0.03%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>105.953.51</u></b>		<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
CUENTAS POR PAGAR		780,00	<b>6.35%</b>	0.74%
ANTICIPO RETENCION EN LA FTE. POR PAG.		4.600,00	<b>37.46%</b>	4.34%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		6.900,00	<b>56.19%</b>	6.51%
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>12.280,00</b>	<b>100%</b>	<b>11.59%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
PRESTAMOS POR PAGAR		35.000,00	<b>100%</b>	33.03%
PRODUBANCO				
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>35.000,00</b>	<b>100%</b>	<b>33.03%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>47280,00</u></b>		
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL		45.914,45	<b>78.25%</b>	43.34%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<b>12.759,06</b>	<b>21.75%</b>	12.04%
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		58673,51	<b>100%</b>	55.38%
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>105.953,51</u></b>		100%

GERENTE

CONTADOR



**ORSI CONTRUCCIONES**  
**REPRESENTACION GRAFICA DEL ANALISIS VERTICAL DEL**  
**BALANCE GENERAL**  
**PERIODO 2012**  
**ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2012**  
**Cuadro Nº 6**

<b>Activo Corriente 62.31%</b>	<b>Pasivo Corriente 11.59%</b>
	<b>Pasivo no Corriente 33.03%</b>
<b>Activo no Corriente 37.66%</b>	<b>Patrimonio 55.38%</b>
<b>Otros Activos 0.03%</b>	

**FUENTE:** Análisis Vertical Del Balance General De Orsi Construcciones  
**ELABORADO:** La Autora

**Cuadro Nº 7**

<b>ACTIVO</b>				=	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>					
<b>AC</b>	+	<b>AnC</b>	+	<b>OA</b>	=	<b>PC</b>	+	<b>PnC</b>	+	<b>Pt</b>
<b>62.31</b>		<b>37.66</b>		<b>0.03</b>	=	<b>11.59</b>		<b>33.03</b>		<b>55.38</b>
<b>100%</b>				=	<b>100%</b>					

**INTERPRETACION**

Al aplicar el análisis vertical del Estado de Situación Financiera de Orsi Construcciones en el periodo 2012, se determina el total de activo representa un valor de 105.955.71 donde un 62.31% corresponde al activo corriente con una cantidad de 66.019.29; y el 37.66% que pertenece al Activo no Corriente con el valor de 39.906.64, evidenciándose la mayor concentración en los activos

corrientes, puesto que tiene financiado por el patrimonio de la misma. La constructora trabaja con un 11% con créditos de sus proveedores.

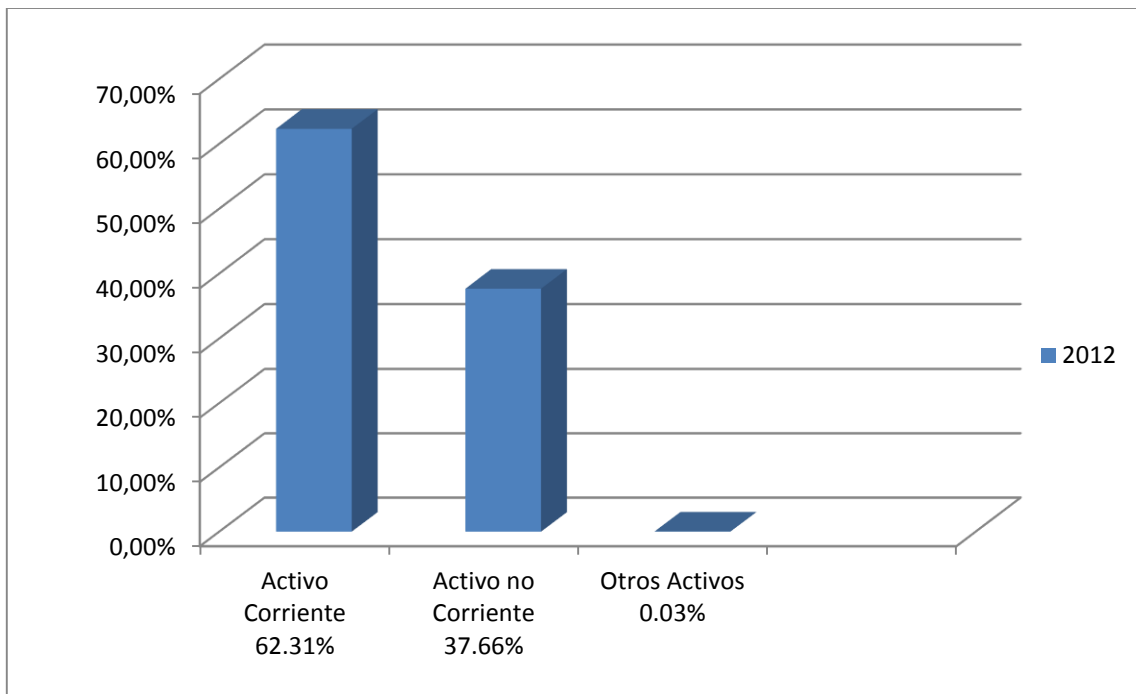
### CUADROS DEL ANALISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL DEL AÑO 2012

CUADRO N°8

AÑO	ACTIVO CORRIENTE	ACTIVO NO CORRIENTE	OTROS ACTIVOS
2012	62.31%	37.66%	0.03%

Gráficos N° 5

### REPRESENTACION GRAFICA DEL ACTIVO



Fuente: Ors i Construcciones

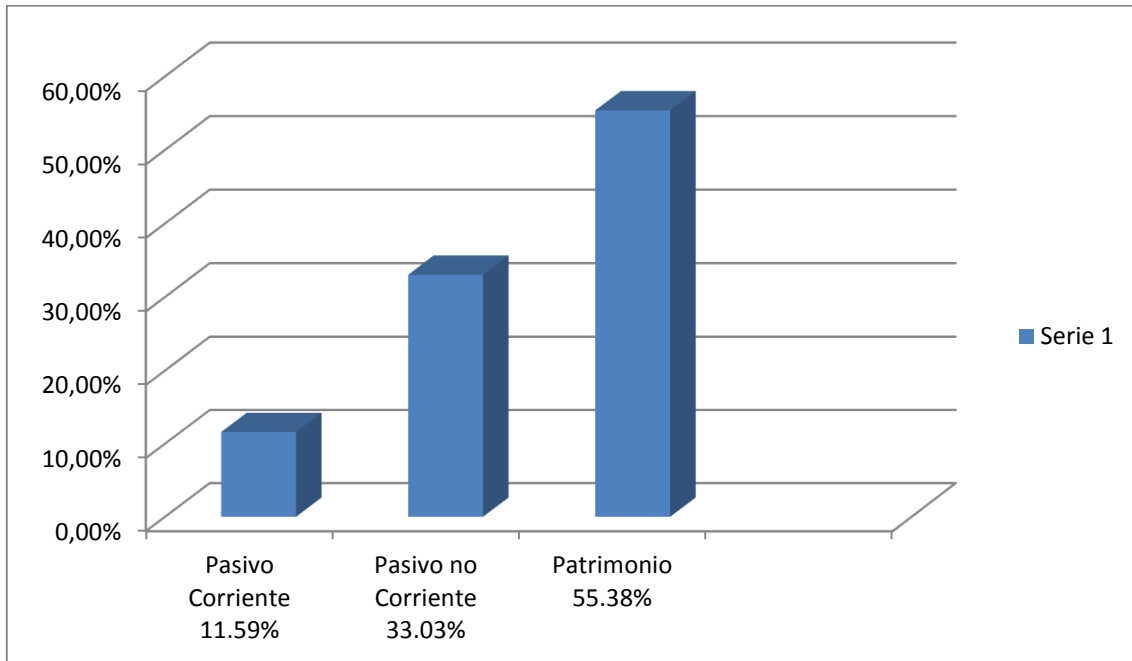
Elaborado: La Autora

**Cuadro N° 9**

<b>AÑO</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>PATRIMONIO</b>
2012	11.59%	33.03%	55.38%

**Gráfico N° 6**

**REPRESENTACION GRAFICA DEL PASIVO Y PATRIMONIO**



**INTERPRETACION DEL ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Del análisis vertical aplicado al Estado de Situación Financiera de Orsi Construcciones del Año 2012 se a obtenido los siguientes resultados:

## **ACTIVO CORRIENTE**

- Se puede apreciar que en la cuenta Bancos representa un 68% del total del Activo Corriente de Orsi Construcciones esto se debe a que logro vender parte de su inventario y recupero dinero de sus cuentas por cobrar.
- La cuenta Inventario de Mercadería con el 30.54% del Activo Corriente, lo que indica que la empresa tiene suficiente stock de mercadería, por lo tanto cumple con la función de adquirir productos destinados para la venta que le permite a la empresa garantizar la comercialización de los mismos.
- La cuenta Muebles y Enseres representa el 12.72% del Total de Activo No Corriente; en este grupo se denota la poca participación dentro de los Activos, demostrando así la poca inversión de la empresa en la compra de Activos Fijos.
- La cuenta Vehículo representa el 84.20%, esto indica que como resultado de sus operaciones esta empresa ha tenido que comprar un Vehículo con el fin de brindar un mejor servicio a los clientes.

## **OTROS ACTIVOS**

- LA CUENTA Factor Proporcional representa el 0.03% del total de los Activos sin presentar variación alguna, puesto que son valores que la empresa los viene arrastrando al momento de hacer las declaraciones.

## **PASIVO CORRIENTE**

- La cuenta proveedores un 6.35% representa la cantidad que se debe por mercadería a crédito, lo cual no es muy significativa dentro de los Pasivos Corrientes ya que se ha trabajado más al contado.
- El crédito Bancario otorgado por el Banco lo representa en un 33.03% de los Pasivos No Corrientes, puesto que son valores que la empresa debe cancelar a la institución que ha concedido el préstamo con el objetivo de invertir en la empresa, con un plazo mayor a un año.
- La cuenta Impuesto a la Renta por Pagar representa con un 56.19% del total de los pasivos Corrientes, si bien es un porcentaje bastante alto; la

empresa no puede evadir sus compromisos de tributación ni las regulaciones que existen en nuestro país.

## **PATRIMONIO**

- La cuenta Capital representa 78.25% del total de Patrimonio, en razón de que es un valor que la empresa viene arrastrando desde su creación y representa el Capital que la empresa ya utilizo.
- La utilidad neta del ejercicio representa el 21.75%, es lo que la empresa puede captar, en mi opinión es una cantidad no muy alta para todo el proceso que conlleva, esta empresa debería ponerse como meta que sus ganancias estén por arriba del 30% que será el logro satisfactorio para la misma.

**ORSI CONSTRUCCIONES**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**ANALISIS VERTICAL**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**EXPRESADO EN \$ US**

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>CANTIDAD</b>
VENTAS	78.000.00
COSTO DE VENTAS	4.712.44
<b>UTILIDAD BRUTSA EN VENTAS</b>	<b>73.287.56</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	
GASTO SUELDO	3.572.40
GASTO APORTE PATRONAL	588.72
GASTO IECE SECAP	52.80
<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>4.213.92</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	
GASTO ARRIENDO	11.593.02
GASTO SERVICIOS BASICOS	1.200.00
GASTO COMBUST. Y LUBRICANT.	7.200.00
CONSUMO UTILES DE OFICINA	500,00
CONSUMO UTILES DE ASEO	690,00
DEPREC. VEHICULO	(1.400.00)
DEPREC. MUEBLES Y ENSERES	(51.26)
DEPREC. EQUIPO DE OFICINA	(1.10)
DEPREC. EQUIPO DE COMP.	(79.20)
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>22.714.58</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	
GASTO INTERESES	6.000.00
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>6.000.00</b>
<b>OTROS GASTOS</b>	
GASTOS NO DEDUCIBLES	27.600.00
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>27.600.00</b>
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>60.528.50</b>
<b>UTILIDAD EN EL EJERCICIO</b>	<b>12.759.06</b>

**GERENTE**

**CONTADOR**

# ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2012

## ORSI CONSTRUCCIONES ESTADO DE RESULTADOS ANALISIS VERTICAL

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

EXPRESADO EN \$ US

INGRESOS OPERACIONALES	CANTIDAD	RUBRO	GRUPO
VENTAS	78.000.00	100%	100%
COSTO DE VENTAS	4.712.44	6.04%	6.04%
<b>UTILIDAD BRUTSA EN VENTAS</b>	<b>73.287.56</b>	93.96%	93.96%
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
<b>GASTOS DE VENTAS</b>			
GASTO SUELDO	3.572.40	84.78%	5.90%
GASTO APOORTE PATRONAL	588.72	13.97%	0.97%
GASTO IECE SECAP	52.80	1.25%	0.09%
<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>4.213.92</b>	100%	
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			
GASTO ARRIENDO	11.593.02	51.04%	19.15%
GASTO SERVICIOS BASICOS	1.200.00	5.28%	1.98%
GASTO COMBUST. Y LUBRICANT.	7.200.00	31.70%	11.90%
CONSUMO UTILES DE OFICINA	500,00	2.20%	0.83%
CONSUMO UTILES DE ASEO	690,00	3.04%	1.14%
DEPREC. VEHICULO	(1.400.00)	-6.16%	-2.31%
DEPREC. MUEBLES Y ENSERES	(51.26)	-0.23%	-0.08%
DEPREC. EQUIPO DE OFICINA	(1.10)	-0.00%	-0.00%
DEPREC. EQUIPO DE COMP.	(79.20)	-0.35%	-0.13%
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>22.714.58</b>	100%	32.97%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
GASTO INTERESES	6.000.00	100%	9.91%
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>6.000.00</b>	100%	
<b>OTROS GASTOS</b>			
GASTOS NO DEDUCIBLES	27.600.00	100%	45.60%
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>27.600.00</b>	100%	
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>60.528.50</b>		
<b>UTILIDAD EN EL EJERCICIO</b>	<b>12.759.06</b>		100%

GERENTE

CONTADOR

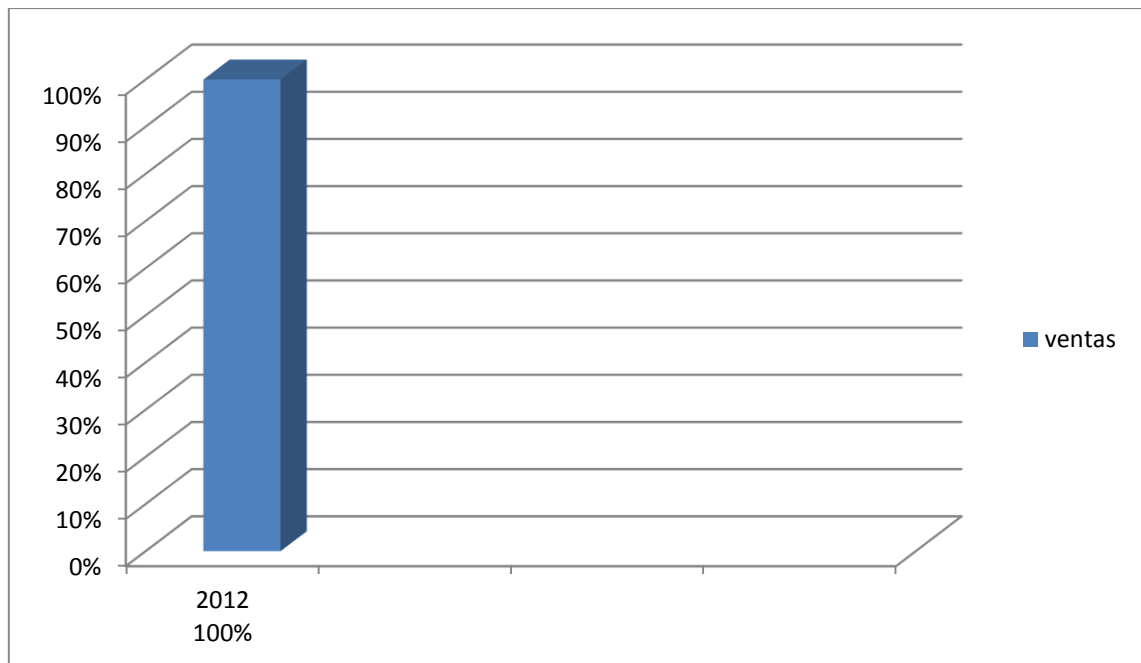
## CUADRO DEL ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE AÑO 2012

**Cuadro N° 10**

Cuenta	2012
ventas	100%

**Grafico N° 7**

### REPRESENTACION GRAFICA DE LOS INGRESOS



**FUENTE:** OrsiConstrucciones

**ELABORADO:** La Autora

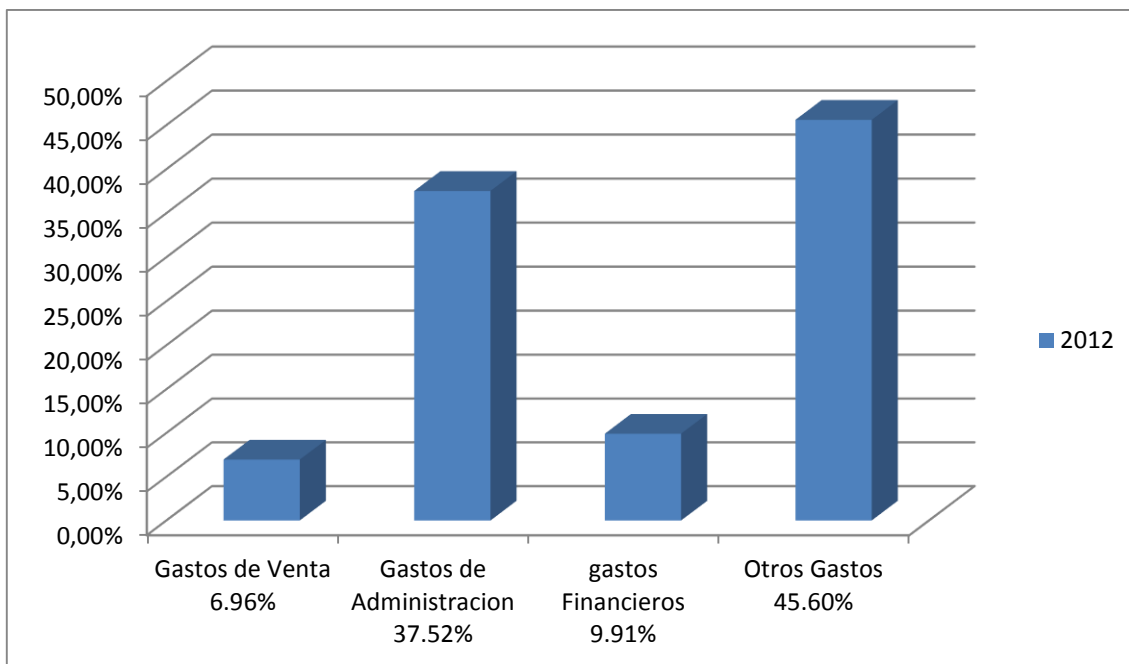
**Cuadro N° 11**

Grupo de cuentas	2012
Gastos de Ventas	6.96%
Gastos de Administración	37.52%
Gastos Financieros	9.91%
Otros Gastos	45.60%



**Gráfico N° 8**

**REPRESENTACIÓN GRAFICA DE LOS EGRESOS**



**FUENTE:**Orsi Construcciones

**ELABORADO:** La Autora

**INTERPRETACION DEL ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**

Luego de haber aplicado el análisis vertical al Estado de Resultados del periodo 2012 en Orsi Construcciones, se obtiene los siguientes resultados.

**INGRESOS OPERACIONALES**

**VENTAS**

En lo referente a los ingresos operacionales de la constructora, se observó que las ventas efectuadas con tarifa 0% está constituido por \$ 78.000.00 que representa el 100%, del total de los ingresos obtenidos, valor que se incrementó con esto facilito la adquisición de nueva mercadería para el presente periodo.

## **COSTO DE VENTA**

El costo de adquirir el producto para que esta empresa pudiera desarrollar su actividad comercial representa un 6.04% , lo que hizo de que estas ventas un 93.96% fueran utilidades brutas, los costos de ventas de este periodo seria de que la empresa se estira beneficiando por casi el triple de lo que cuesta sus productos, pienso de que debe tener cuidado con los estándares de calidad de lo que está vendiendo.

## **GASTOS OPERACIONALES**

### **GASTOS DE VENTAS**

De los gastos de venta un 6.96% representa de los gastos totales de operación lo cual se puede observar que se ha empleado eficiente mente los recursos como la contratación de personal.

### **GASTOS DE ADMINISTRACION**

En los gastos de Administración está representado en un 37.52% lo que se puede observar de que aquí hubo poca eficacia en los gastos como los de arriendo que es un porcentaje muy significativo de un 19.15% el cual es un gasto elevado en base al total de los gastos operacionales se debería poner un poco de énfasis en este gasto ya que podría ocasionar consumos innecesarios afectara directamente a la utilidad del ejercicio en curso.

### **GASTOS DE DEPRECIACION Y AMORTIZACION**

La cuenta Depreciación Muebles y Enseres representa el 0.08%, en razón de que es una porción del costo de los muebles y enseres, que se considera consumida durante el periodo por efectos de transcurso del tiempo y uso de los mismos.

La Depreciación Equipo de Computo representa el 0.13% frente al total de los gastos, en razón de que es una porción del costo que se considera consumida durante el periodo por los efectos de transcurso de tiempo y desgaste del mismo.

## OTROS GASTOS

En cuanto a los gastos no deducibles representa un 45.60% del total de los gastos de operación los cuales afectan directamente a la rentabilidad de la empresa porque en algunos casos estos gastos son innecesarios y descontrolados los cuales amerita un control para que no afecte al momento de determinar la utilidad del periodo.

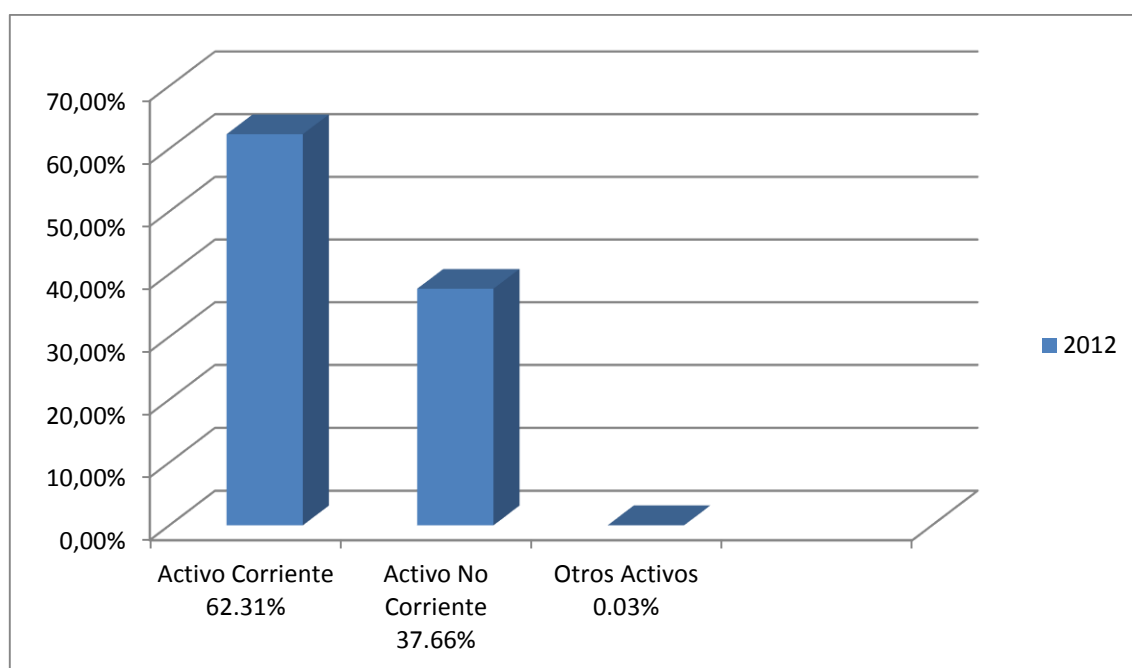
## CUADRO DE ANALISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL DEL AÑO 2011

Cuadro N°12

AÑO	ACTIVO CORRIENTE	ACTIVO NO CORRIENTE	OTROS ACTIVOS
2012	57.30%	42.70%	0.01%

Gráfico N° 9

### REPRESENTACIÓN GRAFICA DEL ACTIVO



FUENTE: Orsi Construcciones

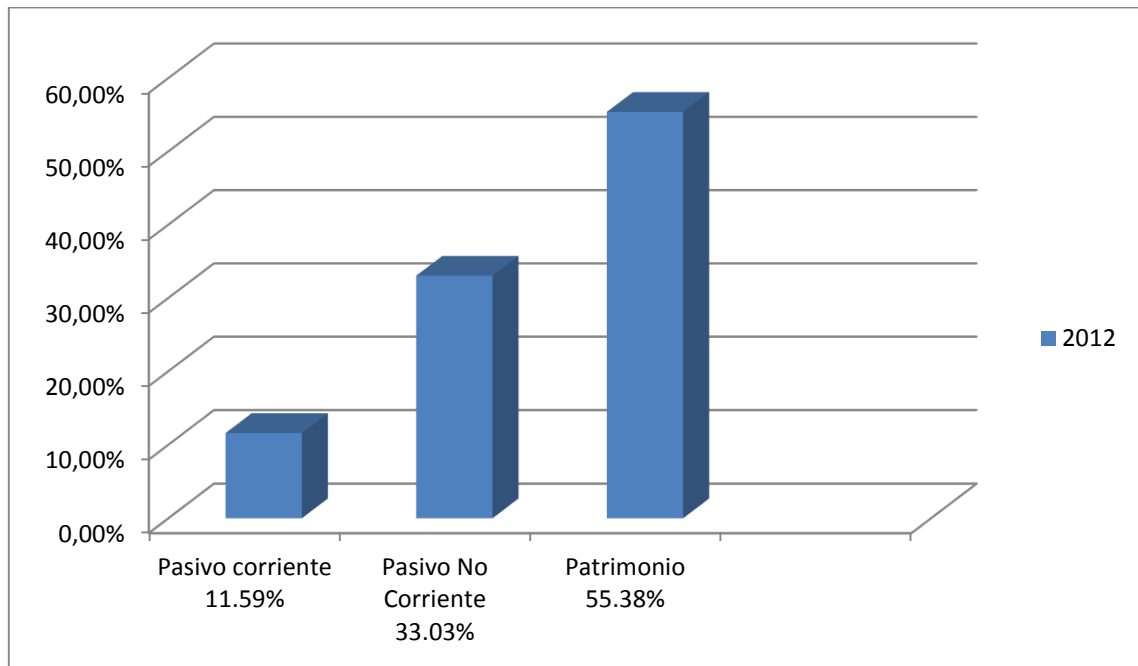
ELABORADO: La Autora

**Cuadro Nº13**

<b>AÑO</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>PATRIMONIO</b>
2012	11.59%	33.03%	55.38%

**Gráfico Nº 10**

**REPRESENTACION GRAFICA DEL PASIVO Y PATRIMONIO**



**FUENTE:**OrsiConstrucciones

**ELABORADO:** La Autora

**INTERPRETACION DEL ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Del análisis vertical aplicado al Estado de Situación Financiera de Orsi Construcciones del año 2012 se ha obtenido los siguientes resultados:

**ACTIVO CORRIENTE**

- Se puede apreciar que en la cuenta Bancos representa un 68% del total de Activo Corriente de la Constructora esto se debe a que logro vender parte de su inventario y recupero dinero de sus cuentas por cobrar.

- La cuenta inventario de mercaderías con el 30.54% del Activo Corriente, lo que indica que la empresa tiene suficiente stock de mercadería, por lo tanto cumple con la función de adquirir productos destinados para la venta que le permite a la empresa garantizar la comercialización de los mismos.
- La cuenta Muebles y Enseres representa el 12.72% del total de Activo No Corriente; en este grupo se denota la poca participación dentro de los activos, demostrando así la poca inversión de la empresa en la compra de Activos Fijos.
- La cuenta vehículo representa el 84.20%, esto indica que como resultado de sus operaciones esta empresa ha tenido que comprar un Vehículo con el fin de brindar un mejor servicio a los clientes.

### **OTROS ACTIVOS**

- La cuenta factor proporcional representa el 0.03% del total de los activos sin presentar variación alguna, puesto que son valores que la empresa viene arrastrando al momento de hacer las declaraciones.

### **PASIVO CORRIENTE**

- La cuenta proveedores un 6.35% representa la cantidad que se debe por mercadería a crédito, lo cual no es muy significativa dentro de los pasivos corrientes ya que se ha trabajado más al contado.
- El crédito Bancario otorgado por el banco lo representa en un 33.03% de los Pasivos No Corrientes, puesto que son valores que la empresa debe cancelar a la institución que ha concedido el préstamo con el objetivo de invertir en la empresa, con un plazo mayor a un año.
- La cuenta impuesto a la renta por pagar representa con un 56.19% del total de los pasivos corrientes, si bien es un porcentaje bastante alto; la empresa no puede evadir sus compromisos de tributación ni las regulaciones que existen en nuestro país.

## **PATRIMONIO**

- La cuenta Capital representa el 78.25% del total de patrimonio, en razón de que es un valor que la empresa viene arrastrando desde su creación y representa el capital que la empresa ya utilizo.
- La Utilidad neta del ejercicio representa el 21.75%, es lo que la empresa puede captar, en mi opinión es una cantidad no muy alta para todo el proceso que conlleva, esta empresa debería ponerse como meta que sus ganancias estén por arriba del 30% que será un logro satisfactorio para la misma.

**ORSI CONSTRUCCIONES**  
**BALANCE GENERAL**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**EXPRESADO EN \$ US**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>	<b>RAZON</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					
BANCOS	44.890,00	23.00,00	21.330.00	90.53	1.91
CREDITO TRIBUTARIO	599,29	160,00	439.29	274.56	3.75
MERCADERIAS	20.160,00	13.200,00	6.960.00	52.73	1.53
UTILES DE OFICINA	160,00	60,00	100.00	166.67	2.67
UTILES DE ASEO	210,00	120,00	90.00	75.00	1.75
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>66.019,29</b>	<b>37.100,00</b>	<b>28.919.29</b>	<b>77.95</b>	<b>1.78</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>					
VEHICULO	35.000.00	25.000,00	10.000.00	40.00	1.4
MUEBLES Y ENSERES	5.126.00	3.200.00	1.926.00	60.19	1.6
EQUIPO DE OFICINA	110.00	90.00	20.00	22.22	1.22
EQUIPO DE COMPUTACION	1.200.00	650.00	550.00	84.62	1.85
(-)DEPREC. ACUM. VEHICULO	(1.400.00)	(1.000.00)	-400.00	40.00	1.4
(-)DEPRECIACION ACUM. MUEBLES OF.	-51.26	-288.00	236.74	-82.20	0.18
(-)DEPREC. ACUM. EQUIPO DE OF.	-1.10	-8.10	7.00	-86.42	0.14
(-)DEPRECIACION ACUM. EQUIPO COMP	-79.20	-35.60	-43.60	122.47	2.22
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>39.904,44</b>	<b>27.608,30</b>	<b>12.296.14</b>	<b>44.54</b>	<b>1.45</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>					
FACTOR PROPORCIONAL	29,78	6,90	22.88	331.59	4.32
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>29,78</b>	<b>6,90</b>	<b>22.88</b>	<b>331.59</b>	<b>4.32</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>105.953.51</b>	<b>64.715,20</b>	<b>41.238.31</b>	<b>63.72</b>	<b>1.64</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>					
CUENTAS POR PAGAR	780,00	2.000,00	(1.220.00)	-61.00	0.39
ANTICIPO RETENCION EN LA FTE. POR PAG.	4.600,00	1.000,00	3.600.00	360.00	4.6
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	6.900,00	3.100,00	3.800.00	122.58	2.23
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>12.280,00</b>	<b>6.100,00</b>	<b>6.180.00</b>	<b>101.31</b>	<b>2.01</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>					
PRESTAMOS POR PAGAR	35.000,00	28.000,00	7.000.00	25.00	1.25
BANCO DE LOJA					
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>35.000,00</b>	<b>28.000,00</b>	<b>7.000.00</b>	<b>25.00</b>	<b>1.25</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>47280,00</b>	<b>34.100,00</b>	<b>13.180.00</b>	<b>38.65</b>	<b>1.39</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
CAPITAL	45.914,45	20.721.98	25.194.67	121.58	2.22
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<b>12.759,06</b>	<b>10.051,82</b>	2.707.24	26.93	1.27
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	<b>58.675.71</b>	<b>30.773.80</b>	<b>27.901.91</b>	<b>90.67</b>	<b>1.91</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>105.955.71</b>	<b>64.873.80</b>	<b>41.081.91</b>	<b>63.33</b>	<b>1.63</b>
<b>GERENTE</b>					<b>CONTADOR</b>

## ORSI CONSTRUCCIONES

### REPRESENTACION GRAFICA DEL ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

PERIODO 2011 – 2012

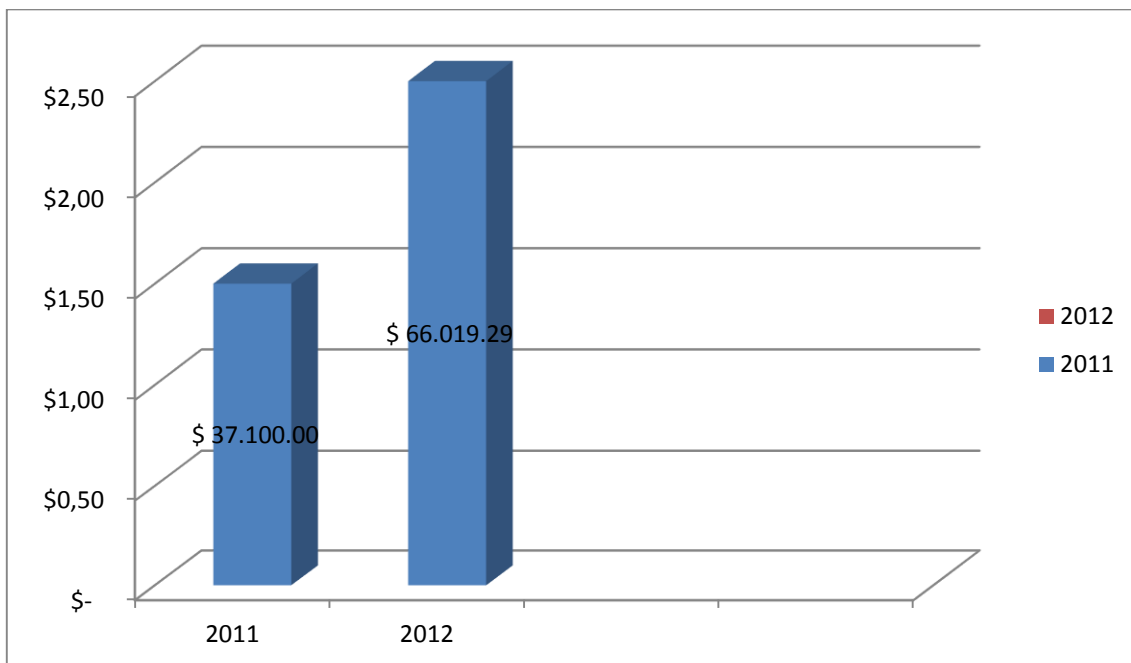
#### ACTIVO CORRIENTE

Cuadro Nº 14

CUENTAS	%	CANTIDAD
ACTIVO CORRIENTE	VARIACION	
2011		37.100.00
2012	77.95	66.019.29

Gráfico Nº 11

#### ACTIVO CORRIENTE



FUENTE: Orsi Construcciones

ELABORADO: La Autora



## INTERPRETACION

Al realizar el análisis horizontal a los Estados Financieros Orsi Construcciones de los años 2011- 2012 se presenta los siguientes resultados:

Al observar los cálculos damos en los análisis horizontales tenemos que el Activo corriente presenta un incremento de 28.919.29 equivalente a 77.95%, y una razón de 1.78 veces; por ello se hace necesario comprar los rubros más significativos como, Bancos, Mercaderías, Vehículos y así poder determinar las causas principales de la variación.

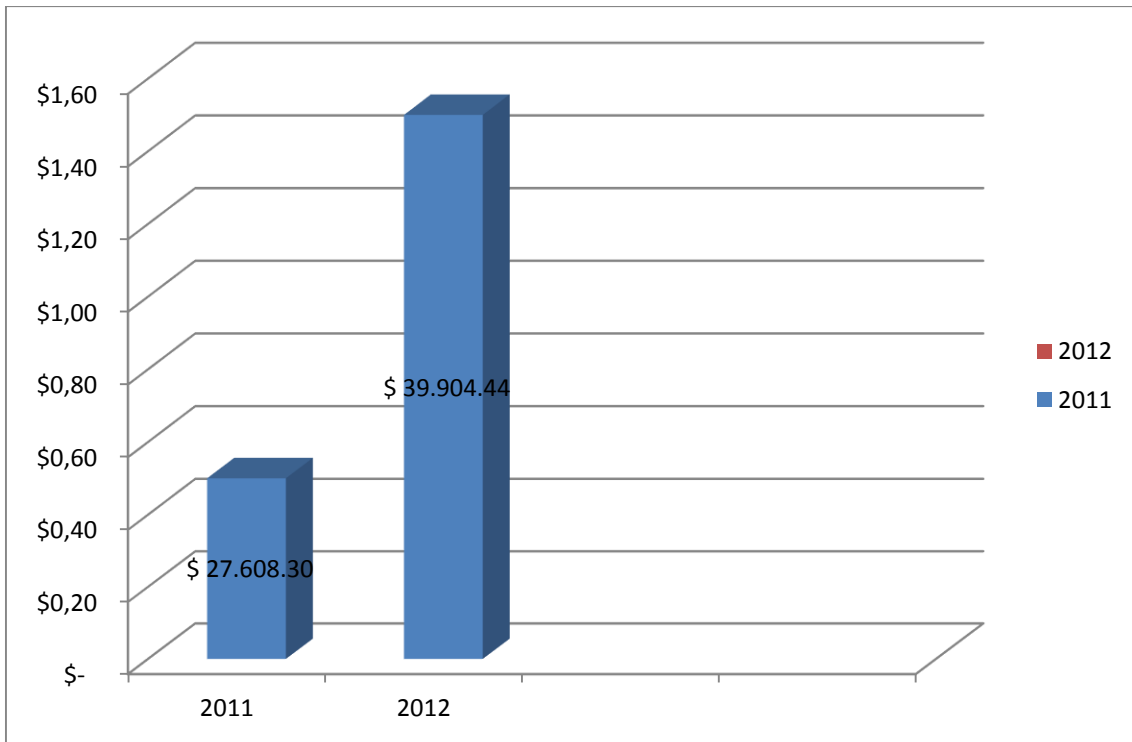
En la cuenta Bancos en el año 2011 está constituido por 23.560.00 y en el año 2012 tenemos el valor de 44.890.00 con un incremento de 21.330.00 correspondiente al 90.53% y una razón de 1.91 veces más que el primer 2011, lo cual se deduce que en el año 2012 la empresa vendió más aumentos notablemente. Referente a la cuenta Mercaderías en el año 2011 presenta un valor de 13.200.00 y en el año 2012, 20.160.00 la misma que refleja una variación de 6.960.00 que porcentualmente significa el 52.73% con una razón de 1.53 veces más que el periodo 2011, ello indica que en el año 2012 la empresa adquirió más mercadería incremento el stock disponible para la venta y de esta manera cubrió la demanda de los productos.

## ACTIVO NO CORRIENTE

### Cuadro Nº 15

CUENTAS	%	CANTIDAD
ACTIVO NO CORRIENTE	VARIACION	
2011		27.608.30
2012	44.54	39.904.44

**Gráfico N° 12**  
**ACTIVO NO CORRIENTE**



**FUENTE:**Orsi Construcciones  
**ELABORADO:** La Autora

## **INTERPRETACION**

En lo que respecta al Activo no Corriente se observa que en el año 2011 presenta un valor de 27.608.30 y en el año 2012 representado por 39.904.44 con una variación de 12.296.14 representado por el 44.54%, con una razón de 1.45 veces realizado de dos años que se analizó, el mismo que se da básicamente en el rumbo Vehículos en donde existe un aumento de 8.600.00 lo que indica que la empresa 2012 realizó la adquisición de un vehículo más grande, razón por la que justifica dicho incremento.

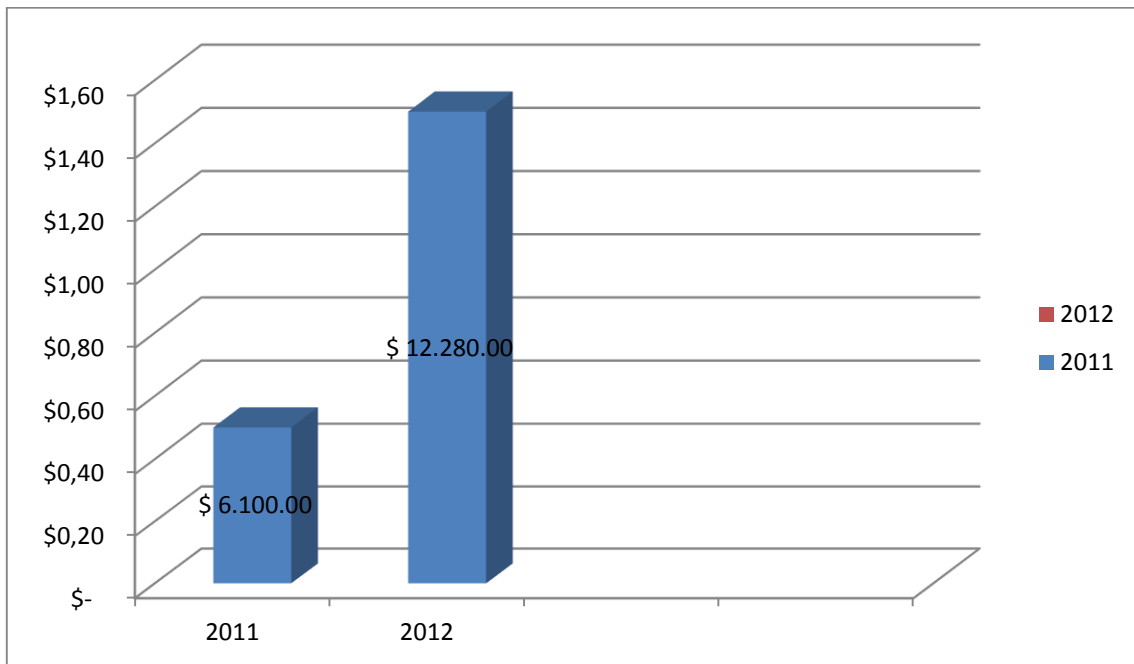
## PASIVO CORRIENTE

Cuadro Nº 16

CUENTAS	%	CANTIDAD
PASIVO CORRIENTE	VARIACION	
2011		6.100.00
2012	101.31	12.280.00

Gráfico Nº 13

## PASIVO CORRIENTE



FUENTE: Orsi Construcciones

ELABORADO: La Autora

### INTERPRETACION

En lo referente al pasivo corriente se refleja el año 2011 presenta un valor de \$6.100.00 y en el 2012 \$12.280.00 con una variación de \$ 6.180.00 representado por el 101.31% y con una razón de 1.66 veces valor significativo con respecto a

otros rumbos en el año 2012 a diferencia del año 2011 lo que demuestra que la empresa en el 2011 al contraído mayor obligación a corto plazo; este incremento se muestra en la cuenta impuestos a la renta por pagar, representada por el 122.58% y un razón de 2.23 veces más que en el año 2011, por lo que en el año 2012 la empresa cancelo varias obligaciones a corto plazo contraídas con terceros.

También se puede evidenciar que la empresa busca financiamiento a largo plazo.

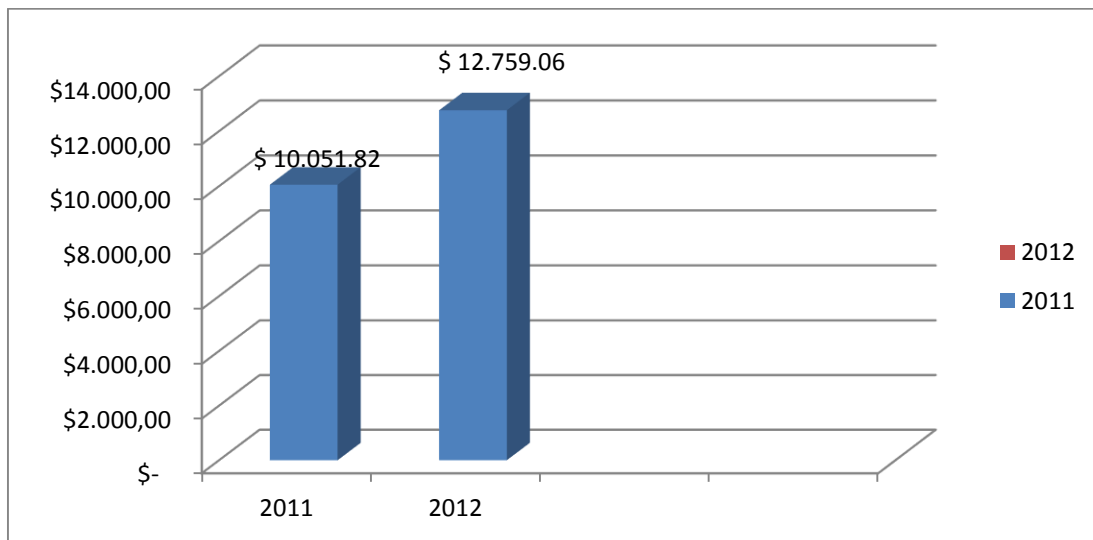
### PASIVO NO CORRIENTE

**Cuadro N° 17**

CUENTAS	%	CANTIDAD
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>VARIACION</b>	
<b>2011</b>		<b>28.000.00</b>
<b>2012</b>	<b>25</b>	<b>35.000.00</b>

**Gráfico N° 14**

### PASIVO NO CORRIENTE



**FUENTE:** Orsi Construcciones

**ELABORADO:** La Autora

## INTERPRETACION

En cuanto a los Pasivos no corrientes, tenemos en el 2011 28.000.00 y en el 2012 35.000.00 con incremento de 7.000.00, y una razón de 1.25 veces más que en el año anterior.

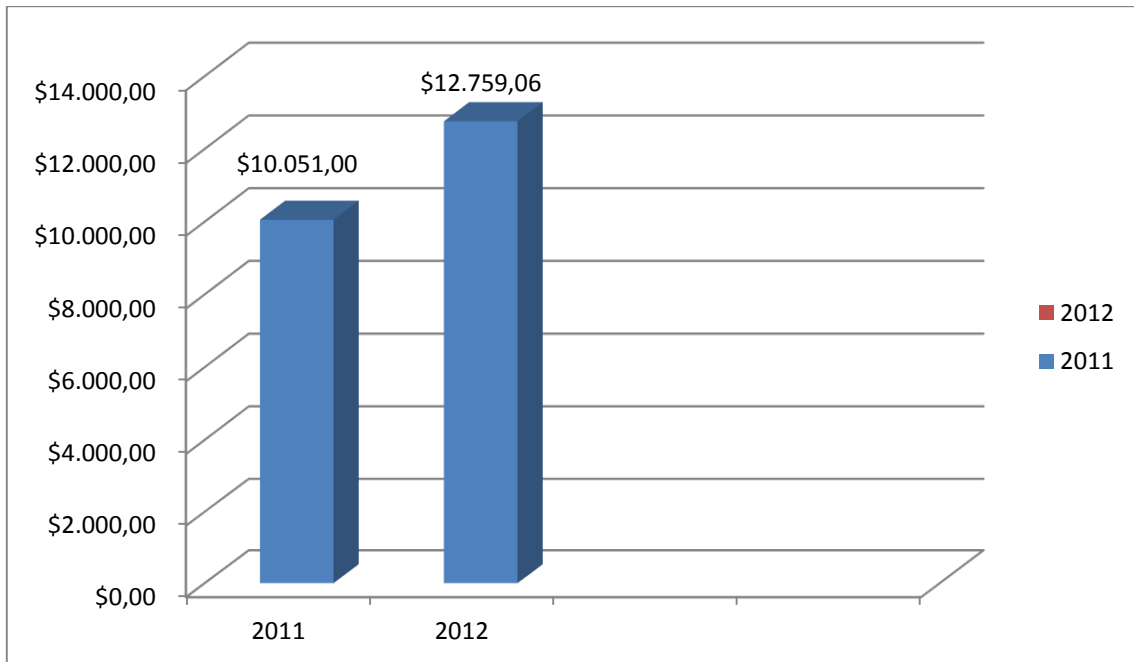
## PATRIMONIO

### Cuadro Nº 18

CUENTAS	%	CANTIDAD
PATRIMONIO	VARIACION	
2011		30.773.80
2012	90.67	58.675.71

### Gráfico Nº 15

## PATRIMONIO



**FUENTE:** Orsi Construcciones

**ELABORADO:** La Autora

## **INTERPRETACION**

Con respecto al patrimonio se evidencia que en el año 2011 30.773.80 y en el año 2012 58.675.71 posee una variación de 27.901.91 a favor de la empresa que representa el 90.67% y con una razón de 1.91 veces, debido a que aumento la cuenta capital social, con una variación de 25.194.67 que representa el 121.58% y con una razón de 2.22 veces, este incremento se da por la gestión administrativa que ha realizado el gerente en la adquisición de mercadería, para prestar un mejor servicio a sus clientes.

En la cuenta utilidad del ejercicio hay un incremento de 2.707.24 que representa un 26.93% y una razón de 1.27 veces, lo que indica que la entidad en el 2012 aumento sus ingresos, los cuales permitieron tener ganancias.

**ORSI CONSTRUCCIONES**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**ANALISIS HORIZONTAL**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011/2012**  
**EXPRESADO EN \$ US**

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	2012	2011	DIFERENCIA	%	RAZON
VENTAS	78.000.00	42.600.00	35.400.00	83.10	1.83
COSTO DE VENTAS	4.712.44	7.980.00	(3.267.56)	-40.95	0.59
<b>UTILIDAD BRUTSA EN VENTAS</b>	<b>73.287.56</b>	<b>34.620.00</b>	38.667.56	111.69	2.12
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>					
<b>GASTOS DE VENTAS</b>					
GASTO SUELDO	3.572.40	2.880.00	692.40	24.04	1.24
GASTO APOORTE PATRONAL	588.72	269.28	319.44	118.63	2.19
GASTO IECE SECAP	52.8	345.6	-292.80	-84.72	15
<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>4.213.92</b>	<b>3.494.88</b>	719.04	20.57	1.21
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>					
GASTO ARRIENDO	11.593.02	1.800.00	9.793.02	544.06	6.44
GASTO SERVICIOS BASICOS	1.200.00	980,00	220.00	22.45	1.22
GASTO COMBUST. Y LUBRICANT.	7.200.00	6.000.00	1.200.00	20.00	2.2
CONSUMO UTILES DE OFICINA	500,00	200,00	300.00	150.00	2.5
CONSUMO UTILES DE ASEO	690,00	450,00	240.00	53.33	1.53
			-		
DEPREC. VEHICULO	(1.400.00)	(1.000.00)	2.400.00	240.00	-1.4
			-		
DEPREC. MUEBLES Y ENSERES	(51.26	(288,00)	339.26	117.80	-0.18
			-		
DEPREC. EQUIPO DE OFICINA	-1.1	(8,10)	920.00	113.58	-0.14
			-		
DEPREC. EQUIPO DE COMP.	-79.2	(35,60)	114.80	322.47	-2.22
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>22.714.58</b>	<b>8.098.30</b>	14.616.28	180.49	2.8
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>					
GASTO INTERESES	6.000.00	3.195.00	2.805.00	87.79	1.88
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>6.000.00</b>	<b>3.195.00</b>	2.805.00	87.79	1.88
<b>OTROS GASTOS</b>					
GASTOS NO DEDUCIBLES	27.600.00	9.780.00	17.820.00	182.21	2.82
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>27.600.00</b>	<b>9.780.00</b>	17.820.00	182.21	2.82
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>60.528.50</b>	<b>24.568.18</b>	35.960.32	146.37	2.46
<b>UTILIDAD EN EL EJERCICIO</b>	<b>12.759.06</b>	<b>10.051.82</b>	2.707.34	26.93	1.27

GERENTE

CONTADOR

## ORSI CONSTRUCCIONES

### REPRESENTACION GRAFICA DEL ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

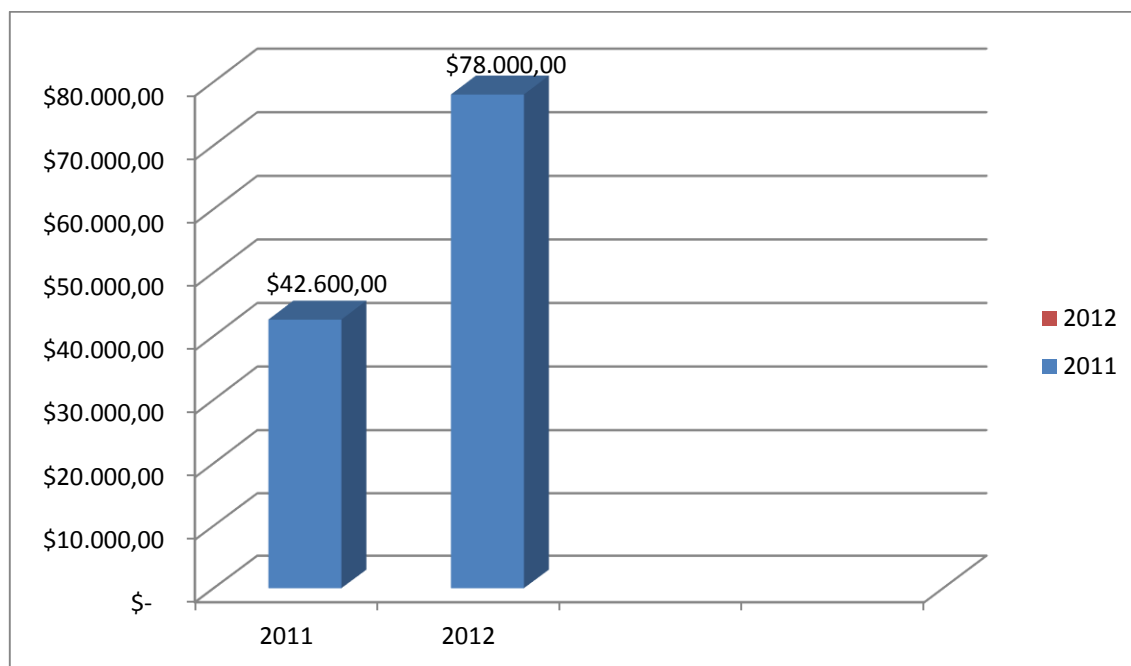
PERIODO 2011 - 2012

Cuadro Nº 19

CUENTAS	%	CANTIDAD
INGRESOS	VARIACION	
2011		42.600.00
2012	83.10	78.000.00

Gráfico Nº 16

### INGRESOS



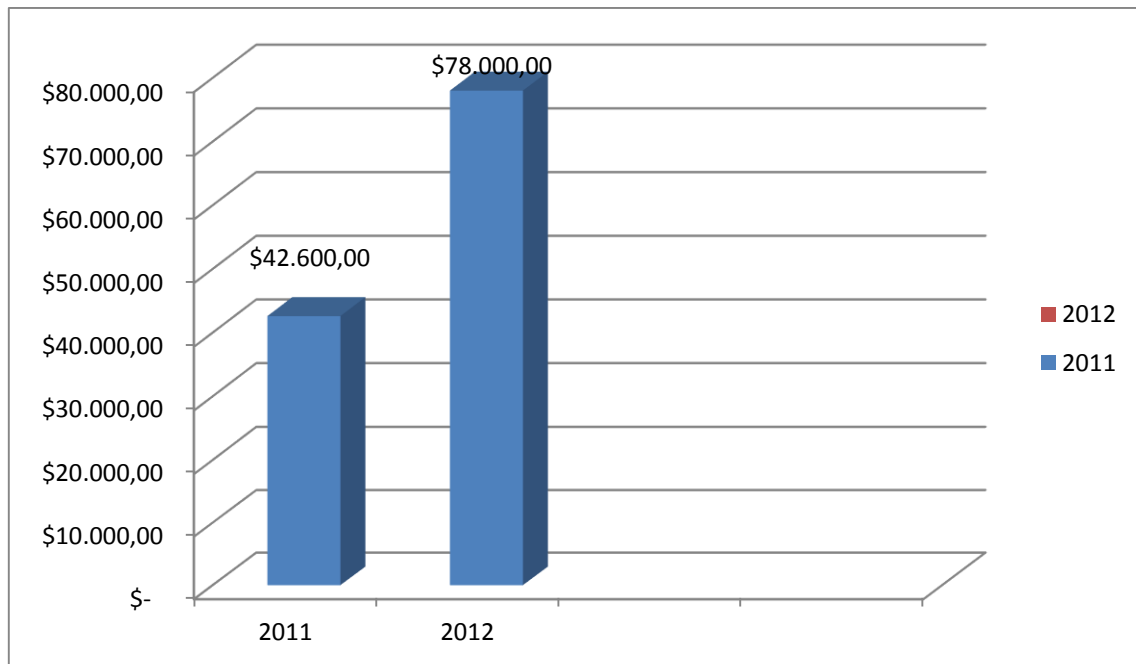
FUENTE: Orsi Construcciones

ELABORADO: La Autora



## Gráfico N° 17

### UTILIDAD NETA EN EL EJERCICIO



**FUENTE:** Orsi Construcciones

**ELABORADO:** La Autora

### INTERPRETACION

Una vez aplicado el análisis horizontal al Estado de Resultados de Orsi Construcciones de los años 2011 – 2012 , de demuestra que los ingresos por concepto de ventas en el año 2011 posee un valor de 42.600.00 y en el año 2012 78.000.00 con un incremento de 35.400.00 representado por el 83.10% con una razón de 1.83 veces debido a que las ventas se incrementaron en el último año.

En lo que respecta a los ingresos en la cuenta costo de ventas en el año 2011 está dado por un valor de 7.980.00 y en el año 2012 4.712.44 teniendo un aumento de 3.267.56 representado por el 40.95% y una razón de 0.59 veces, esto se da básicamente porque hubo mayores compras así mismo en los gastos en el año 2011 tenemos el valor de 24.568.18 y en el año 2012 está dado por el valor de 60.528.50 consta con variación de 14.616.28 que representa al 180.49% con una razón de 2.80 veces.

De lo analizado anteriormente tanto en los rubros de ingresos como los de egresos, se evidencia que la utilidad en el año 2011 es de 10.051.82 siendo un valor significativo para la empresa, sin embargo durante el periodo 2012 las ganancias crecieron moderadamente, obteniendo una utilidad por el valor de 2.707.24 comprobando la diferencia, en donde se establece que la causa principal de la variación de las utilidades durante los dos periodos es que, existieron más ingresos.

## **INDICADORES FINANCIEROS**

### **PARA MEDIR LA ACTIVIDAD DE LA EMPRESA**

#### Índice de Rotación de Inventarios

COSTO DE VENTAS

Formula ROTACION DE INVENTARIOS=  $\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO FINAL}} \times 100$

$$2011 \text{ ROTACION DE INVENTARIOS} = \frac{7.980.00}{13.200.00} \times 100$$

ROTACION DE INVENTARIOS = 60.45 VECES X 100= 60 VECES

$$2012 \text{ ROTACION DE INVENTARIOS} = \frac{4.712.44}{20.160.00} \times 100$$

ROTACION DE INVENTARIOS = 23.38 VECES X 100= 23 VECES

Esto quiero decir que los inventarios van al mercado cada 40 días, en el año 2011, mientras en el 2012 hay una rotación de 14 días, lo que demuestra una

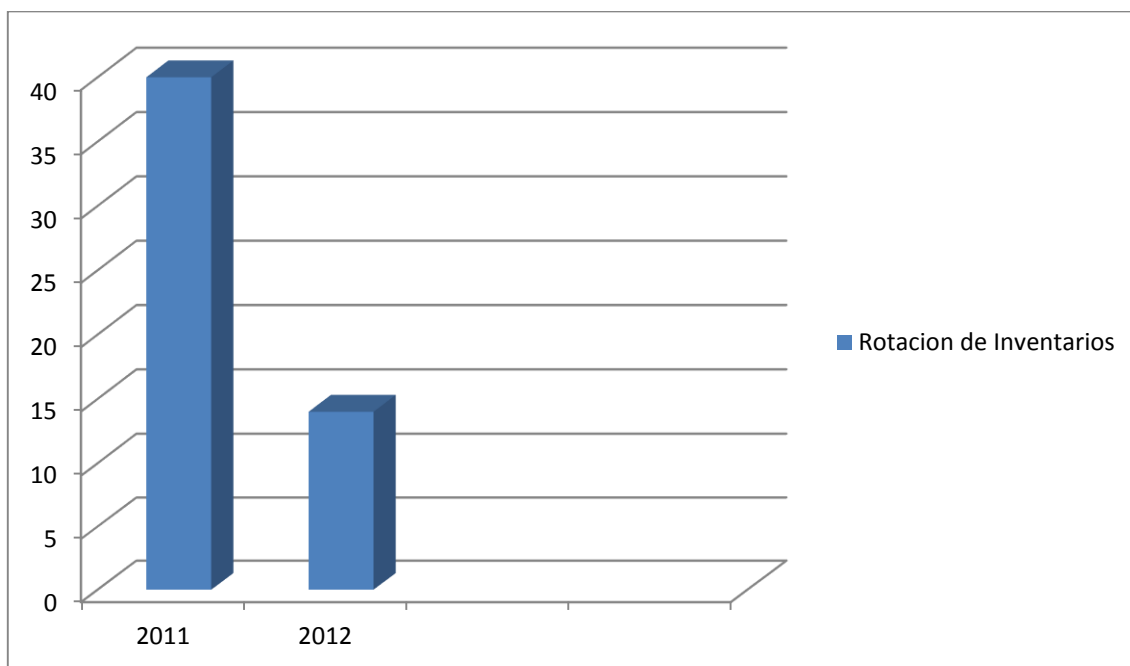
rotación buena de esta inversión. Ya que a mayor rotación mayor movilidad del capital invertido en inventarios y más rápida recuperación de la utilidad que tiene cada utilidad.

**Cuadro N° 19**

<b>Indicador</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Rotación de Inventarios	40.00	14.00

**Gráfico N° 18**

**Rotación de Inventarios**



**FUENTE:** Orsi Construcciones

**ELABORADO:** La Autora

## Permanencia de Inventarios

### Formula

$$\text{PERMANENCIA DE INVENTARIOS} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotacion de inventarios}}$$

**2011**

$$\text{PERMANENCIA DE INVENTARIOS} = \frac{360 \text{ DIAS}}{60}$$

PERMANENCIA DE INVENTARIOS = 6 días

**2012**

$$\text{PERMANENCIA DE INVENTARIOS} = \frac{360 \text{ DIAS}}{23}$$

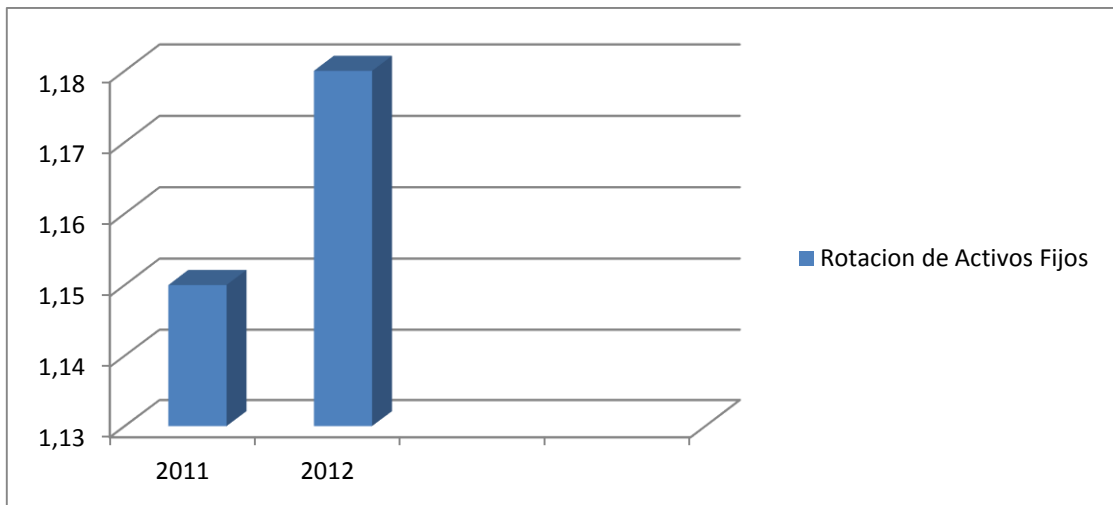
PERMANENCIA DE INVENTARIOS = 1.55 días = 2 días

**Cuadro Nº 20**

<b>Indicador</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Rotación de Inventarios	6 días	2 días

## Gráfico N° 19

### Permanencia de Inventarios



**FUENTE:** Orsi Construcciones

**ELABORADO:** La Autora

El Índice de Permanencia de Inventarios muestra que hay una rotación cada 9 días en el 2011, mientras que en el 2012 es cada 3 días esto se debe a que tiene una buena gestión.

### Rotación de los Activos fijos

$$\text{Formula: ROTACION DE ACTIVOS FIJOS} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS FIJOS BRUTOS}}$$

#### 2011

$$\text{ROTACION DE ACTIVOS FIJOS} = \frac{42.600.00}{37.100.00}$$

$$\text{ROTACION DE ACTIVOS FIJOS} = 1.15$$

**2012**

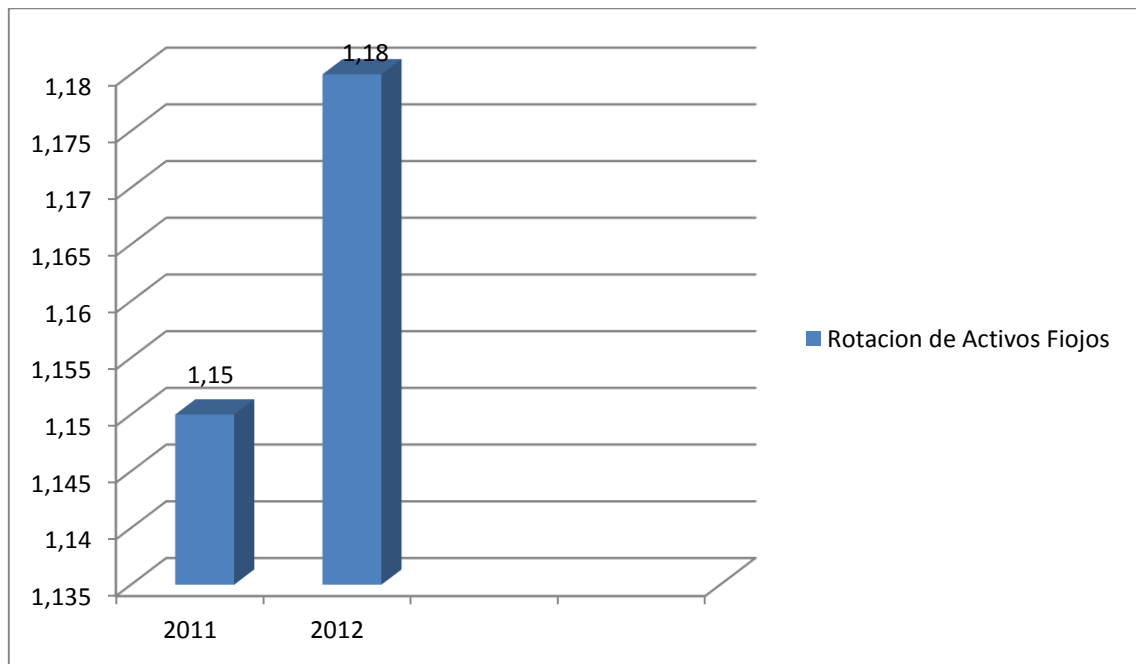
$$\text{ROTACION DE ACTIVOS FIJOS} = \frac{78.000.00}{66.019.29}$$

ROTACION DE ACTIVOS FIJOS =1.18

**Cuadro N° 21**

Indicador	2011	2012
Rotación de Activos fijos	1.15	1.18

**Gráfico N° 20**



**FUENTE:** Orsi Construcciones

**ELABORADO:** La Autora

Este indicador nos muestra que los activos fijos en el 2011 han rotado 1.15 veces, mientras que en el año 2012, han girado 1.18 veces en el año, obteniendo así un

incremento en este año. la utilización de su capacidad instalada ha permitido de esta manera la generación de ingresos .

## ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

**FORMULA:** ROTACION DE ACTIVOS TOTALES =  $\frac{\text{INGRESOS}}{\text{TOTALES ACTIVOS}}$

### 2011

$$\text{ROTACION DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{42.600.00}{64.715.20}$$

$$\text{ROTACION DE ACTIVOS TOTALES} = 0.66$$

### 2012

$$\text{ROTACION DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{78.000.00}{105.953.51}$$

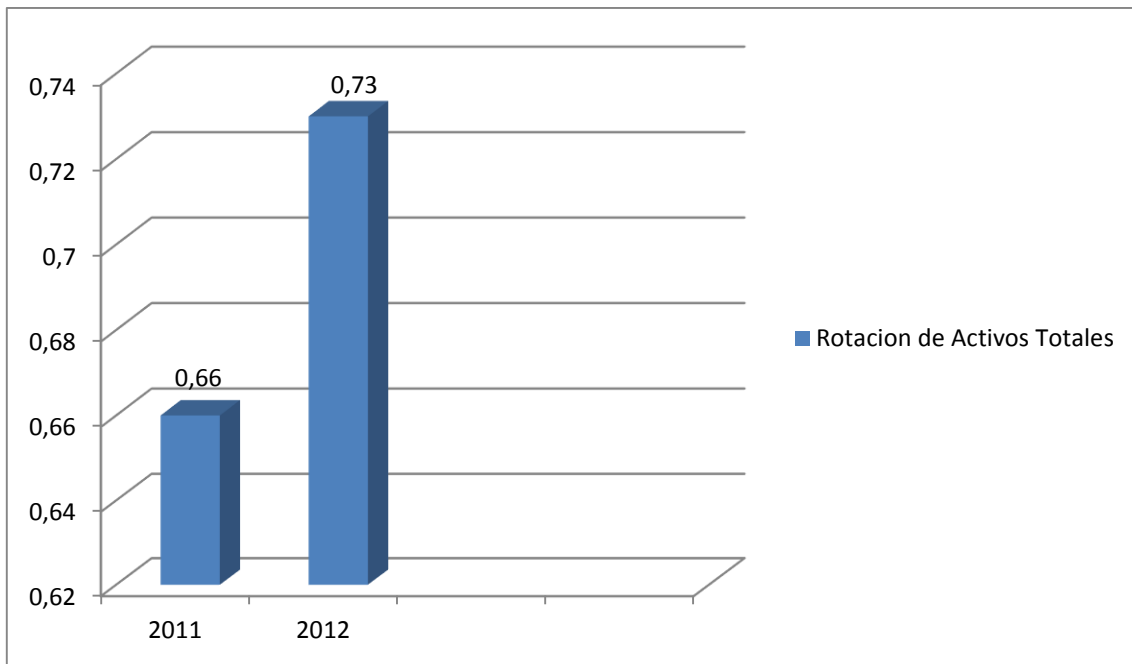
$$\text{ROTACION DE ACTIVOS TOTALES} = 0.74$$

**Cuadro Nº 22**

<b>Indicador</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Rotación de Activos fijos	0.66	0.74

## Gráfico N° 21

### Rotación de Activos Totales



**FUENTE:** Orsi Construcciones

**ELABORADO:** La Autora

La rotación de los activos totales en el 2011 tiene una rotación de 0.66 veces y en el 2012 una rotación de 0.74 veces, lo que significa que los activos totales no han logrado rotar ni una sola vez, impidiendo de esa forma que los activos aporte a la generación de ingresos.

### **INDICES PARA MEDIR LOS RESULTDOS DE LAS OPERACIONES**

#### **Capital de trabajo neto**

**Formula :** CAPITAL DE TRABAJO NETO=ACTIVO- PASIVO CORRIENTE

#### **2011**

CAPITAL DE TRABAJO NETO = 37.100.00-6.100.00

CAPITAL DE TARBAJO NETO =31.000.00

#### **2012**

CAPITAL DE TRABAJO NETO = 66.019.29-12.280.00

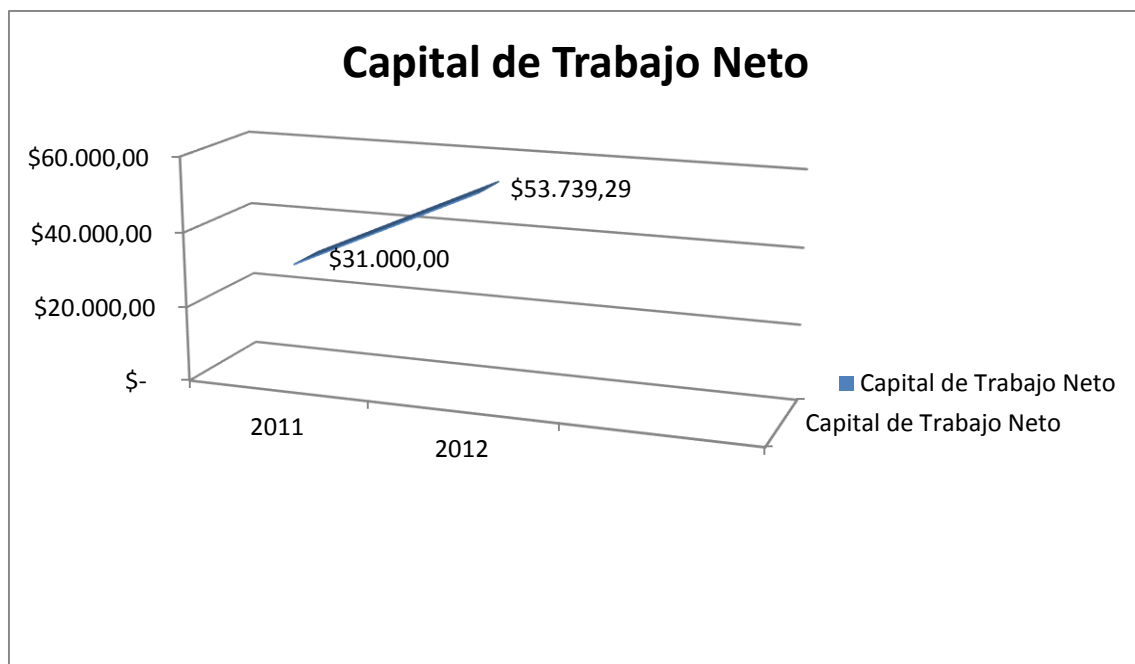


CAPITAL DE TRABAJO NETO =53.739.29

**Cuadro Nº 23**

<b>Indicador</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
CAPITAL DE TRABAJO NETO	31.000.00	53.739.29

**Gráfico Nº 22**



**FUENTE:** Orsi Construcciones

**ELABORADO:** La Autora

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 constructora en el 2011 tiene 31.000.00 y en el 2012 53.739.29 siendo una situación favorable porque se posee capital para continuar operando con normalidad.

## Inventario A Capital de Trabajo

$$\text{FORMULA: INVENTARIO DE CAPITAL DE TRABAJO} = \frac{\text{inventarios}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO NETO}} \times 100$$

### 2011

$$\text{INVENTARIO A CAPITAL DE TRABAJO} = \frac{13.200.00}{31.000.00} \times 100$$

$$\text{INVENTARIO A CAPITAL DE TRABAJO} = 42.58$$

### 2012

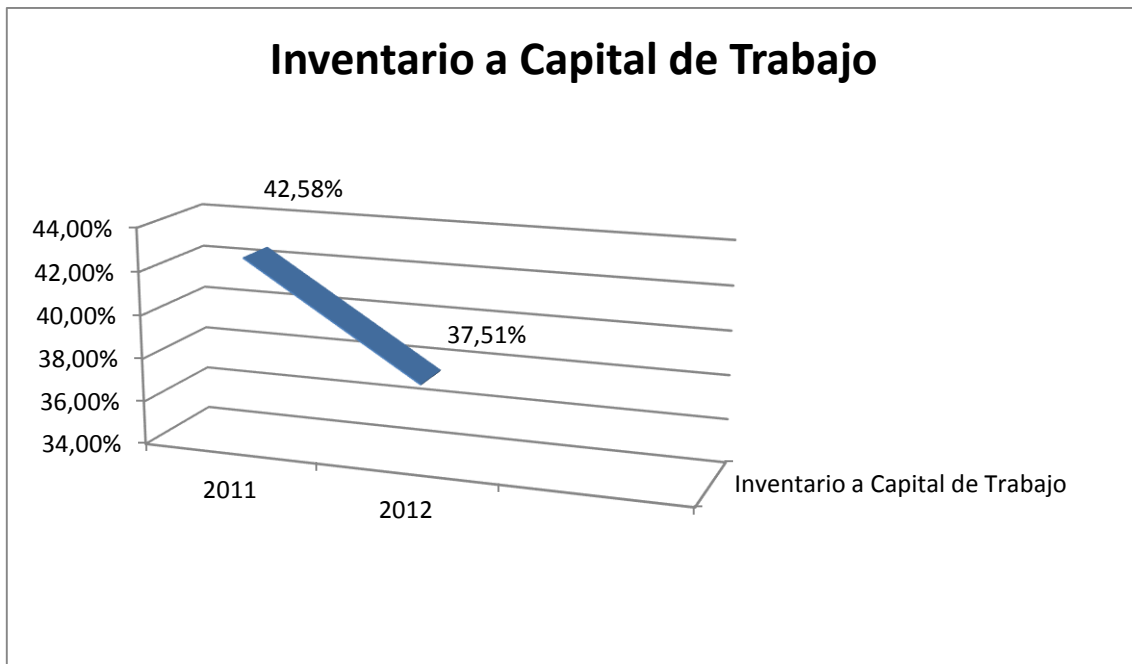
$$\text{INVENTARIO A CAPITAL DE TRABAJO} = \frac{20.160.00}{53.739.29} \times 100$$

$$\text{INVENTARIO A CAPITAL DE TRABAJO} = 37.51$$

**Cuadro N° 24**

<b>Indicador</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
INVENTARIO A CAPITAL DE TRABAJO	42.58%	37.51%

**Gráfico N° 23**



**FUENTE:** Orsi Construcciones

**ELABORADO:** La Autora

El inventario de capital de trabajo cuenta con 42.58% en el 2011 y 37.51% en el 2012, demostrando así que la empresa mantiene un stock de mercadería para la venta. El inventario que mantiene la empresa, debe ser minuciosamente examinado por los directivos de la entidad por cuanto al existir un alto nivel de inventario la empresa compromete gran parte del capital, provocando un incremento de las obligaciones.

### **INDICE DE RENTABILIDAD**

$$\text{Formula} = \frac{\text{Utilidad neta del Periodo}}{\text{Activo total}} \times \frac{\text{Utilidad neta del Periodo}}{\text{Ventas Netas}} \times \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

#### **2011**

$$\frac{10.051.82}{64.715.20} \times \frac{10.051.82}{42.600.00} \times \frac{42.600.00}{64.715.20}$$

$$0.16 = 0.24 \times 0.66$$

$$0.16 = 0.16$$

## 2012

$$\frac{12.759.06}{105.953.51} \times \frac{12.759.06}{78.000.00} \times \frac{78.000.00}{105953.51}$$

$$0.12 = 0.16 \times 0.74$$

$$0.12 = 0.12$$

**Cuadro Nº 25**

<b>Rentabilidad Económica</b>	<b>=</b>	<b>Rentab. En Ventas</b>	<b>X</b>	<b>Rotación de Activos</b>
2011	0.16	0.24		0.66
	0.16		0.16	
2012	0.12	0.16		0.74
	0.12		0.12	

## INTERPRETACION

Al aplicar el índice de rentabilidad económica en la empresa Orsi Construcciones mediante el sistema de Dupont, mismo que nos permite visualizar, las principales razones financieras de liquidez de actividad de endeudamiento y rentabilidad claramente se observa que la utilidad es buena. Por lo tanto se evidencia que hubo un buen trabajo en el manejo de ventas, de costo y sobre todo los activos.

Estos indicadores positivos expresan la etapa que la empresa está atravesando y que fue favorecida toda su estructura debe existir un mayor esfuerzo del propietario para que exista un buen manejo económico.

## RENTABILIDAD FINANCIERA

$$\text{Formula} = \frac{\text{Utilidad neta del Periodo}}{\text{Capital propio}} \times \frac{\text{Utilidad neta del Periodo}}{\text{Ventas Netas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \times \frac{\text{Activo total}}{\text{Capital Propi}}$$

## 2011

$$\frac{10.051.82}{20.721.98} \times \frac{10.051.82}{42.600.00} \times \frac{42.600.00}{64.715.20} \times \frac{64.715.20}{20.721.98}$$

$$0.49 = 0.24 \times 0.66 \times 3.12$$

$$0.49 = 0.49$$

## 2012

$$\frac{12.759.06}{45.916.65} \times \frac{12.759.06}{78.000.00} \times \frac{78.000.00}{105953.51} \times \frac{105.953.51}{45.916.65}$$

$$0.28 = 0.16 \times 0.74 \times 2.34$$

$$0.28 = 0.28$$

### Cuadro N° 26

Rentabilidad financiera	=	Rentabilidad. En Ventas	X	Rotación d Activos	XApalancamiento
2011	0.49	0.24		0.66	3.12
2012	0.28	0.16		0.74	2.34

### Coeficiente De Rentabilidad a Pasivos

FORMULA: Coeficiente De Rentabilidad a Pasivos =  $\frac{\text{Utilidad neta del periodo}}{\text{Pasivos}}$

## 2011

$$\text{Coeficiente De Rentabilidad a Pasivos} = \frac{10.051.82}{34.100.00}$$

$$\text{Coeficiente De Rentabilidad a Pasivos} = 0.29$$

## 2012

$$\text{Coeficiente De Rentabilidad a Pasivos} = \frac{12.759.06}{47.280.00}$$

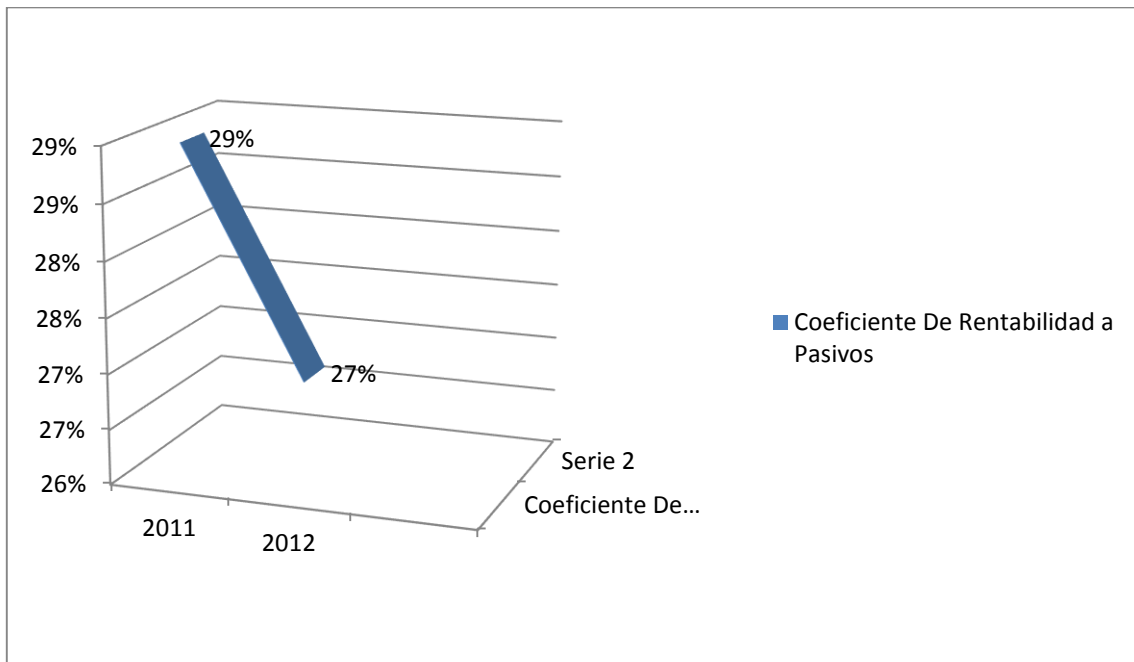
$$\text{Coeficiente De Rentabilidad a Pasivos} = 0.27$$

**Cuadro N° 27**

Indicador	2011	2012
Coeficiente De Rentabilidad a Pasivos	0.29%	0.27%

**Gráfico N° 24**

**Coeficiente De Rentabilidad a Pasivos**



**FUENTE:**Ors i Construcciones

**ELABORADO:** La Autora

El resultado en este indicador muestra que por cada dólar de utilidad Pasivos aportan con un 29% en el año 2011 aportan en un 27%, obteniendo una disminución en este último año, 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.

### **Coeficiente de Rentabilidad de las Ventas**

**FORMULA:** Coeficiente De Rentabilidad ventas =  $\frac{\text{Utilidad neta del Periodo}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$

#### **2011**

Coeficiente De Rentabilidad de las Ventas =  $\frac{10.051.82}{42.600.00} \times 100$

Coeficiente De Rentabilidad de las Ventas = 23.60

#### **2012**

Coeficiente De Rentabilidad de las Ventas =  $\frac{12.759.06}{78.000.00} \times 100$

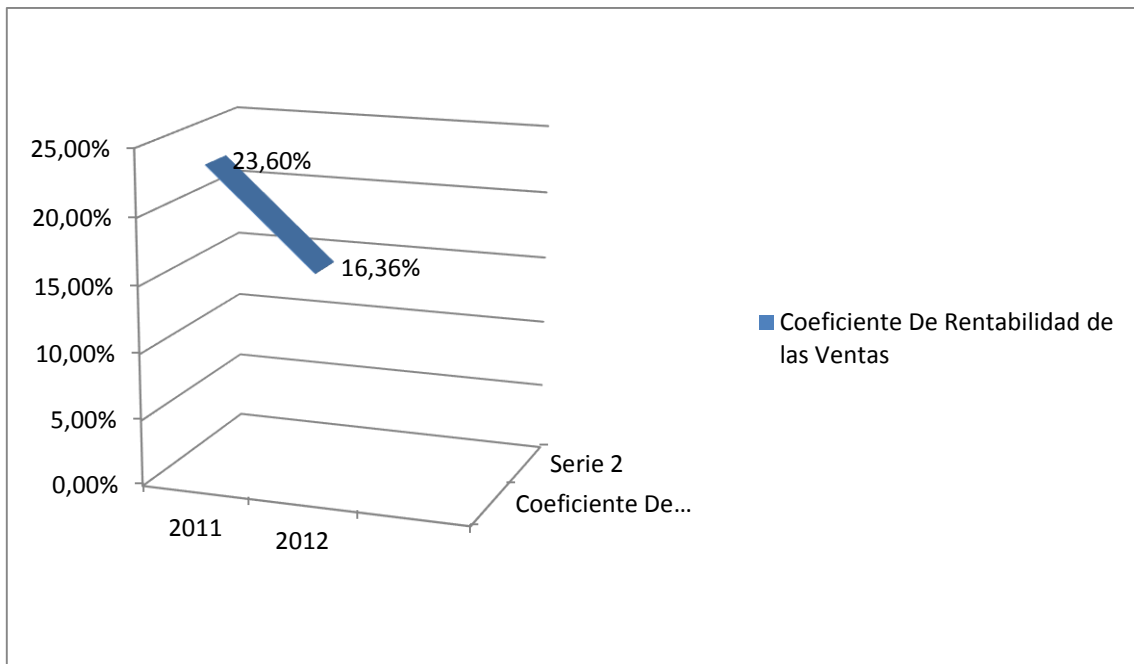
Coeficiente De Rentabilidad de las Ventas = 16.36

**Cuadro N° 28**

<b>Indicador</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Coeficiente De Rentabilidad de las Ventas	23.60%	16.36%

## Gráfico N° 25

### Coeficiente De Rentabilidad de las Ventas



**FUENTE:**Orsi Construcciones

**ELABORADO:** La Autora

Estos resultados indican que la empresa que logro Obtener un 23.60 en el 2011 y un 16.36% en el 2012 de utilidad gracias a las ventas netas, por cuanto el indicador de rotación de inversión mostro un buen rendimiento en cuanto a las ventas, por este motivo a las ventas han generado mayor utilidad.

### Coeficiente De Rentabilidad de los Gastos

**FORMULA:** Coeficiente De Rentabilidad gastos =  $\frac{\text{Utilidad liquida}}{\text{Gastos}} \times 100$

#### 2011

Coeficiente De Rentabilidad de los Gastos =  $\frac{10.051.82}{24.568.18} \times 100$

Coeficiente De Rentabilidad de los Gastos = 40.91



**2012**

$$\text{Coeficiente De Rentabilidad de los Gastos} = \frac{12.759,06}{60.528,50} \times 100$$

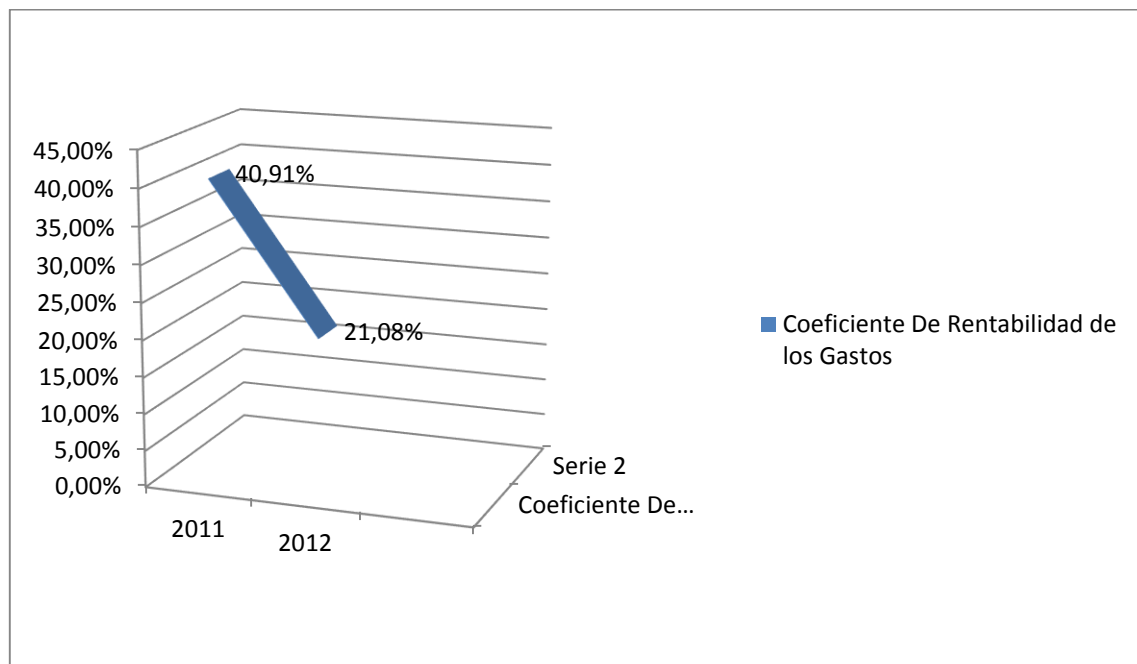
Coeficiente De Rentabilidad de los Gastos= 21.08

**Cuadro N° 29**

Indicador	2011	2012
Coeficiente De Rentabilidad de los Gastos	40.91%	21.08%

**Gráfico N° 26**

**Coeficiente De Rentabilidad de los Gastos**



**FUENTE:** OrsiConstrucciones

**ELABORADO:** La Autora

Este Resultado indica que la empresa obtuvo un rendimiento del 40.91% en el 2011 y el 21.08% en el 2012, por cada 100% de gastos mantiene un margen de utilidad considerable por su elevado nivel de gastos.

## **INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

### **Indicador de solidez**

$$\text{FORMULA: IS} = \frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVOS}} \times 100$$

#### **2011**

$$\text{IS} = \frac{34.100.00}{64.715.20} \times 100$$

$$\text{IS} = 52.69$$

#### **2012**

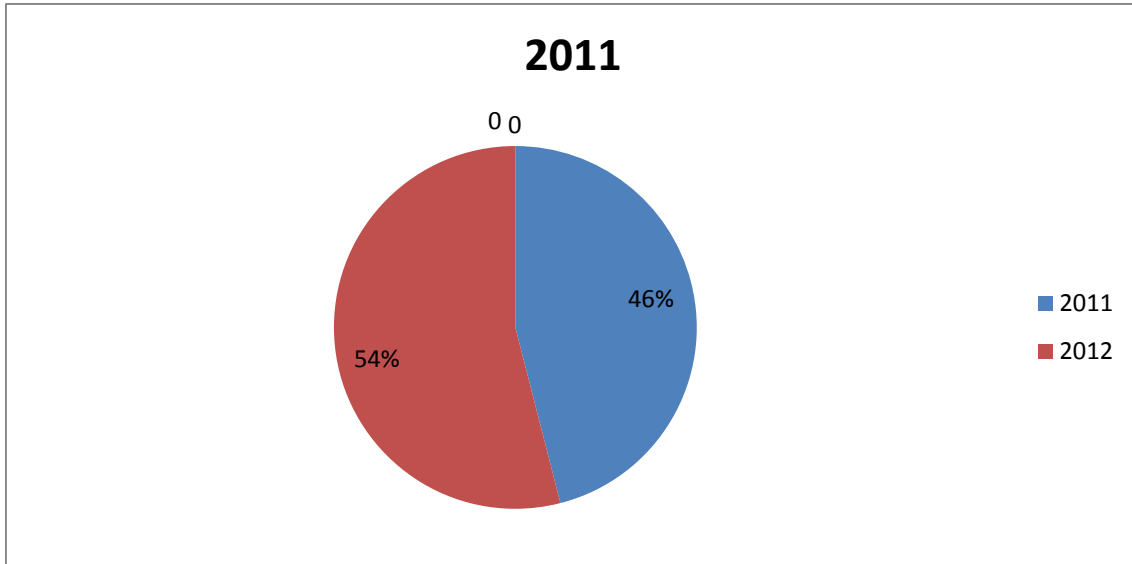
$$\text{IS} = \frac{47.280.00}{105.953.51} \times 100$$

$$\text{IS} = 44.62$$

**Cuadro N° 30**

<b>Indicador</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
INDICE DE SOLIDEZ	52.69%	44.62%

**Gráfico N° 27**  
**INDICE DE LIQUIDEZ**



**FUENTE:** Orsi Construcciones  
**ELABORADO:** La Autora

La constructora en el año 2011 presenta un 46% y en el año 2012 un 54% concluyendo que la situación de la empresa no es riesgosa puesto que la misma está siendo financiada por sus acreedores, sobrepasando el límite normal de endeudamiento.

**Razón de Patrimonio a Pasivo**

**FORMULA:** Razón de Patrimonio a Pasivo =  $\frac{\text{Patrimonio Total}}{\text{Pasivo}} \times 100$

**2011**

$$\text{Razón de Patrimonio a Pasivo} = \frac{30.773.80}{34.100.00} \times 100$$

$$\text{Razón de Patrimonio a Pasivo} = 90.25$$

**2012**

$$\text{Razón de Patrimonio a Pasivo} = \frac{58.675.71}{47.280.00} \times 100$$

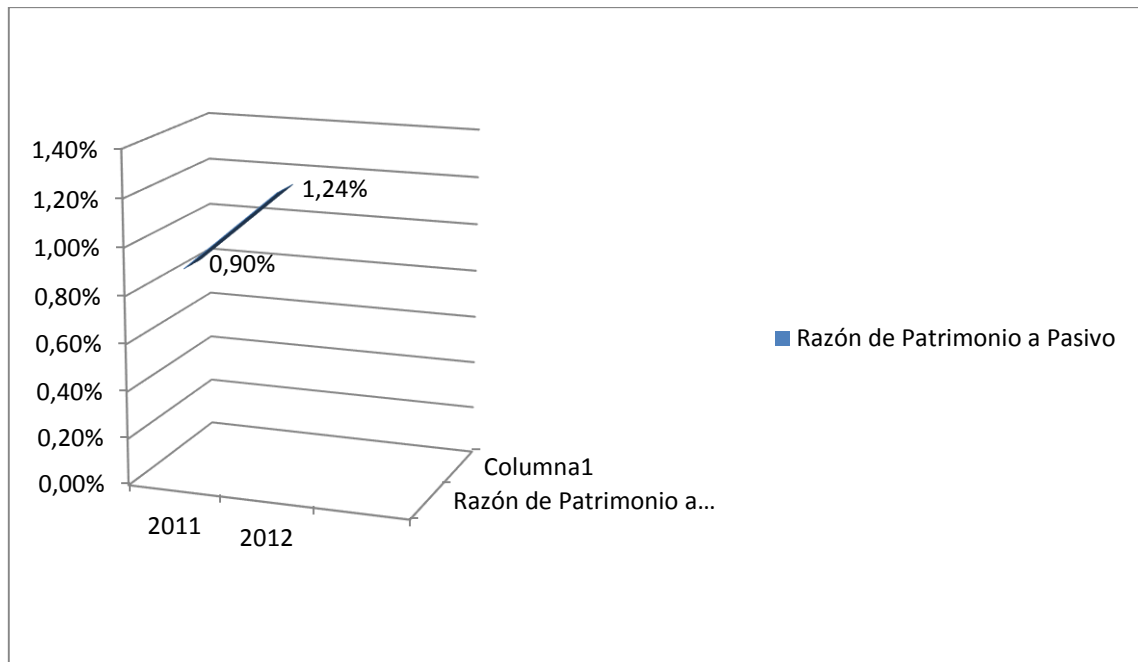
Razón de Patrimonio a Pasivo=124.10

**Cuadro N° 31**

Indicador	2011	2012
Razón de Patrimonio a Pasivo	0.90%	1.24%

**Gráfico N° 28**

**RAZÓN DE PATRIMONIO A PASIVO**



El presente resultado indica que el patrimonio de la empresa está financiado por terceros en el 2011 con un 0.90% mientras que en el 2012 con un 1.24% lo cual no es muy representativo.

**Índice de Endeudamiento**

**FORMULA:** Índice de Endeudamiento =  $\frac{\text{pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$

**2011**

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{34.100.00}{30.773.80}$$

Índice de Endeudamiento = 1.11

**2012**

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{47.280.00}{58.675.71}$$

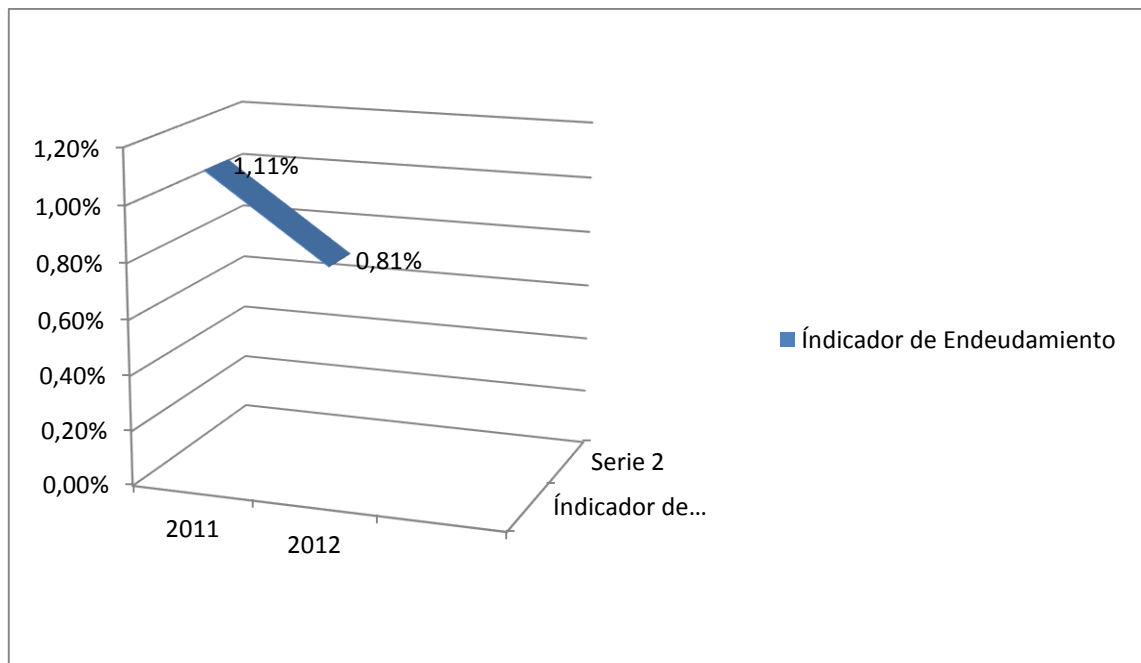
Índice de Endeudamiento=0.81

**Cuadro N° 32**

Indicador	2011	2012
Índice de Endeudamiento	1.11	0.81

**Gráfico N° 29**

**ÍNDICADOR DE ENDEUDAMIENTO**



**FUENTE:** Orsi Construcciones

**ELABORADO:** La Autora

Estos resultados indican que la empresa cuenta con 1.11% en el 2011 y en el 2012 con el \$ 0.81 centavos de dólar de su patrimonio para cubrir con sus obligaciones a corto y largo plazo.

## **INFORME DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ORSI CONTRUCCIONES, DE LA CIUDAD DE LOJA CANTON PUYANGO PERIODOS 2011 - 2012“.**

**PERIODO DE ANÁLISIS**

**AÑOS: -2011-2012**

**ANALISTA: KARINA JARAMILLO APOLO**

**LOJA –ECUADOR**

**2014**

## **INFORME DEL ANALISIS FINANCIERO VERTICAL APLICADO A LA CONSTRUCTORA ORSI CONSTRUCTORA PERIODO DE 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012.**

Loja

Sr. Galo Enrique Orellana Sisalima

Por medio de la presente le hago conocer los resultados obtenidos en el análisis financieros en la Constructora Orsi Construcciones de la ciudad de Loja periodo 01 de enero al 31 de diciembre del 2012 el mismo que se ha efectuado basándose en los métodos y técnicas y procedimientos del análisis financieros con base a la información presentada en los estados financieros correspondientes al año 2012 los resultados son el producir del análisis vertical he indicadores financieros de liquidez actividad endeudamiento rentabilidad, demostrando el grado de eficiencia en la gestión financiera que a la fecha de los estados se evidencia, adjuntando para ello los gráficos estadísticos correspondientes.

Los resultados se exponen en las páginas siguientes:

En lo que tiene que ver al grupo de los activos, la cuenta bancos a analizando presenta saldos razonables, considerando que es un a cuenta en la que se registran valores que representa el dinero que la empresa ha consignado o depositado en la cuenta corriente; (consignaciones y depósitos en efectivo, cheques de bancos locales, cheques de otras plazas y comprobantes de ventas, notas de crédito elaboradas por el banco por diferentes conceptos como prestamos, giros y consignaciones de los clientes).

La cuenta mercaderías se ha venido incrementando en un 19.03% en razón de que es una cuenta utilizada para registrar el movimiento de la ventas realizadas en el periodo analizado.

En el grupo de lo corriente hay un 0.74% que corresponde a una deuda que tiene la empresa, por compras de mercancías a crédito; la adquisición de mercaderías a crédito.



La cuenta prestamos por pagar presenta un 33.03% porcentaje, significa que incremento; puesto que son valores que la empresa debe cancelar por prestamos realizados al banco, para cubrir obligaciones a corto plazo.

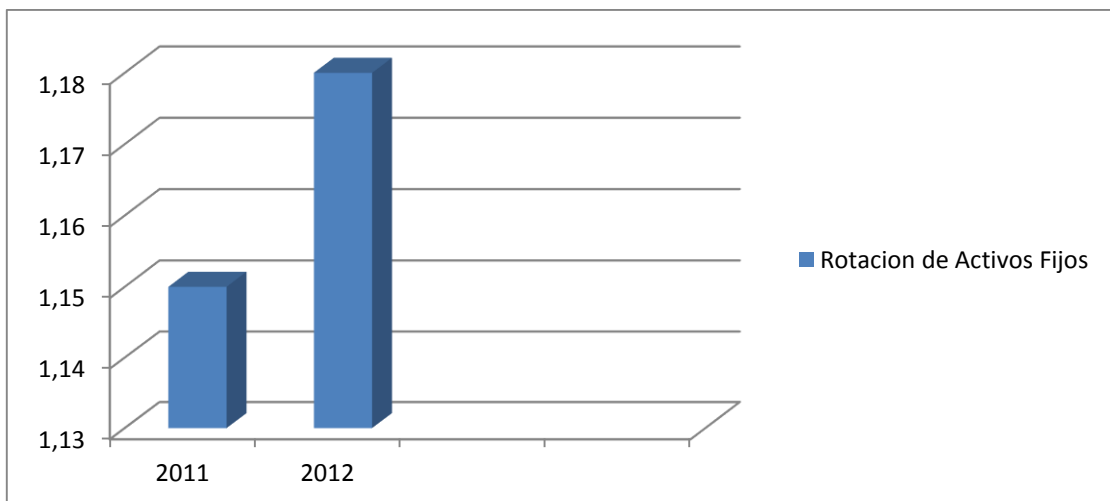
En el grupo de los ingresos la cuenta venta posee mayor movimiento, con un incremento del ciento por ciento; lo cual indica que la empresa en este último año no ha logrado un nivel moderado en sus ventas.

El indicador de inventario a capital de trabajo 107.88% demostrando así que la empresa mantiene un elevado stock de mercaderías para la venta.

El Inventario que mantiene la empresa debe ser minuciosamente examinado por los directivos de la entidad por cuanto al existir un alto nivel de inventarios la empresa compromete gran parte del capital, provocando un incremento de las obligaciones que mantiene la empresa con su proveedor.

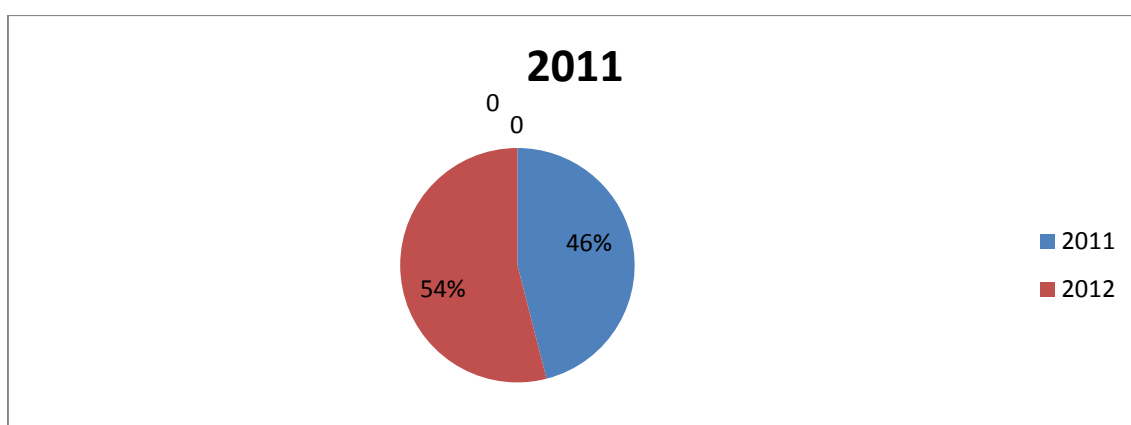
El índice de rotación de inventario e índice de permanencia de inventarios nos muestra el inventarios a rotado 14 veces demostrando que ha existido una mejor gestión, así logrando una mejoría de las ventas, pero sería conveniente que se adopten nuevas estrategias de ventas y observar detenidamente el nivel de inventarios que mantienen.

<b>Indicador</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Rotación de Inventarios	40.00	14.00



En el indicador de solidez la empresa tiene una deuda de 44.62% concluyendo que la situación de la empresa es poco riesgosa puesto que la misma está siendo financiada por su acreedor sobre pasando el limite normal de endeudamiento.

Indicador	2011	2012
INDICE DE SOLIDEZ	52.69%	44.62%



Al aplicar el índice de rentabilidad económica y financiera en la Constructora Orsi Construcciones. Mediante el sistema DuPont, mismo que me permite visualizar

las principales razones financieras de liquidez, actividad de endeudamiento y rentabilidad, claramente se observa que existe una rentabilidad económica mediana, esto se debe a que no existe un margen de utilidad adecuada. Por lo tanto se evidencia que no hubo una buena gestión en el manejo de ventas de costos y sobre todo de los activos. Estos indicadores expresan la etapa de des acumulación que la empresa está atravesando y que afectara su estructura debe existir un mayor esfuerzo del propietario para que exista mayor rendimiento económico.

<b>Rentabilidad Económica</b>	<b>=</b>	<b>Rentab. En Ventas</b>	<b>X</b>	<b>Rotación de Activos</b>
2011	0.16	0.24		0.66
	0.16		0.16	
2012	0.12	0.16		0.74
	0.12		0.12	

El indicador de coeficiente de rentabilidad de las ventas indican que la empresa logro obtener un 16.36% de utilidad gracias a las ventas netas por el cuento el indicador de rotación de inventarios mostro un buen rendimiento en cuanto a las ventas.

Al realizar el análisis horizontal a los estados financieros de la distribuidora de Orsi Construcciones de los años 2011-2012 se presentan los siguientes resultados;

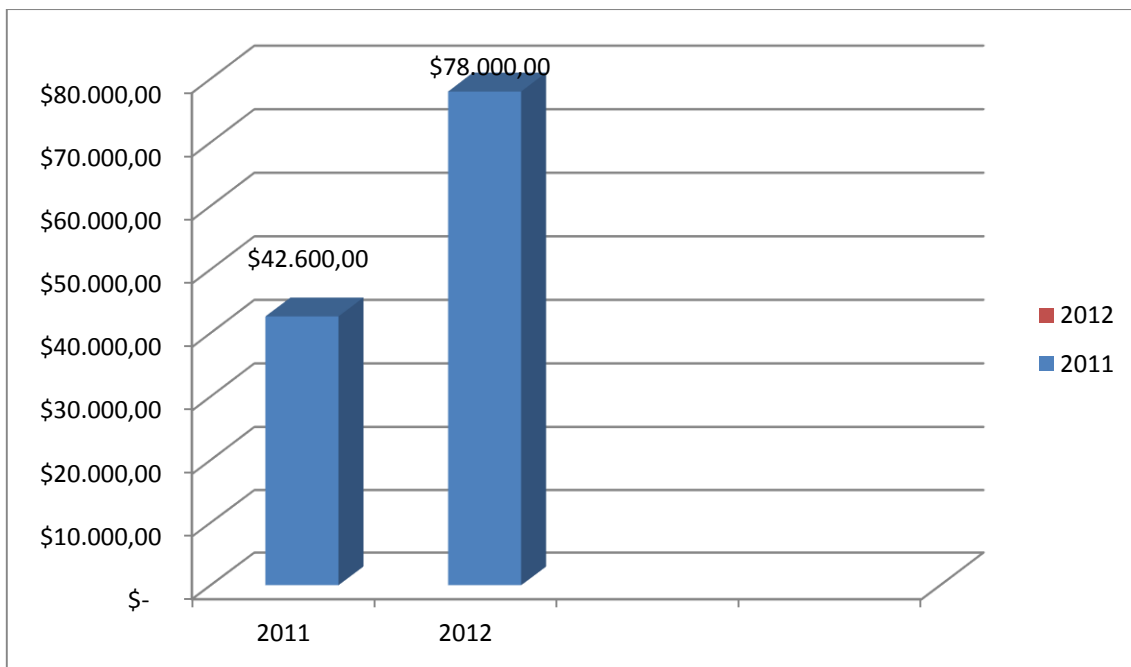
Al observar los cálculos dados en los análisis horizontal tenemos que el archivo corriente presenta un incremento \$28.919.29 equivalente al 77.95% y una razón de 1.78 veces por ellos se hace necesario comprara los rubros más significativos como, bancos, mercaderías, vehículo, y así poder determinar las causas principales de la variación.

En lo que respecta al archivo no corriente se observa que en el año 2011 presenta un valor \$ 27.608.30 y en el año 2012 está representado por \$ 39.904.44

con una variación de \$ 12.296.14 representado por el 54% una razón de 1.45 veces relacionado de dos años que se analizó el mismo que se da básicamente en el rubro vehículos en donde existe un aumento \$ 8.600.00 lo que indica que la empresa en el año 2012 realizó la adquisición de un vehículo más.

En lo referente al pasivo corriente se refleja en el año 2011 un valor de \$ 6100.00 y en el año 2012 \$ 12.280.00 con una variación de \$ 6.180.00 representado por el 101.31% y con una razón d 1.66 veces valor significativo con respecto a otros rubros.

De lo analizado anteriormente tanto en los rubros de ingresos como egresos se evidencia utilidad siendo un valor significativo para la empresa.



Atentamente.

Karina Jaramillo Apolo

## **g. DISCUSIÓN**

En base a los resultados obtenidos del Análisis Financiero efectuado a la empresa ORSI CONSTRUCCIONES de la ciudad de Loja durante el periodo 2011 y 2012 se determina lo siguiente: en la empresa no se aplican procedimientos y técnicas de Análisis Financiero como el análisis vertical y horizontal, únicamente llegan a la determinación del Balance General y el Estado de Resultados ocasionando el desconocimiento de la participación que tienen las cuentas de grupo y subgrupo que integran los Estados Financieros; es por ello que mantiene en Bancos efectivo muy representativo, es decir la mayor parte del efectivo está en dicha cuenta, lo cual no es beneficioso para la empresa.

La empresa ORSI CONSTRUCCIONES no contaba con un verdadero análisis de sus estados financieros lo que le impedía que el personal y sus directivos no logren distribuir equitativamente los recursos económicos de los fondos destinados a cada proyecto.

Con la presente investigación se propone dejar un antecedente de manejo y de análisis de los Estados Financieros que cuenta la empresa ORSI CONSTRUCCIONES 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 alternativas en la toma de decisiones, además se deja constancia que ha realizado el respectivo análisis y su interpretación de sus estados financieros a través de: análisis vertical y análisis horizontal.

## **h. CONCLUSIONES**

- La empresa carece de políticas de administración financiera que le posibiliten prever el futuro financiero de la misma.
- Al aplicar los índices insolvencia financiera en los dos últimos años 2011,2012, estos sirvieron para conocer la verdadera gestión administrativa y financiera comprobándose que tiene buena capacidad para pagar sus obligaciones.
- En cuanto a los indicadores que se desarrollaron, sirvieron para determinar la eficacia de la gestión financiera de la administración de la institución alcanzando tomar las decisiones para brindar una mejor atención a la ciudadanía.
- Con los resultados del índice de autonomía financiera da a conocer los ingresos por autogestión lo que limita la realización de las actividades programadas en la empresa.

## **i. RECOMENDACIONES**

- Implementando políticas de carácter financiero, permitirá que la empresa cuente con una herramienta de gestión que le posibilita prever el futuro financiero de la misma a través de la planificación.
- Tomar en cuenta los resultados de los indicadores presupuestarios les permite conocer la solvencia financiera que tiene la institución al momento de cancelar sus obligaciones en corto plazo.
- Se manifiesta que la Empresa ORSO CONSTRUCCIONES se desempeña con ingresos propios, para poder solventar los gastos que ocurre en la empresa los que permitirán determinar la eficiencia y eficacia para el manejo de presupuesto de esa forma ayudar los directivos tomar decisiones que sirvan para el mejoramiento de la entidad.

## 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, 2004
3. BRAVO, Valdivieso Mercedes, “CONTABILIDAD GENERAL” Editorial Quito,2006
4. CALERO, A. Carlos David. Guía Práctica Actualizada. El Asesor Contable, Segunda Edición 2005
5. GARCIA MENDOZA, Alberto. “Análisis e Interpretación de la Información Financiera re expresada”, Editorial Cecsca, 3ra Edición.2005
6. Guía de estudio Contabilidad y Finanzas Empresariales Módulo 4 Pag.28
7. JOEL, G. Siegel; JAE, K. Shim, Serie SCHAUM, Contabilidad Financiera.2003
8. CONTRALORIA GENERAL DEL ESTADO, Manual de Contabilidad Gubernamental, año 2005
9. LASSO, Vanesa. UNL. Tesis “Análisis e Interpretación a los Estados Financieros del Colegio Fiscomisional Vicente Anda Aguirre de la Ciudad de Loja”. Loja 2006.
10. <http://www.elcontador.com/curso-estados-financieros/concepto.22/03/2013>
11. <http://www.gerencie.com/analisis-financiero.html>. (12 de Marzo del 2013)



k. Anexos



**ORSI CONSTRUCCIONES**  
1102984281001

Usuario: admin  
Impreso desde: 192.168.1.5  
Fecha de Impresión: 15/10/2012 11:18:  
Page 1 of 6

**BALANCE GENERAL**

ACUMULADO HASTA EL MES DE OCTUBRE AÑO: 2012  
del 01/01/2012 al 31/10/2012

PA.: TODOS

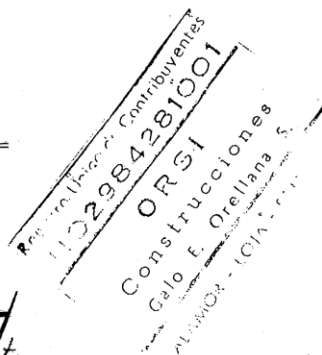
NIVEL: NIVEL 6 MONEDA: DOLAR

TIPO DE CAMBIO: 100.00

ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
BANCOS		23.560,00
CREDITO TRIBUTARIO		160,00
MERCADERIAS		13.200,00
UTILES DE OFICINA		60,00
UTILES DE ASEO		120,00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		37.100,00
ACTIVOS NO CORRIENTES		
VEHICULO	25.000,00	24.000,00
(-) DEPRECI. ACUM. VEHICULO	1.000,00	
MUEBLES Y ENGERES	3.200,00	2.912,00
(-) DEPRECI. ACUM. MUEB. ENS.	288,00	
EQUIPO DE OFICINA	90,00	81,90
(-) DEPRECI. ACUM. EQUIP OFIC.	8,10	
EQUIPO DE COMPUTACION	650,00	614,40
(-) DEPRECI. ACUM. EQUIP COMPUT.	35,60	
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		27.608,30
OTROS ACTIVOS		
FACTOR PROPORCIONAL		6,90
TOTAL OTROS ACTIVOS		6,90
TOTAL ACTIVOS		<u>64.715,20</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
CUENTAS POR PAGAR		2.000,00
ANTICIPO RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR		1.000,00
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		3.100,00
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		6.100,00
PASIVOS NO CORRIENTES		
PRESTAMOS POR PAGAR		28.000,00
PRODUBANCO		28.000,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		28.000,00
TOTAL PASIVOS		<u>34.100,00</u>
PATRIMONIO		
CAPITAL		20.663,38
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		10.051,62
TOTAL DE PATRIMONIO		30.615,20
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		<u>64.715,20</u>

102984281 - ORELLANA SISALIMA GALO ENRIQUI  
Representante Legal

1103947469 GABRIELA CAIZA CALDERON  
11-0019  
Contador





**ORSI CONSTRUCCIONES**  
1102984281001

Usuario: admin  
Impreso desde: 192.168.0.1  
Fecha de Impresión: 15/02/2012 09:22:  
Page 2 of 5

**ESTADO DE RESULTADOS**

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2011

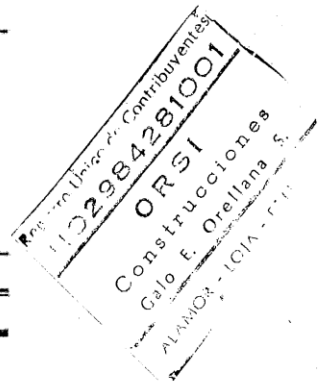
Del 01/01/2011 al 31/12/2011

VTA.: TODOS

NIVEL: NIVEL 6 MONEDA: DOLAR

TIPO DE CAMBIO: 100.00

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	
VENTAS	78.000,00
COSTO DE VENTAS	4.712,44
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>73.287,56</b>
<b>GASTOS DE OPERACIONALES</b>	
<b>GASTOS DE VENTA</b>	
GASTO SUELDOS	3.572,40
GASTO APORTE PATRONAL	588,72
GASTO IECE SECAP	52,80
<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>4.213,92</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	
GASTO ARRIENDO	11.593,02
GASTOS SERV. BASICOS	1.200,00
GASTO COMBUST Y LUBRIC	7.200,00
CONSUMO UTILES DE OFIC	500,00
CONSUMO UTILES DE ASEO	690,00
DEPREC. VEHICULO	1.400,00
DEPREC. MUEBLES Y ENSERES	51,26
DEPREC. EQUIPO DE OFICINA	1,10
DEPREC. EQUIPO DE COMPUTACIÓN	79,20
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>22.714,58</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	
GASTO INTERESES	6.000,00
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>6.000,00</b>
<b>OTROS GASTOS</b>	
GASTOS NO DEDUCIBLES	27.600,00
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>27.600,00</b>
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>60.528,50</b>
<b>UTILIDAD EN EL EJERCICIO</b>	<b>12.759,06</b>



102984281 - ORELLANA SISALIMA GALO ENRIQUE  
Representante Legal

1103947466 / - GABRIELA CAIZA CALDERON  
11-0019  
Contador



**ORSI CONSTRUCCIONES**  
1102984281001

Usuario: admin  
Impreso desde: 192.168.0.1  
Fecha de Impresión: 15/02/2012 09:22:  
Page 1 of 5

**BALANCE GENERAL**

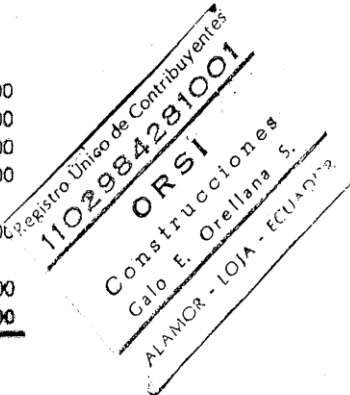
ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2011  
De 01/01/2011 al 31/12/2011

VTA.: TODOS

NIVEL: NIVEL 6 MONEDA: DOLAR

TIPO DE CAMBIO: 100.00

<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
BANCOS		44 890,00
CREDITO TRIBUTARIO		599,29
MERCADERIAS		20 160,00
UTILES DE OFICINA		160,00
UTILES DE ASEO		210,00
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>66.019,29</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
VEHICULO	35 000,00	33 600,00
(-) DEPRECI ACUM VEHICULO	(1.400,00)	
MUEBLES Y ENSERES	5 126,00	5 074,74
(-) DEPRECI ACUM MUEB.ENS.	(51,28)	
EQUIPO DE OFICINA	110,00	108,90
(-) DEPRECI ACUM EQUIP OFIC.	(1,10)	
EQUIPO DE COMPUTACION	1 200,00	1 120,80
(-) DEPRECI ACUM EQUIP COMPUT	(79,20)	
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>39.904,44</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
FACTOR PROPORCIONAL		29,78
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>29,78</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>106.953,51</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
CUENTAS POR PAGAR		780,00
ANTICIPO RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR		4 600,00
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		6 900,00
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>12.280,00</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
PRESTAMOS POR PAGAR		35.000,00
PRODUBANCO		
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>35.000,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>47.280,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL		45.814,45
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		12.839,06
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b>58.673,51</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>106.953,51</b>



102984281 - ORELLANA SISALIMA GALO ENRIQUE  
Representante Legal

GERENTE

1103947469 - GABRIELA CAIZA CALDERON  
11-0019  
Contador



**ORSI CONSTRUCCIONES**  
1102984281001

Usuario: admin  
Impreso desde: 192.168.1.5  
Fecha de Impresión: 15/10/2012 11:18:  
Page 1 of 6

**ESTADO DE RESULTADOS**

ACUMULADO HASTA EL MES DE OCTUBRE AÑO: 2012

del 01/01/2012 al 31/10/2012

A.: TODOS

NIVEL: NIVEL 6 MONEDA: DOLAR

TIPO DE CAMBIO: 100.00

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	
VENTAS	42.600,00
- COSTO DE VENTAS	7.980,00
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>34.620,00</b>
<b>GASTOS DE OPERACIONALES</b>	
<b>GASTOS DE VENTA</b>	
GASTO SUELDOS	2.880,00
GASTO APORTE PATRONAL	289,28
GASTO IECE SECAP	345,60
<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>3.494,88</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	
GASTO ARRIENDO	1.800,00
GASTOS SERV. BASICOS	980,00
GASTO COMBUST Y LUBRIC	6.000,00
CONSUMO UTILES DE OFIC	200,00
CONSUMO UTILES DE ASEO	450,00
<b>DEPRECIACION DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	
DEPREC. VEHICULO	(1.000,00)
DEPREC. MUEBLES Y ENSERES	(288,00)
DEPREC. EQUIPO DE OFICINA	(8,10)
DEPREC. EQUIPO DE COMPUTACIÓN	(35,60)
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>8.098,30</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	
GASTO INTERESES	3.195,00
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>3.195,00</b>
<b>OTROS GASTOS</b>	
GASTOS NO DEDUCIBLES	9.780,00
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>9.780,00</b>
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>24.568,18</b>
<b>UTILIDAD EN EL EJERCICIO</b>	<b>10.051,82</b>



102984281 - ORELLANA SISALMA GALO ENRIQUE  
Representante Legal

1103947469 - GABRIELA CAIZA CALDERON  
11-0019  
Contador

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA

**“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA ORSI  
CONSTRUCCIONES DE LA CIUDAD DE LOJA. CANTÓN  
PUYANGO PERIODOS 2011- 2012”**

ASPIRANTE:

**Karina Elizabeth Jaramillo Apolo**

Loja – Ecuador

2013

**a. Tema**

**“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA ORSI CONSTRUCCIONES DE LA CIUDAD DE LOJA, CANTÓN PUYANGO PERIODOS 2011 - 2012”**

**b. PROBLEMÁTICA**

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.

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.

Lastimosamente un gran porcentaje de empresas a nivel nacional no realizan este tipo de análisis, limitando en gran parte la adecuada toma de decisiones que siempre deben estar basadas en la información y en el caso que nos ocupa de la información financiera; esto fundamentalmente debido al desconocimiento de las técnicas de análisis y de los diferentes modelos que se pueden aplicar para este tema; sumado a esto el desconocimiento sobre la materia de los administradores limita la utilización de esta valiosa herramienta Gerencial.

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. En la ciudad de Loja el 08 de junio del 1969 el señor Galo Enrique Orellana Sisalima, crea la empresa ORSI CONSTRUCCIONES, ubicada en la Provincia de Loja, en las calles 10 de Agosto intersección Sucre, con No. de RUC 1102984281001, iniciando con la comercialización de venta de artículos de ferretería.

Es una empresa de carácter comercial y de servicios que desde su creación ha venido ofreciendo a la colectividad productos y servicios de calidad a los más bajos precios, coadyuvando a la creación de fuentes de trabajo para este sector.

De allí es que surge la necesidad de realizar una propuesta de investigación en la empresa ORSI CONSTRUCCIONES, 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 están limitando el desarrollo de la empresa.

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

- No se ha practicado un análisis de los estados financieros, puesto que el personal no tiene conocimiento sobre los temas relacionados al análisis financiero, 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.
- No se ha efectuado una comparación de un periodo con otro para determinar las causas que originaron el aumento o disminución en las partidas presupuestarias.
- La falta de aplicación de indicadores de actividad ha producido que la organización 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 EMPRESA ORSI CONSTRUCCIONES, DE LA CIUDAD DE LOJA PARA SU DESARROLLO EN EL MERCADO LOCAL?**”.

### **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 ORSI CONSTRUCCIONES, con el cual se aspira ampliar su mercado, mejorar su gestión y aumentar su rentabilidad.

Como miembro activo de esta sociedad me debo a ella, por tal motivo al realizar el presente trabajo se aportará significativamente a la empresa, lo que permitirá contar con un elemento valioso que permita el correcto control y manejo de los recursos económicos y financieros.



#### **d. OBJETIVOS**

##### **OBJETIVO GENERAL**

- Realizar el análisis financiero a la empresa ORSI CONSTRUCCIONES en la ciudad de Loja , cantón Puyango periodos 2011- 2012

##### **OBJETIVO ESPECIFICOS**

- Ejecutar el análisis vertical en los periodos sujetos de estudio, con el fin de conocer el grado de incidencia de las cuentas.
- Aplicar indicadores económicos como la liquidez, solvencia, y rentabilidad, de tal manera que permitan construir propuestas alternativas para establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados.
- Realizar el análisis Horizontal, que coadyuven a la gestión de sus directivos.

## **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.”<sup>1</sup>

### **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:**

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.

Describir algunas medidas para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afectan a la 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 hechos 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 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
2. **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**

“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 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 son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una empresa.”

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.”<sup>2</sup>

### **Objetivo**

“El objetivo principal, es proporcionar información útil para la toma decisiones de inversión de operación y de préstamos, la cual deberá ser pertinente confiable y comparable, tanto que nos sirve como instrumento de la evaluación de la realidad financiera como también de predicción para el futuro; el mismo que nos 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.”<sup>3</sup>

2 CONTRALORIA GENERAL DEL ESTADO, Manual de Contabilidad Gubernamental, pág. 111 año 2005

**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.

<b>ORSI CONSTRUCCIONES</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
Del .....al.....		
EXPRESADO EN DÓLARES USD \$		
<b>INGRESOS</b>		
Servicios prestados	xxxx	
Comisiones ganadas	xxxx	
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>xxxx</b>
<b>GASTOS</b>		
Sueldos y salarios	xxxx	
Arriendos	xxxx	
Intereses pagados	xxxx	
Deprec. Eq. De Ofic.	xxxx	
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>xxxx</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>xxxx</b>
		Loja, .....de 2013 .
.....	.....	
<b>Contador</b>	<b>Gerente</b>	

### 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.”<sup>3</sup>



## 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, con el propósito de:

- Evaluar la habilidad de la empresa para generar efectivo y para cumplir con sus obligaciones.
- Evaluar las razones para las diferencias entre la utilidad neta y los ingresos, pagos de efectivo relacionados; y,
- Evaluar los efectos sobre la posición financiera de una empresa, tanto de las transacciones de inversión y financiamiento que no requieran efectivo durante un determinado período
- 

Este Estado Financiero presenta los Ingresos y Egresos de Caja clasificados en tres actividades Operativas, Inversión y Financiamiento.

**ORSI CONSTRUCCIONES**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Del.....al.....  
**EXPRESADO EN DÓLARES USD \$**

<b>Flujos de efectivo por actividades operativas</b>		
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
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedades planta y equipo	XXXX	
Procedente de venta de equipo	XXXX	
Intereses recibidos	XXXX	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		XXXX
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Préstamos a largo plazo	XXXX	
Dividendos pagados	XXXX	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		XXXX
<b>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</b>		
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

Loja, ..... de 2013

.....  
**Contador**

.....  
**Gerente**

**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 total de cambios en el patrimonio neto", 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.

<b>ORSI CONSTRUCCIONES</b>				
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO				
2013				
<b>Concepto</b>	<b>Saldo 01/01/201</b>	<b>Aumento</b>	<b>Disminución</b>	<b>Saldo 31/12/201</b>
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.

## 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.

**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.

**Capital de Trabajo** = Activo Corriente – Pasivo Corriente

**Rotación Cuentas por Cobrar:** Nos sirve para medir el número de veces que el saldo promedio de estas cuentas ha sido convertido en dinero en efectivo durante el periodo.

**Rotación de Cuentas por Cobrar** = Ventas Anuales a Crédito

Promedio de Cuentas por Cobrar

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

**Nivel de Endeudamiento** = Total Pasivos Con Terceros

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.

## **MÉTODOS**

### **CIENTÍFICO**

Será utilizado como orientador general de un proceso investigativo que permitirá recopilar, organizar y expresar los conocimientos en su aspecto tanto teórico como en su fase experimental y verificar los procedimientos practicados y la información financiera emitida por la entidad

### **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**

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.

### **ANALÍTICO**

El método analítico servirá para el análisis de las cuentas con la aplicación de los diferentes indicadores financieros para determinar si la empresa posee liquidez, capacidad de endeudamiento, para poder plantear soluciones adecuadas.

### **TÉCNICAS**

#### **OBSERVACIÓN**

Permitirá observar la documentación existente en la Empresa, con la finalidad de que la información obtenida sea real y objetiva.

## **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

f. Cronograma

		2013																2013-2014																							
ACTIVIDAD	TIEMPO	JUNIO				JULIO				SEPTIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE				ENERO				FEBRERO				MARZO				ABRIL			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Presentación y Aprobación del Proyecto de Tesis																																								
2	Revisión de Literatura																																								
3	Ejecución del trabajo de campo																																								
4	Elaboración del Borrador de Tesis																																								
5	Presentación y Aprobación del borrador de tesis																																								
6	Trámites previo a la sustentación pública																																								
7	Sustentación Pública y Graduación																																								

## **g. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO**

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

<b>INGRESOS</b>	
Aporte de Karina Jaramillo	1,150.00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1,150.00</b>
<b>EGRESOS</b>	
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
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>1,150.00</b>
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.

## **h. 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, 2004
3. BRAVO, Valdivieso Mercedes, “CONTABILIDAD GENERAL” Editorial Quito,2006
4. CALERO, A. Carlos David. Guía Práctica Actualizada. El Asesor Contable, Segunda Edición 2005
5. GARCIA MENDOZA, Alberto. “Análisis e Interpretación de la Información Financiera re expresada”, Editorial Cecsca, 3ra Edición.2005
6. Guía de estudio Contabilidad y Finanzas Empresariales Módulo 4 Pag.28
7. JOEL, G. Siegel; JAE, K. Shim, Serie SCHAUM, Contabilidad Financiera.2003
8. CONTRALORIA GENERAL DEL ESTADO, Manual de Contabilidad Gubernamental, año 2005
9. LASSO, Vanesa. UNL. Tesis “Análisis e Interpretación a los Estados Financieros del Colegio Fiscomisional Vicente Anda Aguirre de la Ciudad de Loja”. Loja 2006.
10. <http://www.elcontador.com/curso-estados-financieros/concepto.22/03/2013>
11. <http://www.gerencie.com/analisis-financiero.html>. (12 de Marzo del 2013).

## INDICE

PORTADA.....	i
II CERTIFICACION.....	ii
III AUTORIA.....	iii
IV AGRADECIMIENTO.....	iv
V DEDICATORIA.....	v
a. TITULO.....	1
b. RESUMEN.....	2
SUMMARY.....	3
C. INTRODUCCION.....	4
d. REVISION DE LITERATURA.....	6
e. MATERIALES Y MÉTODOS.....	22
f. RESULTADOS.....	24
g. DISCUSION.....	89
h. CONCLUSIONES.....	90
i. RECOMENDACIONES.....	91
j. BIBLIOGRAFIA.....	92
k. ANEXOS.....	93
I. INDICE.....	123