



# UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

## *"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL "CENTRO CARNICO LA HABANA", PERIODOS 2007 2008"*

*Tesis previo a optar el Grado de  
Licenciada en Contabilidad y  
Auditoría. Contador Público-Auditor.*

**AUTORA:**

**JOANNA SMITH ROJAS SOLÍS**

**DIRECTORA:**

DRA. Gladys Ludeña Eras.

HUAQUILLAS – EL ORO – ECUADOR

2010

Doctora Gladys Ludeña Eras, Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría del Área Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad de Loja y Directora de Tesis.

**CERTIFICA:**

Que el presente trabajo de investigación Titulado “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL “CENTRO CÁRNICO LA HABANA”.PERIODOS 2007-2008, elaborada por la egresada Sra. Joanna Smith Rojas Solís, previo a optar el Grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor, ha sido dirigido y revisado minuciosamente por lo que autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Huaquillas, Enero 2010

Dra. Gladys Ludeña Eras  
DIRECTORA DE TESIS

## **AUTORIA**

Los conceptos, ideas, procedimientos, análisis, investigación de campo, además las conclusiones y recomendaciones vertidas en el presente trabajo son de exclusiva responsabilidad de la autora.

---

**Joanna Smith Rojas Solís**

## **DEDICATORIA**

Dedicado principalmente a Dios, que en todas las circunstancias ha estado presente y me ha guiado en las etapas difíciles de mi vida.

La gratitud y la veneración a las personas por la ayuda prestada en las jornadas de esfuerzo y dedicación, que conlleva la ejecución de este trabajo, de manera especial a mis padres (+) Rosa y Edgar a mi esposo René, que sin escatimar esfuerzo alguno, estuvieron a mi lado apoyándome para el cumplimiento del mismo.

A mi hermana Sandra que con alegría, comprensión me han dado fuerzas para seguir luchando en busca de conseguir mis ideales, para todos ellos con gran efecto y admiración, dedico este trabajo.

**Joanna**

## **AGRADECIMIENTO**

Dejo constancia de mi agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, al Área Jurídica, Social y Administrativa, al personal docente y Administrativo de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, que contribuyeron en mi formación profesional.

A la Doctora Gladys Ludeña, Directora de Tesis, quien con sus sabias enseñanzas y experiencia profesional orientó y dirigió mi trabajo durante todo el proceso de desarrollo.

Agradezco también al Sr. José Luís Blacio Propietario del Centro Cárnico La Habana, quien desinteresadamente me emitió la información requerida para el desarrollo del presente trabajo investigativo.

## **LA AUTORA**

# RESUMEN

## 1. RESUMEN

El presente trabajo titulado “**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL CENTRO CÁRNICO LA HABANA, PERIODOS 2007-2008**”, fue desarrollada en cumplimiento de un requisito previo a optar el grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoría Contador Público-Auditor.

El contenido formal de la investigación consta de un **Resumen en Castellano y Traducido al Inglés**, que es un breve detalle del trabajo efectuado la **Introducción**, en donde se describe la importancia del análisis financiero y su aporte para la empresa, y una breve descripción del contenido de la tesis. **La Revisión de Literatura**, que posee dos aspectos que son : la Fundamentación Teórica, en donde se señalan conceptos y criterios relevantes sobre el análisis financiero, luego se desarrollo el Contexto Empresarial, que involucra una pequeña reseña de cómo inicio las actividades la empresa, la base legal, su estructura y organización.

Los **Materiales y Métodos**, que narra la descripción de los métodos, técnicas y procedimientos, usados en cada una de las fases de la investigación. A continuación los **Resultados**, en donde se realiza el Análisis Vertical, Horizontal y la aplicación de los Indicadores Financieros que evalúan la eficiencia, liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad tanto económica como financiera. Concluyendo con la **Discusión**, en donde se encuentra el informe que complementa el análisis, en donde consta un diagnóstico con sus respectivas recomendaciones.

Al finalizar la investigación se formularon las correspondientes **Conclusiones y Recomendaciones**, logrando de esta manera establecer las ventajas y desventajas del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, el mismo que permitió tener una visión concreta y real de la Situación Económica-Financiera del Centro Cárnico La Habana, para culminar se presenta la Bibliografía, Índice y Anexos, dando así cumplimiento a la estructura de tesis tomando en cuenta el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja vigente .



## 1. ABSTRACT

The present work titled called "**ANALYSIS AND INTERPRETATION TO THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE COMMERCIAL ENTERPRISE MEAT CENTER THE HAVANA, PERIODS 2007-2008**", it was developed in execution of a prerequisite to opt Graduate's grade in Accounting and Audit Accountant Public-auditor.

The formal content of the investigation consists in a Summary in Castellan and Translated to English that is a short detail of the actual work the Introduction when is described the importance of the financial analysis and its contribution for the company, and a short description of the content of the thesis. The Revision of Literature that possesses two aspects that are: the Theoretical Foundation where concepts and outstanding approaches are pointed out on the financial analysis, then you development the I Answer Institutional that involves a small review I begin the activities the company, the legal base, their structure and organization of how.

The Materials and Methods that he/she narrates the description of the methods, technical and procedures, used in each one of the phases of the investigation. Next the Results where he/she i carried out the Vertical, Horizontal Analysis and the application of the Financial Indicators that evaluate the efficiency, liquidity, indebtedness, activity and profitability so

much economic as financial. Concluding with the Discussion where is the report that supplements the analysis where consists an I diagnose with their respective recommendations.

When concluding the investigation the corresponding Summations and Recommendations they were formulated, achieving this way to establish the advantages and disadvantages of the Analysis and Interpretation of the Financial States, the same one that allowed to have a concrete and real vision of the Economic-financial Situation of the Meat Center Havana, to be culminated presents the Bibliography, Index and Annexes, giving this way execution to the thesis structure that demands the University.

# INTRODUCCIÓN

## **2. INTRODUCCIÓN**

El Análisis Financiero es un elemento valioso con el propósito de dar a conocer la eficiencia, liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad de las operaciones desarrolladas en la empresa en un determinado periodo; siendo un elemento útil e imprescindible en el ámbito de administración financiera, dada su versatilidad, amplitud y enfoque en cada caso que se analice de ahí la importancia del tema titulado “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL CENTRO CÁRNICO LA HABANA, PERIODOS 2007-2008.”

El trabajo investigativo tiene el propósito de dar un aporte a los directivos de la empresa “CENTRO CÁRNICO LA HABANA otorgando de esta manera una herramienta objetiva y eficaz, que les permita conocer su real situación mediante la interpretación de los Estados Financieros presentados por la empresa en los años 2007-2008, que puedan lograr un mayor grado de eficiencia administrativa y financiera.

La estructura del trabajo de investigación inicia con un Resumen en Castellano y Traducido al Inglés que es un breve detalle del trabajo efectuado, seguido de una Introducción que resalta la importancia del tema investigado, el aporte a la empresa, el objeto de estudio y una breve síntesis del contenido, continuando con la Revisión de Literatura dando a

conocer la fundamentación teórica en las que se detalla las diferentes teorías, conceptos básicos relacionados con el tema tales como: definición, importancia, objetivo, clasificación de los Estados Financieros; luego se presenta el contexto empresarial que contiene información sobre el objetivo para la que fue creada, finalidad, base legal, estructura y organización de la empresa; seguido por Materiales y Métodos donde se deja constancia de los diferentes métodos, técnicas y procedimientos empleados.

Posteriormente se desarrolla los Resultados, en donde se realiza la parte fundamental de la investigación basada en el Análisis Vertical, Horizontal, la aplicación de Índices o Razones con sus respectivas interpretaciones, proceso que permitió obtener información clara, real y objetiva sobre los hechos y acontecimientos financieros de los periodos analizados, se concluye con la Discusión en donde se encuentra el informe Final del Análisis Financiero expuesto al propietario de la empresa para que adopte decisiones acertadas que vayan en beneficio de la misma.

Por último las Conclusiones y Recomendaciones de la investigación que se pone a consideración del propietario de la empresa como a los estudiantes de la carrera. Además la bibliografía que ha servido de base como fuente de consultas, los anexos e índice correspondiente.

REVISIÓN

DE

LITERATURA

### 3. REVISIÓN DE LITERATURA

#### ESTADOS FINANCIEROS

**Concepto.**-“Se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia. Constituyen una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales”.<sup>1</sup>

Los Estados Financieros de una entidad o empresa cualesquiera que sea su naturaleza proporcionan una información útil veraz y oportuna y con eficiencia, es una representación financiera estructurada cuyo propósito general es proveer información sobre la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de una empresa que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de decisiones económicas, los mismos que son sometidos a lectura y al análisis e interpretación de cada uno de los componentes del balance, los estados financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia.

---

<sup>1</sup>ORTIZ, Anaya Héctor-Análisis Financiero Aplicado, Son Ajustes por Inflación, Editorial D'VINNI Bogotá-Colombia 1998. Pág. 41.

Uno de los objetivos de los estados financieros es proveer información relacionada a la empresa sobre, activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos incluyendo ganancias y pérdidas, y flujos de efectivo, información que va a permitir pronosticar los flujos de efectivo futuros de la empresa y en particular la oportunidad y certeza de la generación de efectivo y equivalencias de este rubro.

### **OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- a) Proporcionar información útil a inversionistas y otorgantes de crédito para predecir, comparar y evaluar los flujos de tesorería.
- b) Suministrar a los usuarios información para predecir, comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de una empresa.

### **PRINCIPIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

1. Existen unos principios contables básicos, generalmente aceptados, a los que deben acogerse los contadores, los cuales abarcan las convenciones, normas y procedimientos necesarios para delimitar las prácticas contables desarrolladas con base en la experiencia, el criterio y la costumbre.



2. Los datos contables deben registrarse en términos de dinero. Pero es conveniente la presentación adicional de datos que ilustren sobre los efectos de la inflación en los estados financieros.
3. Toda transacción debe ser contabilizada por partida doble, es decir que sobre todo activo existen derechos o participaciones de los socios o acreedores.
4. La empresa es una entidad distinta de sus propietarios, esta concepción es indispensable para sentar las bases contables.
5. Se suponen las operaciones de un negocio en marcha. Ninguna empresa podría registrar sus operaciones con base en una inminente liquidación.
6. Se debe partir del supuesto de que los estados financieros son consistentes, es decir, que se han empleado las mismas técnicas contables todos los años, de tal manera que puedan ser comparadas sin error.
7. Los ingresos se reconocen cuando el proceso de devengar esta cumplido o virtualmente cumplido y se ha efectuado un intercambio económico.

8. Los ingresos y los gastos deben ser razonablemente equilibrados.
9. Las partidas del balance general, en la mayoría de los casos, están valuados al costo. Se procede así de un modo conservador.
10. Al igual que en punto anterior, se prefiere que los errores por medida tiendan a subestimar las utilidades y activos netos. Es así como se registran inmediatamente las pérdidas sobre compromisos, pero no las utilidades de los mismos.

## **CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

A fin que los estados financieros cumplan con el propósito principal deben reunir las siguientes características de calidad:

**Comprensibilidad:** Calidad esencial que facilita comprender aspectos importantes sin mayor dificultad, aun a usuarios que no tengan cultura contable.

**Relevancia:** La información que esta proporciona permitirá a los usuarios identificar los datos más importantes, a partir de los cuales se tomaran decisiones oportunas.

**Confiabilidad:** Las cifras que corresponden a los conceptos expuestos deben demostrar confiabilidad y razonabilidad.

**Comparabilidad:** Las cifras serán expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo, bajo métodos de consistencia.

## **PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La información mínima que deben contener los estados es la siguiente:  
Una descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos de la empresa en un momento determinado y los derechos de los acreedores y de los accionistas sobre dichos recursos. Tal descripción debe permitir ponderar o medir la liquidez de la empresa así como su capacidad para pagar las deudas.

## **PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS**

- a) Estado de Resultados, o de Situación Económica, o Estado de Pérdidas y Ganancias.
- b) Balance General o Estado de Situación Financiera.
- c) Estado de Cambios en el Patrimonio o Estado de Evolución del Patrimonio.
- d) Estado de Flujos de Efectivo

e) Políticas Contables y Notas Explicativas.

## **BALANCE GENERAL**

El Balance General refleja las condiciones que se encuentra la empresa en un momento determinado, es el resultado de las cuentas de activos, pasivo y patrimonio, presentando las cuentas en forma ordenada y en función al movimiento operativo y financiero que dispone la empresa a la fecha del balance, en el balance general se presenta el resultado final del estado de pérdidas y ganancias, aumentando o disminuyendo el patrimonio, de acuerdo a la utilidad.

Es decir que el Balance General determina la situación financiera de la empresa en un periodo determinado, además las cuentas se presentan en forma ordenada.

El Estado de Situación Financiera se divide de la siguiente manera:

Activo, Pasivo y Patrimonio.

**Activo.**- Representa los bienes y derechos de la empresa.

**Pasivo.**- Representa las obligaciones que tiene la empresa.

**Patrimonio.-** Representa la participación de los propietarios en la empresa.

**“CENTRO CÁRNICO LA HABANA”  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE 2008**

<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>		
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
<b>1.1.1</b>	Caja	<b>XXXX</b>	
<b>1.1.2</b>	Bancos	<b>XXXX</b>	
<b>1.1.2.01</b>	Bancos de Machala		
<b>1.1.5</b>	Mercaderías	<b>XXXX</b>	
<b>1.1.9</b>	Crédito Tributario IVA	<b>XXXX</b>	
<b>1.1.10</b>	Crédito Tributario Renta	<b><u>XXXX</u></b>	
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>1.2.1</b>	Edificios	<b>XXXX</b>	
<b>1.2.2</b>	Vehículo	<b>XXXX</b>	
<b>1.2.3</b>	Muebles y Enseres	<b>XXXX</b>	
<b>1.2.4</b>	Equipo de Oficina	<b>XXXX</b>	
<b>1.2.5</b>	Equipo de Computo	<b>XXXX</b>	
<b>1.2.6</b>	Terrenos	<b><u>XXXX</u></b>	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIE.</b>		
	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>XXXX</u></b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>		
<b>2.1</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>XXXX</b>	
<b>2.1.1</b>	Cuentas por Pagar	<b>XXXX</b>	
<b>2.1.7</b>	15% Trabajadores por Pagar	<b><u>XXXX</u></b>	
<b>2.1.8</b>	1% Retención en la Fuente	<b>XXXX</b>	
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>XXXX</b>	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>XXXX</b>	
<b>3.1.01</b>	Capital	<b><u>XXXX</u></b>	
<b>3.1.02</b>	Utilidad del Ejercicio	<b>XXXX</b>	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>XXXX</u></b>
<b>GERENTE</b>		<b>CONTADOR</b>	

## **ESTADO DE RESULTADOS**

El Estado de Resultados es un documento contable donde se detalla en forma ordenada y cronológica las operaciones de los ingresos, los gastos operativos y no operativos en el periodo que se analiza, para entregar como resultado la utilidad o pérdida líquida del ejercicio en un periodo determinado.

**CENTRO CÁRNICO LA HABANA**

**ESTADO DE RESULTADO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>TOTAL</b>
4	<b>INGRESOS</b>	
4.1	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	
4.1.01	Ventas 12%	XXXX
4.1.02	Ventas 0%	<u>XXXX</u>
	<b>TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>XXXX</b>
5.1.	<b>COSTO DE VENTAS</b>	
5.1.01	Inventario Inicial	XXXX
5.1.02	Compras	XXXX
5.1.03	(-)Inventario Final	<u>(XXXX)</u>
	<b>TOTAL DE COSTOS</b>	<b>XXXX</b>
5.	<b>GASTOS</b>	
5.2.	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	
5.2.01	Sueldos y Salarios	XXXX
5.2.02	Aporte Patronal	XXXX
5.2.03	Suministro de Oficina	XXXX
5.2.04	Servicios Básicos	XXXX
5.2.05	Servicios Ocasionales	XXXX
5.2.06	Publicidad e Internet	XXXX
5.2.07	Arriendos	XXXX
5.2.08	Mante. y Conserva. De Oficina y Bodega.	<u>XXXX</u>
	<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>XXXX</b>
5.3	<b>GASTOS DE VENTAS</b>	
5.3.01	Combustible y Lubricantes	XXXX
5.3.02	Mejoras para Vta. de Mercadería	XXXX
5.3.03	Flete Transporte Estibada	XXXX
5.3.04	Mantenimiento de equipo de Reparto	XXXX
5.3.05	Gasto de Viaje, Hospedaje y Alimentación	<u>XXXX</u>
	<b>TOTAL GASTO DE VENTAS</b>	<b>XXXX</b>
5.4	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	
5.4.01	Comisiones y Gastos Bancarios	<u>XXXX</u>
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<u><b>XXXX</b></u>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>XXXX</b>
	<b>(=)UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	XXXX
2.1.7	15%Utilidad Trabajadores	XXXX
2.1.8	Impuesto a la Renta por Pagar	<u>XXXX</u>
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>XXXX</b>
	<b>GERENTE</b>	<b>CONTADOR</b>



## **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

“Al finalizar un periodo contable, a continuación del Balance General, el Contador elabora el Estado de Cambios en el Patrimonio. Consiste en presentar las cuentas relacionadas con el Patrimonio. Por ejemplo, Aporte de Capital, Utilidades obtenidas en el periodo, Reservas de Capital, etc., con el objetivo de obtener el monto del capital contable, y poder determinar, así el valor actualizado de las acciones o participaciones de capital, según el tipo de compañía en que se halle conformada la empresa.”<sup>2</sup>

Los cambios en el patrimonio de la empresa entre dos fechas del balance general, reflejó el incremento o disminución en sus activos netos o patrimonio durante el período, bajo los principios particulares de medición adoptados y relevados en los estados financieros.

---

<sup>2</sup> ANALISIS FINANCIERO EN LAS EMPRESAS PÚBLICAS Y PRIVADAS-Modulo X Contabilidad y Auditoría Loja – Ecuador 2009.Pág. 20.

**CENTRO CÁRNICO LA HABANA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO DICIEMBRE DEL 2008**

DETALLE	Capital	Donación	Re expresión Monetaria	Reserva del Capital	Superávit Del Ejercicio	Superávit Años Anteriores	Total
Saldos Al 1 De Enero 2006	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX
Ajustes Activos Fijos							
Transferencias Activos Fijos		Xxxx					
Ajustes con Otras Cuentas							
Transferencia a Superávit Años Anteriores Saldo Liquido De Bancos.		Xxxx					
Transferencia a Reserva del Capital			Xxxx				
Transferencia de Cuentas Por Cobrar Y Pagar Años Anteriores						xxxx	
Superávit del Ejercicio					xxxx		
Saldos al 30 de Diciembre 2008	XXXX	XXXX	XXXX	XXXXX	XXXX		XXXX

## **ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**

El propósito de este cuarto estado financiero es el de proporcionar la información relacionada con las entradas de efectivo y pagos de efectivo de una empresa durante un periodo contable. Las empresas miden el flujo del 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 los requisitos de los informes financieros.

**CENTRO CÁRNICO “LA HABANA”  
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE 2008**

<b>1.- FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Ingresos en efectivo de los clientes		XXX
Efectivo pagado a proveedores y empleados		XXX
Efectivo generado por las operaciones		XXX
Intereses pagados		XXX
Impuesto a la Renta		XXX
Ingresos por Liquidación de Seguro		XXX
Efectivo neto por actividades operativas		XXX
<b>2.- FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de Subsidiaria X (Nota A).		XXX
Adquisición de propiedades planta y equipo		XXX
Precedente de Venta de Equipo		XXX
Intereses recibidos		XXX
Dividendos recibidos		XXX
Efectivo neto usado en actividades de inversión		XXX
<b>3.-FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos a largo plazo		XXX
Pago de pasivos por arrendamiento financiero		XXX
Dividendos pagados		XXX
Efectivo usado en actividades de financiamiento		XXX
<b>4.- AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		XXX
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo		XXX
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		XXX
<b>Gerente</b>	<b>Contador</b>	

## **POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS**

Constituyen manifestaciones de la entidad en las que se revela la información significativa y necesaria para asegurar la debida comprensión por parte de los usuarios del contenido de los estados financieros, de los cuales son parte integrante estas notas.

Los estados financieros, estos deben ser claros y comprensibles, apoyándose el contador en las notas explicativas, donde se analiza cada una de las cuentas aplicadas en la Contabilidad, observando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, leyes tributarias, además es necesario expresar las políticas contables en la elaboración de los Estados Financieros.

## **FORMAS DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS**

Los diversos grupos de personas para los cuales se preparan los estados financieros están interesados en distintos tipos de información. Es así como en la práctica se encuentran diversas presentaciones de los estados financieros, entre las cuales las más comunes son los siguientes:

### **ESTADOS FINANCIEROS COMERCIALES:**

Son los que la empresa prepara para efecto de sus transacciones comerciales y de crédito. Estos enfatizarán la liquidez de la compañía, su capacidad de pago a largo plazo y los márgenes de rentabilidad, especialmente en cuanto a rentabilidad operacional.

### **ESTADOS FINANCIEROS FISCALES:**

Como su finalidad es de tipo puramente impositivo, la ley permite efectuar algunos ajustes específicos con respecto a los estados financieros comerciales, tales como la presentación de la depreciación acelerada o el hecho de poder diferir la utilidad en el caso de las empresas que realizan ventas por instalamentos.

### **ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS:**

Son estados financieros acerca de los cuales una firma de auditores, independiente de la empresa, certifica que han sido comparados con los registros contables, que estos de igual modo han sido revisados, y que por lo tanto “presentan razonablemente la situación financiera y los resultados de las operaciones, de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados, aplicados en forma consistente.

### **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:**

Muestran en forma combinada la situación financiera y los resultados de las operaciones de un grupo de compañías, formado por una matriz y sus subsidiarias. Los estados financieros consolidados son de esencial importancia para el analista cuando quiere formarse una idea general sobre la situación financiera de un grupo de empresas.

### **ESTADOS FINANCIEROS HISTÓRICOS:**

Reflejan hechos ya cumplidos y los cuales están consignados en los registros contables de la empresa. Por lo general el analista tiene que trabajar con información histórica, aunque sus recomendaciones se vayan a aplicar en decisiones a futuro.

Este hecho se debe, bien a que las empresas no preparan o no suministran presupuestos, o bien a que estos presupuestos no son enteramente confiables.

### **ESTADOS FINANCIEROS PRESUPUESTADOS:**

Se denominan también estados financieros proforma, y son aquellos que prepara la empresa para periodos futuros, con base en las expectativas

del mercado y en las tendencias históricas de las ventas, los costos y los gastos. Los estados proforma son de gran utilidad tanto para el analista interno como para el externo, y se deben comparar con los estados históricos para evaluar su grado de exactitud y posibilidad de cumplimiento.

## **USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **Inversionistas:**

Están preocupados por el riesgo inherente y por el rendimiento que va a proporcionar sus inversiones.

### **Empleados:**

Conocer la estabilidad, rendimiento y capacidad de pago de sus retribuciones.

### **Proveedores:**

Determinar si las cantidades que se les adeudan serán pagadas cuando llegue su vencimiento.



**Instituciones Públicas:**

Distribución de recursos y actuación empresarial. Información macroeconómica y adopción de políticas fiscales.

**Público:**

Interesados en la participación social y económica de la empresa.

**ADICIONALMENTE LOS ESTADOS FINANCIEROS SIRVEN PARA:**

Apoyar a la gerencia de la planeación, organización, dirección y control de los negocios.

Ser base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento.

Ser una herramienta para pedir la gestión de la gerencia.

Permitir el control sobre operaciones que realiza la empresa.

Ser base para guiar la política de la gerencia y propietarios.

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

### **DEFINICIÓN:**

“El análisis financiero es un proceso que comprende de la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio.”<sup>3</sup>

El análisis de los estados financieros es el conjunto de procedimientos que permite evaluar e interpretar objetivamente la información contable usada en los estados financieros, para establecer los resultados que facilitaran la toma de decisiones futuras.

### **OBJETIVOS**

El análisis financiero tiene como objetivo general informar sobre la situación financiera de la empresa a una fecha determinada estableciendo los resultados alcanzados en un ejercicio económico; del objetivo general aparecen objetivos específicos que con el análisis difieren según los requerimientos específicos de los usuarios.

---

<sup>3</sup> ORTIZ, Anaya Héctor “Análisis Financiero Aplicado: Con Ajustes por Inflación”, Editorial D VINNI, Santa Fe de Bogotá 1998 Pág. 30.

## **OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Determinar la situación financiera que posee la empresa y las causas de esta situación a una fecha determinada sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico.
- Establecer el movimiento de las tendencias de los factores que intervienen en marcha financiera en una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico, haciendo énfasis en los objetivos particulares que cada empresa o usuario solicite; es decir que el análisis financiero difiere según los requerimientos específicos de los usuarios.

## **IMPORTANCIA**

Es de vital importancia porque va sintetizando el criterio profesional del Analista Financiero de la Empresa, las tendencias, fluctuaciones, rentabilidad y gestión financiera.

## **CARACTERÍSTICAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

A continuación se puntualizan las principales 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 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, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de mayor 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 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, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tiene 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.

## **PRINCIPALES USUARIOS.**

**Accionistas.-** Los accionistas desean conocer el rendimiento de su capital invertido, las posibilidades de incrementar sus utilidades, las expectativas de prosperidad y permanencia.

**Instituciones Financieras.-** Su interés es conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, estableciendo la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.

**Administradores.-** Desearan disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, mediante el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.

**Comisarios Interventores.-** Demandan del análisis financiero para informar y proponer soluciones a la Junta de Accionistas o Socios, Directores y máximas autoridades de la empresa y organismo de control.

**Proveedores.**-Solicitan información financiera a sus clientes para analizar la capacidad en la concesión de créditos y facilidades de pago en la venta de sus productos.

**Entidades Públicas o Privadas.**- A través del análisis financiero realizan comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.

**Empresa.**- Cuando ofrece sus acciones o participaciones en el mercado de valores, procura respaldar su oferta en base a estudios financieros de su empresa que permitan inducir a terceros a la adquisición, el futuro comprador requiere de un análisis financiero que sea convincente.

## **METODOLOGÍA DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

El análisis financiero es un diagnóstico que mediante la aplicación de métodos y técnicas nos permite interpretar sistemática y adecuadamente los Estados Financieros, para llegar al conocimiento objetivo de la realidad financiera de la empresa y proyectarnos hacia el futuro.

Es una técnica de la administración financiera que estudia, compara y entrega indicadores y demás índices relacionados respecto de los

estados financieros, a fin de determinar la posición financiera y los resultados de una empresa en un periodo determinado.

Normalmente los métodos utilizados son:

Diferencias en valores absolutos.

Porcentajes Verticales

Porcentajes Horizontales.

Ratios.

**Diferencias en Valores Absolutos.**-En este caso luego de un ordenamiento adecuado de los elementos que integran el Activo y el Pasivo, se aplica el método que consiste en restar a cada masa del Activo su correspondiente masa del Pasivo, esto para determinar si existe o no el equilibrio financiero.

**Porcentajes Verticales.**- Este caso nos permite establecer el desglose de todos los elementos del Activo en relación con la inversión total del grupo al que corresponde de igual manera con el pasivo.

**Porcentajes Horizontales.**-Este método evalúa la variación que ha sufrido una partida o agrupación de partidas en relación con los valores que muestra uno o más ejercicios.

**Ratios.-** Son coeficientes, razones o relaciones existentes entre dos magnitudes.

## **FUNCION FINANCIERA**

La función financiera va de la mano con el tamaño de la empresa. En un negocio pequeño el proceso será sencillo, el departamento de contabilidad se encargara de aspectos financieros, las decisiones serán tomadas por el gerente general. Cuando el negocio crece demanda un mayor número de personas con diversas especializaciones, creándose nuevos cargos con sus respectivas funciones de esta manera podemos decir que la gestión financiera se vuelve más compleja.

La actividad financiera comprende tres funciones básicas:

- **Preparación y Análisis de Información Financiera.-**Se refiere a la preparación adecuada y el análisis de los estados financieros básicos de tal manera que pueda ser utilizado para la toma de decisiones en el futuro de la empresa.

- **Destinación de la Estructura de Activos.-**Determina la clase, cantidad y calidad de los activos, para el desarrollo de su objeto social. Además el



financista debe saber cuándo adquirir activos fijos, cuando reemplazarlos y cuando retirarlos.

- **Estudio del Financiamiento de la Empresa.**-Conocida las necesidades de la empresa tenemos que preocuparnos en los recursos requeridos para realizar la inversión. Las fuentes de financiamiento pueden ser a corto, mediano o largo plazo.

## **RESPONSABILIDADES**

- ❖ “Responsabilidad por la producción, manejo y flujo adecuado de la información contable y financiera.
  
- ❖ Responsabilidad por la administración eficiente del capital de trabajo esto es establecer los niveles deseables de efectivo, cartera e inventarios y controlar permanentemente la inversión.
  
- ❖ Responsabilidad por la selección y evaluación de inversiones a largo plazo, especialmente en lo que concierne a los activos fijos.
  
- ❖ Responsabilidad por su participación en el desarrollo de la empresa.

- ❖ Responsabilidad por la consecución y manejo de fondos requeridos por la compañía.
  
- ❖ Responsabilidad por el manejo administrativo de las áreas de la empresa involucradas en la función financiera.”<sup>4</sup>

## **OBJETIVO FINANCIERO**

El objetivo principal será de maximizar el valor de la empresa, al hablar del valor de la empresa nos estaremos refiriendo a la credibilidad, confianza, seguridad, solidez, liquidez, etc., que posee la empresa. De tal manera que el valor en el mercado de cada acción se vaya incrementando con el tiempo esto refleja en el éxito o fracaso de la gestión financiera en la empresa.

## **ANALISTA FINANCIERO**

Un Analista financiero, se especializa en Estados Financieros, le corresponde interpretar, analizar, obtener conclusiones y presentar recomendaciones, una vez que haya determinado la situación financiera y los resultados de operaciones de una empresa.

---

<sup>4</sup> ORTIZ, Anaya Héctor “Análisis Financiero Aplicado: Con Ajustes por Inflación”, Editorial D VINNI, Santa Fe de Bogotá 1998, Pág. 25-26.

Además conoce la situación y comportamiento histórico, establece las causas y consecuencias del movimiento operativo y financiero de la empresa, obtiene conclusiones y recomendaciones futuras soluciones que son proyectadas para el futuro. Es decir que el analista financiero estudia si los medios financieros empleados por la empresa son adecuados para mantener su crecimiento y le permitan hacer frente a los compromisos.

El analista financiero debe reunir ciertas condiciones y cualidades, como:

Capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación y, porque no decirlo, algo de esa malicia que ayuda a descubrir cosas que no aparecen a primera vista.

Debe poseer sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costos, porque no podría interpretar y analizar debidamente los estados financieros, si no conoce las técnicas y procedimientos que se utilizan en su preparación.

Debe contar con suficiente información sobre organización, aspectos laborales, productos y mercado.

Contar con predisposición de cambio frente a la situación económica, política, monetaria y fiscal a nivel nacional e internacional, que puedan incidir en la marcha de la empresa.

## **CLASIFICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

### **SEGÚN SU DESTINO**

**Análisis Interno.**-"Los que se practican para usos internos o fines administrativos; este tipo de análisis sirve para explicar a los directivos y socios los cambios que en la empresa han obtenido de un periodo a otro y también para ayudarlos a medir la eficiencia de la gestión administrativa."<sup>5</sup>

**Análisis Externo.**-Son aquellos que se practican por otras empresas, con el propósito de observar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la empresa cuyos estados financieros se está analizando.

### **SEGÚN SU FORMA**

#### **Análisis Vertical o Estático**

Se refiere al estudio de los estados financieros a determinada fecha o período sin relacionarlos o compararlos con otros. Tiene la característica de estático porque estudia la situación económica o financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo, y permite la obtención de índices financieros para la

---

<sup>5</sup> DIAZ Mosto, Jorge. Análisis Financiero. Lima- Perú 1990, Pág. 75,76

comparación porcentual de las cuentas respecto al grupo, subgrupo y sectores financieros.

## **EL MÉTODO VERTICAL SE LO DIVIDE EN:**

### **Método por Porcentaje Integral**

Este método también llamado, comparación con cifras externas, es similar al análisis simple mediante razones y la relación o razón de una compañía en estudio se compara con la media del mismo índice hallada mediante el tratamiento estadístico de un determinado número de empresas similares a la que se estudia.

Si bien es cierto que este análisis es mucho más preciso, que el análisis simple mediante razones, necesita como pre-requisito que los valores hayan sido calculados y publicados.

### **Método de Razones**

Este análisis de los Estados Financieros se basa en el estudio de razones o relaciones entre los diferentes elementos de los Estados Financieros. Aunque tiene la ventaja de que puede ser realizado por personas no

necesariamente de la empresa, solo de indicios y su éxito depende principalmente de la experiencia de la persona que lo realice.

### **Método por Comparación con el Presupuesto**

Este análisis se realiza por simple comparación entre las cifras reales obtenidas durante el período y las estimadas o calculadas con el presupuesto de la institución. Es el más preciso de todos los análisis, sin embargo depende de la precisión con que haya sido formulados el presupuesto y de la hipótesis en que se basó o si bien éste responde a la realidad.

De gran limitación es que no puede ser realizado sino por el personal de la institución. Pues al presupuesto no tiene acceso el personal extraño a ésta.

Este método consiste en que partiendo de un solo Estado Financiero (Balance General o Estado de Pérdidas y Ganancias) relaciona las partes que lo componen con una cifra base del mismo documento contable.

En el Balance General se debe suponer que tanto el activo como el pasivo y el capital están expresados en forma de porcentaje y como tales

siempre representarán el 100%, ha hecho que a estos documentos financieros se los denomine de base cien.

El Presente análisis se refiere a la estructura interna de los documentos analizados centrando su atención principalmente en dos aspectos.

Determinar las fuentes de capital de la empresa, es decir se distribuye el pasivo total que puede ser pasivo a corto plazo o corriente, pasivo a largo plazo y capital propio.

Dada la suma total de capital obteniendo de todas las fuentes, cuál es la distribución del activo o la forma en que se ha invertido ese capital.

### **ANÁLISIS HORIZONTAL O DINÁMICO**

Es dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro, además se basa en la comparación entre dos o más estados financiero y permite la obtención de porcentajes más objetivos y confiables.

Este análisis permite determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales de un periodo a otro. Además se realiza tanto en términos absolutos como porcentuales.

Para hacer un análisis horizontal se requiere de los siguientes elementos:

Que haya dos o más balances de una misma entidad de diferentes períodos contables.

Los balances deben estar ordenados primero el más reciente y luego sucesivamente el más antiguo.

Si la comparación fuera entre dos balances se establece una tercera columna para reflejar el aumento o disminución de valores anuales en términos absoluto.

Es un método que cubre la aplicación de dos o más Estados Financieros de igual naturaleza, pero en distintas fechas. Por medio de este análisis podemos determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales de un período a otro; además los cambios que deseamos mostrar se realizarán a medida que progresa en cantidad o perfección con el transcurso del tiempo.

Este método es horizontal, porque al hacer la comparación de cifras de varios Estados Financieros que se tengan a la vista habrá de verlos y estudiarlos de izquierda a derecha y viceversa; y, por último lo conocemos



además como histórico, porque estudia los cambios experimentados por la empresa a través del tiempo.

## **DOCUMENTOS BÁSICOS PARA REALIZAR EL ANÁLISIS FINANCIERO**

“Además del reconocimiento real del negocio y del entorno económico que le permita juzgar con objetividad la situación, el analista debe contar con datos presentes, información del pasado y todo cuanto le sea útil, como.

Estados financieros del ejercicio presente y del pasado.

Datos presupuestarios de la actividad comercial, económica y financiera.”<sup>6</sup>

## **INTERPRETACIÓN FINANCIERA**

“El objetivo primordial que se propone la interpretación financiera es el de ayudar a los ejecutivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos, determinando si fueron los más apropiados y de esta manera fijar el futuro de las inversiones de la organización, sin

---

<sup>6</sup> ZAPATA, Sánchez, Pedro. Contabilidad General, 4ta. Edición Actualizada, Santa Fe Bogotá, Pag.447, año 2008.

embargo, existen otros elementos intrínsecos o extrínsecos que de igual manera están interesados en conocer e interpretar estos datos financieros, con el fin de determinar la situación en que se encuentra la empresa.”<sup>7</sup>

## **OBJETIVOS DE LA INTERPRETACIÓN FINANCIERA**

Los objetivos para realizar la interpretación de los estados financieros dentro de la administración y manejo de las actividades en el interior de una empresa son los siguientes.

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

Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afectan a la empresa, que ayuden a la planificación de la dirección de las inversiones que realiza la organización.

---

<sup>7</sup>Análisis Financiero en las Empresas Públicas Y Privadas, Modulo X Contabilidad Y Auditoría, Loja –Ecuador, año 2009, Pág.17.

## **RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS**

Razón es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades; estas cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o el estado de pérdidas y ganancias.

“El análisis por razones o índices señala los puntos fuertes y débiles de una empresa, además indica probabilidades y tendencias.”<sup>8</sup>

Es decir se refiere al uso de los métodos de cálculo e interpretación de índices financieros con el fin de determinar el desempeño y la posición de la empresa. La interpretación de los índices o razones, depende de varias circunstancias, como, tipo de actividad de la empresa, su capacidad productiva.

### **CLASIFICACIÓN DE LAS RAZONES O INDICADORES.**

Las diferentes relaciones que pueden existir entre las cuentas del balance general y/o el estado de pérdidas y ganancias se han agrupado de diversas maneras, tratando de analizar de forma global, y con la ayuda de varias herramientas complementarias, los aspectos más importantes de las finanzas de una empresa.

---

<sup>8</sup> BRAVO Valdivieso, Mercedes. Contabilidad General Quinta Edición, Ediciones Nuevo Día, Quito-Ecuador 2001, Pág. 126.

## **INDICADORES DE LIQUIDEZ**

Surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa le exigieran el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año. Esta prueba, aplicada a un instante del tiempo, evalúa a la empresa desde un punto de vista de liquidación, en lugar de juzgarla como una empresa en marcha, caso en el cual los pasivos no se pagarían con el producto de la liquidación del activo corriente sino con los ingresos obtenidos por las ventas, movimiento que solo se logra con el Pasivo Corriente este se aprecia realmente mediante un presupuesto detallado de efectivo.

### **RAZÓN CORRIENTE**

Se denomina también índice de solvencia o relación corriente y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.

**SU FÓRMULA ES:**

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

### **CAPITAL NETO DE TRABAJO**

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

Un capital neto de trabajo positivo facilita a la empresa un mayor respiro en el manejo de su liquidez y, en economías inflacionarias, las deudas de largo plazo expresados en moneda local tendrán un menor valor cada año, lo cual ayuda a su cancelación.

**SU FÓRMULA ES:**

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

## ÍNDICE DE SOLIDEZ

Permite evaluar la estructura del financiamiento del Activo Total. Mientras menos sea la participación del Pasivo Total en el financiamiento del Activo Total, menor es el riesgo financiero de la empresa, mayor es el margen de garantía y seguridad para los acreedores.

**SU FÓRMULA ES:**

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

## PRUEBA ÁCIDA

Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que puede haber, diferentes a los inventarios.

**SU FÓRMULA ES:**

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

### **INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

Este índice mide la capacidad de endeudamiento que tiene la entidad, debido a que se respalda con el patrimonio que dispone.

La situación de endeudamiento de una empresa indica el monto de dinero de terceros que se usa para generar utilidades. En términos generales, el analista financiero se ocupa de las deudas a largo plazo de la empresa, ya que éstas la comprometen a pagar intereses a largo plazo y a devolver finalmente, la suma prestada. Así cuantas más deudas contraiga una empresa, tanto más alto será su grado de apalancamiento financiero; esta expresión se usa para indicar, el grado de riesgo y rendimiento que implica el recurrir a financiamiento de activos fijos como son la deuda y las acciones preferentes.

En otras palabras, cuanta más deuda, o apalancamiento financiero presenta una empresa tanto más altos serán el riesgo y los rendimientos.

El índice de endeudamiento señala cuantas veces el patrimonio está comprometido en el pasivo total, un índice alto compromete a la situación económica-financiera, lo que podría mejorar con incrementos de capital o capitalización de utilidades.

**SU FÓRMULA ES:**

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

### **NIVEL DE ENDEUDAMIENTO**

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

**SU FÓRMULA ES:**

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos con Terceros}}{\text{Total Activo}}$$



## **ENDEUDAMIENTO FINANCIERO**

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del período. En el caso en que las ventas correspondan a un periodo menor de un año, deben anualizarse, antes de proceder al cálculo del indicador.

### **SU FÓRMULA ES:**

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

## **IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA**

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo.

Entre más bajo sea este indicador, en primera instancia es mejor para la empresa, pero teniendo en cuenta que realmente, en el estado de resultados, aparezca la totalidad de los gastos financieros que la empresa pagó en el período.

**SU FÓRMULA ES:**

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

## **INDICADORES DE ACTIVIDAD**

Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos, mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas) , es decir todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro de los objetivos financieros de la misma, de tal suerte que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios.

### **ROTACIÓN DE INVENTARIOS**

La Rotación de Inventarios demuestra el número de veces que ha renovado el inventario de mercaderías por consecuencia de las ventas, se adquiere de la relación del costo de la mercadería y el promedio del inventario; se puede utilizar como alternativa el saldo final de inventarios.

Es importante reiterar que la rotación de inventarios puede estar dada por el resultado de las cosas.

Una excesiva rotación de inventarios podría ser simplemente que la empresa está entregando servicios, es obvio si se baja al precio de venta bajaría la rotación, tendría que aumentar el volumen de producción del servicio o reajustar del servicio prestado.

Que mientras más bajo sea el inventario permaneciendo igual a las demás cosas, más lenta será la tasa de rotación. Sin embargo un inventario demasiado bajo ocasionara pérdidas de ventas.

**SU FÓRMULA ES:**

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Total de Inventarios}}$$

## **ROTACIÓN DE PROVEEDORES**

El resultado del indicador de rotación de proveedores debe estar enmarcado entre dos parámetros, dependiendo del tipo de negocio. Así, igualmente podría ser indicativo de riesgo que dicho indicador estuviera muy por debajo o por encima de lo establecido.

**SU FÓRMULA ES:**

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por Pagar Promedio x 365 días}}{\text{Compras a Crédito del Periodo}}$$

## **INDICADORES DE RENDIMIENTO**

Sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de analizar con la aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total). Los indicadores de rendimiento comúnmente más utilizados son:

### **MARGEN BRUTO DE UTILIDAD**

Nos indica el porcentaje por dólar o unidad monetaria de ventas que queda después de que la empresa ha pagado sus bienes. Cuanto más alto sea el margen bruto de utilidades, tanto mejor será, con los costos más bajos posibles de las mercancías vendidas.

**SU FÓRMULA ES:**

$$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

### **MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD**

Esta razón representa lo que a menudo se llama las utilidades puras que gana la empresa en el valor de cada venta. Son puras en el sentido de que no tienen cuenta cargos financieros o gubernamentales (intereses o impuestos) y en que determinan solamente las utilidades que obtiene la empresa en sus operaciones, es preferible un alto en el margen de utilidades en operación.

**SU FÓRMULA ES:**

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

## MARGEN NETO DE UTILIDAD

Este mide el porcentaje de cada dólar o unidad monetaria de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo impuestos, han sido deducidos.

**SU FÓRMULA ES:**

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta después del impuesto}}{\text{Ventas Netas}}$$

## RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

“Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios. Si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera buena.”<sup>9</sup>

---

<sup>9</sup> BRAVO, Valdivieso Mercedes, “Contabilidad General”, 4ta Edición, Ediciones Nuevo Día, Quito-Ecuador 2001, Pag.325.

**FÓRMULA ES:**

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

### **RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL**

Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor, esto depende de la composición de los activos, ya que no todos tienen igual rentabilidad.

**SU FÓRMULA ES:**

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}}$$

## **INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

### **DEFINICIÓN**

El informe del análisis tendrá en cuenta los aspectos cuantitativos y cualitativos de la empresa, por eso se debe comparar las cifras con las metas de la empresa, también se deberá explicar el porqué de cierta tendencia, o el aumento o disminución de las partidas de los estados.

Para presentar este informe se tendrá en cuenta las razones de liquidez, la rentabilidad, gestión y endeudamiento.

### **IMPORTANCIA**

La interpretación de datos financieros es sumamente importante para cada uno de las actividades que se realizan dentro de la empresa, por medio de esta los ejecutivos se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como también se pueden enfocar en la solución de problemas en específico que aquejan a la empresa como lo son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar.

Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta del desempeño que la empresa muestra en el mercado.



## **OBJETIVO**

El Informe del análisis financiero de la empresa tendrá como objetivo ser presentado de acuerdo a las necesidades del usuario, para ello la información deberá ser clara, se tendrá que pensar en la preparación académica del usuario, debe tener un lenguaje claro y conciso, y contendrá de manera limitada terminología financiera especializada, solo si es necesaria tendrá que ser utilizada para no perder el aspecto técnico del informe, entonces dependiendo de las necesidades del usuario se redactará el informe.

Para el análisis de los Estados Financieros se requiere de tiempo, dinero y esfuerzo, al hacer la presentación del análisis se debe de establecer la relación existente entre el informe y el informado, se debe por lo tanto preparar un informe específico para cada caso.

El análisis interno y el externo, por su parte, se diferencian uno del otro en que el primero tiene acceso o toda la información necesaria para el análisis, pues se realiza dentro de la propia empresa; en tanto que el análisis externo es llevado a cabo fuera de la empresa, bien sea por un analista de crédito, asesores de inversiones, o cualquier persona interesada.

## **CARTA DE INFORME**

Un informe de interpretación, es un cuaderno en el cual el analista mediante comentarios, explicaciones, sugerencias, gráficas, etc., hace accesible a su cliente los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros que fueron objeto de su estudio. El contenido del informe está integrado por un cuaderno, que a su vez está compuesto por las cubiertas y el pliego donde consta el trabajo del analista.

Las empresas no pueden considerarse como organismos independientes; solo el análisis de los datos internos es suficiente para forjar opiniones adecuadas sobre la situación financiera y rentabilidad de un negocio, el análisis se puede completar con información relativa a las condiciones que prevalecen dentro del negocio y sobre las cuales la administración tiene control, análisis de las condiciones que prevalecen fuera del negocio, y sobre las cuales la organización no tiene ningún gobierno.

## **CARACTERÍSTICAS**

Se debe de realizar una adecuada presentación, de tal manera que capte la atención del lector, con lo cual se habrá logrado una adecuada presentación, el informe se debe presentar de la siguiente forma:

**Claro y preciso.-** Los hechos deben de estar asentados concisamente, conclusiones y recomendaciones accesibles y justas, las soluciones deben de ser viables para un mismo problema.

**Lógicamente Desarrollado.-** El trabajo debe de estar dividido en etapas, cada una permitiendo el desarrollo de los temas siguientes de forma natural y lógica, el problema y la base vienen primero las conclusiones al final.

**Completo.-** Presentación de datos favorables como desfavorables.

**Concreto.-** No debe de contener material extraño al problema, y que se deben de referir a casos específicos y determinados del negocio., deben de evitarse abstracciones y generalizaciones.

**Oportuno.-** La utilidad de un informe depende de la oportunidad con que se estén proporcionando los resultados, por lo anterior la información debe de ser siempre oportuna, ya que un informe extemporáneo ocasiona una situación falsa de apreciaciones inmediatas que sirven de orientación para la toma de decisiones, ya que estas pueden afectar periodos largos y cortos.

## **ESTRUCTURA DEL INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

- Presentación
- Informe del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.
- Resumen del Análisis Horizontal y Vertical.
- Recomendaciones generales de la situación económica-financiera.

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones, es de mucha importancia tanto para el Propietario de la entidad, así como también para el cliente o usuario que estaría seguro de colocar valores en una entidad con normal desenvolvimiento financiero.

Este documento debe contener lo siguiente:

- Estados Financieros
- Procesos de análisis horizontal y vertical.
- Métodos gráficos
- Análisis e interpretación de los resultados.

Sugerencias que permitan tomar decisiones acertadas, con la finalidad de mejorar la gestión administrativa-financiera.

Los datos que aparecen en el informe deben ser reales acordes a los libros contables, bajo las normas y técnicas de contabilidad generalmente aceptadas.

Debe ser redactado de manera entendible para todos sus lectores y no solo para quienes ejercen la profesión, presentando un análisis y comentario práctico de cómo se ha desarrollado la gestión económica, de manera que permita determinar y establecer la rentabilidad de la empresa.

## **CONTEXTO EMPRESARIAL**

En el cantón Huaquillas en el año 2001, se creó la empresa comercial Centro Cárnico La Habana ubicado en las calles Avenida Hualtaco y Esmeraldas, (esquina), cuyo propietario es el Sr. José Luis Blacio Torres un hombre dispuesto a superarse y a la vez crear fuentes de trabajo para la ciudadanía Huaquillense, inició con un capital de \$2,400.00 dólares, con el pasar del tiempo aumentó su clientela y se vio obligado a buscar un lugar más amplio para de esta manera satisfacer las necesidades del cliente.

Dispone del Registro Único de Contribuyentes N.- 070241878001 como instrumento formal para ejercer su actividad comercial, en sus inicios el propietario llevaba sus registros manualmente, a partir del año 2004

debido al volumen de ventas que tenía la empresa se convierte en una persona obligada a llevar contabilidad (POC).

Actualmente la empresa cuenta con diez empleados distribuidos en diferentes áreas para de esta manera brindar una excelente atención al público, y a la administración.

Su principal actividad es la comercialización de varios productos tales como: lácteos, embutidos, carnes, y productos de primera necesidad, entre otros, el mismo que desde su apertura ha venido contribuyendo eficazmente el avance y desarrollo de este cantón.

Tiene como finalidad servir eficientemente a la sociedad fronteriza Huaquillense y para cumplir con este cometido cuenta con un capital de aproximadamente \$120.000,00 dólares, información proporcionada por el propietario.

Dentro del Cantón Huaquillas existe una gran variedad de comercio formal e informal, el mismo que es una actividad indispensable en sus habitantes, el cual ha sufrido un gran cambio debido a la crisis socio-económico por la que atraviesa este sector fronterizo reflejado por el bajo índice de fuentes de trabajo y la baja remuneración por sus servicios.

La crisis económica causa muchos estragos en el ámbito nacional en forma general y afectando a todo un pueblo en forma particular; pese a todo esto “Centro Cárnico La Habana”, se ha venido manteniendo en el mercado y porque no decir que es uno de los más reconocidos en el cantón.

## **OBJETIVOS**

- Ofrecer productos de calidad y garantía a bajos precios con relación al ámbito competitivo.
- Servir y abastecer eficazmente de toda clase de productos básicos a la comunidad.
- Alcanzar prestigio y ser el más reconocido dentro del mercado local, provincial, y porque no decir a nivel nacional.

## **POLÍTICAS**

- a) Mantener de manera constante el mejoramiento, renovación y stock de los productos, para adaptarse al nuevo desarrollo enmarcado en la oferta y la demanda.

- b) Adquirir nuevos productos que promueva el desarrollo empresarial, para que la administración establezca estrategias comerciales en la distribución y comercialización del mismo.
- c) Brindar especial atención y prioridad a los clientes nacionales, para que las ventas generen un mayor porcentaje de ingreso en la empresa.
- d) La administración definirá estrategias sostenibles que permitan desarrollar interrelaciones con empresas de negocios afines, para cumplir con las políticas del mercado.

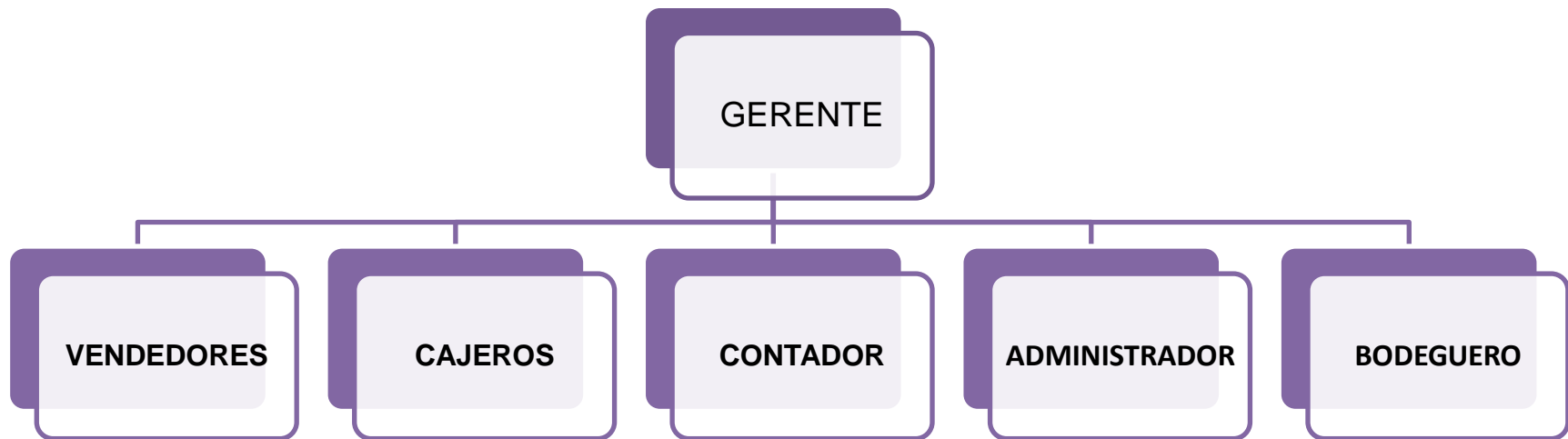
## **BASE LEGAL**

Por lo que se rige de acuerdo a los estatutos y reglamentos de la misma el centro cárnico La Habana del cantón Huaquillas, se encuentra afiliada a la cámara de comercio Para el cumplimiento de fines y objetivos estará sujeta a las siguientes Leyes:

- Código de Comercio
- Código de Trabajo
- Código Tributario
- Estatuto y Reglamento de la Honorable Cámara de Comercio.



## ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



**Fuente:** Empresa Comercial "Centro Cárnico La Habana."

**Elaborado por:** La Autora

**MATERIALES**

**Y**

**MÉTODOS**

## **4. MATERIALES Y MÉTODOS**

### **4.1 MATERIALES**

Los materiales utilizados para la elaboración de la tesis son:

#### **Material Bibliográfico:**

- ❖ Libros
- ❖ Tesis
- ❖ Revistas y publicaciones con relación al tema de investigación

#### **Material de Oficina:**

- ❖ Calculadora
- ❖ Computadora
- ❖ Copias
- ❖ Lápiz
- ❖ Esferográficos
- ❖ Carpetas

## 4.2 MÉTODOS

La investigación se basa en el desarrollo de métodos, técnicas y procedimientos para obtener y asegurar información que permita solucionar un problema, en la presente investigación se utilizó los siguientes:

**CIENTÍFICO.-** Este método me ayudó adquirir nuevos conocimientos con la búsqueda de diferente información obtenida en diferentes libros y otras fuentes de consulta la cual facilitó realizar el desarrollo del presente trabajo.

**DEDUCTIVO.-**Permitió la recopilación de información bibliográfica en libros, Internet y otras fuentes de consulta que los aplique en el momento del desarrollo del marco teórico.

**INDUCTIVO.-**Hizo posible analizar y evaluar toda la parte del marco teórico como también las interpretaciones realizadas de los resultados obtenidos y así realice un análisis fundamentado a base de dichos aspectos importantes.

**ANALÍTICO.-**El método analítico permitió ordenar y analizar los Estados Financieros, se lo utilizó al momento de realizar la interpretación de los

resultados del análisis ya sea horizontal como vertical y también en la redacción de Conclusiones y Recomendaciones del presente trabajo.

**ESTADÍSTICO.-** Permitió establecer en cifras y representaciones graficas el análisis y clasificación de los datos correspondientes a los resultados obtenidos.

**SINTÉTICO.-** Como su nombre lo indica, este método permitió sintetizar todo el proceso investigativo de una problemática estudiada. Método que sirvió para realizar el desarrollo del marco teórico, la elaboración gráfica e interpretación de resultados como también la elaboración del Informe del Análisis Financiero.

**MATEMÁTICO.-** Este método se lo utilizó para hacer y rehacer cálculos que se presentarán como producto de la revisión y análisis de los estados financieros del centro Cárnico La Habana.

### **4.3 TÉCNICAS**

#### **OBSERVACIÓN**

Esta técnica se la empleó en el momento de realizar la visita al Centro Cárnica La Habana para obtener mayor número de datos al observar en

forma metódica para establecer relaciones entre los hechos y destacar características para después identificar los porcentajes más significativos.

## **ENTREVISTA**

Esta técnica se la utilizó al momento de la entrevista dirigida al gerente, del Centro Cárnica La Habana para obtener la información pertinente que tenga relación con el objeto de estudio.

## **4.4 PROCEDIMIENTOS**

La ejecución de la investigación se efectuó mediante la observación cumpliendo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas y más disposiciones legales y reglamentarias.

Bajo este contexto se procedió a la revisión de teorías, y a la aplicación de métodos y técnicas de análisis financiero, la misma que se inició con el análisis vertical del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de ambos periodos, seguido del Análisis Vertical, Horizontal, Análisis de la Calidad del Capital de Trabajo, Índice Financieros, llevándonos finalmente a la elaboración de un informe que contenga las

Conclusiones y Recomendaciones necesarias y oportunas para que en base a esto el gerente de la empresa tome las decisiones más acertadas.

# RESULTADOS



## **5.- RESULTADOS**

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL “CENTRO CÁRNICO LA HABANA”. PERIODOS 2007-2008.**

#### **ANÁLISIS VERTICAL**

##### **PROCEDIMIENTO PARA EL ANÁLISIS VERTICAL.**

Para obtener los cálculos de este análisis, se toma un Estado Financiero (Estado de Situación Financiera o Estado de Resultados) en donde se relacionan las partes del componente como cifra base.

Tomamos el Estado Financiero del año 2007 con la cuenta Mercaderías.

- Se toma como cifra base el total de Activos Corrientes que es de \$127.106,01
  
- Esta cifra corresponde el 100% del subgrupo.

- Para obtener el porcentaje que corresponde al rubro Mercadería que demuestra un valor de \$108.256,35 tenemos:

$$\begin{array}{r} 127.106,01 \quad 100 \\ 108.256,35 \quad x \end{array}$$

- Esta regla de tres nos da como resultado el 85.17%
- Quiere decir que el valor de Mercaderías representa el 85,17% de los activos corrientes.

## **ANÁLISIS HORIZONTAL**

### **PROCEDIMIENTO PARA EL ANÁLISIS HORIZONTAL**

Se realiza el siguiente procedimiento:

Primeramente se tomó los Estados Financieros de dos o más periodos continuos y se procede a relacionar los estados del año reciente con el estado del año anterior (año base).



7. Finalmente se determina la razón para cada cuenta.

2007	/	2008
108.256,35	divide	156.369,36

El resultado de la operación es de 1,44.

**CENTRO CÁRNICO LA HABANA**  
**ANÁLISIS VERTICAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>TOTAL</b>	<b>RUBR O%</b>	<b>GRUP O%</b>
1	<b>ACTIVO</b>				
1.1	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
1.1.01	Caja	2943.69		2.32	
1.1.02	Bancos				
1.1.02.01	Banco de Machala	2569.36		2.02	
1.1.02.02	Bco. Pich.cta. cte.	1569.36		1.23	
1.1.02.03	Bco. Pich.cta. Ahorro.	58.35		0.05	
1.1.03	Cuentas por Cobrar			9.13	
1.1.03.01	Crédito tributario IVA	11604.51		0.08	
1.1.03.02	Crédito tributario Renta	104.39		85.17	
1.1.05	Mercadería	108256.35			
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>127.106,01</b>	<b>100.00</b>	<b>41.50</b>
1.2	<b>ACTIVO NO CORR.</b>			55.80	
1.2.01	Edificios	100000.00		11.59	
1.2.02	Vehículo	20776.79		2.00	
1.2.03	Muebles y Enseres	3569.35		4.11	
1.2.04	Equipo de Oficina	7371.31		1.38	
1.2.05	Equipo de Computo	2478.69		25.11	
1.2.06	Terrenos	45000.00		<b>100.00</b>	
	<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b><u>179.196,14</u></b>		<b><u>58.50</u></b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>306.302,15</u></b>		<b>100.00</b>
2	<b>PASIVOS</b>			54.70	
2.1	<b>PASIVOS NO CORR.</b>			45.01	
2.1.01	Cuentas por Pagar	30000.00		0.29	
2.1.02	15% Trabajadores	24685.93		<b>100.00</b>	
2.1.07	1%Retenc. en la Fuente	156.39			
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>54.842,32</u></b>		<b>17.90</b>
3	<b>PATRIMONIO</b>			44.37	
3.1	<b>CAPITAL</b>				
3.1.01	Capital	111572.85		55.63	
3.1.02	Utilidad Neta / Ejercicio	139886.98			
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>251.459,83</u></b>	<b>100.00</b>	<b><u>82.10</u></b>
	<b>TOTAL.PAS + PATR</b>		<b><u>306.302,15</u></b>		<b>100.00</b>

**GERENTE**

**CONTADOR**

**EMPRESA COMERCIAL “CENTRO CÁRNICO LA HABANA”**  
**REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL ANALISIS VERTICAL DEL**  
**BALANCE GENERAL PERIODO 2007**  
**ESTRUCTURA FINANCIERA**

<b>ACTIVO CORRIENTE</b> <b>41,50%</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b> <b>17,90%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> <b>58,50%</b>	<b>PATRIMONIO</b> <b>82,10%</b>

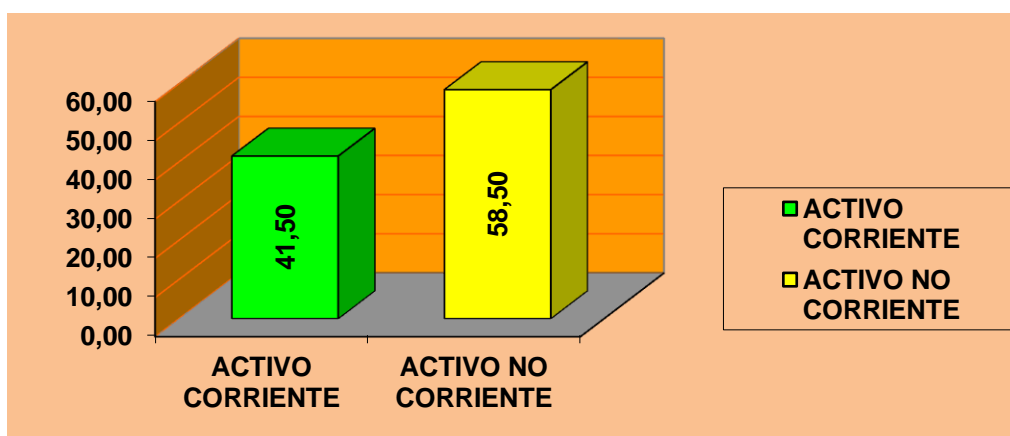
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO+PATRIMONIO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE +ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE + PATRIMONIO</b>		
41,50%	+	58,50%			
100%			17,90% + 82,10%		
			100%		

Para realizar el análisis vertical a los estados financieros de la empresa “Centro Cárnico la Habana” de la ciudad de Huaquillas en el periodo 2007, se procedió a obtener los porcentajes respectivos tanto de rubro como de grupo con la finalidad de analizar e interpretar los resultados obtenidos.

La composición de los activos de la empresa es la siguiente.

CUENTAS	%
ACTIVO CORRIENTE	41.50
ACTIVO NO CORRIENTE	58.50
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>100.00</b>

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA DE LOS ACTIVOS



Los Activos Corrientes de la empresa representan un valor total de \$ 115.397,11 que constituye el 41.50% con respecto al total de los activos de los cuales la cuenta Mercaderías tiene un valor de \$108.256,35 que

equivale al 85.17% de los Activos Corrientes, esto es por el gran volumen de inventario que dispone la empresa para satisfacer la demanda de productos, los mismos que en su mayoría son perecibles por lo cual deben salir rápidamente.

El Crédito Tributario del IVA cuenta con un valor de \$ 11.604,51 que equivale al 9.13% de los Activos Corrientes, cabe mencionar que la mayoría de productos adquiridos son con tarifa 0% por lo tanto el crédito tributario no es muy elevado en comparación al monto de compras realizadas, el mismo que se disminuye o aumenta mensualmente de acuerdo a las ventas y compras realizadas.

En lo que respecta a los Activos no Corrientes el valor es de \$ 179.196,14 que representa el 58.50% del total de activos, se puede observar que la mayor concentración está en la cuenta de Edificios con un valor de \$ 100.000,00 que equivale al 55.80% de los activos no corrientes, por lo que la empresa dispone de un amplio local comercial a fin de exhibir los productos y ofrecer un mejor servicio a los clientes y bodega donde se almacenen.

La cuenta Terrenos tiene un valor de \$ 45.000,00 que equivale al 25.11% de activos no corrientes, en este terreno se encuentra ubicado en un lugar



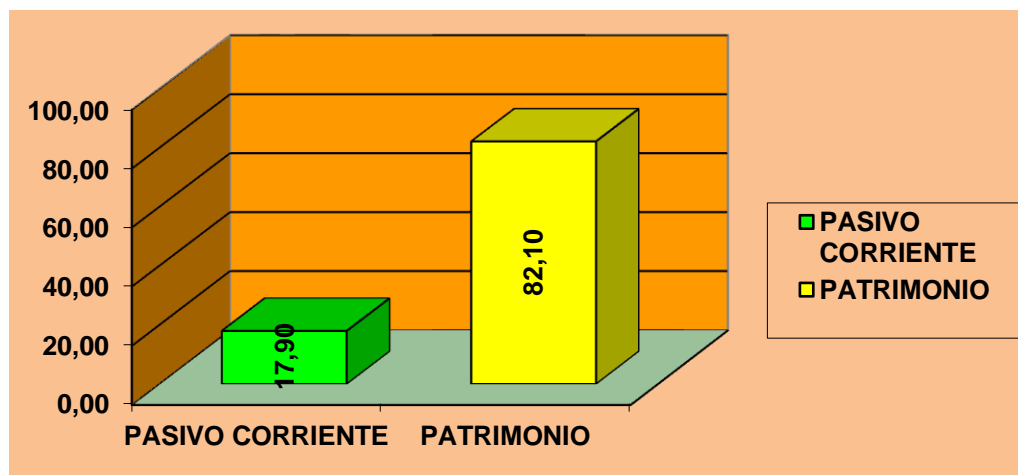
central en el cual posteriormente el propietario aspira construir otro local comercial.

Otro Activo Fijo de importancia es la Cuenta Vehículos que tiene un valor de \$ 20.776,79 que corresponde al 11.59% de los activos no corrientes; por la actividad de la empresa el vehículo se constituye en una herramienta de trabajo indispensable para poder entregar la mercadería a los diferentes clientes.

El Pasivo y Patrimonio se encuentra estructurado de la siguiente manera:

CUENTAS			%
PASIVO CORRIENTE			17.90%
PATRIMONIO			82.10%
<b>TOTAL</b>	<b>PASIVO</b>	<b>MÁS</b>	<b>100%</b>
	<b>PATRIMONIO</b>		

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL PASIVO Y PATRIMONIO



Los Pasivos Corrientes están representados por las Cuentas por Pagar a Proveedores con un valor de \$ 30.000,00 que equivale al 54,70%, de lo que se evidencia que los proveedores conceden créditos importantes por el volumen de mercaderías adquiridas por el propietario de la empresa.

Con respecto al Patrimonio es de \$ 251.459,83 que representa el 82.10%, el mismo que lo conforman el Capital Aportado por el propietario que es de \$ 111.572.85 equivalente al 44,37% y la Utilidad del ejercicio es de \$ 139,886.98 que corresponde al 55,63%, lo que se puede evidenciar que este negocio tiene una buena rentabilidad arrojándonos una utilidad superior al capital invertido debido a las excelentes políticas de ventas y compras adoptadas por el propietario.

**CENTRO CÁRNICO “LA HABANA”**  
**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>TOTAL</b>	<b>RUBRO%</b>	<b>GRUPO%</b>
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>				
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
4.1.01	Ventas 12%	165.360,92		16,73	
4.1.02	Ventas 0%	822.919,36		83,27	
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>988.280,28</b>	100,00	<b>100,00</b>
	<b>COSTO DE VENTAS</b>				
	Inv. Inicial	365.259,36		47,22	
	Compras Netas	516.566,95		66,78	
	(-)Inv. Final de Mercadería	108.256,35		13,99	
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>		<b>773.569,96</b>	100,00	<b>78,27</b>
<b>5.</b>	<b>GASTOS</b>				
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>				
<b>5.1.1</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>				
5.1.1.01	Sueldos y Salarios	25.920,00		60,59	
5.1.1.02	Suministros de Oficina	4.566,35		10,67	
5.1.1.03	Servicios Básicos	1.846,11		19,30	
5.1.1.04	Mantenimiento y Conser. Ofic.	8.256,36		4,32	
5.1.1.05	Honorarios Profesionales	1.380,00		3,23	
5.1.1.06	Publicidad e Internet	496,25		1,16	
5.1.1.07	Gastos Varios	316,98		0,74	
	<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		42.782,05	100,00	<b>4,33</b>
<b>5.1.2</b>	<b>GASTOS DE VENTAS</b>				
5.1.2.03	Gasto de Viaje, Hospedaje y Alim.	1.256,36		17,08	
5.1.2.09	Combustibles y Lubricantes	1.179,00		16,03	
5.1.2.12	Transporte y Estibada	4.380,00		59,55	
5.1.2.13	Peajes	540,00		7,34	
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>		7.355,36	100,00	<b>0,74</b>
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIÓN.</b>		50.137,41		
3.2	<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO</b>		<b>164.572,91</b>		<b>16,65</b>
2.1.02	(-)15% Trabajadores por Pagar		24.685,93		
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		139.886,93		

**GERENTE**

**CONTADOR**

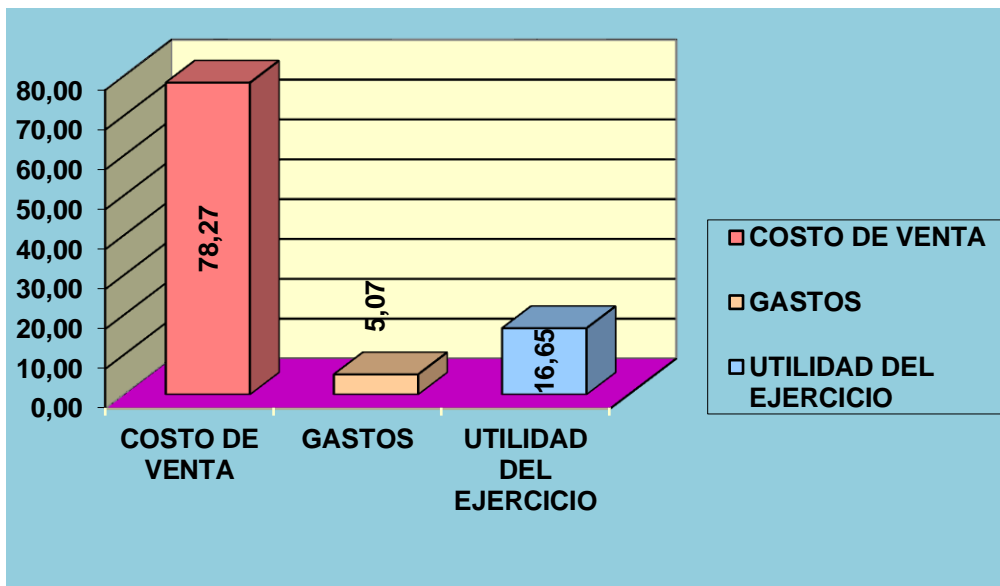
**EMPRESA COMERCIAL “CENTRO CÁRNICO LA HABANA”**  
**REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL**  
**ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2007**  
**ESTRUCTURA FINANCIERA**

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b> <b>100%</b>	<b>COSTO DE VENTA</b> <b>78,27%</b>
	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b> <b>4,33%</b>
	<b>GASTOS DE VENTAS</b> <b>0,74%</b>
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b> <b>16,65%</b>

Del Análisis Vertical practicado al Estado de Resultados del año 2007 a Centro Cárnico “La Habana”, nos muestra los siguientes resultados.

2007	
RUBRO	%
COSTO DE VENTAS	78,27
GASTOS	5,07
UTILIDAD DEL EJERCICIO	16,65

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL ESTADO DE RESULTADOS



### INGRESOS

Los Ingresos Operacionales están representados por \$988.280,28 que equivale al 100%, de los cuales el mayor porcentaje corresponde al rubro Ventas 0% con valor de \$822.919,36 que constituye el 83,27%, y la cuenta Ventas 12% dispone de \$165.360,92 corresponde al 16,73%,

podemos evidenciar que su mayor ingreso es por la venta de productos con tarifa 0% por ser productos de primera necesidad los mismos que en su mayoría son sin IVA.

## **COSTO DE VENTAS**

El Costo de Ventas para el año 2007 corresponde a \$773.569,96 y está representado en un 78,27%, es decir que el Inventario Inicial corresponde a \$365.259,36 que equivale a un 47,22%, Compras Netas corresponde a \$516,566.95 la misma que está representado en un 66,78%, menos Inventario Final de Mercadería que corresponde a \$108.256,35 que equivale a un 13,99%.

## **GASTOS**

Dentro de los Gastos Operacionales tenemos Gastos de Administración con un valor de \$42,782.05 equivalente al 4.33% siendo la cuenta más significativa Sueldos y Salarios con \$25,920.00 que constituye el 60,59% debido a que el propietario cuenta con 10 empleados con la finalidad de brindar mejor servicio a la colectividad Huaquillense. Otra cuenta de mayor porcentaje es Mantenimiento y Conservación de Oficina y Bodega con \$8.256,36 equivalente al 19,30% para mantener y conservar la oficina al día y los productos en bodega estén en buen estado.

El rubro Suministro de Oficina cuenta con un \$4.566,35 que equivale 10,67%, se debería reducir estos gastos en lo posible; y optimizar mejor sus recursos para a fin de obtener una mejor utilidad de la empresa.

Los Gastos de Ventas están representados por \$7.355,36 con un porcentaje de 0,74%, dentro de este grupo tenemos el rubro Transporte y Estibada que corresponde \$4.380,00 representado en un 59,55%, son valores pagados a las diferentes empresas de transporte para trasladar la mercadería.

## **RESULTADOS**

La Utilidad Neta del Ejercicio cuenta con un valor de \$139.886,93 con un porcentaje de 16,65%, como se puede evidenciar la empresa mediante este año ha generado una excelente utilidad que beneficia al propietario.

**CENTRO CÁRNICO LA HABANA**  
**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

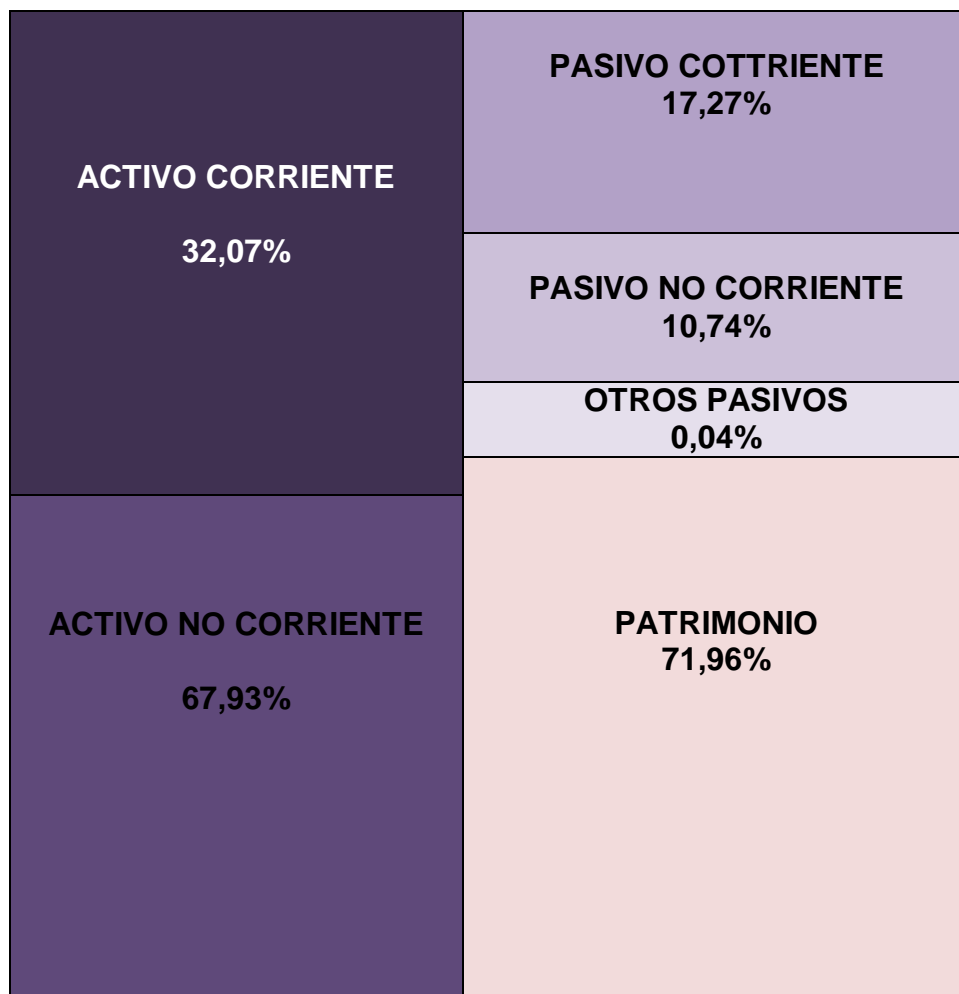
<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>TOTAL</b>	<b>RUBRO %</b>	<b>GRUPO %</b>
1	<b>ACTIVO</b>				
1.1.	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
1.1.1	Caja	256,36		0,11	
1.1.2	Bancos				
1.1.2.01	Banco de Machala cta. Ahorro	1.960,25		0,84	
1.1.2.02	Banco de Pichincha cta. cte.	16.911,25		7,29	
1.1.2.03	Banco de Pichincha cta. Ahorro	56.165,90		24,21	
1.1.04	Crédito Tributario IVA	355,36		0,15	
1.1.07	Mercadería	<u>156.369,36</u>		67,40	
	<b>TOTAL ACTIVO CORR.</b>		<b>232.018,48</b>	<b>100,00</b>	<b>32.07</b>
1,2	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
1.2.4.1	Edificios	356.000,00		72,44	
1.2.4.2	Vehículo	22.780,00		4,64	
1.24..3	Muebles y Enseres	15.641,07		3,18	
1.2.4	Equipo de Oficina	2.511,20		0,51	
1.2.4.5	Equipo de Computo	5.000,00		1,02	
1.2.4.6	Depreciación Acumuladas	13.602,05		2,77	
1.2.4.7	Terrenos	103.125,00		20,98	
	<b>TOTAL ACTIV. NO CORR.</b>		<b>491.455,22</b>	<b>100,00</b>	<b><u>67.93</u></b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>723.473,70</u></b>		<b>100.00</b>
2	<b>PASIVOS</b>				
2,1	<b>PASIVO CORRIENTES</b>				
2.1.1	Cuentas por Pagar	102.495,67		82,03	
	15% Trabajadores por Pagar	20.700,95		16,57	
2.1.7	1% Retención en la Fuente	1.744,98		1,40	
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>124.941,60</b>	<b>100,00</b>	17.27
2.2	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
2.2.01	Préstamo Bancar. Por Pagar	77.676,07		100,00	
	<b>TOTAL PASIVO NO CORR.</b>		<b>77.676,07</b>		10.74
2.3	<b>OTROS PASIVOS</b>				
2.3.01	Cuentas por Pagar Diners	256,39			
	<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>		<b><u>256,39</u></b>	<b>100,00</b>	<b><u>0.04</u></b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>202.874,06</u></b>		<b>28.04</b>
3	<b>PATRIMONIO</b>				
3.1	<b>CAPITAL</b>				
3.1.1	Capital	403.293,22		77,47	
3.3.1	Utilidad Neta del Ejercicio	117.305,42		22,53	
	<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b><u>520.598,64</u></b>	<b>100,00</b>	<b><u>71.96</u></b>
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIM.</b>		<b><u>723.472,70</u></b>		<b>100.00</b>

**GERENTE**

**CONTADOR**



**EMPRESA COMERCIAL “CENTRO CÁRNICO LA HABANA”**  
**REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL**  
**BALANCE GENERAL PERIODO 2008**  
**ESTRUCTURA FINANCIERA**



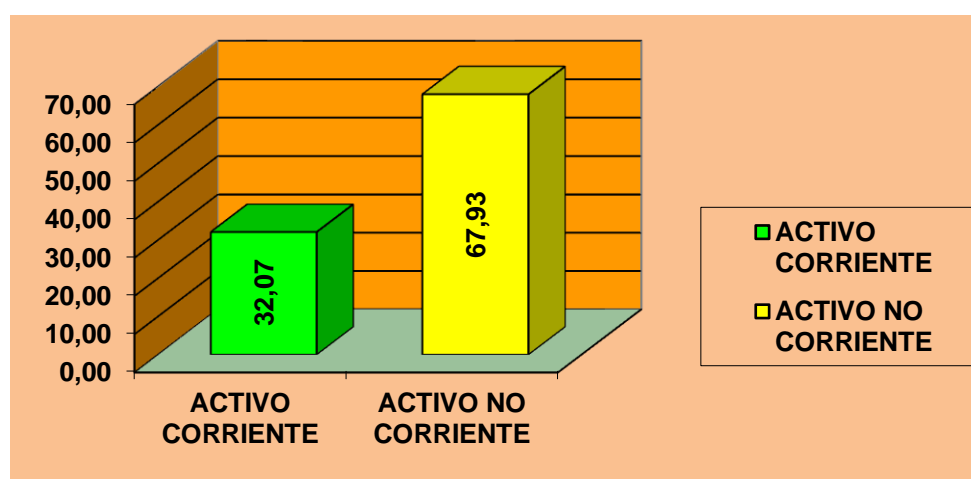
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO+PATRIMONIO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE +ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE + PASIVO NO CORRIENTE+OTROS PASIVOS+PATRIMONIO</b>		
32,07%	+	67,93%	17,27%	+	10,74+0,04 + 71,96%
		100%			100%

Para obtener este análisis vertical de los estados financieros en la empresa “Centro Cárnico la Habana” del periodo 2008, se procedió a realizar los porcentajes tanto de rubro como de grupo con la finalidad de analizar e interpretar los resultados obtenidos.

La estructura de los activos de la empresa es la siguiente.

2008	
CUENTAS	%
ACTIVO CORRIENTE	32,07
ACTIVO NO CORRIENTE	67,93
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>100,00</b>

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA DE LOS ACTIVOS



Los Activos Corrientes de la empresa tienen un valor de \$ 232.018,48 que corresponde al 32,07%, con respecto al total de los activos donde la

cuenta Mercadería tiene un valor de \$156.369,36 equivalente al 67,40% de los Activos Corrientes, esto se debe a que la empresa incrementó sus inventarios, por la adquisición de nuevos productos con descuentos y promociones para sus clientes los cuales obtienen beneficios económicos.

La cuenta bancos tiene un valor de \$75.037,40 que equivale al 32,34% de los Activos Corrientes, por cuanto posee tres cuentas bancarias de las cuales dos son de ahorros y una cuenta corriente que es utilizada para cancelar mediante cheques para los pagos a sus proveedores y actividades propias de la empresa.

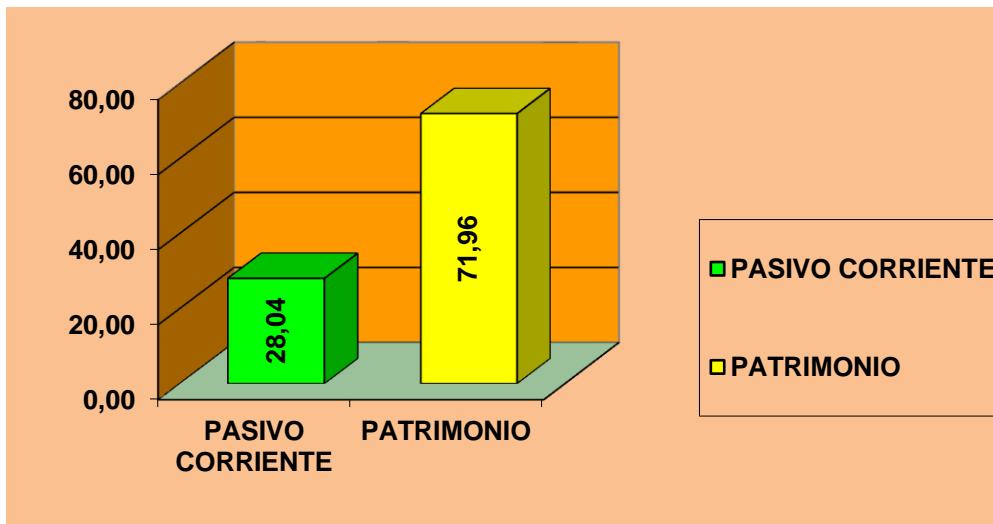
En lo referente a los Activos no Corrientes tiene un valor de \$491.455,22 está constituido por un porcentaje representativo del 67,93% del total de activos, donde tenemos que la cuenta Edificios tiene un valor de \$356.000,00 que equivale al 72,44% de los activos no corrientes, por cuanto en este año se puede evidenciar que la empresa obtuvo más activos fijos.

La cuenta Terrenos tiene un valor de \$103,125.00 que equivale al 20.98 % de activos no corrientes, se establece que se justifica la inversión ya que piensa establecer una nueva línea de servicio.

El Pasivo y Patrimonio se encuentra estructurado de la siguiente manera:

CUENTAS			%
PASIVO CORRIENTE			28,04%
PATRIMONIO			71,96%
<b>TOTAL</b>	<b>PASIVO</b>	<b>MÁS</b>	<b>100,00%</b>
<b>PATRIMONIO</b>			

### REPRESENTACIÓN GRÀFICA DEL PASIVO Y PATRIMONIO



El análisis del Pasivo y Patrimonio, nos demuestra la siguiente composición de la empresa, cuenta con un bajo porcentaje de Pasivos en un 28,04% con un valor de \$202.874,06; por su parte el Patrimonio esta en el 71,96% con un valor de \$520.598,64 en relación al 100% del total Pasivo y Patrimonio.

Esta distribución refleja la política de financiamiento que la empresa posee porque al realizar la interpretación del Pasivo Corriente a corto

plazo primeramente se establece que el porcentaje es de 82,03% y 16,57%, sus valores son \$102.495,67 y \$20.700,95 en los rubros Cuentas por Pagar Proveedores (adquisición de mercadería incrementada notablemente en este año) y 15% de trabajadores por pagar respectivamente del total del 100% del Pasivo que son las obligaciones del gerente de la empresa. Aparecen los pasivos no corrientes en un porcentaje del 100% con un valor de \$77.676,07 que son por préstamos bancarios frente a la demanda que tiene con sus proveedores y cubrir las deudas.

El Patrimonio se encuentra constituido por la cuenta capital con un valor de \$403.293,22 con un porcentaje del 77,47% y del Resultado del periodo corresponde a la utilidad del ejercicio económico, por el monto de \$117.305,42 con un porcentaje de 22,53% del financiamiento interno frente al total de Patrimonio.

**CENTRO CÁRNICO LA HABANA**  
**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>TOTAL</b>	<b>RUBRO%</b>	<b>GRUPO%</b>
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>				
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
4.1.01	Ventas 12%	376.749,33		31,32	
4.1.02	Ventas 0%	826.085,43		68,68	
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>1.202.834,76</b>	100,00	100,00
	<b>COSTO DE VENTAS</b>				
	Inv. Inicial	137.391,38		13,89	
	Compras Netas	1.008.096,32		101,92	
	(-)Inv. Final de Mercadería	156.369,36		15,81	
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>		<b>989.118,34</b>	100,00	<b>82,23</b>
<b>5.</b>	<b>GASTOS</b>				
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>				
<b>5.1.1</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>				
5.1.1.01	Sueldos y Salarios	29.357,50		48,78	
5.1.1.02	Suministros de Oficina	2.569,36		4,27	
5.1.1.03	Servicios Básicos	2.260,32		3,76	
5.1.1.04	Mantenimiento y Conser. Ofic.	12.369,35		20,55	
5.1.1.05	Publicidad e Internet	616,36		1,02	
5.1.1.06	Gastos Varios	256,39		0,43	
5.1.1.07	Aporte Patronal	1.897,83		3,15	
5.1.1.08	Arriendos	8.400,00		13,96	
5.1.1.09	Servicios Ocasionales	2.456,38		4,08	
	<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		60.183,49	100,00	<b>5,00</b>
<b>5.1.2</b>	<b>GASTOS DE VENTAS</b>				
5.1.2.03	Gastos de Alimentación y otr.	2.859,36		46,00	
5.1.2.09	Combustibles y Lubricantes	1.256,39		20,21	
5.1.2.12	Transporte y Estibada	672,00		10,81	
5.1.1.13	Peajes	120,00		1,93	
5.1.2.14	Mejoras para Vtas de Mercaderías	456,35		7,34	
5.1.2.15	Mantenimiento de Equipo y Reparto	852,36		13,71	
	<b>TOTAL GASTO DE VENTAS</b>		6.216,46		0,52
<b>5.1.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>				
5.1.3.02	Comisiones y Servicios Bancarios	9.310,10			
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>		9.310,10	100,00	0,77
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>75.710,05</b>		<b>6,29</b>
3.2	<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>138.006,37</b>		
2.1.02	(-)15% TRABAJADORES POR Pagar		20.700,96		
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>117.305,41</b>		<b>11,47</b>

**GERENTE**

**CONTADOR**

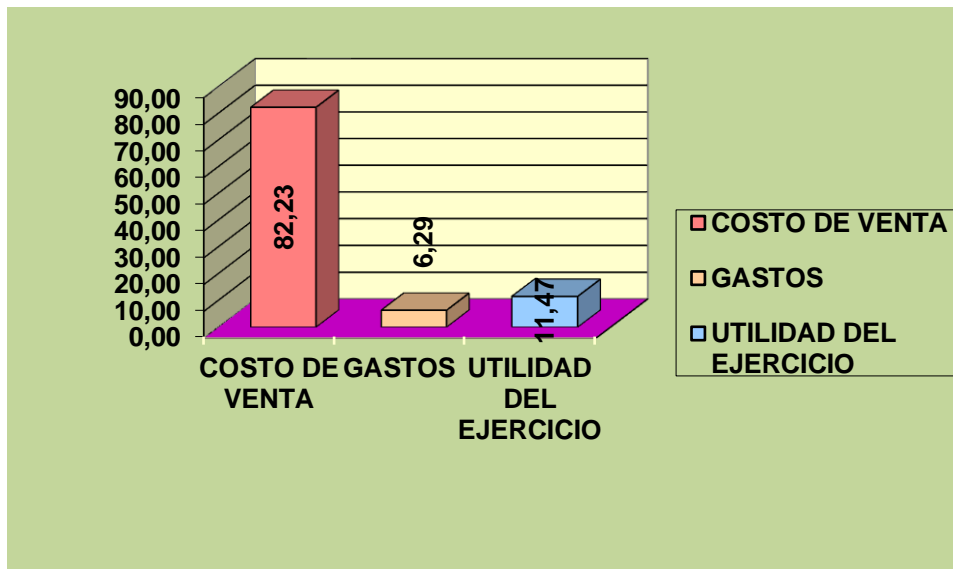
**EMPRESA COMERCIAL “CENTRO CÁRNICO LA HABANA”**  
**REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL**  
**ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2008**  
**ESTRUCTURA FINANCIERA**

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b> <b>100%</b>	<b>COSTO DE VENTA</b> <b>82,23%</b>
	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b> <b>5%</b>
	<b>GASTOS DE VENTAS</b> <b>0,52%</b>
	<b>GASTOS FINANCIEROS</b> <b>0,77%</b>
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b> <b>11,47%</b>

Una vez realizado el Análisis Vertical al Estado de Resultados correspondiente al año 2008 a Centro Cárnico La Habana, se obtuvo los siguientes resultados.

2008	
RUBRO	%
COSTO DE VENTAS	82,23
GASTOS	6,29
UTILIDAD DEL EJERCICIO	11,47

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL ESTADO DE RESULTADOS



### INGRESOS

Los Ingresos Operacionales está representado por \$1202.834,76 con un porcentaje del 100%, siendo la más significativa Ventas 0% con un valor de \$826,085.43 que constituye el 68.68%, y la cuenta Ventas 12% corresponde a \$376.749,33 con un porcentaje de 31,32% podemos



evidenciar que la empresa sigue con el mayor ingreso de las ventas con tarifa 0%.

## **COSTO DE VENTAS**

EL Costo de Ventas para el año 2008 está representado por \$989,118.34 en un 82.23%, es decir que el Inventario Inicial corresponde a \$137.391,38 que equivale a un 13,89%, Compras Netas corresponde a \$1.008.096,32 la misma que está representado en un 101,92%, menos Inventario Final de Mercadería que corresponde a \$156.369,36 que equivale a un 15,81% esto se debe a la alza de precios que se dieron para este año.

## **GASTOS**

Dentro de Gastos Operacionales tenemos Gastos de Administración con un valor de \$60.183,49 equivalente al 5% siendo la cuenta más significativa Sueldos y Salarios con un valor de \$29.35,50 que constituye el 48,78%, lo que nos demuestra que el propietario contrata personal altamente capacitado con eficiencia para brindar un mejor servicio a sus clientes.

Otra cuenta de mayor porcentaje es Mantenimiento y Conservación de Oficina y Bodega con \$12.369,35 equivalente al 20,55% para mantener y conservar la oficina al día y los productos en bodega estén en buen estado para sus clientes.

El rubro Arriendos con \$8.400,00 equivalente al 13,96%, porcentaje considerable por cuanto el Centro Cárnico La Habana se expandió incrementando bodegas para almacenar los productos de mayor cantidad y espacio.

Los Gastos de Ventas está representado por \$6.216,46 con un porcentaje de 0,52%, dentro de este grupo encontramos la cuenta Gasto de Alimentación y otros expresado por un valor de \$2.859,36 con un porcentaje de 46,00% debido a que el propietario aumentó la nomina del personal contratado para brindar un buen servicio a los clientes.

La cuenta Combustibles y Lubricantes están representados por un valor de \$1.256,39 con un porcentaje de 20,21%, debido al mantenimiento del vehículo que tiene la empresa para la entrega de los embutidos y lácteos.

Los Gastos Financieros constituyen \$9.310,10 con un porcentaje de 0,77% cuyo rubro significativo es Comisiones por Servicios Bancarios con

un valor de \$9.310,10 representado en el 100%, esto se debe por intereses que paga el propietario al Banco por préstamos otorgados.

## **RESULTADOS**

La Utilidad Neta del Ejercicio cuenta con un valor de \$138.006,37, representado por un porcentaje de 11,47, como podemos observar que en este año obtuvo una menor utilidad debido al exceso de gastos que mantuvo la empresa, cabe recalcar que esto se debe también al alza de precios que se originó en este periodo.

**CENTRO CÁRNICO “LA HABANA”**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**2007-2008**

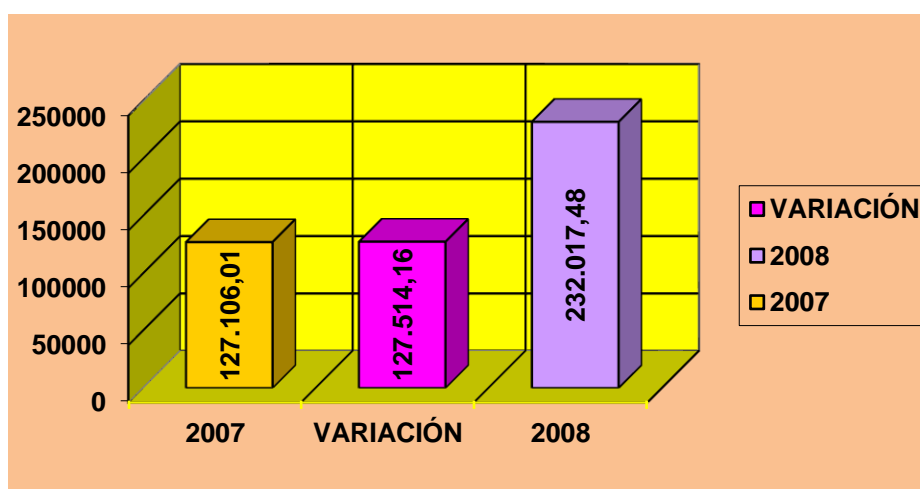
<b>CODIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>Al 30 de DIC. 2008</b>	<b>Al 30 de DIC. 2007</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>	<b>RAZON</b>
1.	<b>Activos</b>					
1.1	<b>Activo Corriente</b>					
1.1.01	Caja	256,36	2.943,69	(2.687,33)	-91,29	0,09
1.1.03	Bancos	75.036,40	4.197,07	70.839,33	1687,80	17,88
1.1.04	Crédito Tributario IVA	355,36	11.604,51	11.249,15	96,90	0,03
1.1.05	Crédito Tributario Rent.		104,39			
1.1.07	Mercaderías	156.369,36	108.256,35	48.113,01	44,44	1,44
	<b>Total Activo Corriente</b>	<b>232.017,48</b>	<b>127.106,01</b>	<b>127.514,16</b>	<b>1.737,91</b>	<b>19,44</b>
1.2	<b>Activo No Corriente</b>					
1.2.4.1	Edificios	356.000,00	100.000,00	256.000,00	256,00	3,56
1.2.4.2	Vehículos	22.780,00	20.776,79	2.003,21	9,64	1,10
1.2.4.3	Muebles y enseres	15.641,07	3.569,35	12.071,72	338,20	4,38
1.2.4.4	Equipo de Oficina	2.511,20	7.371,31	(4.860,11)	(65,93)	0,34
1.2.4.5	Equipo de Computac.	5.000,00	2.478,69	2.521,31	101,72	2,02
1.2.4.6	Depreciación Acumu.	(13.602,05)		-13602,05		
1.2.4.7	Terrenos	103.125,00	45.000,00	58.125,00	129,17	2,29
	<b>Total Activos No Cor.</b>	<b>491.455,22</b>	<b>179.196,14</b>	<b>312259,08</b>	<b>174,26</b>	<b>2,74</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>723.472,70</b>	<b>306.302,15</b>	<b>417.170,55</b>	<b>136,20</b>	<b>2,36</b>
2.	<b>Pasivos</b>					
2.1.1	<b>Pasivos Corrientes</b>					
2.1.7	Ctas x Pagar a Prov.	102.495,67	30.000,00	72.495,67	241,65	3,42
2.1.02	15%Trab. por Pagar	20.700,95	24.685,93	(3.984,98)	(16,14)	
2.1.03	1%Retencion en la Fte	1.744,98	156,39	1.588,59	1.015,79	11,16
	<b>Total Pasivo Corrient</b>	<b>124.941,60</b>	<b>54.842,32</b>	<b>74.084,26</b>	<b>245,67</b>	<b>3,46</b>
2.2	<b>PASIVOS NO CORR.</b>					
2.2.01	Préstamos Bancarios	77.676,07		77.676,07		
	Total Pasivos No Ctes.	77.676,07				
2.3	<b>Otros Pasivos</b>					
2.3.01	Ctas x Pagar Dineros	256,39		256,39		
	<b>Total Otros Pasivos</b>	<b>256,39</b>				
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>202.874,06</b>	<b>54.842,32</b>	<b>152.016,72</b>	<b>504,09</b>	<b>6,04</b>
3.	<b>Patrimonio</b>					
3.1	Capital	403.293,22	111.572,85	291.720,37	261,46	3,61
3.2	Utilidad del Ejercicio	117.305,42	139.886,98	(22.581,56)	(16,14)	0,84
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>520.598,64</b>	<b>251.459,83</b>	<b>269.138,81</b>	<b>107,03</b>	<b>2,07</b>
	<b>TOTAL PASIVO +PATRIMONIO</b>	<b>723.472,70</b>	<b>306.302,15</b>	<b>417.170,55</b>	<b>136,20</b>	<b>2,36</b>

## ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2007- 2008

Del Análisis Horizontal efectuado al Estado de Situación Financiera proporcionados por Centro Cárnico La Habana correspondientes a los años 2007-2008, es necesario señalar en primera instancia los cambios que han surgido los grupos de cuentas contables generales como: Activos, Pasivos y Patrimonio, a fin de tener una visión clara y general de lo acontecido.

CUENTAS	%	CANTIDAD
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>VARIACIÓN</b>	
<b>2007</b>		<b>127.106,01</b>
<b>2008</b>	<b>127.514,16</b>	<b>232.017,48</b>

### REPRESENTACIÓN GRÀFICA DE LOS ACTIVOS



## **ACTIVOS**

### **ACTIVO CORRIENTE**

El rubro Bancos cuenta con un incremento de \$70.839,33 en cifras absolutas, demostrando un porcentaje de 1687,80% y una razón de 17,88 veces más en el año 2008 con relación al año 2007, esto se debe al buen mantenimiento que le da a las diferentes cuentas que mantiene el propietario.

La cuenta Mercadería cuenta con un incremento de \$48.113,01 en cifras absolutas, demostrando un porcentaje de 44,44% y una razón de 1,44 veces más en el año 2008 con relación al año 2007. Esto se debe que el propietario adquirió más mercaderías.

### **ACTIVO NO CORRIENTE**

Dentro de los Activo no Corriente el incremento es de \$312.259,00 con un porcentaje de 174,26% y una razón de 2,74 veces más en el año 2008 con relación al año 2007 señalando que la cuenta que más sobresale es Edificios con una variación de \$256.000,00, un porcentaje de 256,00% y una razón de 3,56 veces debido a la construcción que ha venido realizando.

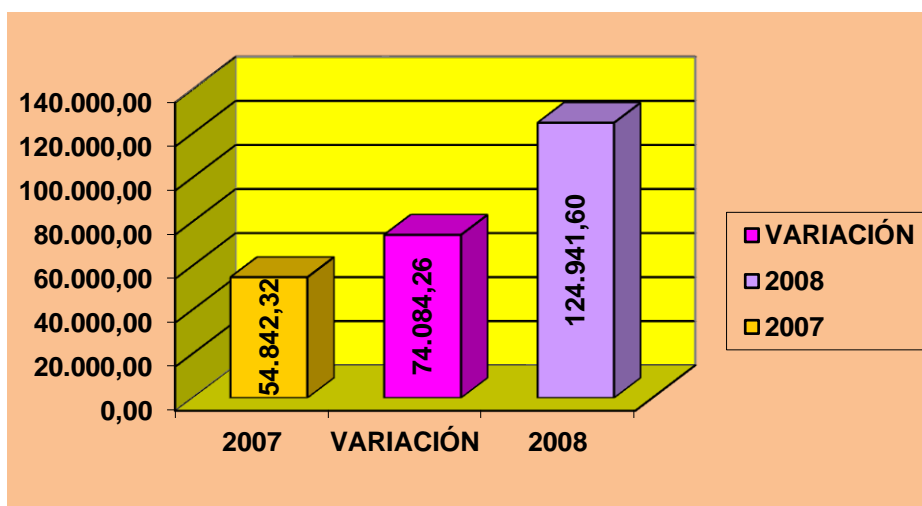
En Terrenos se incrementó en \$58.125,00 en cifras absolutas, equivalente al 129,17% y una razón de 2,29 veces más en el año 2008 con relación al año 2007, adquirió un nuevo terreno a esto se debe el incremento que obtuvo para este año.

En Muebles y Enseres se incrementó en \$12.071,72 en cifras absolutas, equivalente al 338,20% y una razón de 4,38 veces más en el año 2008 con relación al año 2007 se debe a la adquisición de muebles y perchas para dar una mejor exhibición de todos los productos que ofrece al cliente.

### PASIVO

CUENTAS	%	CANTIDAD
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>VARIACIÓN</b>	
<b>2007</b>	<b>74.084,26</b>	<b>54.842,32</b>
<b>2008</b>		<b>124.941,60</b>

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA DE LOS PASIVOS



## PASIVO CORRIENTE

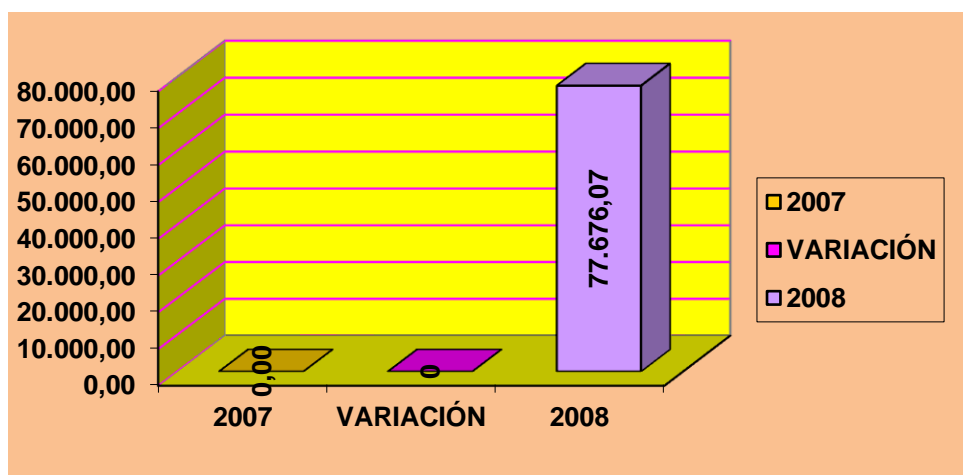
El rubro Cuentas por Pagar se incrementó \$74.084,26 en cifras absolutas, equivalente al 245,67% y una razón de 3,46 veces más en el año 2008 con relación al año anterior, se debe al aumento de deudas con los proveedores por la adquisición de mercaderías.

El 1% Retención en la Fuente aumentó \$1.588,59 en cifras absolutas, equivalentes al 1015,79% y una razón 11,16 veces más en el año 2008 con relación al año 2007 debido a la adquisición de mercaderías.

## PASIVO NO CORRIENTE

CUENTAS	%	CANTIDAD
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>VARIACIÓN</b>	
<b>2007</b>		----
<b>2008</b>	-----	<b>77.676,07</b>

## REPRESENTACIÓN GRÁFICA DE PASIVOS NO CORRIENTES





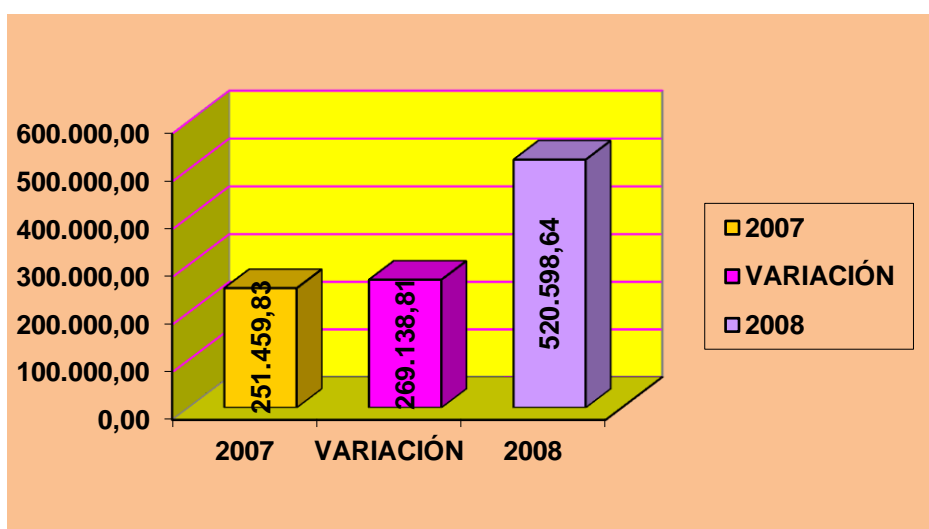
## PASIVO NO CORRIENTE

La cuenta Préstamos Bancarios como podemos darnos cuenta que durante el año 2008 realizó un préstamo con un valor de \$77.676,07 incrementando de esta manera a los pasivos no corrientes y por ende al Patrimonio.

### PATRIMONIO

CUENTAS	%	CANTIDAD
PATRIMONIO	VARIACIÓN	
2007		251.459,83
2008	269.138,81	520.598,64

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL PATRIMONIO



## **PATRIMONIO**

El rubro Capital tiene un valor absoluto de \$291.720,37, determinando un porcentaje de 261,46% con una razón de 3,61 veces más con relación al año 2007, este aumento se debe a que el propietario de la empresa tiene un alto nivel de solvencia para poder adquirir nueva mercadería.

## CENTRO CÁRNICO "LA HABANA"

### ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2007-2008

CODIG.	CUENTAS	Al 31 de Dic. 2008	Al 31 de Dic. 2007	DIFERENCIA	%	RAZÓN
4.	<b>INGRESOS</b>					
4.1	<b>INGRESOS OPERACIONAL.</b>					
4.1.01	Ventas 12%	376,794.33	165,360.92	211,388.41	127.83	2.28
4.1.02	Ventas 0%	826,085.43	822,919.36	3,166.17	0.38	1.00
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1202,834.76</b>	<b>988,280.18</b>	<b>214,554.58</b>	<b>21.71</b>	<b>1.22</b>
	<b>COSTO DE VENTA</b>					
	Inventario Inicial	137,391.38	365,259.36	(227,867.98)	(62.39)	0.38
	Compras Netas	1.008,096.32	516,566.95	491,529.37	95.15	1.95
	(-)Invnt.Final de Mercadería	156,369.36	108,256.35	48,113.01	44.44	1.44
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>989,118.34</b>	<b>773,569.96</b>	<b>215,548.38</b>	<b>27.86</b>	<b>1.28</b>
5	<b>GASTOS</b>					
5.1	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>					
5.1.1	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>					
5.1.1.01	Sueldos y Salarios	29,357.50	25,920.00	3,437.50	13.25	1.13
5.1.1.02	Suministro de Oficina	2,569.36	4,566.35	(1,996.99)	(43.73)	0.56
5.1.1.03	Servicios Básicos	2,260.32	1,846.11	414.21	22.44	1.22
5.1.1.04	Mant. y Conser. Oficina	12,369.35	8,256.36	4,112.99	49.82	1.50
5.1.1.05	Honorarios Profesionales	-	1,380.00	1,380.00	-	-
5.1.1.06	Publicidad e Internet	616.36	496.25	120.11	50.04	2.50
5.1.1.07	Gastos Varios	256.39	316.98	(60.59)	(19.11)	0.81
5.1.1.08	Aporte Patronal	1,897.83	-	1,897.83	-	-
5.1.1.09	Arriendos	8,400.00	-	8,400.00	-	-
5.1.1.10	Servicios Ocasionales	2,456.38	-	2,456.38	-	-
	<b>TOTAL GASTOS ADMINIST.</b>	<b>60,183.49</b>	<b>42,782.05</b>	<b>17,401.44</b>	<b>40.67</b>	<b>1.41</b>
5.1.2	<b>GASTOS DE VENTAS</b>					
5.1.2.03	Gasto de Viaje, Hospe. y Alim	2,859.36	1,256.36	1,603.00	127.59	2.28
5.1.2.09	Combustibles y Lubricantes	1,256.39	1,179.00	77.39	6.56	1.07
5.1.2.12	Transporte y Estivada	672.00	4,380.00	(3,708.00)	(84.66)	0.15
5.1.2.13	Peajes	120.00	540.00	( 420.00)	(77.78)	0.22
5.1.2.14	Mejoras para Vta. de Mercad.	456.35	-	456.35	-	-
5.1.2.15	Mantenim. de Equip. de Re.	852.36	-	852.36	-	-
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>6,216.46</b>	<b>7,355.36</b>	<b>(1,138.90)</b>	<b>0.15</b>	<b>0.84</b>
5.1.3	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>					
5.1.3.02	Comisiones y Servicios Banc.	9,310.10	-	9,310.10	-	-
	<b>TOTAL GASTOS FINANC.</b>	<b>9,310.10</b>	<b>-</b>	<b>9,310.10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>TOTAL GASTOS OPERAC.</b>	<b>75,710.05</b>	<b>50,137.41</b>	<b>25,572.64</b>	<b>51.00</b>	<b>1.51</b>
3.2	<b>UTILIDAD ANTES DE IMPST.</b>	<b>138,700.96</b>	<b>164,572.91</b>	<b>25871.95</b>	<b>15.72</b>	<b>0.84</b>
2.1.02	(-)15% Trabajadores por Pagar	20,700.96	24,685.93	(3984.97)	16.14	0.84
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERC.</b>	<b>117,305.96</b>	<b>139,886.93</b>	<b>22580.97</b>	<b>16.14</b>	<b>0.84</b>

GERENTE

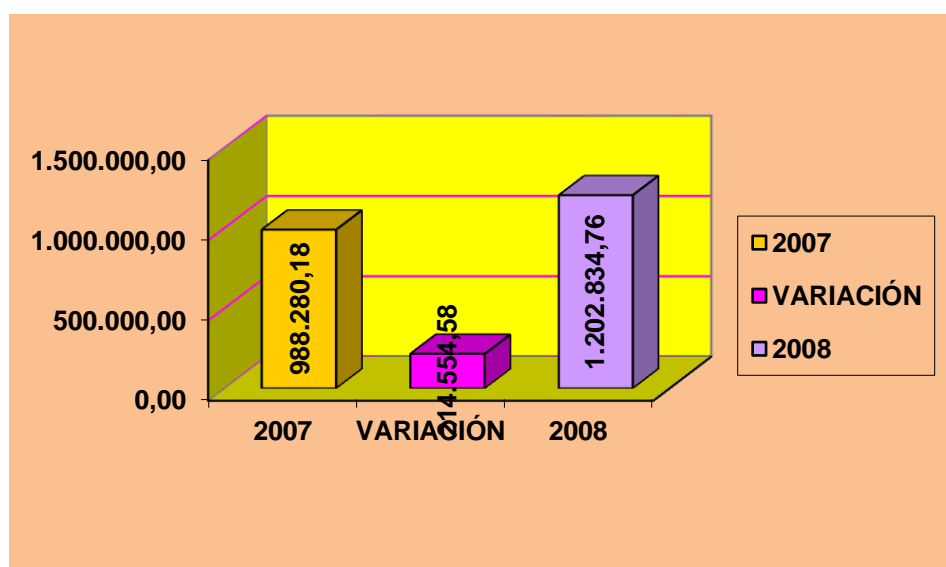
CONTADOR

## ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2007- 2008

Del Análisis Horizontal efectuado al Estado de Resultados proporcionados por Centro Cárnico “La Habana” correspondientes a los periodos 2007-2008.

CUENTAS	%	CANTIDAD
INGRESOS(VENTAS)	VARIACIÓN	
2007		988.280,18
2008	214.554,58	1202.834,76

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA DE LOS INGRESOS



### INGRESOS

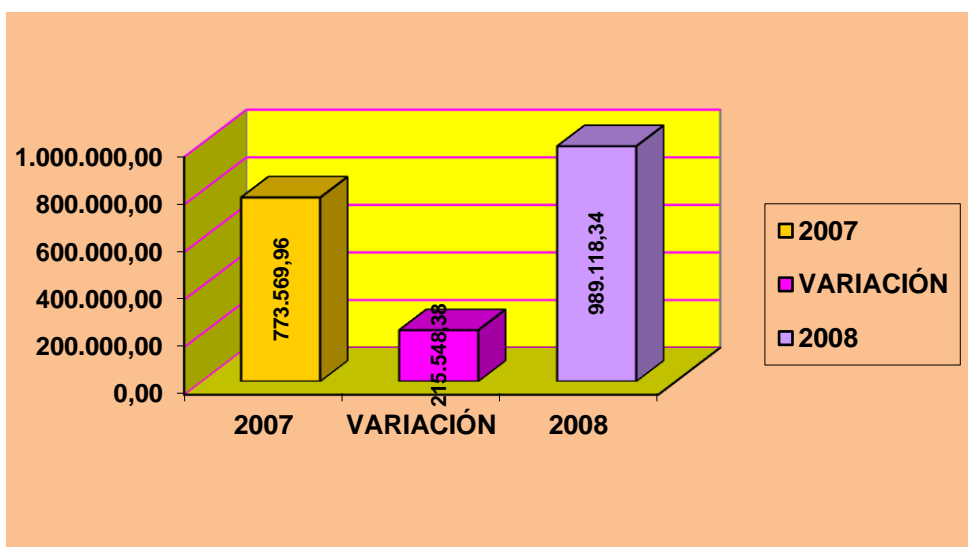
Dentro de los Ingresos Operacionales el rubro Ventas cuenta con un incremento de \$214.554,58 en cifras absolutas, con un porcentaje de

21,71% y una razón de 1,22 veces más en el año 2008 con relación al año 2007, este incremento se dio por la adecuación de la empresa, además con ofertas y descuentos dando así como resultado la acogida de nuevos clientes.

### COSTO DE VENTAS

CUENTAS	%	CANTIDAD
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>VARIACIÓN</b>	
<b>2007</b>		<b>773.569,96</b>
<b>2008</b>	<b>215.548,38</b>	<b>989.118,34</b>

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA DE COSTO DE VENTA



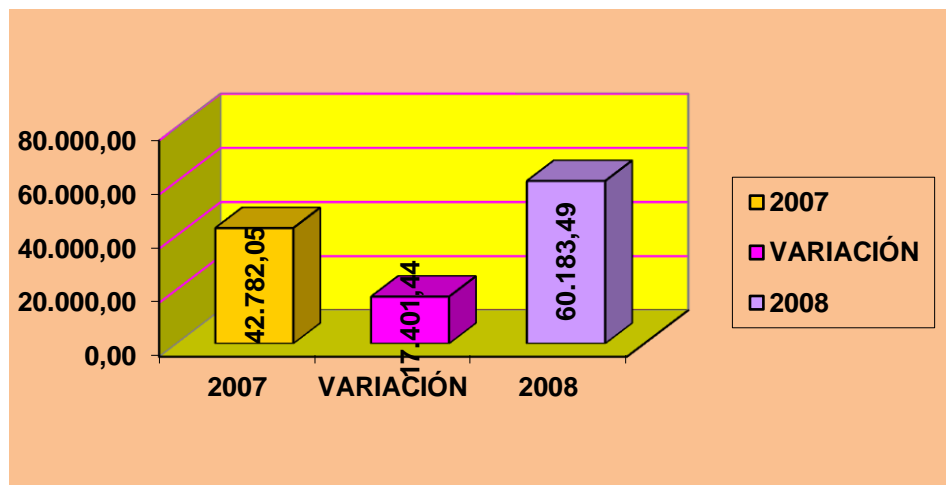
El Costo de Ventas para el año 2007 tiene un aumento de \$215.548,38 en cifras absolutas, con un porcentaje de 27,86% y una razón de 1,28 veces más en el año 2008, este incremento se dio por la compra de una cantidad de mercadería.

## GASTOS

### GASTOS ADMINISTRATIVOS

CUENTAS	%	CANTIDAD
GASTOS ADMINISTRATIVOS	VARIACIÓN	
2007	17.401,44	42.782,05
2008		60.183,49

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA DE LOS GASTOS ADMINISTRATIVOS



Con respecto a la cuenta Mantenimiento y Conservación de Oficina y Bodega representado \$4.112,99 en cifras absolutas, contando con un porcentaje de 49,82% y una razón de 1,50 veces más en el año 2008 con relación al año 2007, cabe señalar que este incremento se produjo por tratar de mantener la oficina, bodega y sobre todo el área de exhibición de los productos en un buen estado para una buena imagen de la empresa.

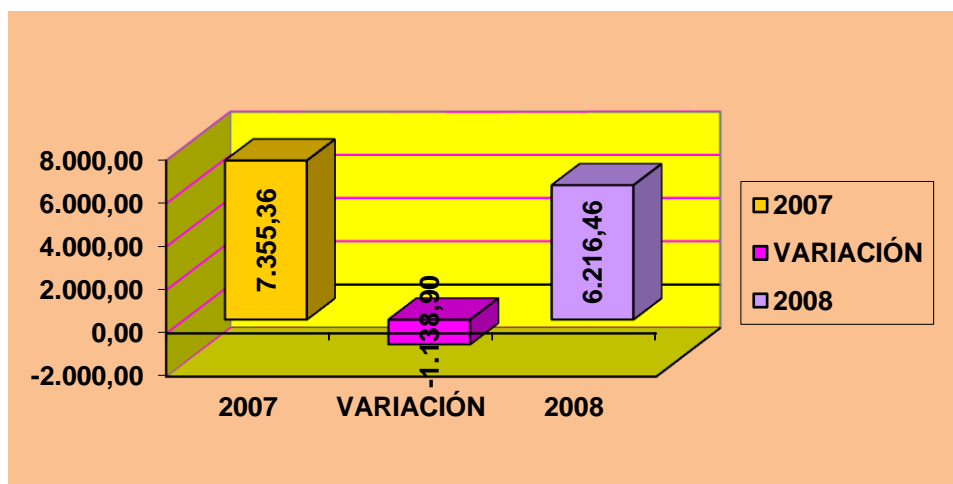
Con respecto de Sueldos y Salarios representado \$3.437,50 en cifras absolutas, equivalente al 13,26% y una razón de 1,13 veces más en el año 2008 con relación al año 2007, el propietario tiene trabajadores con capacidad y eficiencia para un buen trato a los clientes y de esta manera la empresa siga creciendo.

Con relación a las demás cuentas de Gastos Administrativos en el año 2008 aumentaron los valores, lo cual la empresa debería reducir gastos para que no disminuya la utilidad.

### GASTOS DE VENTAS

CUENTAS	%	CANTIDAD
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	<b>VARIACIÓN</b>	
<b>2007</b>		<b>7.355,36</b>
<b>2008</b>	<b>(1.138,90)</b>	<b>6.216,46</b>

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA DE GASTOS DE VENTAS

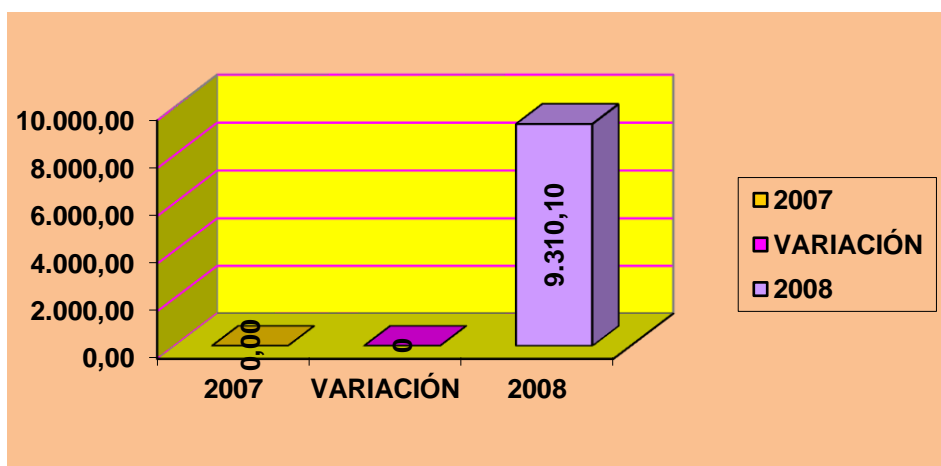


La cuenta Gasto de Alimentación representado por un incremento de \$1603,00 en cifras absolutas con un porcentaje de 127,59% y una razón de 2,28 veces más en al año 2008 debido al aumento del personal el propietario les brinda un refrigerio para incentivar a sus trabajadores y asuman un mejor desenvolvimiento dentro de la empresa.

### GASTOS FINANCIEROS

CUENTAS	%	CANTIDAD
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>VARIACIÓN</b>	
<b>2007</b>		-----
<b>2008</b>	-----	<b>9.310,10</b>

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA DE LOS GASTOS FINANCIEROS



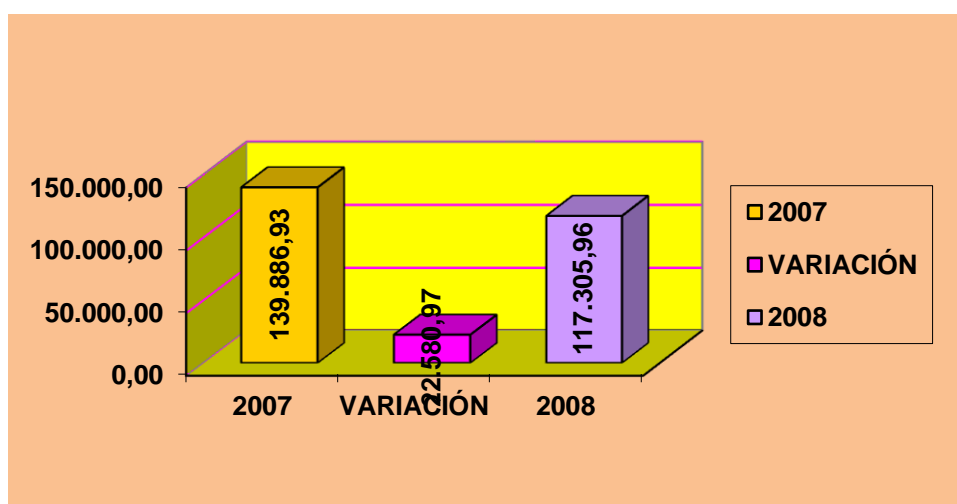
La cuenta Comisiones y Servicios Bancarios se observó que solo posee en cifras absolutas \$9.310,10 con una razón de 0,00 veces que corresponde al 2008, por la realización de un préstamo de la empresa con terceros.



### UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

CUENTAS	%	CANTIDAD
UTILIDAD NETA	VARIACIÓN	
2007	22580.97	139.886,93
2008		117.305,96

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA DE LA UTILIDAD NETA



La utilidad neta del ejercicio en el año 2007 es de \$139.886,93 y en el año 2008 es de \$117.305,96 notándose que decreció en el último período, con un porcentaje de 16,14%, y con una razón de 0,84, debido a la alza de precios que se dio en ciertos productos, además por los gastos que mantuvo la empresa.

## CENTRO CÁRNICO LA HABANA

### ÍNDICES APLICADOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2007-2008

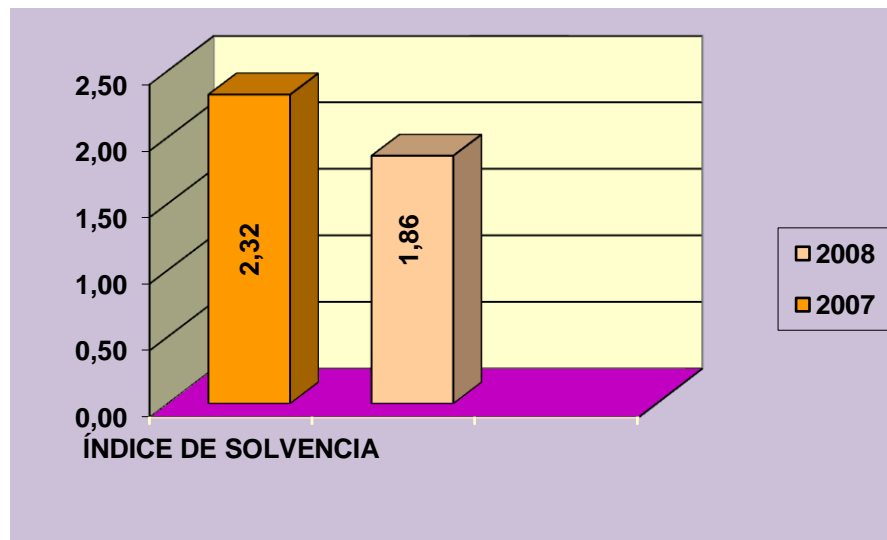
#### ÍNDICES DE LIQUIDEZ

##### RAZON CORRIENTE

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

$$\text{AÑO 2007} = \frac{\$ 127.106,01}{\$ 54.842,32} = \$ 2,32$$

$$\text{AÑO 2008} = \frac{\$ 232.017,48}{\$124.941,60} = \$ 1,86$$



## INTERPRETACIÓN

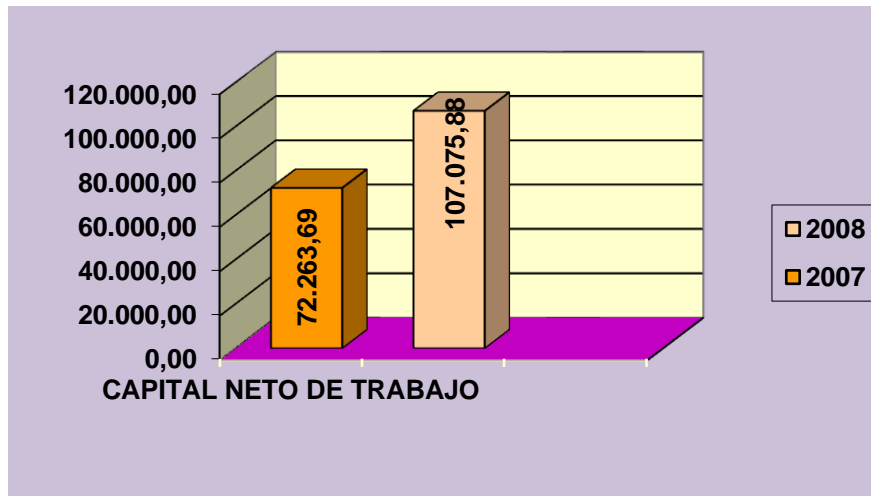
El resultado que se obtiene al aplicar este índice de Liquidez, a la empresa Centro Cárnico La Habana tenemos que para el año 2007 por cada dólar de deuda dispone \$ 2,32 para cubrir con sus deudas a corto plazo y para el año 2008 tiene \$ 1,86 centavos, lo que nos indica que la empresa en el año 2007 cuenta con una mayor liquidez, mientras que en el año 2008 disminuye debido al aumento de los gastos realizados por la empresa, además los productos sufren una alza de precios ,y para poder vender se ven obligados a disminuir el margen de utilidad.

## CAPITAL NETO DE TRABAJO

**Fórmula:** **Capital Neto de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente**

$$2007 = 127.106,01 - 54.842,32 = 72.263,69$$

$$2008 = 232.017,48 - 124.941,60 = 107.075,88$$



### INTERPRETACIÓN

Al analizar el capital de trabajo de la empresa Centro Cárnico La Habana, se obtiene como resultado que en el año 2007, el capital de trabajo fue de \$72.263,69; y que en el año 2008 aumentó a \$ 107.075,88, es decir la empresa dispone de este valor representado en efectivo u otros activos corrientes, después de haber pagado todas sus deudas a corto plazo, con lo cual la empresa puede seguir desarrollando sus actividades en forma normal.

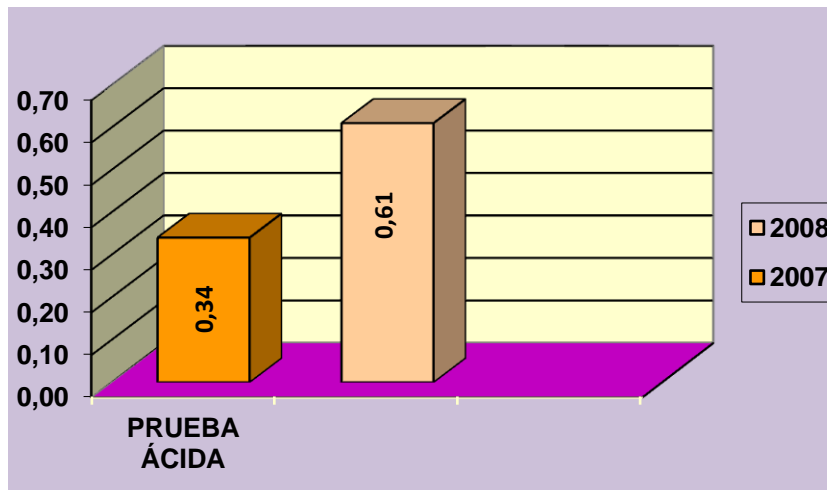
### PRUEBA ÁCIDA

Fórmula:

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

$$2007 = \frac{127.106,01 - 108.256,35}{54.842,32} = 0,34$$

$$2008 = \frac{232.017,48 - 156.369,36}{124.941,60} = 0,61$$



### INTERPRETACIÓN

Se utilizó este índice para medir la capacidad de pago que posee la empresa, así tenemos que en el año 2007, cuenta con una prueba ácida de \$0,34 que significa que por cada dólar que adeuda tiene \$ 0,34 centavos para cubrir con sus obligaciones inmediatas y en el año 2008 esta prueba arroja un resultado de \$0,61; es decir en este año la capacidad de pago de la empresa mejoró de tal forma que por cada dólar de deuda la empresa dispone de 0,61 centavos para cubrir la misma, la cual consideramos satisfactoria y lo que falta para cubrir las cuentas de corto plazo el propietario acude a los préstamos bancarios.

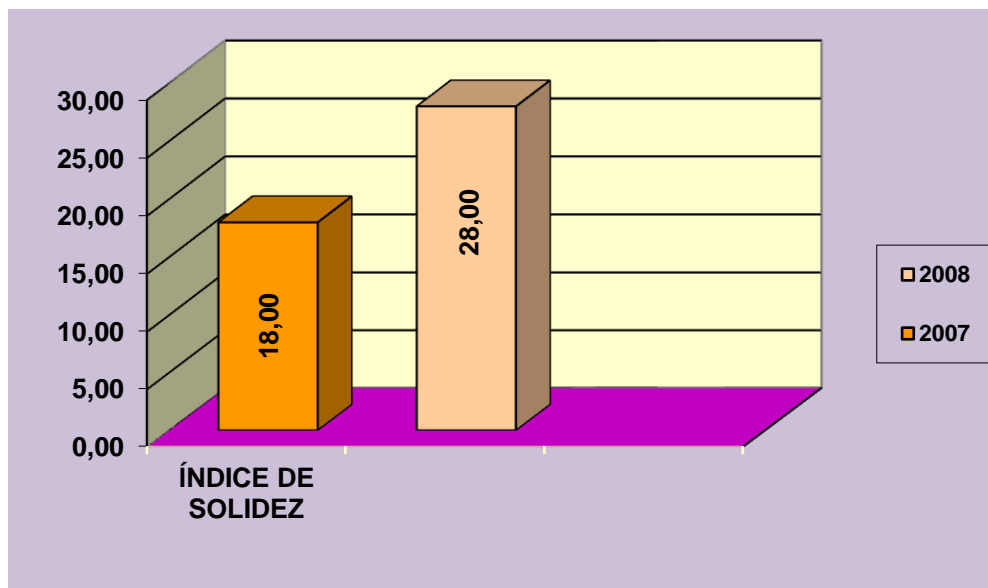
### ÍNDICE DE SOLIDEZ

Fórmula:

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

$$2007 = \frac{\$ 54.842,32}{\$ 306.302,15} = 0,18 \text{-----} 18\%$$

$$2008 = \frac{\$ 202.874,06}{\$ 723.472,70} = 0,28 \text{-----} 28\%$$



## INTERPRETACIÓN

El índice de Solidez del Centro Cárnico La Habana para el año 2007 equivale al 18% y en el año 2008 su valor porcentual de 28%, nos demuestra que la empresa tiene un equilibrio en la estructura financiera por una adecuada eficiencia en el manejo de sus inversiones lo cual el propietario ha recurrido a un crédito a corto plazo.

## INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO

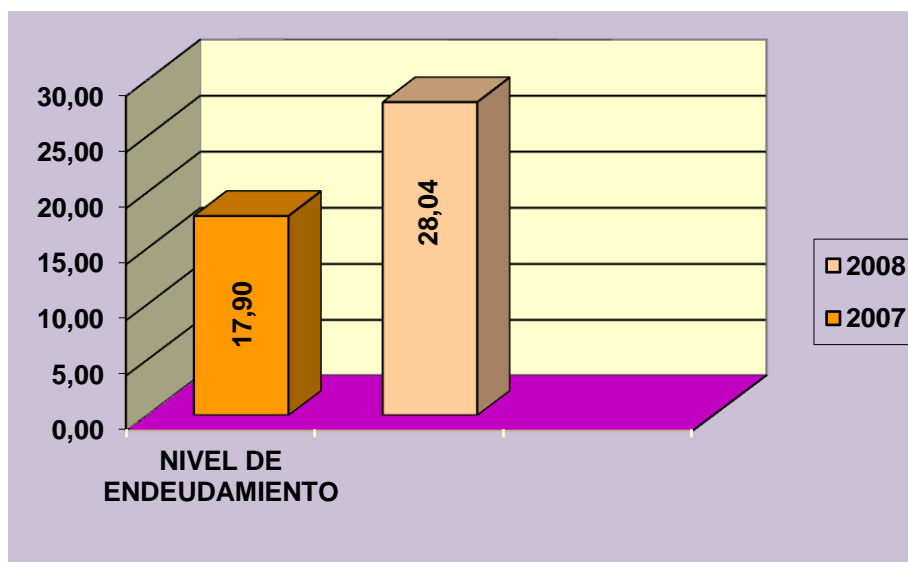
### NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Fórmula:

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos con Terceros}}{\text{Total Activo}}$$

$$2007 = \$ \frac{54.842,32}{306.302,15} = 17,90\%$$

$$2008 = \$ \frac{202.874,06}{723.472,70} = 28,04\%$$



### INTERPRETACIÓN

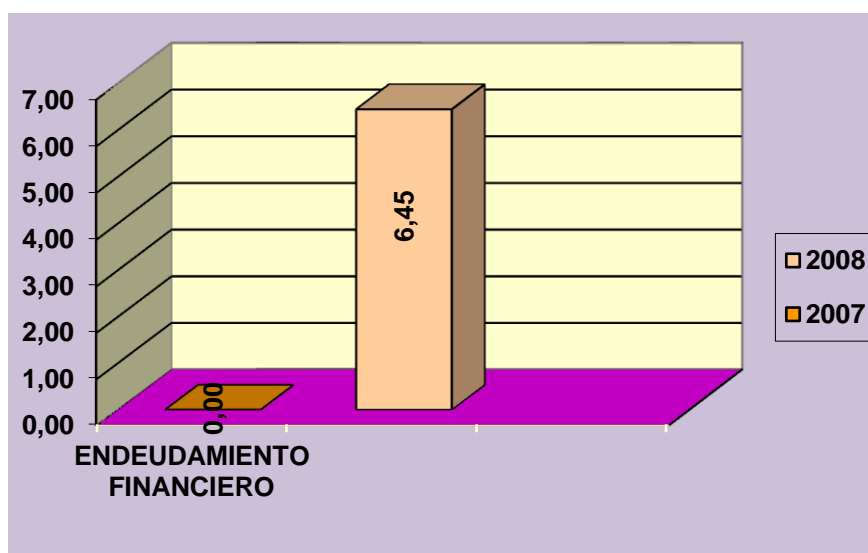
El nivel de endeudamiento nos indica que en el año 2007 cuenta con 17,90% y en el año 2008 con el 28,04% notándose un incremento en el presente año; el cual ha sido financiado a través de los préstamos bancarios además se pudo evidenciar que los activos poseen un valor considerable en los dos años que permite respaldar las deudas adquiridas por la empresa.

### ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$2008 = \frac{\$ 77.676,07}{\$1,202.834,76} = 6,45\%$$



### INTERPRETACIÓN



Al aplicar el indicador de endeudamiento se obtiene el 6,45% de las ventas en el año 2008, este porcentaje es favorable para el propietario, le permite obtener más utilidad para poder invertir en otras actividades.

## INDICADORES DE ACTIVIDAD

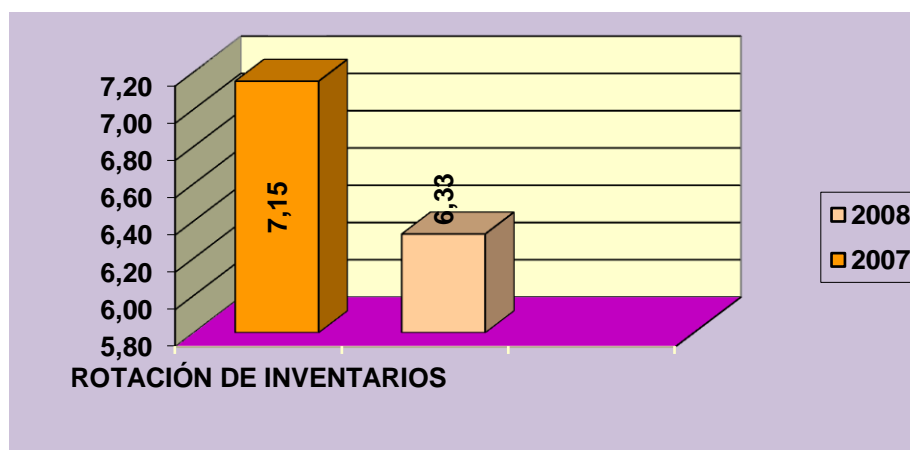
### ROTACIÓN DE INVENTARIOS

Fórmula:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Total de Inventarios}} = \text{veces}$$

$$2007 = \frac{\$ 773.569,96}{\$ 108.256,35} = 7,15 \text{ veces}$$

$$2008 = \frac{\$ 989.118,34}{\$ 156.369,36} = 6,33 \text{ veces}$$



## PERMANENCIA DE INVENTARIOS

**Fórmula:**

$$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

$$2007 = \frac{365}{7,15} = 51 \text{ días}$$

$$2008 = \frac{365}{6,33} = 58 \text{ días}$$

## INTERPRETACIÓN:

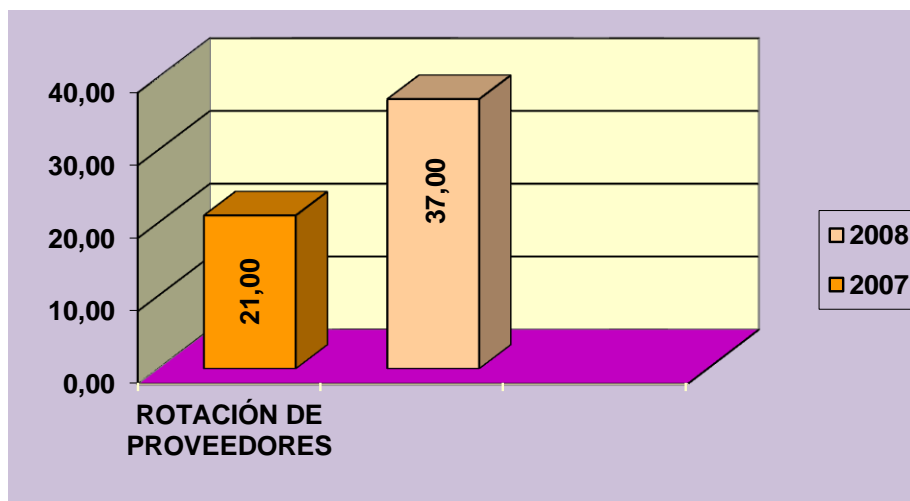
La rotación de inventarios en el 2007 es de 7,15 veces y permanece en bodega 51 días siendo en este año donde más veces rotan y permanecen menos tiempo en stock, en comparación con el año 2008; en donde rota 6,33 veces y su permanencia en bodega es mayor con 57 días, evidenciando que Centro Cárnico La Habana dispone de inventarios suficientes para vender y convertir en efectivo sus ventas que en su mayoría son productos de primera necesidad.

## ROTACIÓN DE PROVEEDORES

**Fórmula:** 
$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por Pagar Promedio x 365 días}}{\text{Compras a Crédito del Periodo}}$$

**2007** = \$  $\frac{30.000,00 \times 365}{773.569,96}$  = 21 días

**2008** = \$  $\frac{102.495,67 \times 365}{989.118,34}$  = 37 días



### INTERPRETACIÓN

Este indicador nos demuestra que la empresa pagó las cuentas a sus proveedores cada 21 días en el año 2007 y 37 días en el año 2008, en este periodo podemos evidenciar que la rotación de proveedores es mayor, además nos indica el número de días que rota, por lo tanto la empresa invierte su capital de trabajo con recursos obtenidos por las ventas.

## INDICADORES DE RENDIMIENTO

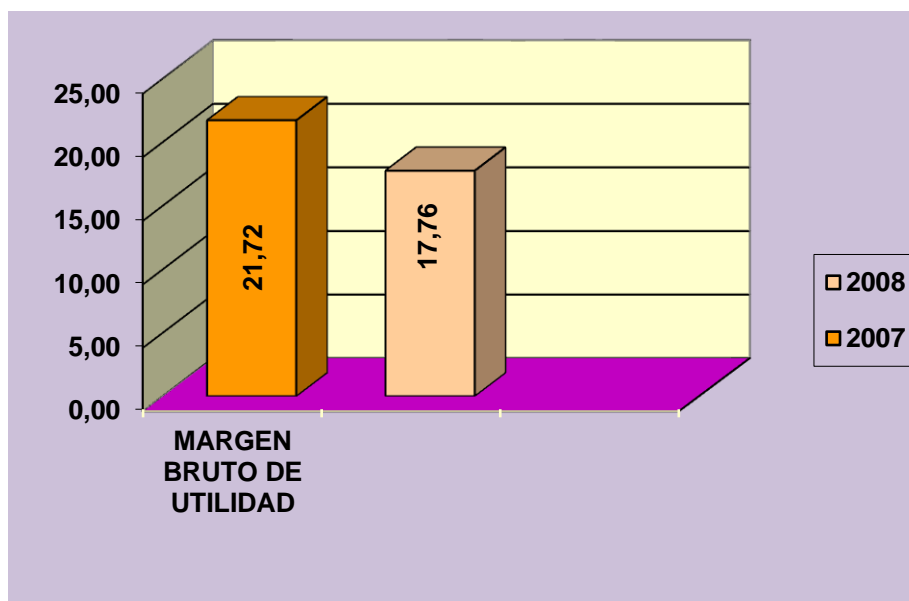
### MARGEN BRUTO DE UTILIDAD.

Fórmula:

$$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

$$2007 = \frac{214.710,32}{988.280,28} = 0,2172 \text{-----} 21,72\%$$

$$2008 = \frac{213.716,42}{1202.834,76} = 0,1776 \text{-----} 17,76\%$$



## INTERPRETACIÓN

Mediante este índice observamos que las ventas de la empresa generaron una utilidad bruta de 21,72% en el año 2007 y en el año 2008 un porcentaje del 17,76%, es decir, que por cada dólar vendido generó \$21,72 centavos de utilidad en el año 2007, y por cada dólar vendido en el año 2008 obtuvo \$17,76 centavos de utilidad, se puede apreciar que la empresa cuenta con un buen margen de utilidad en los periodos examinados.

La disminución de la utilidad para el año 2008 fue debido al aumento del costo de los productos, reduciendo el margen de ganancia para la empresa

Como podemos evidenciar que debido al aumento que se dio en los productos (de primera necesidad) disminuyó la utilidad, a pesar que el propietario obtiene más ventas pero con menos utilidad.

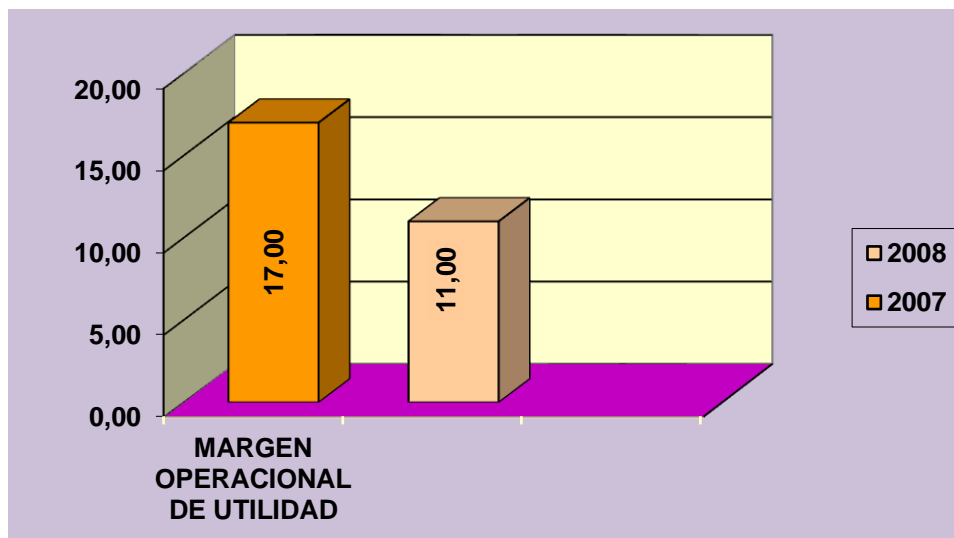
## MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD

Fórmula:

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$2007 = \frac{164.572,91}{988.280,28} = 0,17 \text{-----} 17\%$$

$$2008 = \frac{138.006,37}{1202.834,76} = 0,11 \text{-----} 11\%$$



## INTERPRETACIÓN

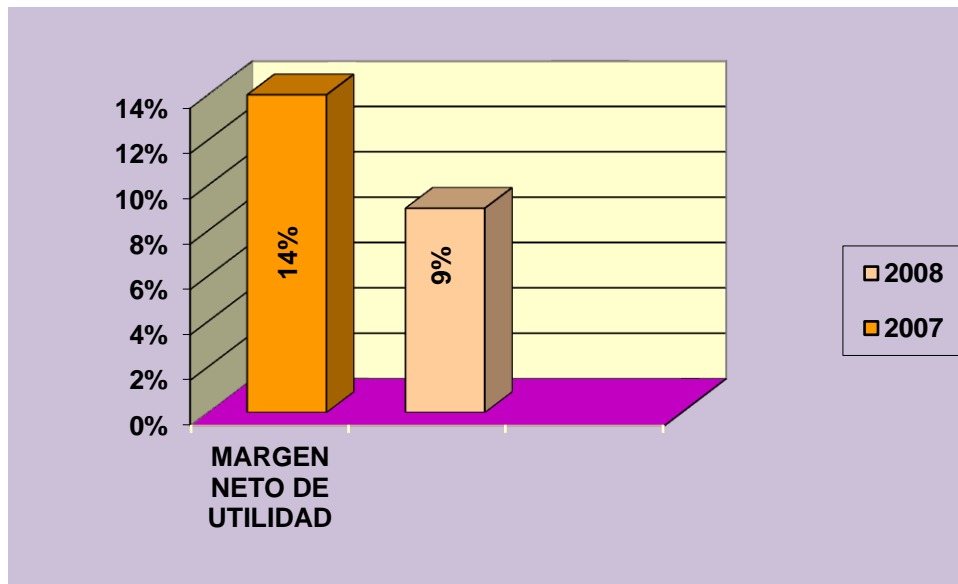
Al aplicar este índice nos indica que la utilidad operacional corresponde a 16,65% en el año 2007 de las ventas netas durante este año la empresa mantuvo un margen de rentabilidad beneficioso para continuar con sus actividades, esto es que por cada 1,00 dólar vendido se reportó el \$16,65 centavos de utilidad operacional y un 11,47% en el año 2008 que equivale a \$11,47 centavos de utilidad; se pudo observar que durante este año el margen operacional de utilidad es en menor proporción ,por cuanto existió un mayor volumen de gastos.

## MARGEN NETO DE UTILIDAD

$$\text{Fórmula: Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidades Netas después de Imp.}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$2007 = \frac{\$ 139.886,93}{\$ 988.280,28} = 0,14 \text{ ----- } 14\%$$

$$2008 = \frac{\$ 117.305,96}{\$ 1202.834,76} = 0,09 \text{ ----- } 9\%$$



## INTERPRETACIÓN

Este indicador significa que el margen de utilidad correspondió a un 14% de las ventas netas en el año 2007 y un 9% en el año 2008, es decir que por cada dólar vendido generó \$0,14 centavos de utilidad neta en el año 2007, y \$0,09 centavos en el año 2008, se evidencia que en este año le quedó un menor margen de utilidad neta debido a los altos precios de los productos y por los gastos y egresos operacionales que realizó la empresa.

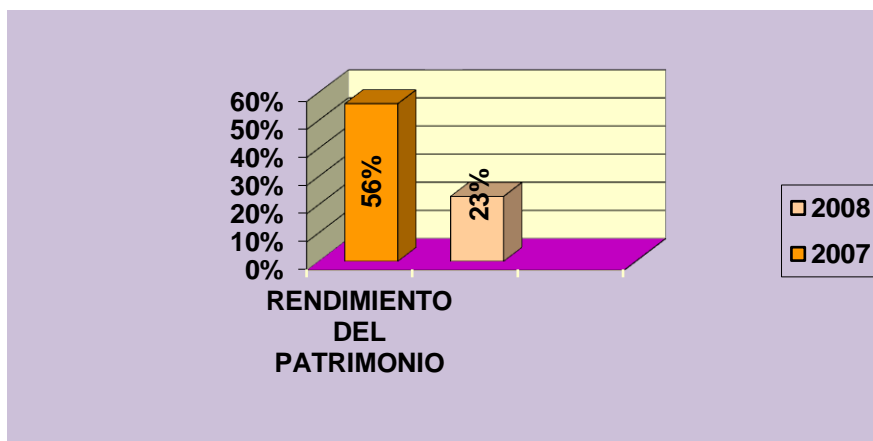
## RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

Fórmula: 
$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2007 = \$ 139.886,93 = 0.56 ----- 56%

\$ 251.459,83

2008 = \$ 117.305,96 = 0,23 -----23%  
\$ 520.598,64





## INTERPRETACIÓN

Los resultados obtenidos aplicando este índice nos indican el rendimiento percibido sobre la inversión del propietario, así tenemos que en el año 2007 se logró una rentabilidad del 56% y en el año 2008 con un porcentaje del 23%, hubo una disminución de la utilidad en una proporción del 33% a pesar de haber existido un gran volumen de ventas en el último periodo la utilidad que se obtuvo fue menor.

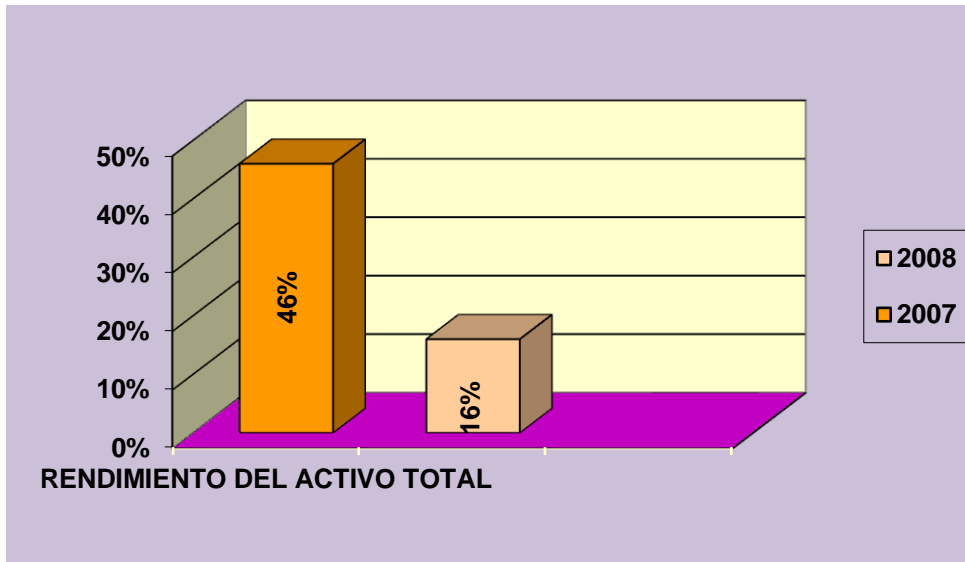
## RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

Fórmula:

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}}$$

$$2007 = \frac{\$ 139.886,93}{\$ 306.302,15} = 0,46 \text{ -----} 46\%$$

$$2008 = \frac{\$ 117.305,96}{\$ 723.472,70} = 0.16 \text{ -----} 16\%$$



## INTERPRETACIÓN

Este índice mide el Rendimiento sobre la Inversión total de la entidad, así tenemos que para el año 2007 por cada dólar de ventas se obtiene el 46% de utilidad sobre la inversión del total de activos, y en el año 2008 un 16% demostrándonos la capacidad del activo para producir utilidades, con independencia de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

# DISCUSIÓN

**CENTRO CÁRNICO LA HABANA**

**INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

*“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LA EMPRESA COMERCIAL CENTRO CÁRNICO LA HABANA  
PERIODOS 2007 – 2008.”*

**PERIODOS DE ANÁLISIS**

**AÑO: 2007-2008**

**ANALISTA:**

**JOANNA SMITH ROJAS SOLÍS**

**HUAQUILLAS – ECUADOR**

**2010**

**CARTA DE PRESENTACIÓN**

Huaquillas, 8 de Noviembre del 2009

Señor:

José Luis Blacio Torres

**PROPIETARIO DEL CENTRO CÁRNICO LA HABANA**

Ciudad

De mi consideración:

Por medio del presente me permito dar a conocer los resultados del Análisis Financiero realizado a los estados financieros de la entidad que usted preside, dicho análisis se efectuó en los años 2007- 2008.

Al hacerle conocer los resultados, mediante la aplicación de análisis vertical, horizontal, índices, razones indicadores financieros, basándome en las Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados considero que serán de utilidad para la empresa.

Considerando importante indicar que las conclusiones y recomendaciones producto del análisis permitirán a su propietario adoptar decisiones acertadas en el manejo administrativos y financiero del Centro Cárnico La Habana.

Atentamente

---

Joanna Rojas Solís

## **6. DISCUSIÓN**

### **INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL CENTRO CÁRNICO LA HABANA, PERIODOS 2007 – 2008**

#### **ANTECEDENTES**

La información que presento ha sido preparada para la administración de la empresa sin perder de vista la claridad y objetividad, para demostrar la posición y resultados financieros alcanzados.

Para fines de Análisis Financieros e Interpretación se ha procedido a organizar los Estados Financieros siguiendo los lineamientos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Centro Cárnico La Habana es una empresa dedicada a la actividad comercial, constituida legalmente en el Ecuador en el cantón Huaquillas. Teniendo como propósito la comercialización de productos de primera necesidad.

El presente estudio pretende proporcionar al propietario información que permita medir el progreso de sus operaciones y conocer la real situación económica para una adecuada toma de decisiones.

## **DIAGNOSTICO**

En la realización del Análisis Financiero se tomó el Estado de Situación Financiera y de Resultados de los años 2007 y 2008. Para luego efectuar el Análisis Vertical, Horizontal y Aplicación de Índices financieros relacionados con la actividad de la empresa, permitiéndome llegar a obtener los resultados de los recursos que maneja la misma.

Mediante el Análisis Horizontal aplicado a los Estados de Situación Financiera se determinó la variación de cada uno de los rubros. El crecimiento más significativo se evidencia en el Activo, la cuenta mercaderías para el año 2008 crece en un 44.44%, en relación al año 2007, esto se debe que el propietario adquirió más mercaderías.

En el Pasivo, las Cuentas Por Pagar se incrementaron en 245,67% en el año 2008, determinando que en este último año aumentó las deudas con los proveedores por la adquisición de mercaderías a crédito.

En el Patrimonio, la cuenta Capital en el año 2008 tuvo un aumento de 261,46%, esto corresponde a que el dueño de la empresa obtuvo una alta utilidad en el año 2007 este aumento se debe a que el propietario de la empresa tiene un alto nivel de solvencia para poder adquirir nueva mercadería.

Al realizar el análisis al Estado de Resultados, se pudo observar que los Ingresos en el año 2008, las Ventas se incrementan en un 21,71%, con una razón de 1,22; lo cual indica que la empresa ha implementado nuevas políticas de ventas y readecuación del local, de esta forma obtener un mejor volumen de ventas.

El Costo de Ventas para el año 2008 se incrementó en un 27,86% esto se dio por la compra de mercadería.

Al analizar el rubro de gastos para el año 2008, se pudo conocer que al igual que los rubros anteriores también se incrementan en 50,04%, en vista que se contrató publicidad en los diferentes medios de comunicación a fin de lograr aumentar el volumen de ventas.

Con respecto a la Utilidad Neta del Ejercicio se evidencio que disminuyó en el año 2008, en un 16,14%, con una razón de 0,84%, en vista que surgieron mayores gastos operacionales y los productos sufren una alza



de precios ,y para poder vender se ven obligados a disminuir el margen de utilidad.

El resultado que se obtiene al aplicar el índice de Liquidez, a la empresa Centro Cárnico La Habana tenemos que para el año 2007 por cada dólar de deuda dispone \$2,32 para cubrir con sus deudas a corto plazo y en el año 2008 tiene \$ 1,86 centavos, lo que nos indica que la empresa en el año 2007 cuenta con una mayor liquidez, mientras que en el siguiente periodo disminuye debido al aumento de los gastos realizados por la empresa, además los productos sufren una alza de precios ,y para poder vender se ven obligados a disminuir el margen de utilidad.

Este nivel de endeudamiento nos indica que en el año 2007 cuenta con 17, 90% y en el año 2008 con el 28,04% notándose un incremento en el presente año; el cual ha sido financiado por los préstamos bancarios realizados por el propietario, lo que significa que los activos poseen un valor considerable en los dos años que permite respaldar las deudas con las que cuenta la entidad. Como podemos evidenciar que el propietario trabaja más con capital propio.

Este índice de rentabilidad económica mide el Rendimiento sobre la Inversión total de la entidad, así tenemos que para el año 2007 por cada dólar de ventas se obtiene el 46% de utilidad sobre la inversión del total

de activos, y en el año 2008 un 16% demostrándonos la capacidad del activo para producir utilidades, con independencia de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

## **SUGERENCIAS**

Es importante que el contador de la empresa disponga que reestructuren los estados financieros de acuerdo con las actuales Normas Ecuatorianas de Contabilidad, para que presenten en formas más comprensibles y de mejor manera la información financiera y económica, permitiendo al propietario de la información una comprensión objetiva de la situación en que encuentran la empresa financiera y económicamente.

La empresa al aumentar su liquidez y mejorando su prueba acida le permite cumplir con sus obligaciones en caso de que sus proveedores exijan el pago de las mismas, este mejoramiento se lograría a través de un incremento de las ventas, tratando en lo posible de aprovechar las grandes ofertas que brinda el distribuidor a la empresa.

Se debe adoptar una política de austeridad, disminuyendo los gastos, para ello deberá priorizarse los requerimientos y necesidades.

Se sugiere al Propietario, que la mercadería que se encuentra en bodega le de mayor movimiento poniendo en consideración descuentos, ofertas, etc., de esta manera obtener mayores ingresos.

## **CONCLUSIONES**

- En la empresa analizada no se realiza análisis financiero, con la presente investigación se deja un referente para que sea tomado como guía en mejora de la gestión financiera para el futuro u mejorar la toma de decisiones oportunamente por parte de su propietario.
- La empresa comercial centro cárnico La Habana en los años 2007 y 2008 presenta una muy buena liquidez, además se puede evidenciar un excelente capital de trabajo, para continuar con sus actividades comerciales.
- Para la realización del análisis se tuvo que estructurar los Estados Financieros en forma adecuada, debido a que no disponen de un Plan de cuentas definido.

- El análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores financieros en la empresa, reflejan como resultado una situación financiera satisfactoria.

### **RECOMENDACIONES**

- Debe realizar el análisis a los estados financieros de manera periódica con la finalidad de tomar medidas correctivas en el momento oportuno para que las debilidades encontradas se conviertan en fortalezas y de esa manera la empresa prospere.
- La liquidez de la empresa puede mejorar si el propietario toma en cuenta las recomendaciones de este análisis.
- El propietario de la empresa debe exigir al contador la implantación de un sistema contable que genere información financiera confiable de acuerdo a lo establecido en las NEC para la toma de decisiones.
- El propietario del comercial Centro Cárnico La Habana debe considerar el análisis financiero efectuado en el presente trabajo, a fin que pueda mejorar la rentabilidad de la empresa.

# CONCLUSIONES

## 7. CONCLUSIONES

Terminando el presente trabajo investigativo, puedo llegar a las siguientes conclusiones:

- Los estados financieros de la Empresa Comercial Centro Cárnico La Habana, no han sido estructurados para la realización del análisis financiero, de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC1, que establece la presentación de los estados financieros, lo cual no le ha permitido medir y evaluar la liquidez y rentabilidad de la empresa.
  
- Los estados financieros de la empresa en estos dos años no han sido analizados por tanto el propietario no conoce de manera real su patrimonio, las utilidades netas que logro adquirir durante el ejercicio económico.
  
- La Empresa Comercial Centro Cárnico La Habana, no ha realizado el análisis vertical y horizontal la misma que no le permite conocer la composición de cada una de las cuentas y la participación en cada rubro, desconociendo la estructura financiera de la empresa en los años analizados.

- Del análisis efectuado a los estados financieros se pudo evidenciar que la empresa no aplica los indicadores de liquidez, aspecto considerado para conocer la cantidad de dinero disponible para cubrir sus pasivos a corto plazo y favorecer posibles eventualidades que se presenten.
  
- Al terminar el presente trabajo investigativo se cumplió los objetivos planteados dentro del proyecto, puesto que se efectuó el análisis a los estados financieros de la empresa comercial Centro Cárnico La Habana durante los años analizados, mediante la cual se pudo establecer la real situación financiera.

# RECOMENDACIONES



## 8. RECOMENDACIONES

Para la culminación de este trabajo de investigación, se propone a considerar las siguientes recomendaciones:

- Al departamento financiero de la empresa disponga que se reestructuren los estados financieros de acuerdo con las actuales Normas Ecuatorianas de Contabilidad, para que presente en forma más comprensible y de mejor manera la información financiera y económica, permitiendo al propietario una comprensión objetiva de la situación en que encuentra la empresa.
  
- La administración debe tener cautela de no comprometer la situación financiera de la empresa puesto que tiene que optimizar el nivel de endeudamiento a corto plazo para continuar con el engrandecimiento de la empresa.
  
- La empresa Centro Cárnico La Habana, debe practicar por lo menos una vez al año el análisis tanto vertical como horizontal e índices, ya que los resultados que se obtengan permitirá al

propietario conocer la composición y participación de cada uno de los rubros que posee.

- Al propietario de la Empresa Comercial Centro Cárnico La Habana debe implantar otras políticas de ventas e inversión ya que estos contribuirán a resultados positivos para la empresa y no poner en riesgo la liquidez de la misma.
  
- Se toma en consideración las sugerencias efectuadas en el presente estudio con el fin de que sean utilizadas como base para identificar situaciones de riesgo y establecer acciones que permitan fortalecer el aspecto económico-financiero de la entidad.

# BIBLIOGRAFÍA

## 9. BIBLIOGRAFÍA

1. BERNSTEIN, Leopoldo A. Análisis de Estados Financieros. Tercera edición año 2004.
2. BOLAÑOS, Cesar, Conferencia de Análisis Financiero, Editorial Norma Bogotá 1992.
3. DIAZ, Jorge Origen y aplicación de fondos y análisis financiero, Lima Perú. segunda edición año 2002.
4. ORTIZ, Anaya Héctor Análisis Financiero Aplicado con Análisis de Valor Agregado, Editorial D'VINNI, Santa Fe de Bogotá 1998.
5. Universidad Nacional de Loja, Carrera de Contabilidad y Auditoría, Análisis Financieros en las Empresa Públicas y Privadas, Modulo 10 Año 2009.
6. WWW. Monografías. com

## 10. INDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINAS
CERTIFICACIÓN.....	ii
AUTORIA.....	iii
DEDICATORIA .....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
RESUMEN.....	2
INTRODUCCION.....	7
REVISION DE LITERATURA.....	11
Estados Financieros.....	11
Concepto.....	11
Objetivos.....	12
Principios.....	12
Características Cualitativas de los Estados Financieros.....	14
Presentación de los Estados Financieros.....	15
Principales Estados Financieros.....	15
Estado de Situación Financiera o Balance General.....	16
Estado de Resultados.....	19
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	25
Estado de Flujo del Efectivo.....	27
Formas de Presentación de los Estados Financieros Básicos.....	29
Usuarios de los Estados Financieros.....	32

Adicionalmente los Estados Financieros sirven para.....	33
Análisis Financiero.....	34
Definición.....	34
Objetivo.....	34
Importancia.....	35
Características del Análisis Financiero.....	35
Principales Usuarios.....	37
Metodología del Análisis Financiero.....	38
Función Financiera.....	40
Responsabilidades.....	41
Objetivo Financiero.....	42
Analista Financiero.....	42
Clasificación del Análisis Financiero.....	44
Según su Destino.....	44
Según su Forma.....	44
Interpretaciones Financieras.....	49
Objetivos de la Interpretación Financiera.....	50
Razones o Indicadores Financieros.....	51
Clasificación de las Razones o Indicadores.....	51
Índice de Liquidez.....	52
Indicadores de Endeudamiento.....	55
Indicadores de Actividad.....	58
Indicadores de Rendimiento.....	60
Informe del Análisis Financieros.....	64
Definición.....	64

Importancia.....	64
Objetivo.....	65
Carta del Informe.....	66
Características.....	66
Estructura del Informe del Análisis Financiero.....	68
Contexto Institucional	
Reseña Histórica.....	69
Objetivos.....	72
Políticas.....	72
Base Legal.....	73
Organigrama Estructural.....	74
MATERIALES Y METODOS.....	71
MATERIALES.....	71
METODOS.....	72
RESULTADOS.....	76
DISCUSION.....	133
CONCLUSIONES.....	140
RECOMENDACIONES.....	142
BIBLIOGRAFIA.....	144
ANEXOS	

# ANEXOS





Comisariato “**LA HABANA**” ubicado en las calles Avenida Hualtaco y Esmeraldas del cantón Huaquillas.



Área de embutidos en las diferentes marcas.



Área de productos lácteos



Área de productos lácteos



Productos de primera necesidad



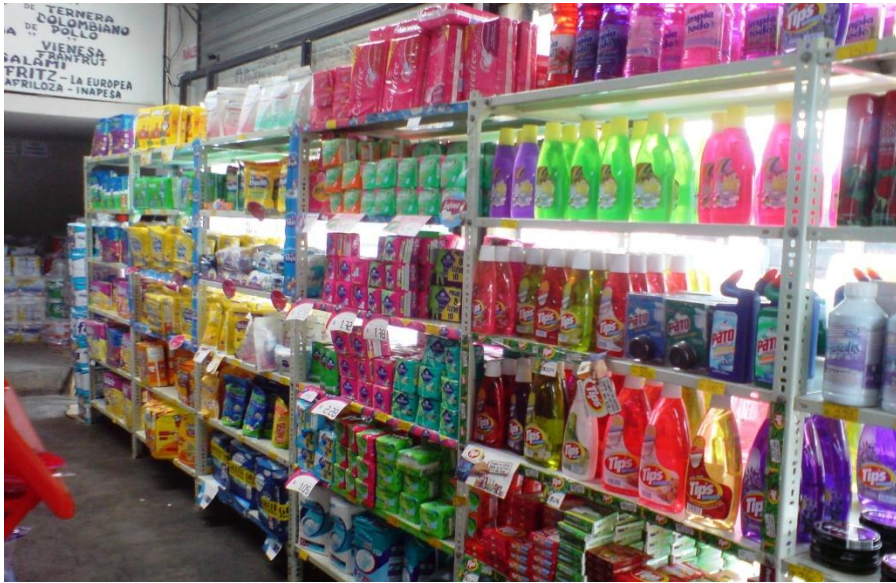
Productos de primera necesidad



Productos de aseo personal



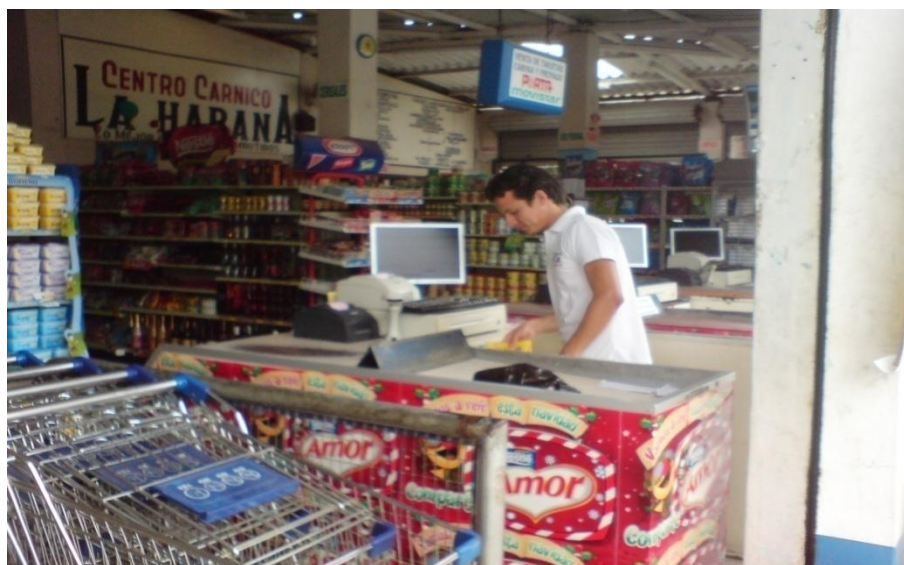
Productos de limpieza



Área de confitería



Área de caja y entrega



Área de caja y entrega



## **1. TITULO**

Análisis e Interpretación a los Estados Financieros de la Empresa Comercial "Centro Cárnico La Habana". Periodos 2007-2008.

## **2. PROBLEMÁTICA**

La situación económica – financiera de nuestro país la realidad es quizás hasta más grave, debido al inadecuado manejo de los recursos, pero con el pasar del tiempo se ha ido cambiando este, precepto ya que la actual administración presidencial está cambiando todas las bases legales y reglamentarias con la finalidad de que tanto las empresas públicas como privadas tengan todas las herramientas para resolver los problemas más complejos que se le presente ,por lo tanto proyectan una información clara y veraz de sus estados financieros; evitando así cuestionamiento sobre el manejo de las empresas.

En la actualidad el análisis financiero ha cobrado vital importancia en la toma de decisiones, sin considerar el tamaño de la organización, por lo que constituye a la difusión del conocimiento científico técnico aplicado en la gestión financiera y empresarial permitiendo la toma de decisiones pertinentes para la empresa.

En nuestro cantón Huaquillas la Empresa Comercial “Centro Cárnico La Habana.”, a pesar de tener varios años de creación, no estaba obligada a llevar contabilidad hasta el año 2004, peor aún haber efectuado algún tipo de análisis a los estados financieros, que le permita identificar las variables entre un periodo y otro, para poder de esta manera determinar si hubo aumento o disminución en el patrimonio, notándose por consiguiente la falta de control que asegure el cumplimiento de la misión, visión y objetivos de la empresa.

Centro Cárnico La Habana se crea en el 2001 con un capital de \$2500.00 (dólares) , se dedica a la venta de carnes, embutidos, lácteos y productos de primera necesidad, de propiedad del Sr José Luis Blacio Torres No RUC 0702418781001, ubicada en la avenida Hualtaco y Esmeraldas, Esquina, teléfono 2997061, en la actualidad su empresa cuenta con 10 trabajadores los mismos que están divididos en las siguientes áreas: cinco cajeros, un bodeguero, tres vendedores y una persona encargada en el Área Contable , cuenta con un capital de \$ 100,000.00 (dólares) .Luego de la entrevista realizada al propietario de la empresa comercial “Centro Cárnico la Habana”; se pudo constatar los siguientes problemas.

- ✓ Falta de aplicación de análisis financiero, mediante el proceso que se basa en la recopilación, interpretación, comparación y



estudios de los estados financieros, la misma que dificulta conocer la realidad de la empresa.

- ✓ La falta de la utilización de los Indicadores Financieros que le permita conocer al propietario la liquidez y solvencia de la empresa.
- ✓ Desconocimiento del rendimiento del capital invertido por su propietario, lo cual no permite la acertada toma de decisiones pertinentes.
- ✓ Se desconoce la rotación que ha tenido las cuentas por cobrar y por pagar, simplemente se han concretado en la preparación y presentación de los estados financieros a los accionistas para que tomen las decisiones que se consideren adecuadas y oportunas.

Por lo anteriormente mencionado se determina el siguiente problema:

**“LA FALTA DE APLICACIÓN DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA COMERCIAL “CENTRO CÁRNICO LA HABANA” NO PERMITE CONOCER A SU PROPIETARIO LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA, CON LA FINALIDAD DE TOMAR DECISIONES ADECUADAS Y OPORTUNAS.”**

### **3. JUSTIFICACIÓN**

#### **ACADÉMICA**

En el ámbito académico el presente trabajo se justifica para poner en práctica los conocimientos adquiridos en los años de formación académica en la Universidad Nacional de Loja, y cumplir con lo estipulado en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad previo a optar el título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor.

#### **SOCIAL-ECONÓMICA**

El presente trabajo contribuirá con un valioso aporte para el sector comercial, a fin de brindar un mejor servicio a la colectividad, contando con una herramienta que permita conocer la situación económica y financiera de la empresa, así mismo el propietario podrá mejorar la rentabilidad de la empresa.

#### **INSTITUCIONAL**

Con el desarrollo del presente trabajo investigativo en la Empresa Comercial “Centro Cárnico La Habana” de la Ciudad de Huaquillas, se brindara un valioso aporte para que su propietario conozca la situación

económica y financiera de la empresa permitiendo la toma de decisiones pertinentes.

#### **4. OBJETIVOS**

##### **GENERAL**

- Realizar el análisis e interpretación a los estados financieros en la empresa comercial “Centro Cárnico La Habana.” Periodos 2007-2008.

##### **ESPECÍFICOS:**

- Aplicar métodos y técnicas de Análisis a los Estados Financieros de la Empresa Comercial “Centro Cárnico La Habana para poder determinar la situación económica de la empresa.
- Aplicar Indicadores financieros que nos permitan evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y facilitar la toma de decisiones.

- Elaborar el informe del análisis financiero que contenga comentarios conclusiones y recomendaciones de los aspectos más relevantes.

## **5. MARCO TEÓRICO**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**DEFINICIÓN.-** “Son la principal fuente de información para los accionistas y terceros que tengan algún interés en la empresa: sin embargo estas personas a simple vista no pueden interpretar la verdadera información que está plasmada en ellos. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad.”<sup>10</sup>

### **IMPORTANCIA**

“Los estados financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores del ente, son el medio para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los

---

<sup>10</sup> ZAPATA Sánchez, Pedro. Contabilidad General, Edición Actualizada, Santa Fe Actualizad.Pag.59-2008

registros de un ente económico. Mediante una tabulación formal 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”.

## **OBJETIVO**

El objetivo de los Estados Financieros es proveer información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de una empresa que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de decisiones económicas.

Los Estados Financieros permiten evaluar la administración de los recursos confiados a Gerencia, presentando información relacionada sobre: activos, pasivos, patrimonio, ingresos y egresos, incluyendo ganancias o pérdidas y flujos de efectivo.

La información proveniente de los estados financieros, ayuda a los directivos de la empresa a pronosticar flujos de efectivo futuros y en

particular la oportunidad y certeza de la generación de efectivo y equivalencias de efectivo.

## **CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

“Los estados financieros son los siguientes:

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujos del Efectivo.

Políticas Contables y Notas Explicativas.

## **ESTADO DE RESULTADOS**

Muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final, ya sea ganancia o pérdida. Muestra también un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la empresa durante un periodo determinado

**EMPRESA COMERCIAL "CENTRO CÁRNICO LA HABANA"**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

CODIGO	CUENTAS	TOTAL
4.	INGRESOS	
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	
4.1.01	Ventas 12%	XXXX
4.1.02	Ventas 0%	XXXX
5.1.01	Costo de Ventas	(XXXX)
	Utilidad Bruta en Ventas	XXXX
5.	GASTOS	
5.2	GASTOS OPERACIONALES	
5.2.01	Sueldos y Salarios	(XXXX)
5.2.02	Aportes IEES	(XXXX)
5.2.06	Mantenimiento y Reparaciones	(XXXX)
5.2.07	Combustibles	(XXXX)
5.2.08	Lubricantes	(XXXX)
5.2.09	Suministros y Materiales	(XXXX)
5.2.20	Dep. Activos No Corrientes	(XXXX)
3.3.01	Resultado del Ejercicio	XXXX

Huaquillas, 31 de Diciembre del 2007

CONTADOR

GERENTE

## **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio y determina la posición financiera de la empresa en un momento determinado.<sup>11</sup>

---

<sup>11</sup> ZAPATA Sánchez, Pedro. Contabilidad General, Edición Actualizada, Santa Fe de Bogota-Colombia.Pag.61-2008



**EMPRESA COMERCIAL "ICENTRO CÁRNICO LA HABANA"**

**BALANCE GENERAL**

**AL31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>SUBTOTAL</b>	<b>TOTAL</b>
1	ACTIVOS		
1.1	ACTIVOS CORRIENTES		
1.1.02	BANCOS		XXXX
1.1.02.01	Cta. Cte. Banco Machala	XXXX	
1.1.03	Cuentas por Cobrar		XXXX
1.1.03.01	Clientes	XXXX	
1.1.04	Mercaderías		XXXX
1.1.09	Crédito Tributario		XXXX
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		XXXX
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.2.04	Muebles y Enseres		XXXX
1.2.05	Equipo de Oficina		XXXX
1.2.06	Equipo de Computación		XXXX
1.2.09	Vehículos		XXXX
1.2.20	Deprc. Acum. Act. No Corrientes		XXXX
1.2.20.04	Deprc. Acum. Muebles y Enseres	(XXXX)	
1.2.20.05	Deprc. Acum. Equipo de Oficina	(XXXX)	
1.2.20.06	Deprc. Acum. Equipo de Comp.	(XXXX)	
1.2.20.07	Deprc. Acum. Vehículos	(XXXX)	
1.2.20.08	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		XXXX
1.2.20.09	TOTAL ACTIVO		XXXX
2	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE		XXXX
2.1.01	Proveedores		
2.1.05	Partic. trabajadores por pagar		XXXX
2.1.06	Retenciones en la fuente por pagar		XXXX
2.1.07	Aporte IEES por pagar		XXXX
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		XXXX
	TOTAL PASIVO		XXXX
3	PATRIMONIO		

3.1.01	Capital		
3.1.02	Resultados del Periodo		XXXX
	TOTAL PATRIMONIO		XXXX
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		XXXX

Huaquillas, 31 de Diciembre del 2007

GERENTE

CONTADOR

## **ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO.**

Consiste en presentar las cuentas relacionadas con el Patrimonio, con el objeto de obtener el monto del capital contable, y poder determinar, así, el valor actualizado de las acciones o participaciones de capital, según el tipo de compañía en que se halle conformada la empresa.

El estado de cambios en el patrimonio se encuentra estructurado por lo siguiente:

## **ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO**

El propósito es de proporcionar la información financiera relacionada con las entradas de efectivo y pagos de efectivo de una empresa durante un período contable. Las empresas miden el flujo del 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 los requisitos de los informes financieros.

**COMERCIAL “CENTRO CÁRNICA LA HABANA”**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**AL 31 DE DICIEMBRE 2007**

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingreso en efectivo de los clientes	XXXX	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(XXXX)	
Efectivo generado por las operaciones	XXXX	
Flujo de efectivo antes de partida extraordinaria	XXXX	
Efectivo neto por actividades operativas		XXXX
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes		XXXX
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo		XXXX
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		XXXX

Huaquillas, 31 de Diciembre del 2007

GERENTE

CONTADOR

### **NOTAS EXPLICATIVAS**

“Al momento de presentar los estados financieros estos deben ser claros y comprensibles, para ello el contador en las notas explicativas debe mencionar básicamente, el Sistema de Contabilidad aplicado a la empresa, si se observaron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, si se consideran todas las leyes tributarias, además es necesario expresar las políticas contables en la elaboración de dichos Estados Financieros.”<sup>12</sup>

### **USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **Inversionistas:**

---

<sup>12</sup> VAZQUEZ, José Vicente; “Contabilidad General para el Siglo XXI, 3ra Edición, año 2004. Pag. 386

Están preocupados por el riesgo inherente y por el rendimiento que va a proporcionar sus inversiones.

**Empleados:**

Conocer la estabilidad, rendimiento y capacidad de pago de sus retribuciones.

**Proveedores:**

Determinar si las cantidades que se les adeudan serán pagadas cuando llegue su vencimiento.

**Instituciones Públicas:**

Distribución de recursos y actuación empresarial. Información macroeconómica y adopción de políticas fiscales.

**Público:**

Interesados en la participación social y económica de la empresa.”<sup>13</sup>

#### **ADICIONALMENTE LOS ESTADOS FINANCIEROS SIRVEN PARA:**

Apoyar a la gerencia de la planeación, organización, dirección y control de los negocios.

Ser base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento.

Ser una herramienta para pedir la gestión de la gerencia.

Permitir el control sobre operaciones que realiza la empresa.

Ser base para guiar la política de la gerencia y propietarios.

.

#### **ANÁLISIS FINANCIERO**

“Es el conjunto ordenado de acciones, generalmente aceptadas, que se hace mediante la lectura crítica, el análisis objetivo y la interrelación coherente de los datos que constan en los estados financieros y otros elementos complementarios como los presupuestos, que permiten obtener indicadores que debidamente interpretados ayudarían a describir la situación económica y la financiera presente y futura de la empresa, con lo que facilitara la toma de decisiones para corregir falencias actuales

---

<sup>13</sup> ZAPATA Sánchez, Pedro Contabilidad General, Edición Actualizada, Santa Fe de Bogota-Colombia, Pag.61-2008

y prevenir acontecimientos que pudieran afectar los intereses o estabilidad de la empresa.<sup>14</sup>

## **CONCEPTO**

“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”<sup>15</sup>

“El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.”<sup>16</sup>

Los Estados Financieros deben contener en forma clara y comprensible suficientes elementos para juzgar la situación económica y la situación

---

<sup>14</sup> ZAPATA Sánchez, Pedro. Contabilidad General, Edición Actualizada, Santa Fe de Bogotá-Colombia, Pag.446-2008

<sup>15</sup> ORTIZ Anaya, Héctor. Análisis Financiero Aplicado, Bogotá Colombia 1998 Pág. 30

<sup>16</sup> BERNESTIN, Leopoldo A. Análisis de los Estados Financieros. España 1986, Pág. 27



financiera de la empresa y los cambios que se han operado, para lo cual es necesario completar la información con Notas Aclaratorias a ciertas políticas y reglas contables utilizadas, así como anexos a las principales cuentas.

### **OBJETIVO GENERAL**

El análisis financiero tiene como objetivo general informar sobre la situación financiera a una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico, analizando los hechos y factores significativos que dieron lugar a los aumentos y disminuciones de los recursos de la entidad.

### **OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

Los objetivos específicos son varios, depende de quienes les interesa obtener información financiera así:

A los administradores que deseen disponer de la información suficiente relacionada con la situación financiera a una fecha determinada, de igual manera les pueden interesar los resultados de uno o varios ejercicios, como también el comportamiento del flujo de fondos y la aplicación de medidas correctivas.

A los accionistas para conocer el rendimiento de su capital invertido, las posibilidades de incrementar sus utilidades, las expectativas de prosperidad y permanencia.

A los proveedores les interesa cuando solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos.

A las financieras o bancos que conceden crédito a las empresas les interesa conocer si el crédito, solicitado por sus clientes se justifica en base de las necesidades de fondos y a la determinación de la capacidad de pago.

A través del análisis financiero muchos organismos públicos o privados realizan comparaciones entre empresas de actividades similares, por rangos de capital y localización geográfica.”<sup>17</sup>

## **IMPORTANCIA**

Es de vital importancia porque va sintetizando el criterio profesional del Analista Financiero de la Empresa, las tendencias, fluctuaciones, rentabilidad y gestión financiera.

---

<sup>17</sup>BOLAÑOS, César. Conferencia de Análisis Financiero. Bogotá- Colombia 1992 Pág. 105

## **CARACTERÍSTICAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

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

**Imparcialidad.-** Debe realizarse 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 deben realizarse con mayor frecuencia, para así tener la posibilidad de alcanzar los niveles de mayor productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa.

**Metodología.-** En la realización del análisis financiero no existe una metodología única depende de las necesidades particulares de cada empresa, sin embargo, cabe indicar que los métodos de mayor aplicación son: el análisis vertical, horizontal o comparativo.

**Rentabilidad.-** El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de unas variables 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, parámetros, porcentajes variaciones y demás resultantes del estudio tienen sentido relativo.

## **DOCUMENTOS BÁSICOS PARA REALIZAR EL ANÁLISIS FINANCIERO**

“Además del reconocimiento real del negocio y del entorno económico que le permita juzgar con objetividad la situación, el analista debe contar con datos presentes, información del pasado y todo cuanto le sea útil, como.

Estados financieros del ejercicio presente y del pasado.

Datos presupuestarios de la actividad comercial, económica y financiera.”<sup>18</sup>

## **VENTAJAS QUE OFRECE EL ANÁLISIS A LOS USUARIOS**

---

<sup>18</sup> ZAPATA Sánchez, Pedro. Contabilidad General. Edición Actualizada, Santa Fe de Bogota-ColombiaPag.447-2008

“Proporciona una información razonada acerca de los resultados económicos del negocio.

Ayuda a detectar situaciones de riesgo que podrían afectar en el futuro la situación financiera de la empresa.

Verifica la consistencia o inconsistencia del activo, pasivo y el patrimonio.

Compara la situación financiera y económica de dos o más periodos, y establece las tendencias.

Proporciona índices razones financieras que permiten cuantificar la estabilidad económica y financiera.”<sup>19</sup>

## **CLASIFICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

### **SEGÚN SU DESTINO**

**Análisis Interno.-** “Los que se practican para usos internos o fines administrativos; este tipo de análisis sirve para explicar a los directivos y socios los cambios que en la empresa han obtenido de un periodo a otro y

---

<sup>19</sup> ZAPATA Sánchez, Pedro. Contabilidad General. Edición Actualizada, Santa Fe de Bogota-ColombiaPag.446-2008

también para ayudarlos a medir la eficiencia de la gestión administrativa.”<sup>20</sup>

**Análisis Externo.-** Son aquellos que se practican por otras empresas, con el propósito de observar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la empresa cuyos estados financieros se está analizando.

## **SEGÚN SU FORMA**

### **Análisis Vertical o Estático**

Se refiere al estudio de los estados financiero a determinada fecha o periodo sin relacionarlos o compararlos con otros. Tiene la característica de estático porque estudia la situación económica o financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo, y permite la obtención de índices financieros para la comparación porcentual de las cuentas respecto al grupo, subgrupo y sectores financieros.

El método vertical se lo divide en:

Método por porcentajes integrales.

---

<sup>20</sup> DIAZ Mosto, Jorge. Análisis Financiero. Lima- Perú 1990, Pág. 75,76

Método de razones

Método de comparación con el presupuesto

Este método consiste en que partiendo de un solo Estado Financiero (Balance General o Estado de Pérdidas y Ganancias) relaciona las partes que lo componen con una cifra base del mismo documento contable.

En el Balance General se debe suponer que tanto el activo como el pasivo y el capital están expresados en forma de porcentaje y como tales siempre representarán el 100%, ha hecho que a estos documentos financieros se los denomine de base cien.

El Presente análisis se refiere a la estructura interna de los documentos analizados centrandó su atención principalmente en dos aspectos.

Determinar las fuentes de capital de la empresa, es decir se distribuye el pasivo total que puede ser pasivo a corto plazo o corriente, pasivo a largo plazo y capital propio.

## **ANÁLISIS HORIZONTAL O DINÁMICO**

Es dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro, además se basa en la comparación entre dos o más estados financiero y permite la obtención de porcentajes más objetivos y confiables.

Este análisis permite determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales de un periodo a otro. Además se realiza tanto en términos absolutos como porcentuales.

Para hacer un análisis horizontal se requiere de los siguientes elementos:

Que haya dos o más balances de una misma entidad de diferentes períodos contables.

Los balances deben estar ordenados primero el más reciente y luego sucesivamente el más antiguo.

Si la comparación fuera entre dos balances se establece una tercera columna para reflejar el aumento o disminución de valores anuales en términos absolutos.



Este método es horizontal, porque al hacer la comparación de cifras de varios Estados Financieros que se tengan a la vista habrá de verlos y estudiarlos de izquierda a derecha y viceversa; y, por último lo conocemos además como histórico, porque estudia los cambios experimentados por la empresa a través del tiempo.

El método Horizontal se divide en:

Método de aumentos y disminuciones,

Método de tendencias; y,

Método gráfico

## **ÍNDICES O RAZONES FINANCIERAS**

Razón es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades; estas cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o el estado de pérdidas y ganancias.

“El análisis por razones o índices señala los puntos fuertes y débiles de una empresa, además indica probabilidades y tendencias.”<sup>21</sup>

---

<sup>21</sup> BRAVO Valdivieso, Mercedes. Contabilidad General Quinta Edición, Ediciones Nuevo Día, Quito-Ecuador .Pág. 126.

Es decir se refiere al uso de los métodos de cálculo e interpretación de índices financieros con el fin de determinar el desempeño y la posición de la empresa. La interpretación de los índices o razones, depende de varias circunstancias, como, tipo de actividad de la empresa, su capacidad productiva, El método vertical se lo divide en:

Método por porcentajes integrales.

Método de razones

Método de comparación con el presupuesto.

### **ANÁLISIS DE TENDENCIA**

Consiste en analizar los estados financieros en base a los estados comparativos con el propósito de identificar comportamientos específicos que tengan la tendencia o proyección definida según la naturaleza de la cuenta o variable de estudio.

**ANÁLISIS DE FLUCTUACIONES.-** Tiene como propósito el identificar y comentar sobre situaciones de comportamiento eventual. Las fluctuaciones son de dos clases:

Cíclicas o Estacionarias

Irregulares

**DIAGNOSTICO FINANCIERO.-** Es el método más profundo y profundo del análisis financiero, utiliza varios métodos con el objetivo de conocer la situación financiera a una determinada fecha y los resultados de un ejercicio relacionados con aspectos y variables de gestión, es decir observar e investigar la causa y efecto de las decisiones gerenciales de producción, comercialización, administración, recursos humanos, tecnología, etc., con el fin de tomar medidas correctivas en estricto orden de prioridad, aprovechando las bondades de las variables analizadas.

### **ANÁLISIS POR INDICES O RAZONES FINANCIERAS**

**RAZONES E ÍNDICES.-** La metodología utilizada en el análisis que va de lo general a lo particular, ha dado lugar adoptar como medio idóneo la aplicación de razones e índices financieros. Se recomienda no diversificar demasiado, debido al medio de confusión, tampoco reducir a una o dos razones, pues se corre el riesgo de perder objetividad en el análisis.

Una razón financiera es la relación entre dos o más datos (expresados en unidades monetarios) de los estados financieros; pueden existir decenas

de razones; el analista deberá decidir cuáles son las razones que va a calcular, dependiendo de los objetivos que desea alcanzar.

Existen diferentes tipos de índices entre los principales tenemos:

## 1.ÍNDICES PARA MEDIR LA ADMINSTRACIÓN FINANCIERA

### ÍNDICE DE SOLVENCIA

Llamada también razón corriente de circulante o razón de liquidez, este índice mide la capacidad del negocio para pagar sus obligaciones con corto plazo, es decir, la capacidad que tiene el Activo Corriente para solventar los requerimientos de sus acreedores.

**Su fórmula es:**

$$\text{ÍNDICE DE SOLVENCIA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Se obtiene de la comparación entre el activo corriente y el pasivo corriente y significa “capacidad potencial” de la empresa para cubrir obligaciones con vencimiento de hasta un año mediante sus disponibilidades y sus

recursos que puedan convertirse en dinero hasta un año a partir de la fecha del balance.

El índice de solvencia al igual que todos los indicadores de corto plazo presume que todas las obligaciones de corto plazo vencerán en la fecha del balance y que todo el activo corriente se convertirá en efectivo, también en esta fecha, confirmándose de la relatividad del análisis financiero. De todos los modos este índice permite encontrar importantes pautas para detectar la capacidad financiera de la empresa en el corte.

### **ÍNDICE DE PRUEBA ÁCIDA**

Este índice sirve para medir la capacidad de pago que tiene la empresa, ya que es considerado el más aplicable para conocer la disponibilidad de efectivo. Mientras más alto sea este índice se considera mejor calidad de pago de la empresa.

**Su fórmula es:**

$$\begin{array}{l} \text{ÍNDICE DE} \\ \text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} \end{array}$$

## 2. ÍNDICE PARA MEDIR LA ESTRUCTURA FINANCIERA

La estructura financiera significa como los activos se sostienen con los pasivos y patrimonio; el análisis financiero puede mejorar posiciones y evitar peligros, que finalmente traigan consecuencias negativas.

### ÍNDICE DE SOLIDEZ

Permite evaluar la estructura de financiamiento del activo total y establecer el grado de coherencia entre la administración de las captaciones y las correspondientes colocaciones.

La aplicación de éste índice informa el margen de participación que tienen los acreedores sobre el activo total; si este es mayor, mayor la pertinencia de los activos de la empresa en manos de terceros, por lo que es deseable que este índice refleje tendencia a la baja.

**Su fórmula es:**

$$\text{ÍNDICE DE SOLIDEZ} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

## ÍNDICE PATRIMONIAL

“Indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa, mientras más alto sea el índice mejor será la situación financiera.”<sup>22</sup>

**Su fórmula es:**

$$\text{ÍNDICE PATRIMONIAL} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}}$$

## 3. ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO

Este índice mide la capacidad de endeudamiento que tiene la entidad, debido a que se respalda con el patrimonio que dispone.

**Su fórmula es:**

$$\text{INDICE DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$$

---

<sup>22</sup> BRAVO Valdivieso, Mercedes. Contabilidad General. Quinta Edición 2004, Pág. 340

El índice de endeudamiento señala cuantas veces el patrimonio está comprometido en el pasivo total, un índice alto compromete a la situación económica-financiera, lo que podría mejorar con incrementos de capital o capitalización de utilidades.

#### **4. INDICADORES DE GESTIÓN**

Es un instrumento de medición de las variables asociadas a las metas. Al igual que éstas últimas, pueden ser cualitativos o cuantitativos. En este último caso pueden ser en términos de logrado o no logrado o sobre la base de alguna escala cualitativa, los indicadores de gestión por su parte, se entienden como la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada se tomarán con algún nivel de referencia, puede estar señalado una desviación sobre la cual se tomarán acciones correctivas o preventivas según el caso. Son un subconjunto de indicadores porque sus mediciones están relacionadas con el modo en que los servicios o productos son generados por la institución. El valor de la medición del indicador constituye un valor de comparación, referido a su meta asociada.

#### **INDICADORES DE RESULTADOS**



Este indicador muestra la capacidad administrativa de la organización para observar, evaluar y medir aspectos como organización de los sistemas de información, la calidad, oportunidad y disponibilidad de la información, miden directamente el grado de eficacia sobre la población, son los más relacionados con la misión y la finalidad de la entidad.

## INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

“Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, los riesgos de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.<sup>23</sup>

**Su Fórmula es:**

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos con Terceros}}{\text{Total Activo}}$$

<sup>23</sup> ORTIZ, Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado. Con Ajustes por Inflación ,Editorial D’VINNI, Santa Fe de Bogotá 2002, Pag.147

**APALANCAMIENTO FINANCIERO.-** Se lo define como la capacidad de utilización de los saldos financieros fijos a fin de incrementar, los efectos de los cambios en las utilidades antes de interés e impuestos sobre las utilidades por acción de la empresa.

Existen tres tipos básicos de apalancamiento:

**EL APALANCAMIENTO OPERATIVO.-** Describe la relación entre el ingreso por ventas y las utilidades antes de intereses e impuestos.

**EL APALANCAMIENTO FINANCIERO.-** Es el producto de la relación entre las utilidades antes de intereses e impuestos de la empresa y sus utilidades por acciones comunes.

Los dos cargos financieros fijos que suelen hallarse en el estado de resultado son: el interés sobre la deuda y los dividendos de acciones preferentes.

**EL APALANCAMIENTO TOTAL.-** Resume el ingreso por ventas y las utilidades por unidades de acciones comunes.

## **INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

### **Concepto**

El informe del análisis tendrá en cuenta los aspectos cuantitativos y cualitativos de la empresa, por eso se debe comparar las cifras con las metas de la empresa, también se deberá explicar el porqué de cierta tendencia, o el aumento o disminución de las partidas de los estados.

Para presentar este informe se tendrá en cuenta las razones de liquidez, la rentabilidad, gestión y endeudamiento.

### **Objetivo**

El Informe del análisis financiero de la empresa tendrá como objetivo ser presentado de acuerdo a las necesidades del usuario, para ello la información deberá ser clara, se tendrá que pensar en la preparación académica del usuario, debe tener un lenguaje claro y conciso, y contendrá de manera limitada terminología financiera especializada, solo si es necesaria tendrá que ser utilizada para no perder el aspecto técnico del informe, entonces dependiendo de las necesidades del usuario se redactará el informe.

## **Carta de Informe**

Un informe de interpretación, es un cuaderno en el cual el analista mediante comentarios, explicaciones, sugerencias, gráficas, etc., hace accesible a su cliente los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros que fueron objeto de su estudio. El contenido del informe está integrado por un cuaderno, que a su vez está compuesto por las cubiertas y el pliego donde consta el trabajo del analista.

Las empresas no pueden considerarse como organismos independientes; solo el análisis de los datos internos es suficiente para forjar opiniones adecuadas sobre la situación financiera y rentabilidad de un negocio, el análisis se puede completar con información relativa a las condiciones que prevalecen dentro del negocio y sobre las cuales la administración tiene control, análisis de las condiciones que prevalecen fuera del negocio, y sobre las cuales la organización no tiene ningún gobierno.

## **Características**

Se debe de realizar una adecuada presentación, de tal manera que capte la atención del lector, con lo cual se habrá logrado realizar una adecuada

presentación, así por lo anterior el informe requiere que se realice de la siguiente forma:

**Claro y preciso.-** Los hechos deben de estar asentados concisamente, conclusiones y recomendaciones accesibles y justas, las soluciones deben de ser viables para un mismo problema.

**Lógicamente desarrollado.-** El trabajo debe de estar dividido en etapas, cada una permitiendo el desarrollo de los temas siguientes de forma natural y lógica, el problema y la base vienen primero las conclusiones al final.

**Completo.-** Presentación de datos favorables como desfavorables.

**Concreto.-** No debe de contener material extraño al problema, y que se deben de referir a casos específicos y determinados del negocio., deben de evitarse abstracciones y generalizaciones.

**Oportuno.-** La utilidad de un informe depende de la oportunidad con que se estén proporcionando los resultados, por lo anterior la información debe de ser siempre oportuna, ya que un informe extemporáneo ocasiona una situación falsa de apreciaciones inmediatas que sirven de orientación

para la toma de decisiones, ya que estas pueden afectar periodos largos y cortos.

## **6. METODOLOGÍA**

### **MÉTODOS**

**CIENTÍFICO.-** Me permitirá conocer la realidad objetiva, mediante el ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA COMERCIAL “CENTRO CÁRNICO LA HABANA.” PERIODOS 2007-2008., y así determinara los cambios surgidos en las cuentas individuales de un período a otro.

**DEDUCTIVO.-** Parte de un conocimiento general del tema para poder llegar a un concepto particular, por medio de este método lograré dar a conocer los resultados de la investigación.

**INDUCTIVO.-** Es un proceso que parte de un conocimiento personal y llega a un conocimiento general de un tema específico. Además este método me ayudará a conocer la realidad financiera de la empresa mediante la aplicación del análisis vertical y análisis horizontal.

**ANALÍTICO.-** Es la comprensión de todo un proceso investigativo y me ayudará analizar y comprender de la mejor manera todos los procedimientos que voy a emplear para el desarrollo de esta investigación al ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA COMERCIAL “CENTRO CÁRNICO LA HABANA.” PERIODOS 2007-2008.

## **TÉCNICAS**

**OBSERVACIÓN.-** Esta técnica se utilizara para observar y verificar los Estados Financieros, los cuales me ayudará a dar alternativas de solución a la problemática encontrada en la situación financiera de la empresa.

## **ENTREVISTA.**

Se aplicara al propietario de la empresa “Centro Cárnico la Habana “, objeto de estudio para obtener información veraz, confiable y oportuna para el desarrollo de la investigación.

## **RECOLECCIÓN BIBLIOGRÁFICA.**

Esta técnica ayudara a recopilar información teórica relacionada con los Análisis Financieros, la misma que será revisada en libros, revistas y páginas de Internet., la cual permitirá seleccionar conceptos teóricos básicos y necesarios.

## **PROCEDIMIENTOS**

El desarrollo del presente trabajo se lo efectuará de la siguiente manera, como primer punto referente al fundamento teórico en el cual se incluirán los conceptos referentes al análisis financiero, seguidamente se relacionará con la práctica en donde se aplicará procedimientos específicos del análisis de los estados financieros de la entidad, y de esta manera proceder a la aplicación del análisis vertical y horizontal, también realizaré el índice o razones para mediar la capacidad de la estructura financiera de la empresa que dará como resultado el conocimiento de la gestión financiera de la misma, luego del análisis se realizará el respectivo informe con sus debidas conclusiones y recomendaciones, con la finalidad de que se tomen decisiones oportunas por directivos para el desenvolvimiento de la empresa.



## 7. CRONOGRAMA

2009

MESES	JULIO				AGOSTO				SEPTIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Presentación y aprobación del proyecto			X	X																				
Recopilación de información					X	X	X	X																
Ejecución de la Investigación y desarrollo									X	X	X	X	X	X	X	X	X	X						
Revisión Borrador																			X	X				
Corrección del Borrador																					X			
Defensa Pública																								X

## **8.-PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO**

### **RECURSOS HUMANOS:**

Una egresada de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la UNL,  
aspirante a obtener el Título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

Contador-Público- Auditor.

Un Director de Tesis

Personal que labora en la empresa comercial “Centro Cárnico la Habana”.

### **RECURSOS MATERIALES:**

Material bibliográfico e internet

Material de oficina

Equipo de cómputo

Calculadora

## **PRESUPUESTO**

### **INGRESOS**

Aporte de la aspirante \$ 2.600,00

### **TOTAL INGRESOS**

**\$ 2.600,00**

### **GASTOS**

Materiales de oficina \$ 50,00

Cuotas mensuales \$1200,00

Levantamiento del texto \$ 500,00

Derechos de grado \$ 600,00

Movilización \$ 100,00

Imprevistos \$ 150,00

### **TOTAL GASTOS**

**\$ 2.600,00**

## **FINANCIAMIENTO**

Los recursos que se requieran para la elaboración de la presente tesis serán asumidos por la aspirante.

## **9. BIBLIOGRAFÍA**

1. BOLAÑOS, Cesar “Conferencias y Análisis Financieros” Editorial Norma, Bogotá-Colombia 1981.
2. BRAVO, Valdivieso Mercedes “Contabilidad General” .4ta Edición, Ediciones Nuevo Día, Quito- Ecuador 2004.
3. BERNESTIN, Leopoldo A. Análisis de los Estados Financieros. España 1986.
4. DIAZ Mosto, Jorge, Análisis Financieros. Lima Perú 1990.
5. ENCICLOPEDIA de Contabilidad, Editorial Panamericana.
6. ORTIZ, Anaya Héctor “Análisis Financiero Aplicado: Con Ajustes por Inflación”, Editorial D`VINNI, Santa Fe de Bogotá 1998.

7. VASCONEZ, José Vicente; “Contabilidad General para el siglo XXI”, 3ra Edición, Año 2004.
  
8. ZAPATA SANCHEZ, Pedro. Contabilidad General. Editorial S.A Colombia.

