



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

Título

**“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “ESPINOSA
AGUIRRE CIA. LTDA.” EN LOS AÑOS 2011 - 2012”**

**TESIS PREVIA A OPTAR EL
TÍTULO DE INGENIERA EN
CONTABILIDAD
Y
AUDITORIA CPA.**

AUTORA:

Greta Paulina Aguilar Cueva

DIRECTORA:

Mgtr. María del Rocío Delgado Guerrero

1859

**Loja - Ecuador
2014**

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

CERTIFICO:

Que el presente trabajo de tesis “**ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA. EN LOS AÑOS 2011-2012**” elaborado por la aspirante: la Sra. Greta Paulina Aguilar Cueva, previo a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, ha sido realizado bajo la respectiva dirección y luego de haberlo revisado autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Julio de 2014


.....
Mg. María del Rocío Delgado Guerrero
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Greta Paulina Aguilar Cueva declaro ser autor(a) del presente trabajo tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

Autor: Greta Paulina Aguilar Cueva

Firma: 

Cédula: 1102934096

Fecha: Julio/2014


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

Yo Greta Paulina Aguilar Cueva declaro ser autor(a) de la tesis titulada "Análisis Financiero a la Empresa Espinosa Aguirre Cía. Ltda.", como requisito para optar al título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 16 días del mes de Julio del dos mil catorce, firma el autor.

Firma:  _____

Autor: Greta Paulina Aguilar Cueva

Cédula: 1102934096

Dirección: Avenida Emiliano Ortega y Quito

Correo electrónico: mimada1920@yahoo.es

Teléfono: 072572234 Celular: 0985733578

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis: Mgrt. María del Rocío Delgado

Tribunal de Grado: Mg. Natalia Largo Sánchez. Presidente del Tribunal

Mg. Lucía Armijos Tandazo. Vocal del Tribunal

Mg. Manuel Aurelio Tocto. Vocal del Tribunal

DEDICATORIA

El presente trabajo de tesis se lo dedico con inmenso cariño a mi Madre, a mi querido esposo y a mis adorados hijos quienes con su apoyo incondicional han sabido ayudarme durante toda mi vida académica, ellos han sido mi fortaleza para salir siempre adelante.

Greta Paulina

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento sincero a la Universidad Nacional de Loja, al Área, Jurídica, Social y Administrativa y especialmente a la Carrera de Contabilidad y Auditoría por permitirme ingresar a sus aulas para formarme profesionalmente.

A sus Directivos y Personal Docente que supieron impartir sus conocimientos, en especial a la Dra. María del Rocío Delgado, Directora de Tesis, quien ha sido mi guía y apoyo en el desarrollo del presente trabajo.

Así mismo a la Empresa “ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.”, en especial al Ing José Fernando Espinosa Aguirre y sus socios, mi eterna gratitud por permitirme efectuar el presente trabajo de tesis que contribuirá a una adecuada toma de decisiones.

Greta Paulina

a) TÍTULO

**“ANALISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “ESPINOSA AGUIRRE CIA.
LTDA.” EN LOS AÑOS 2011 - 2012**

b) RESUMEN

El tema de la presente tesis se desarrolló con el objetivo de: realizar un “ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA. EN LOS AÑOS 2011-2012”, con la finalidad de conocer la situación financiera actual de la misma mediante la aplicación de indicadores que permite verificar el capital de trabajo, liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad.

Su desarrollo permitió cumplir con los objetivos planteados entre los que se pueden destacar: Determinar el capital de trabajo liquidez, endeudamiento y actividad aplicados según las necesidades de la compañía con lo cual evidenciamos que la misma se encuentra apta para seguir operando de manera eficiente y eficaz tal y como se ha venido haciendo. Se conoció y analizó las tendencias de las diferentes variables financieras, con lo cual se explicaba de manera gráfica y concreta los diferentes resultados obtenidos. Se preparó un informe en base a los resultados obtenidos con el fin de contribuir a una correcta toma de decisiones por parte de sus directivos y finalmente se planteó consejos de mejoramiento para cumplir las metas planteadas de acuerdo al informe que se presentó.

Una vez culminado el análisis financiero, se pudo constatar que la compañía no ha realizado ningún análisis financiero desde su fecha de creación por lo que no se ha podido establecer resultados de índices financieros que puedan contribuir a la mejor toma de decisiones por lo que se recomienda a sus directivos solicitar al departamento financiero realizar dichos índices en lo posterior al finalizar cada año estableciendo las diferencias con el año anterior. Se presenta el informe obtenido.

SUMMARY

The subject of this thesis was developed with the aim of: performing a "FINANCIAL ANALYSIS COMPANY A ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA. IN THE YEARS 2011-2012 ", in order to know the current financial position of the same by applying indicators to verify the working capital, liquidity, leverage, activity and profitability.

Its development allowed fulfill the objectives among which stand out: Determination of capital, labor, liquidity, leverage and activity applied to the needs of the company with which we show that the same is fit to operate efficiently and effectively as it has been doing. They met and analyzed the trends of different financial variables, which explained graphically different and concrete results. A report will be prepared based on the results obtained in order to contribute to a correct decision by their management improvement tips and finally raised to meet the goals set according to the report presented.

Once completed the financial analysis, it was found that the company has not made any financial analysis from date of creation that has not been able to establish results of financial ratios that can contribute to better decision making by what is recommended their managers ask the finance department to perform these indices in the end of each year after establishing the differences with the previous year. Presented the report obtained

c) INTRODUCCIÓN

Es una compañía de apoyo en la prestación de servicios complementarios a empresas privadas, instituciones públicas y hogares. Que nace en el año de 1995 con la visión de cubrir las demandas de servicios que el mercado empezaba a requerir. En la actualidad son líderes en el mercado gracias a su completo equipo de trabajo y a la confianza de clientes satisfechos.

ESPINOSA AGUIRRE es una compañía limitada, dedicada a proporcionar servicios complementarios de calidad, que satisfagan todas las necesidades de sus clientes; ofreciendo limpieza de edificios y oficinas, hogares, alfombras, servicios de catering, mensajería, gasfitería entre otros.

El análisis financiero es un mecanismo valioso con el propósito de dar a conocer la eficiencia, liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad de las operaciones desarrolladas en un periodo determinado, siendo un elemento útil e imprescindible en el ámbito de la Administración Financiera, dada su versatilidad.

En la empresa “**ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA**”, la aplicación de un Análisis Financiero se hace indispensable ya que es una técnica donde se realiza la recopilación, comparación e interpretación de los Estados Financieros, obteniendo resultados favorables. Es así que el desarrollo del presente trabajo es de gran importancia ya que con los resultados obtenidos se pretende dar a conocer la real situación económica financiera de la empresa “ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.” como también orientar a la toma de decisiones acertadas y la aplicación de los

correctivos necesarios para la adecuada utilización de los recursos disponibles en la misma.

La estructura del trabajo de tesis inicia con **Título** que es el nombre de la investigación, **Resumen** que es una síntesis del trabajo efectuado; seguido de la **Introducción** la misma que resalta la importancia del tema, el aporte a la Empresa y la estructura del mismo; **Revisión de Literatura**, se desarrolla la fundamentación teórica que contiene la recopilación bibliográfica de aspectos inherentes al problema, que nos permite comprender los elementos y conceptos más relevantes sobre la Análisis Financiero; **Materiales y Métodos**, donde se describe todos y cada uno de los materiales y métodos, aplicados en el desarrollo del trabajo; **Resultados** se presenta el diagnóstico de la situación actual de la empresa, la propuesta, contexto institucional, aplicación de indicadores y las herramientas de evaluación financiera para culminar con la elaboración del informe final para ser considerado por los directivos de “ESPINOSA AGUIRRE CIA LTDA.”, **Discusión**, es la comparación de los objetivos planteados con los resultados obtenidos en el diagnóstico de la situación económica que se encuentra la empresa de acuerdo al análisis realizado; además se presentan **Conclusiones** las cuales contienen en síntesis todos aquellos detalles y problemas que se han llevado a cabo en el presente trabajo y **Recomendaciones** que las mismas que deberían ser consideradas por los directivos de la entidad para la correcta toma de decisiones y que a la vez promuevan el desarrollo económico de la misma, adicionalmente se presentan **Bibliografía** que es un listado de los libros y publicaciones e internet utilizados en la revisión de la literatura; y, como parte final del trabajo se presentan **Anexos**, conformado por cada uno de los Estados Financieros de la entidad y demás documentos soporte y proyecto de tesis aprobado.

d) REVISIÓN DE LITERATURA.-

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Técnica que tiene por objeto la obtención, control y el adecuado uso de recursos financieros que requiere una empresa, así como el manejo eficiente y protección de los activos de la empresa.

Es la disciplina que se encarga del estudio de la teoría y de su aplicación en el tiempo y en el espacio, sobre la obtención de recursos, su asignación, distribución y minimización del riesgo en las organizaciones a efectos de lograr los objetivos que satisfagan a la coalición imperante.

Funciones

La importancia de la función administrativa financiera depende del tamaño de la empresa, en compañías pequeñas, la función financiera la desempeña el departamento de contabilidad. Al crecer una empresa es necesario un departamento separado ligado al presidente de la compañía (o director general) por medio de un vicepresidente de finanzas, conocido como gerente financiero. El tesorero y el contralor se reportan al vicepresidente de finanzas.

El tesorero coordina las actividades financieras, tales como: planeación financiera y percepción de fondos, administración del efectivo, desembolsos de capital, manejo de créditos y administración de la cartera de inversiones.

El contralor se ocupa de actividades contables, administración fiscal, procesamiento de datos así como la contabilidad financiera y de costos.

La función administrativa financiera está muy ligada con la economía y la contaduría.

FINANZAS

“Es el conjunto de actividades que incluye procesos, técnicas y criterios a ser utilizados, con la finalidad de que una unidad económica como personas, empresa o estado, optimice tanto la forma de obtener recursos financieros como el uso de los mismos durante el desarrollo de sus negocios o actividad productiva empresarial”¹

Las finanzas son usadas por empresas, por gobiernos, por individuos, y también por numerosas organizaciones. Todos tienen en común que el logro de sus metas depende de una buena inversión, es decir, una buena administración de su dinero. El uso correcto de los instrumentos financieros es el que determinará el éxito de una empresa o una persona.

Las finanzas personales son la aplicación de las finanzas y sus principios de una persona o familia en su deseo de realizar sus actividades con la mejor distribución de dinero para ello. Así, deben reconocer cómo ocupar sus ingresos en educación, salud, alimentación, vestimenta, seguros, lujos, transporte, etc. Se deben tener en cuenta los ingresos, los gastos, los ahorros y siempre estableciendo los riesgos y los eventos futuros.

Las finanzas corporativas son las que tratan las decisiones financieras que realizan las empresas y las herramientas y los análisis que se usan para esa toma de decisiones.

En cuanto a las finanzas públicas, son las relacionadas con el pago de las actividades colectivas o gubernamentales, y la administración y los

¹ GITMAN, Lawrence, Administración Financiera Pág. 145.168

propósitos de esas actividades. Lo principal en este campo es saber qué se debe hacer y cómo pagar para lograr esas actividades. En este tipo de finanzas, el Estado participa activamente.

En cualquier campo, las finanzas son la clave para que una persona, empresa, gobierno o Estado puedan lograr la estabilidad económica y el éxito al alcanzar sus respectivos objetivos. Por eso, a las finanzas también se les llama el arte de la administración de dinero. Sin esa capacidad de administración, sólo se puede esperar el fracaso económico en lugar de un futuro seguro.

ADMINISTRADOR FINANCIERO

El Administrador Financiero es la persona dedicada única y exclusivamente al control del gasto y a la vigilancia de que se cumplan ciertas políticas y normas de carácter financiero en una organización; y qué decir de los principios y procedimientos contables que resultan en algunos casos rígidos e inflexibles.²

Funciones

El Administrador interactúa con otros Administradores para que la empresa funcione de manera eficiente. Este a su vez trata de crear planes financieros para que la empresa obtenga los recursos financieros y lograr así que la empresa pueda funcionar y a largo expandir todas sus actividades.

² MUNICH Galindo y GARCÍA Martínez. Fundamentos de Administración. Edit. Trillas México 2009, pág. 29-50

- Debe saber Administrar los recursos financieros de la empresa para realizar operaciones como: compra de materia prima, adquisiciones de máquinas y equipos, pago de salarios entre otros.
- Debe saber invertir los recursos financieros excedentes en operaciones como: inversiones en el mercado de capitales, adquisición de inmuebles, terrenos u otros bienes para la empresa.
- Manejar de forma adecuada la elección de productos y de los mercados de la empresa.
- La responsabilidad de la obtención de calidad a bajo costo y de manera eficiente.
- Y por último la meta de un Administrador Financiero consiste en planear, obtener y usar los fondos para maximizar el valor de la organización.

Objetivos

Planear el crecimiento de la empresa, tanto táctica como estratégica.

- Captar los recursos necesarios para que la empresa opere en forma eficiente.
- Asignar dichos recursos de acuerdo con los planes y necesidades de la empresa.
- Lograr el óptimo aprovechamiento de los recursos financieros.
- Minimizar la incertidumbre de la inversión.

Actividades

- Realizar el presupuesto y planeación a largo plazo.
- Tomar la decisión de invertir y financiar bienes de capital e inventarios.

- Administrar las cuentas por cobrar y el efectivo.
- Coordinar y controlar de las operaciones.

En resumen el administrador financiero debe tomar decisiones respecto a los activos que se deben adquirir y la forma en que deben ser financiados.

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones efectuadas por una empresa. Su propósito es brindar información fidedigna para la toma acertada de decisiones gerenciales.

Objetivos.- Los Estados Financieros principales tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos por un periodo determinado. Sirven para:

- ☉ “Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requiere conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y su rentabilidad.
- ☉ Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- ☉ Conocer el origen de las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- ☉ “Formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento”

Importancia

Los Estados Financieros son importantes porque son una fotografía de la empresa que representa, y estos 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.

Usuarios

Los Estados Financieros interesan tanto desde un punto de vista interno o de administración de la empresa, como desde un punto de vista externo del público en general.

❖ Desde el punto de vista interno, Estados Financieros principales interesan:

A la administración, a los empleados y a los dueños o accionistas, tanto como fuente de información para fijar políticas administrativas e informativas de la situación que guardan los intereses de los accionistas y propietarios, y de esta manera poder tomar las correctas decisiones para el adelanto de la entidad, aplicando diferentes políticas y técnicas que nos permitan el buen funcionamiento de la empresa

❖ Desde el punto de vista externo, los Estados Financieros pueden interesar a:

a) **Los acreedores**, como fuente de información para que estimen la capacidad de pago de la empresa para cubrir créditos.

b) **Las personas o empresas**, a quienes se les solicite crédito o aportaciones adicionales de capital para que estudien y evalúen la conveniencia de su inversión.

ESTADOS FINANCIEROS

"Es un resumen de la situación financiera de la entidad, con lo cual se pretende satisfacer la necesidad de información sobre el estado y la evolución de la empresa por parte de los administradores, clientes, proveedores etc.

Clasificación

En las empresas de carácter privado los principales estados financieros son los siguientes:

- Estado de Situación Económica.
- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Flujo de Efectivo.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.
- Políticas Contables y Notas Explicativas.

Estado de Resultados

"Se presentan las cuentas nominales, con la finalidad de establecer las ganancias o pérdidas durante un periodo contable determinado³.

³ PELLEGRINO, Francisco. "Introducción a la contabilidad general". Ediciones Amazona 2008. Pág.38.

EMPRESA XX
ESTADO DE RESULTADOS
DEL-----AL-----

	INGRESOS		
	VENTAS	XXX	
(-)	DEVOLUCIÓN EN VENTAS	(XXX)	
(-)	DESCUENTO EN VENTAS	(XXX)	
(=)	VENTAS NETAS		<u>XXX</u>
(-)	COSTO DE VENTAS		
	MERCADERÍAS (Inventario Inicial)		XXX
(+)	COMPRAS	XXX	
(-)	DESCUENTO EN COMPRAS	(XXX)	
(+)	TRANSPORTE EN COMPRAS	XXXX	
	COMPRAS NETAS		XXX
(=)	MERCADERÍA DISPONIBLE PARA LA VENTA		XXX
(-)	MERCADERÍAS (Inventario Final)		(XXX)
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>XXX</u>
(-)	GASTOS OPERACIONALES		
	SUELDOS		XXX
	BENEFICIOS SOCIALES		XXX
	SERVICIOS BÁSICOS		XXX
	GASTO ARRIENDO		XXX
	GASTO IVA		XXX
	Depreciación de Muebles y enseres		XXX
	Depreciación de equipo de Oficina		XXX
	Depreciación de equipo de Equipo de Cómputo		XXX
	Consumo de Útiles de Oficina o suministros		XXX
	Consumo de útiles de aseo y limpieza		XXX
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		<u>XXX</u>
(+)	UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>XXX</u>
			<u>XXX</u>

f. gerente

f. contador

Estado de Situación Financiera

"Se presenta de manera ordenada la ecuación patrimonial. Su presentación es obligatoria por lo menos una vez cada periodo, según las normas y principios contables. Por lo general al cierre se lo realiza al 31 de diciembre de cada periodo. Es presentado de forma vertical u horizontal.⁴

⁴ VALENCIA, Gonzalo. "Contabilidad Administrativa". Ediciones 2007. . Pág.59.

EMPRESA XX
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL-----AL-----

1.	ACTIVO		
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		
1.1.2.	CAJA CHICA	xxx	
1.1.3.	BANCOS	xxx	
1.1.4.	MERCADERÍAS	xxx	
1.1.8.	ÚTILES O SUMINISTROS DE OFICINA	xxx	
1.1.9.	ÚTILES O SUMINISTROS DE ASEO Y LIMPIEZA	xxx	
1.1.12.	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	xxx	
	Total Activo Corriente	xxx	
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.2.1.	MUEBLES Y ENSERES	xxx	
1.2.2.	(-) Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	xxx	
1.2.3.	EQUIPO DE OFICINA	xxx	
1.2.4.	(-) Depreciación Acumulada de equipo de Oficina	xxx	
1.2.5.	EQUIPO DE CÓMPUTO	xxx	
1.2.6.	Depreciación Acumulada de equipo de Equipo de Cómputo	xxx	
	Total Activo no corriente	xxx	
	TOTAL ACTIVO	xxx	
	PASIVO Y PATRIMONIO		
2.1.	PASIVO CORRIENTE	xxx	
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR	xxx	
2.1.3.	IESS POR PAGAR	xxx	
2.1.4.	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	xxx	
	Total Pasivo Corriente	xxx	
3.	PATRIMONIO		
3.1.	CAPITAL		
	Utilidad del Ejercicio Fiscal	xxx	
	Total Patrimonio		<u>xxxxx</u>

f. gerente

f. contador

Estado de Flujo de Efectivo

"Se elabora al término de ejercicio económico o periodo contable para evaluar con mayor objetividad la liquidez y la solvencia de la empresa.

Permite evaluar la habilidad de la empresa para generar efectivo, por medio de la clasificación del efectivo por las actividades operativas de inversión y financiamiento durante el periodo.

EMPRESA XX
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL-----AL-----

1.	FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	
	Efectivo recibido por ventas de mercaderías	xxx
(-)	Efectivo pagado por compras de mercadería	xxx
(-)	Efectivo pagado a empleados	xxx
(-)	Efectivo pagado por arriendos	xxx
(-)	Efectivo pagado al IESS	xxx
(-)	Incremento de cuentas por pagar	xxx
(+)	Efectivo recibido por cobro de cuentas pendientes	xxx
(-)	Iva pagado en compras	xxx
(-)	Efectivo pagado por anticipo impuesto a la renta	xxx
(-)	Efectivo pagado por servicios básicos	xxx
	Flujo Neto por Actividades operativas	xxx
2.	FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
3.	FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
4.	AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	
	Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	<u>xxx</u>
	Aumento neto del efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	xxx
	Aumento neto del efectivo y sus equivalentes al final del periodo	xxx

f. gerente

f. contador

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Este estado permite saber cuál ha sido el cambio que sufre nuestro patrimonio (derechos del propietario sobre los activos) por efectos de la utilidad o pérdida que se obtiene en un periodo determinado. Si se obtiene utilidad se incrementa el patrimonio, pero si se obtiene pérdida el patrimonio tiende a disminuirse.

EMPRESA XX
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL-----AL-----

	año
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	xxxxx
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	xxxxx
Efectivo recibido de otras actividades	xxxxx
Efectivo neto provisto en actividades de operación	xxxxxxx
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Movimiento neto de activo fijo	xxxxx
Efectivo provisto /utilizado en actividades de inversión	xxxxxxx
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Préstamos recibidos accionistas	xxxxx
Préstamos a largo Plazo	xxxxx
Incremento de activos a largo plazo - pago barcos	xxxxx
Pago a socios pasivos a largo plazo	xxxxx
Utilidad o Perdida del Ejercicio	xxxxx
Retirbución de aportes futuras capitalizaciones	xxxxx
Efectivo provisto/ utilizado por actividades de financiamiento	xxxxxx
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	xxxxxxx
Efectivo al comienzo del año	xxxxxxx
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	xxxxxxx

f. gerente

f. contador

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS

Consiste en que el contador al presentar los estados financieros deberá mencionar básicamente, el sistema de contabilidad aplicado a la empresa, si se observaron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Además en las notas explicativas se puede analizar las cuentas de mayor importancia, método de valoración de los inventarios, método de depreciación etc.

Son de suma importancia ya que los estados financieros como se los dijo anteriormente. No solo van hacer presentados a los dueños de la compañía sino que también a personas ajenas a la administración y por ende su elaboración deberá estar en forma clara.

ANÁLISIS FINANCIERO

Es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los Estados Financieros y Datos Operacionales de un negocio, esto el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores, y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma ayudando así a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.⁵

Importancia

El análisis financiero es importante porque es un diagnóstico, el mismo que mediante la aplicación de métodos y técnicas nos permiten

⁵ MIRANDA Juan José. Proyectos, investigación – formulación – Análisis Financiero – económica – Social – ambiental. Quinta Edición, pág. 78-99

interpretar sistemática y adecuadamente a los Estados Financieros, para llegar al conocimiento objetivo de la realidad financiera de la empresa y por ende a proyectarnos hacia un futuro.

Es una técnica de administración financiera que estudia, compara y entrega indicadores y demás índices relacionados, respecto a los Estados Financieros, a fin de determinar la posición financiera y los resultados en un período determinado.

Fines

- a. Establecer razones e índices financieros derivados del Balance General.
- b. Identificar la repercusión financiera por el empleo de los recursos monetarios en el proyecto seleccionado.
- c. Calcular las utilidades, perdidas, o ambas que se estiman obtener en el futuro, a valores actualizados
- d. Determinar la tasa de rentabilidad financiera que se ha de generar el proyecto, a partir del cálculo e igualación de los ingresos con los egresos, a valores actualizados.
- e. Establecer una serie de igualdades numéricas que den resultados positivos o negativos respecto a la inversión de que se trate.

Objetivos

El objetivo general del análisis financiero es informar sobre la situación financiera a una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico sin embargo los objetivos particulares que se persiguen con el análisis se difieren según los requerimientos específicos de los usuarios.

Características

- ❖ **Objetividad.-** Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo y fundamentado, que signifique una demostración para los análisis financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.
- ❖ **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.-** Si los informes que entregan análisis financieros se los realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la entidad; Generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.
- ❖ **Rentabilidad.-** El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices,

parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tiene sentido relativo.

Materia Prima del Análisis Financiero

Cuando se habla de la materia del análisis, se trata de la información que sirve de punto de partida para el estudio del negocio.

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

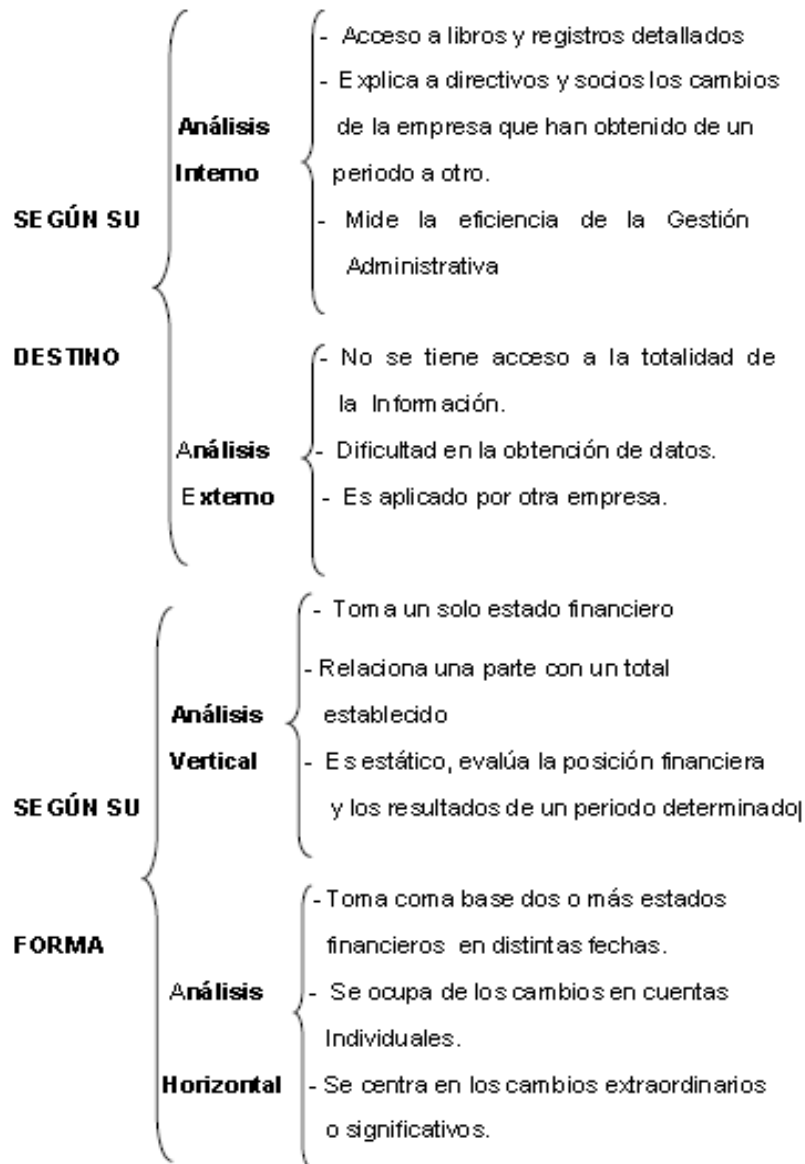
- ✓ Los estados financieros básicos suministrados o publicados por la empresa. Se recomienda tomar por lo menos los correspondientes a los tres últimos años.
- ✓ La información financiera complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras, especialmente en lo referente a:
 - ✓ Estructura de costos, Discriminación de costos fijos y variables, Sistemas de valuación de inventarios.
 - ✓ Forma de amortización de diferidos, Costo y forma de pago de cada uno de los pasivos, Métodos utilizados en la depreciación.
 - ✓ Algunas de estas informaciones se encuentran, por lo general, en las notas o comentarios a los estados financieros.
- ✓ La información no financiera de la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.
- ✓ La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados o por el análisis de otras empresas similares.

- ✓ La información macroeconómica sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público. Etc.

Clasificación

La clasificación del análisis financiero se la describe a continuación mediante el siguiente ordenador gráfico, para mayor comprensión de los usuarios.

Clasificación del análisis financiero



USUARIOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

a) La Administración de la Empresa.- El análisis Financiero provee, a quien dirige el negocio, herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones.

b) Los inversionistas.- Estarán interesados en la rentabilidad a largo plazo y en el incremento del valor de la empresa. De igual forma se preocuparán por el potencial de utilidad, la estructura de capital y estabilidad operacional de la compañía.

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

d) Las Cámaras de Comercio.- Estas instituciones recolectan información financiera de sus afiliados, calculan indicadores y suministran información a quienes estén interesados.

e) Las Bolsas de Valores.- Realiza una labor similar a la que cumplen las Cámaras de Comercio en este sentido.

f) La Administración de Impuestos.- El interés de ésta es determinar si la compañía está cumpliendo su deber de contribuyente.

ANALISIS HORIZONTAL

El análisis horizontal es la herramienta financiera que permite verificar la variación absoluta y la variación relativa que haya sufrido cada cuenta de un estado financiero con respecto de un periodo, a otro anterior. En otras palabras al análisis horizontal determina el aumento y disminución de una cuenta comparada entre dos periodos. El hecho de permitir la

comparación de estados financieros de diferentes ejercicios le da la característica de análisis dinámico.

¿Cómo elaborar un análisis horizontal?

Para elaborar el análisis horizontal se deben seguir los siguientes pasos:

Primero se halla la variación absoluta de cada cuenta, por ejemplo la caja, buscando la diferencia entre el estado financiero de un año dado y el estado financiero del año anterior.

Luego se halla la variación relativa buscando la relación entre la variación absoluta hallada en el primer paso y el valor del periodo anterior del mismo estado financiero revisado.⁶

ANÁLISIS VERTICAL

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero, (puede ser un balance general o un estado de pérdida y ganancias), y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

¿Cómo elaborar el análisis vertical?

Como el objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta

⁶ ORTIZ, Hector. 2008. Análisis Financiero Aplicado, Bogotá: Departamento de publicaciones de la Universidad Extramado de Colombia. 14ta edición.

que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100. Si el total del activo es de 200 y el disponible es de 20, entonces tenemos $(20/200)*100 = 10\%$, es decir que el disponible representa el 10% del total de los activos.

Etapas del Análisis Financiero

Antes de proceder a utilizar índices financieros en el desarrollo de un análisis financiero debe tenerse en cuenta que ello no implica el uso de un número predeterminado de estos, en forma de recetario, donde se tomarían 10,15, 20 o más índices y se hablaría independientemente de cada uno de ellos, Así no se hace un análisis. Puede darse el caso en que con el uso de cuatro o cinco de ellos sea suficiente para tener una idea acerca de la situación de la empresa y puede haber casos donde para hacerlo se requieran diez o más.

Lo anterior supone que deba llevarse a cabo un proceso previo a la selección y utilización de los índices, es decir, que su análisis debe hacerse a través de una serie de etapas, las cuales describiremos a continuación.

Etapas Preliminar.- Antes de comenzar cualquier análisis debe determinarse cuál es el objetivo que se persigue con este, lo cual depende en gran parte del tipo de usuario que se es frente a la información (acreedor, administrados, etc.). El objetivo debe ser planteado de tres formas.

1. Bajo la primera se supone que se palpa un problema en la empresa y se hace un análisis con el fin de determinar sus causas y solucionarlo. Es el caso, por ejemplo, del ejecutivo que “siente” que su empresa se está

quedando ilíquida y lleva a cabo un análisis para tratar de determinar cuál es la causa y así poder enfrentarla.

2. La segunda forma de plantear el objetivo supone que no palpa problema alguno en la empresa y se hace el análisis con la finalidad de sondear la existencia de alguno. Puede que no lo haya. Es el caso del ejecutivo que mensualmente pide los Estados Financieros para darles una revisión general y ver como se han comportado las diferentes áreas de actividad del negocio. Obsérvese como a pesar de que no se siente problema alguno. La información es analizada pues puede haber alguno o algunos ocultos a la vista del analista. Esta modalidad de análisis debe convertirse en costumbre de todo ejecutivo ya que generalmente en las empresas los problemas se dan como especies de cáncer, que se detectan cuando ya son muy difíciles de curar, y por lo tanto se requiere, para poderlos enfrentar con éxito, detectarlos cuando apenas comienzan a gestarse lo que se logra mediante el análisis periódico de la información financiera.

3. La última forma se refiere al planteamiento de un objetivo específico, por ejemplo, hacer un estudio de la información financiera con la finalidad de determinar si la empresa está en capacidad de absorber un mayor endeudamiento, o cuando un banco analiza la información para determinar si puede o no conceder crédito a la empresa que lo ha solicitado. Evaluar la información relacionada con la producción y venta de una línea de producto también constituye un objetivo específico.

Una vez que se haya planteado el objetivo del análisis se estará en condiciones de determinar qué información se requiere para lograrlo y el grado de precisión que deberá tener, ya que si no contamos con toda la información requerida o esta no tiene la precisión deseada, es posible que nuestras conclusiones se vean limitadas.

En esta primera etapa y como consecuencia de lo dicho anteriormente, se determinan los índices que se utilizarán en el análisis.

Si se da el caso de que se presenten limitaciones de la información, estas deben dejarse consignadas en el informe respectivo y de ser posible especificar las eventualidades dudas que puedan quedar como consecuencia de dichas limitaciones.

Etapas del análisis Formal.- Una vez cumplida la primera etapa se entra en el proceso de recolección de información de acuerdo con los requerimientos del análisis y la disponibilidad de ésta. En esta segunda etapa, que se denomina análisis formal, la información es agrupada en forma de relaciones, cuadros sintéticos, gráficos e índices; es pues, la parte mecánica del análisis.

Etapas del Análisis Real.- Es la parte culminante del análisis y en ella se procede a estudiar toda la información organizada en la etapa anterior. Se comienza entonces, con la emisión de juicios acerca de los índices (y la demás información), mediante la metodología de comparación que se describió anteriormente.

En este proceso que sencillamente podríamos llamar de “atar cabos” con la información, se trata de identificar los posibles problemas y causas, se plantean alternativas de solución, se evalúan, se elige la más razonable y se implementa. Estos pasos describen el proceso de toma de decisiones a través del análisis financiero.

Hacer un análisis siguiendo la metodología propuesta en las tres etapas descritas disminuirá la posibilidad de emitir juicios erróneos y tomar decisiones desacertadas.

ANALISIS POR INDICES O RAZONES FINANCIERAS

Razones e Índices.

Son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

La información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros, debe ser interpretada y analizada para poder comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información, y una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa.

Las razones financieras permiten hacer comparativas entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si a ello hubiere lugar.

Un índice es una expresión matemática es decir un quebrado o fracción que contiene un numerador y un denominador ejemplo: $\frac{1}{2}$ que se lee dos es a uno. ⁷

El estudio de los índices financieros comprende dos tipos de comparación:

⁷ ORIOL, Amat, Análisis Económico Financiero, 16 Edición en Abril 2010.

- a) El analista puede comparar y de hecho lo realiza un índice actual con los índices pasados o con los probables índices futuros de la misma empresa, así por ejemplo, el índice de liquidez del año en curso podría compararse con el índice de liquidez del año anterior. Mediante el estudio de una serie histórica de índice. El profesional del área financiera puede ver la naturaleza de los cambios ocurridos, y determinar si ha habido una mejora o un deterioro de la posición financiera.
- b) Los índices inflacionarios por su fácil asimilación pueden ser computados para estados prospectivos, y ser comparados con índices presentes o pasados, aunque es necesario siempre tener presente que en las comparaciones históricas es mejor no solamente relacionar los índices financieros sino también las cifras absolutas.
- c) El analista puede comparar a través de los índices de una empresa con otra similar en el área administrativa-financiera-económica-contable, o con los promedios que existen dentro del ramo en el que ella opere, este tipo de cotejo ilustra la posición financiera y los resultados operativos en comparación con los competidores.
- d) En la labor del analista financiero, debe evitar el uso de pautas arbitrarias aplicadas indiscriminadamente a todos los ramos, debe estar relacionado con el tipo de negocio a que se dedica la empresa.

Por ello los coeficientes financieros se dividen de acuerdo a la liquidez, rentabilidad y endeudamiento, los dos primeros se calculan sobre la base de cifras del estado de resultados, para comprensión de lo señalado a continuación procuraremos tratar las razones lo más claramente posible.

Indicadores de Liquidez

Mide la capacidad que tiene la empresa para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que estas se vencen y se refieren a la habilidad para convertir en efectivo determinando activos y pasivos corrientes.

- **Índice de Capital de Trabajo**

“Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo”⁸

El capital de trabajo también es medido por su calidad ya que depende de cómo está estructurado el activo corriente para determinar su eficiencia; a mayor disponibilidad, mayor será nuestra calidad para enfrentar obligaciones a corto plazo.

Su fórmula es:

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

- **Índice de Solvencia o Razón Corriente**

Este índice nos indica la cantidad de recursos que tiene la empresa para el pago de sus deudas a corto plazo, valores que se encuentran disponibles en el activo corriente, es decir mide la capacidad para satisfacer sus obligaciones a medida que se vencen; se lo obtiene de la comparación entre el activo corriente y el pasivo corriente, que significa

⁸BRAVO Valdivieso, Mercedes, Contabilidad General, Pág.339

capacidad potencial para cubrir obligaciones de hasta un año mediante sus disponibilidades.

Su fórmula es:

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

Indicadores de Endeudamiento

Estos indicadores indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estos son de gran importancia ya que las deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

- **Nivel de Endeudamiento**

Mide el nivel global de endeudamiento o proporción del total de fondos aportados por los acreedores de la empresa.

Su fórmula es:

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

- **Apalancamiento Total**

Señala cuantas veces el patrimonio está comprendido en el pasivo total, un índice alto compromete la situación financiera, la podría mejorar con incrementos de capital o con la capitalización de las utilidades.

Su fórmula es:

$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

Indicadores de Actividad

Son los que establecen el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa, maneja los recursos y la recuperación de los mismos. Estos indicadores nos ayudan a complementar el concepto de la liquidez. También se les da a estos indicadores el nombre de rotación, toda vez que se ocupa de las cuentas del balance dinámicas en el sector de los activos corrientes y las estáticas, en los activos fijos. Los indicadores más usados son los siguientes:

- **Rotación Activos No Corrientes**

Permite conocer el rendimiento del activo no corriente, ya que refleja las veces que se ha utilizado el activo no corriente en la obtención de ventas; es, por tanto, un índice de la eficiencia en la gestión de los bienes del activo fijo.

Su fórmula es:

$$\text{Rotación Activos No Corrientes} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo no Corriente}}$$

- **Rotación de Activos Totales**

Se obtiene dividiendo los ingresos, sobre el total de activos brutos, o sea sin descontar las provisiones de deudores e inventarios y la depreciación.

Su fórmula es:

$$\textit{Rotación Activos Totales} = \frac{\textit{Ingresos}}{\textit{Activo Total}}$$

El Informe Financiero

Es un documento que transcribe una reflexión personal o grupal sobre la situación actual de la empresa. Pudiéndose comparar con periodos anteriores. Es una herramienta de mucha utilidad en la toma de decisiones de los diferentes usuarios o grupos interesados en una empresa, se lo conoce como informe anual.

Partes esenciales de un informe

Este tipo de texto consta de tres partes esenciales:

- La identificación de los problemas
- El análisis de las causas
- Y las propuestas de mejoras

Cabe recalcar que ningún informe será aplicable para todas las empresas ya que influye directamente su objeto social. Por ello además de imaginación se necesita mucha investigación y planificación para poder desarrollar un sistema de informes integrado y estructurado de acuerdo a las necesidades de la compañía.

Para tener una breve idea de cómo se estructura un informe se lo detalla a continuación:

- Encabezado (portada)

- Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa.(antecedentes, fines)
- Identificación de los problemas (aplicación de indicadores, gráficos)
- Análisis de causas (interpretación)
- Recomendaciones y conclusiones⁹(plan de mejoras)

⁹ QUIROGA, Rojas , Diego Fernando, enero de 2013- Quito-Ecuador

e) MATERIALES Y MÉTODOS.

MATERIALES

Material Bibliográfico

Material de Oficina

Material de Exposición

Material y Accesorios Informáticos

MÉTODOS

Científico

Este método fue utilizado para establecer los procedimientos lógicos, homogéneos y razonables para el desarrollo del presente trabajo de tesis, denominado Análisis Financiero a la empresa “ESPINOSA AGUIRRE CÍA. LTDA EN LOS AÑOS 2011- 2012.”

Deductivo

Por medio de este método se pudo conseguir los diferentes resultados los cuales fueron utilizados para dar cumplimiento a lo requerido, pues a través de este método pudimos dar solución a los diferentes problemas.

Inductivo

Sirvió para el conocimiento de situaciones específicas del Análisis Financiero; para la elaboración de la revisión de la literatura proporcionando información bibliográfica para fundamentar los referentes teóricos del presente trabajo de tesis.

Analítico

Contribuyó en el análisis de los Estados Financieros y se lo utilizó para interpretar e indagar los resultados de la aplicación de Indicadores Financieros.

Sintético

Este método ayudó a sintetizar la información obtenida de la aplicación del Análisis Financiero, mediante la presentación de comentarios, conclusiones y recomendaciones que constituyen el resultado del presente trabajo de tesis.

TÉCNICAS

Las técnicas que se utilizaron para el desarrollo del trabajo de tesis son las siguientes:

Observación

Se utilizó para obtener una visión general de la información contable, y verificar su veracidad mediante la documentación soporte de la empresa

Entrevista

Sirvió para mantener comunicaciones permanentes con la Contadora y el Gerente de la empresa, con la finalidad de recabar información inherente a los Estados Financieros y documentos que respalden las actividades de la misma.

Recopilación Bibliográfica

Se utilizó para obtener información de libros, folletos, documentos, internet, que se constituyó la base para la ejecución tanto de la parte teórica como práctica de este trabajo.

f) RESULTADOS

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2011

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		<u>39964,86</u>
CAJA CHICA		300,00
CAJA CHICA SUPERVISION	300,00	
BANCOS NACIONALES		23125,40
BANCO DE LOJA CTA 1101251408	43,07	
BANCO DE LOJA CTA 2900617172	23082,33	
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		16539,46
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		15028,69
CLIENTES POR COBRAR	19698,39	
(-) PROVISION DE CTAS X COBRAR	-4669,70	
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS		1510,77
CTAS POR COBRAR MARITZA CALVA	75,00	
CTAS POR COBRAR RUTH PINTO	22,82	
CTAS POR COBRAR JORGE AUQUILLA	15,79	
CTAS POR COBRAR GALO ESPINOSA	1313,10	
CTAS POR COBRAR PAOLA CAMACHO	84,06	
<u>ACTIVO FIJO</u>		46446,79
ACTIVO FIJO TANGIBLE		68175,01
MUEBLES Y ENSERES	9927,34	
EQUIPO DE COMPUTACION	2915,20	
VEHICULO	54094,95	
EQUIPOS Y HERRAMIENTAS DE LIMPIEZA	1237,52	
DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS		-21728,22
(-) DEPREC ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	-6942,78	
(-) DEPREC ACUMULADA EQUIPO DE COMPUT	-2628,53	
(-) DEPREC ACUMULADA DE VEHICULO	-11793,69	
(-) DEPREC ACUMULADA EQUIPO DE LIMPIEZA	-363,22	
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>		23668,29
PAGOS ANTICIPADOS SRI		23468,29
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	9813,42	
I.R A FAVOR CONTRIBUYENTE 2008	955,76	
I.R A FAVOR CONTRIBUYENTE 2009	3578,32	
I.R A FAVOR CONTRIBUYENTE 2010	9120,79	
ANTICIPO VARIOS		200,00

ANTICIPO VARIOS	200,00	
TOTAL ACTIVOS		<u>110079,94</u>
PASIVOS		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		-99848,33
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES		-14822,61
PRODIMEDA POR PAGAR	-258,67	
REPRESENTACIONES LEON POR PAGAR	-82,05	
KARLITA POR PAGAR	-473,83	
PORTA POR PAGAR	-12,12	
CONVENIO CAFETERIA UTPL POR PAGAR	-75,54	
JET COURIER POR PAGAR	-6301,00	
COOP MULTIAHORRO POR PAGAR	-3546,39	
CONSORCIO TELECOMUNIC POR PAGAR	-34,43	
CAJA CHICA SUPERVIC POR PAGAR	-78,01	
SRI POR PAGAR	-1511,78	
EMPRESA SATELCOM POR PAGAR	-144,94	
VARIAS CUENTAS POR PAGAR	-1658,89	
MELIDA V, CUEVA POR PAGAR	-450,70	
DINERS CLUB POR PAGAR	-166,76	
G4S POR PAGAR	-27,50	
CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO		-43266,85
SUELDO POR PAGAR EMPLEADOS	-15309,13	
IESS POR PAGAR	-2407,18	
IESS PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	-784,63	
ENITH PEÑA POR PAGAR	-8200,00	
ING. JOSE ESPINOSA POR PAGAR	-7089,49	
PROVISION DECIMO TERCERO POR PAGAR	-1828,84	
PROVISION DECIMO CUARTO POR PAGAR	-7507,76	
FONDOS DE RESERVA POR PAGAR	-139,82	
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO		-27569,89
BANCO LOJA 2900617172 X PAGAR	-27569,89	
CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADA		-1458,30
ALEJANDRO MINGA-MOTO 24 LETRA	-1458,30	
PROVISIONES LABORALES		-12730,68
PROV. JUB. PATRONAL MENOS 10 AÑOS	-7518,64	
PROV. INDEMNIZACIONES LABORALES	-5212,04	
TOTAL PASIVOS		<u>-99848,33</u>
PATRIMONIO		
<u>CAPITAL SOCIAL</u>		-10000,00
CAPITAL ING. JOSE ESPINOSA	-9900,00	

CAPITAL PAULA CASTRO	-100,00	
RESERVAS		-3051,71
RESERVA LEGAL	-2774,28	
RESERVA FACULTATIVA	-277,43	
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	2820,10	
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		<u><u>-110079,94</u></u>

GERENTE

CONTADORA

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2011

CUENTAS	AÑO 2011	SUBGRUPO	GRUPO	TOTAL
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
DISPONIBLE				
CAJA CHICA				
CAJA CHICA SUPERVISION	300,00	1,28%	0,75%	0,27%
BANCOS NACIONALES				
BANCO DE LOJA CTA 1101251408	43,07	0,18%	0,11%	0,04%
BANCO DE LOJA CTA 2900617172	23082,33	98,54%	57,76%	20,97%
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE	23425,40	100,00%	57,86%	21,01%
CUENTAS POR COBRAR				
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES				
CLIENTES POR COBRAR	19698,39	119%	49,29%	18%
(-) PROVISION DE CTAS X COBRAR	-4669,70	-28%	-11,68%	-4%
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS				
CTAS POR COBRAR MARITZA CALVA	75,00	0,45%	0,19%	0,07%
CTAS POR COBRAR RUTH PINTO	22,82	0,14%	0,06%	0,02%
CTAS POR COBRAR JORGE AUQUILLA	15,79	0,10%	0,04%	0,01%
CTAS POR COBRAR GALO ESPINOSA	1313,10	7,94%	3,29%	1,19%
CTAS POR COBRAR PAOLA CAMACHO	84,06	0,51%	0,21%	0,08%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	16539,46	100,00%	41,39%	15,02%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	39964,86		100,00%	36,33%
ACTIVO FIJO				
ACTIVO FIJO TANGIBLE				
MUEBLES Y ENSERES	9927,34	14,56%	21,37%	9,02%
EQUIPO DE COMPUTACION	2915,20	4,28%	6,28%	2,65%
VEHICULO	54094,95	79,35%	116,47%	49,14%
EQUIPOS Y HERRAMIENTAS DE LIMPIEZA	1237,52	1,82%	2,66%	1,12%
TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE	68175,01	100,00%	146,78%	61,93%
DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS				
(-) DEPREC ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	-6942,78	31,95%	-14,95%	-6,31%
(-) DEPREC ACUMULADA EQUIPO DE COMPUT	-2628,53	12,10%	-5,66%	-2,39%
(-) DEPREC ACUMULADA DE VEHICULO	-11793,69	54,28%	-25,39%	-10,71%
(-) DEPREC ACUMULADA EQUIPO DE LIMPIEZA	-363,22	1,67%	-0,78%	-0,33%
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUM. DE ACTIVOS	-21728,22	100,00%	-46,78%	-19,74%
TOTAL ACTIVO FIJO	46446,79		100,00%	42,19%

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.				
BALANCE GENERAL				
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2011				
CUENTAS	AÑO 2011	SUBGRUPO	GRUPO	TOTAL
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>				
PAGOS ANTICIPADOS SRI				
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	9813,42	41,82%	41,46%	8,91%
I.R A FAVOR CONTRIBUYENTE 2008	955,76	4,07%	4,04%	0,87%
I.R A FAVOR CONTRIBUYENTE 2009	3578,32	15,25%	15,12%	3,25%
I.R A FAVOR CONTRIBUYENTE 2010	9120,79	38,86%	38,54%	8,29%
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS SRI	23468,29	100,00%	99,15%	21,32%
ANTICIPO VARIOS				
ANTICIPO VARIOS	200,00	100,00%	0,85%	0,18%
TOTAL ANTICIPO VARIOS	200,00	100,00%	0,85%	0,18%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	23668,29		100,00%	21,50%
TOTAL ACTIVOS	110079,94		-	100,00%
PASIVOS				
<u>PASIVO CORRIENTE</u>				
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES				
PRODIMEDA POR PAGAR	-258,67	1,75%	0,26%	0,23%
REPRESENTACIONES LEON POR PAGAR	-82,05	0,55%	0,08%	0,07%
KARLITA POR PAGAR	-473,83	3,20%	0,47%	0,43%
PORTA POR PAGAR	-12,12	0,08%	0,01%	0,01%
CONVENIO CAFETERIA UTPL POR PAGAR	-75,54	0,51%	0,08%	0,07%
JET COURIER POR PAGAR	-6301,00	42,51%	6,31%	5,72%
COOP MULTIAHORRO POR PAGAR	-3546,39	23,93%	3,55%	3,22%
CONSORCIO TELECOMUNIC POR PAGAR	-34,43	0,23%	0,03%	0,03%
CAJA CHICA SUPERVIC POR PAGAR	-78,01	0,53%	0,08%	0,07%
SRI POR PAGAR	-1511,78	10,20%	1,51%	1,37%
EMPRESA SATELCOM POR PAGAR	-144,94	0,98%	0,15%	0,13%
VARIAS CUENTAS POR PAGAR	-1658,89	11,19%	1,66%	1,51%
MELIDA V, CUEVA POR PAGAR	-450,70	3,04%	0,45%	0,41%
DINERS CLUB POR PAGAR	-166,76	1,13%	0,17%	0,15%
G4S POR PAGAR	-27,50	0,19%	0,03%	0,02%
TOTAL CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	-14822,61	100,00%	14,85%	13,47%
CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO				
SUELDO POR PAGAR EMPLEADOS	-15309,13	35,38%	15,33%	13,91%
IESS POR PAGAR	-2407,18	5,56%	2,41%	2,19%
IESS PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	-784,63	1,81%	0,79%	0,71%

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.				
BALANCE GENERAL				
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2011				
CUENTAS	AÑO 2011	SUBGRUPO	GRUPO	TOTAL
ENITH PEÑA POR PAGAR	-8200,00	18,95%	8,21%	7,45%
ING. JOSE ESPINOSA POR PAGAR	-7089,49	16,39%	7,10%	6,44%
PROVISION DECIMO TERCERO POR PAGAR	-1828,84	4,23%	1,83%	1,66%
PROVISION DECIMO CUARTO POR PAGAR	-7507,76	17,35%	7,52%	6,82%
FONDOS DE RESERVA POR PAGAR	-139,82	0,32%	0,14%	0,13%
TOTAL CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO	-43266,85	100,00%	43,33%	39,30%
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO				
BANCO LOJA 2900617172 X PAGAR	-27569,89	100,00%	27,61%	25,05%
TOTAL CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	-27569,89	100,00%	27,61%	25,05%
CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADA				
ALEJANDRO MINGA-MOTO 24 LETRA	-1458,30	100,00%	1,46%	1,32%
TOTAL CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADA	-1458,30	100,00%	1,46%	1,32%
PROVISIONES LABORALES				
PROV. JUB. PATRONAL MENOS 10 AÑOS	-7518,64	59,06%	7,53%	6,83%
PROV. INDEMNIZACIONES LABORALES	-5212,04	40,94%	5,22%	4,73%
TOTAL PROVISIONES LABORALES	-12730,68	100,00%	12,75%	11,56%
TOTAL PASIVOS	-99848,33		100,00%	90,70%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL				
CAPITAL ING. JOSE ESPINOSA	-9900,00	99,00%	75,85%	8,99%
CAPITAL PAULA CASTRO	-100,00	1,00%	0,77%	0,09%
TOTAL DE CAPITAL	-10000,00	100,00%	76,62%	9,08%
RESERVAS				
RESERVA LEGAL	-2774,28	90,91%	21,26%	2,52%
RESERVA FACULTATIVA	-277,43	9,09%	2,13%	0,25%
TOTAL RESERVAS	-3051,71	100,00%	23,38%	2,77%
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	2820,10		-21,61%	-2,56%
TOTAL PATRIMONIO	-10231,61		100,00%	9,30%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	-110079,94			100,00%

GERENTE

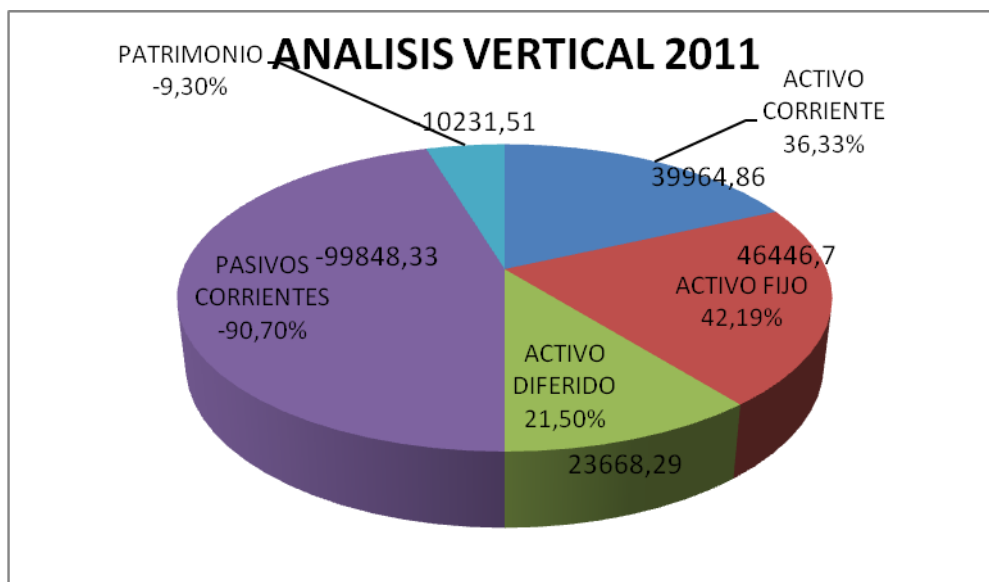
CONTADORA

CUADRO 1.

**ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.
 INTERPRETACION DE ANALISIS VERTICAL
 BALANCE GENERAL 2011
 ESTRUCTURA DE ACTIVOS**

GRUPOS	VALORES	2011
ACTIVO CORRIENTE	39964,86	36.33%
ACTIVO FIJO O NO CORRIENTE	46446,79	42.19%
ACTIVO DIFERIDO	23668,29	21.50%
TOTAL DE ACTIVOS	110079,94	100.00%
FINANCIAMIENTO O ESTRUCTURA FINANCIERA		
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES	-99848,33	90.70%
PATRIMONIO	-10231.51	9.30%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-110079,94	100.00%

GRAFICO 1.



ELABORADO: La autora

FUENTE: Estados Financieros

INTERPRETACIÓN DEL BALANCE GENERAL 2011

Del Análisis Vertical efectuado a los Estados Financieros de la Empresa “Espinosa Aguirre Cía. Ltda.”, se ha determinado lo siguiente:

ACTIVO CORRIENTE

- Al referirse al Activo Corriente de la cooperativa, tiene \$ 39.964,86 que está representado por el 36.33% del Total de Activo, una de las cuentas que sobresalen es Bancos con el 20.97% esta significatividad se da por los pagos y transferencias realizados por cada uno de los clientes estos dineros pasan a ser depositados en la Cuenta Corriente del Banco de Loja N° 2900617172, tales valores son los que ayudan a que la empresa siga funcionando y de esta manera seguir generando empleo y más ingresos para beneficios de la misma.
- Otra de las cuentas de mayor importancia dentro del Activo Corriente es la cuenta Clientes por cobrar con el 18.00%; en razón que son valores a cobrar a corto y mediano plazo, dichos valores se generan por las deudas que los clientes mantienen con la empresa, pero estos valores son recuperados en un tiempo determinado, contribuyendo para un permanente funcionamiento.

ACTIVO FIJO O NO CORRIENTE

- En lo referente al activo fijo está compuesto con \$ 46.446,79 representando el 42,19% del total de activos fijos o no corrientes, se evidencia un mayor porcentaje en la cuenta vehículo con un 49,14%, otra de las cuentas sobresalientes en este grupo son los Muebles y Enseres el cual se encuentra representado por el 9.02%,

seguido el 2,65%, de equipo de computación, todas estas cuentas son importantes para el correcto funcionamiento de la empresa, ya que sin ellas no se tendría una correcta actividad administrativa.

ACTIVO DIFERIDO.

- El Activo diferido figura con el \$ 23.668,29 representando el 21,50% del total de Activos, este rubro está representado por anticipos de Impuestos a la renta, (que constituye un adelanto del efectivo de la transacción que se ha realizado), Crédito Tributario, Otros anticipos que existen en la empresa. Valores de cuentas que son obligaciones importantes de pago si dichos pagos no son atendidos como es el caso de la cuenta Anticipo Impuesto a la Renta, la empresa enfrentaría problemas con el Estado lo que provocaría hasta su cierre definitivo.

PASIVO Y PATRIMONIO

- Al analizar los Pasivos cuentan con \$ 99.848,33 por lo cual se determinó; que los pasivos corrientes representan el 90,70%, siendo la Cuenta más significativa Sueldo por pagar a empleados que se encuentra expresado con el 13,91% del total de pasivos. Esta cuenta se produce por valores que se adeudan a los empleados por los servicios que prestan, valores que son cancelados los primeros días del mes que subsigue.
- Otra de las cuentas que sobresalen dentro del grupo de cuentas por pagar a corto plazo tenemos la provisión del décimo cuarto por pagar con 6,82%, cuenta que se refiere a pago de obligaciones laborales que deben ser pagados de acuerdo a la ley si no se

efectuasen dichos pagos la empresa podría atravesar problemas con la entidad competente.

- La Cuenta Patrimonio aparece con \$ 10.231,61 en este caso representa el 9.30%, del total de Pasivo y Patrimonio, el mismo que está compuesto por Capital Social y que en este año mantiene está representado con el 9,08%, mientras que las Reservas representa el 2,77%; lo que se puede evidenciar en los resultados de este año es que existe una utilidad del 9,30%.

**ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2011**

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES		-503873,67
VENTA SERVICIOS 12%	-503873,67	
INGRESOS NO OPERACIONALES		-5685,5
MULTAS EMPLEADOS	-76,51	
SOBRANTES EN CAJA	-35,13	
OTROS INGRESOS	-5573,86	
TOTAL INGRESOS		-509559,17

CUENTAS RESULTADO ACREEDORAS

GASTOS OPERACIONALES		497524,48
GASTOS DE PERSONAL		411910,73
REMUNERACION BASICA UNIFICADA	285969,95	
HORAS EXTRAS	12522,35	
HORAS DE RECARGO NOCTURNO	1523,04	
HORAS SUPLEMENTARIAS	3112,54	
340 AGAZAJOS NAVIDEÑO	797,51	
TRANSPORTE PERSONAL	591,50	
XIII SUELDO	24234,6	
XIV SUELDO	20106,8	
VACACIONES	5369,75	
APORTE PATRONAL	35695,84	
340 UNIFORMES	254,04	
GASTO BONO INDEMNIZACION	332,74	

FONDOS DE RESERVA	21210,12	
BONO DE RESPONSABILIDAD	189,95	
GASTOS ADMINISTRATIVOS		74486,92
340 SUMINISTROS Y MATERIALES 12%	16227,57	
340 SUMINISTROS Y MATERIALES 0%	1177,42	
303 HONORARIOS A PROFESIONALES	401,14	
340 REPUESTOS HERRAMIENTAS 12%	1969,21	
340 LUBRICANTES	120,64	
304 NOTARIOS, REGISTRADORES	28,00	
340 PROMOCION Y PUBLICIDAD	138,75	
322 SEGUROS Y REASEGUROS 0%	1114,86	
GASTO IVA	181,52	
GASTOS ICE OTROS IMPUESTOS	80,53	
332 NO SUJETOS A RETENCION RISE	23569,88	
341 OTROS SERVICIOS 12%	12672,65	
332 COMBUST. NO SUJETOS A RETENCION	3557,53	
332 NO SUJETOS A RETENCION TAME/SAEREO	499,68	
341 OTROS SERVICIOS 0%	9049,14	
332 H. CAMARA DE COMERCIO	180,00	
332 IMPUESTOS CONTRIB Y OTROS	523,17	
332 SERVICIOS BASICOS AGUA-LUZ TELEFONO	872,13	
322 SEGUROS Y REASEGUROS 12%	2073,61	
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	0,99	
332 COMPRA CON TARJETA DE CREDITO	48,50	
GASTOS FINANCIEROS		1608,66
DEBITOS BANCARIOS	806,76	
INTERESES BANCARIOS	801,90	
GASTO DEPRECIACION ACTIVO FIJO		9438,17
DEPRECIA. MUEBLES Y ENSERES	521,76	
DEPRECIACION EQUIPO/COMPUTACION	140,92	
DEPRECIACION VEHICULOS	8547,99	
DEPRECIACION EQUIPO/LIMPIEZA	227,5	
GASTO DE VENTAS		80,00
COSTO DE VENTAS	80,00	
GASTOS NO OPERACIONALES		14854,79
GASTOS NO DEDUCIBLES	14854,79	
TOTAL EGRESOS		512379,27
EXCEDENTE DEL EJERCICIO		2820,10

GERENTE

CONTADORA

ESPINOSA AGUIRRE SERVICIOS GENERALES CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2011

CUENTAS	AÑO 2011	SUBGRUPO	GRUPO	TOTAL
INGRESOS				
INGRESOS OPERACIONALES				
VENTA SERVICIOS 12%	-503873,67	100,00%	98,88%	98,88%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	-503873,67	100,00%	98,88%	98,88%
INGRESOS NO OPERACIONALES				
MULTAS EMPLEADOS	-76,51	1,35%	0,02%	0,02%
SOBRANTES EN CAJA	-35,13	0,62%	0,01%	0,01%
OTROS INGRESOS	-5573,86	98,04%	1,09%	1,09%
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	-5685,50	100,00%	1,12%	1,12%
TOTAL INGRESOS	-509559,17		100,00%	100,00%
CUENTAS RESULTADO ACREEDORAS				
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS DE PERSONAL				
REMUNERACION BASICA UNIFICADA	285969,95	69,43%	57,48%	55,81%
HORAS EXTRAS	12522,35	3,04%	2,52%	2,44%
HORAS DE RECARGO NOCTURNO	1523,04	0,37%	0,31%	0,30%
HORAS SUPLEMENTARIAS	3112,54	0,76%	0,63%	0,61%
340 AGAZAJOS NAVIDEÑO	797,51	0,19%	0,16%	0,16%
TRANSPORTE PERSONAL	591,50	0,14%	0,12%	0,12%
XIII SUELDO	24234,6	5,88%	4,87%	4,73%
XIV SUELDO	20106,8	4,88%	4,04%	3,92%
VACACIONES	5369,75	1,30%	1,08%	1,05%
APORTE PATRONAL	35695,84	8,67%	7,17%	6,97%
340 UNIFORMES	254,04	0,06%	0,05%	0,05%
GASTO BONO INDEMNIZACION	332,74	0,08%	0,07%	0,06%
FONDOS DE RESERVA	21210,12	5,15%	4,26%	4,14%
BONO DE RESPONSABILIDAD	189,95	0,05%	0,04%	0,04%
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	411910,73	100,00%	82,79%	80,39%
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
340 SUMINISTROS Y MATERIALES 12%	16227,57	21,79%	3,26%	3,17%
340 SUMINISTROS Y MATERIALES 0%	1177,42	1,58%	0,24%	0,23%
303 HONORARIOS A PROFESIONALES	401,14	0,54%	0,08%	0,08%
340 LUBRICANTES	120,64	0,16%	0,02%	0,02%
304 NOTARIOS, REGISTRADORES	28,00	0,04%	0,01%	0,01%
340 PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	138,75	0,19%	0,03%	0,03%
322 SEGUROS Y REASEGUROS 0%	1114,86	1,50%	0,22%	0,22%

ESPINOSA AGUIRRE S CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2011

CUENTAS	AÑO 2011	SUBGRUPO	GRUPO	TOTAL
GASTO IVA	181,52	0,24%	0,04%	0,04%
GASTOS ICE OTROS IMPUESTOS	80,53	0,11%	0,02%	0,02%
332 NO SUJETOS A RETENCIÓN RISE	23569,88	31,64%	4,74%	4,60%
341 OTROS SERVICIOS 12%	12672,65	17,01%	2,55%	2,47%
332 COMBUST. NO SUJETOS A RETENCION	3557,53	4,78%	0,72%	0,69%
332 NO SUJETOS A RETENCION TAME/SAAREO	499,68	0,67%	0,10%	0,10%
341 OTROS SERVICIOS 0%	9049,14	12,15%	1,82%	1,77%
332 H. CAMARA DE COMERCIO	180,00	0,24%	0,04%	0,04%
332 IMPUESTOS CONTRIB Y OTROS	523,17	0,70%	0,11%	0,10%
332 SERVICIOS BASICOS AGUA-LUZ TELEFONO	872,13	1,17%	0,18%	0,17%
322 SEGUROS Y REASEGUROS 12%	2073,61	2,78%	0,42%	0,40%
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	0,99	0,00%	0,00%	0,00%
332 COMPRA CON TARJETA DE CREDITO	48,50	0,07%	0,01%	0,01%
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	74486,92	100,00%	14,97%	14,54%
GASTOS FINANCIEROS				
DEBITOS BANCARIOS	806,76	50,15%	0,16%	0,16%
INTERESES BANCARIOS	801,90	49,85%	0,16%	0,16%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	1608,66	100,00%	0,32%	0,31%
GASTO DEPRECIACION ACTIVO FIJO				
DEPRECIA. MUEBLES Y ENSERES	521,76	5,53%	0,10%	0,10%
DEPRECIACION EQUIPO/COMPUTACION	140,92	1,49%	0,03%	0,03%
DEPRECIACION VEHICULOS	8547,99	90,57%	1,72%	1,67%
DEPRECIACION EQUIPO/LIMPIEZA	227,5	2,41%	0,05%	0,04%
TOTAL GASTO DEPRECIACION ACTIVO FIJO	9438,17	100,00%	1,90%	1,84%
GASTO DE VENTAS				
COSTO DE VENTAS	80,00	100,00%	0,02%	0,02%
TOTAL GASTO DE VENTAS	80,00	100,00%	0,02%	0,02%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	497524,48		100,00%	97,10%
GASTOS NO OPERACIONALES				
GASTOS NO DEDUCIBLES	14854,79	100,00%	100,00%	2,90%
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	14854,79	100,00%	100,00%	2,90%
TOTAL GASTOS	512379,27			100,00%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	2820,1	100,00%		0,55%

GERENTE

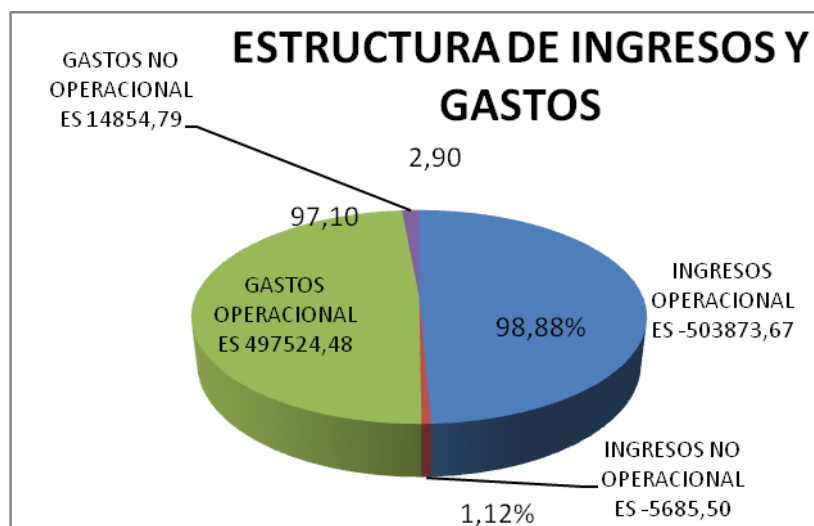
CONTADORA

CUADRO 2.

**ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.
 INTERPRETACION DE ANALISIS VERTICAL
 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS 2011
 ESTRUCTURA DE INGRESOS Y GASTOS**

INGRESOS	VALORES	2011
INGRESOS OPERACIONALES	-503.873,67	98,88%
INGRESOS NO OPERACIONALES	-5685,50	1,12%
TOTAL INGRESOS	-509559,17	100.00%
GASTOS	VALOR	2011
GASTOS OPERACIONALES	497.524,48	97,10 %
GASTOS NO OPERACIONALES	14.854,79	2,90 %
TOTAL GASTOS	512.379,27	100.00%

GRAFICO 2.



ELABORADO: La Autora
FUENTE: Estados Financieros

INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑO 2011

INGRESOS:

INGRESOS OPERACIONALES Y NO OPERACIONALES:

Al analizar el Estado de Resultados podemos evidenciar que los Ingresos Operacionales cuentan con el \$ 503873,67 que representan el 98,88% del total de ingresos obtenidos por la empresa, en este grupo la cuenta única y fuerte es la Venta de servicios 12% las cuales se da por los pagos y transferencias que los clientes entregan por los servicios obtenidos, ya que sin estos valores la empresa no podría seguir operando con normalidad puesto que tendría problemas de liquidez.

Dentro de las cuentas más significativas de los ingresos no operacionales tenemos la cuenta Otros Ingresos que representan el 1,12% estos rubros corresponden a valores por otros conceptos de cobros, no tan importantes para la compañía pero que si brindan aporte para la misma.

GASTOS:

GASTOS OPERACIONALES:

En cuanto a los Gastos Operacionales cuentan con \$ 497.524,48 que están representado por el 97,10% del total de Gastos; la Cuenta de mayor representatividad es Remuneración Básica Unificada con un 51,81%; debido a que son obligaciones que la empresa mantiene con sus empleados por sus servicios prestados, al igual que las cuentas Horas Extras, XIII Sueldo, XIV Y Fondos de Reserva con el 2,44%, 4,73%,

3,92% y 4,14% respectivamente, esto en cuanto a la subcuenta gastos de personal.

En cuanto a la cuenta gastos administrativos la cuenta más relevante es la No Sujetos a Retención RISE con el 4,60% y la cuenta Suministros y materiales con el 3,17%. La cuenta Depreciaciones de activo fijo también juega un papel muy importante y está representado con el 1,84%, notándose que la cuenta con mayor porcentaje es la cuenta depreciación de vehículo con el 1,67%, todos estos gastos se constituyen indispensables para el correcto funcionamiento de la empresa ya que sin estos no podrían seguir funcionando.

GASTOS NO OPERACIONALES:

Los Gastos no Operacionales cuentan con \$ 14.854,79 representando el 2,90%, dentro de estos gastos encontramos que la cuenta Gastos No deducibles, estos valores se generan por gastos incurridos en la empresa de los cuales no se ha obtenido ningún sustento, pero que sin los mismos no habría una correcta labor de la empresa.

En cuanto a los resultados obtenidos se adquiere una pérdida de \$2820,10 esto debido a los gastos registrados por cuentas por pagar y demás cuentas obligatorias de pago.

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2012

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		<u>58713,70</u>
CAJA CHICA		300,00
CAJA CHICA SUPERVISION	300,00	
BANCOS NACIONALES		6265,62
BANCO DE LOJA CTA 1101251408	2,36	
BANCO DE LOJA CTA 2900617172	6263,26	
CUENTAS POR COBRAR		52148,08
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		28358,41
CLIENTES POR COBRAR	28731,41	
(-) PROVISION DE CTAS X COBRAR	-373,00	
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS		3587,53
CTAS POR COBRAR MARITZA CALVA	368,22	
CTAS POR COBRAR RUTH PINTO	81,28	
CTAS POR COBRAR JORGE AUQUILLA	2999,20	
CTAS POR COBRAR GALO ESPINOSA	125,84	
CTAS POR COBRAR PAOLA CAMACHO	12,99	
VARIAS CUENTAS POR COBRAR		20202,14
ING. JOSE ESPINOSA POR COBRAR	18069,48	
VARIAS CUENTAS POR COBRAR	2132,66	
ACTIVO FIJO		19273,33
ACTIVO FIJO TANGIBLE		41710,54
MUEBLES Y ENSERES	9927,34	
EQUIPO DE COMPUTACION	2915,20	
VEHICULO	27318,16	
EQUIPOS Y HERRAMIENTAS DE LIMPIEZA	1549,84	
DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS		-22437,21
(-) DEPREC ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	-7464,55	
(-) DEPREC ACUMULADA EQUIPO DE COMPUT	-2769,44	
(-) DEPREC ACUMULADA DE VEHICULO	-11612,50	
(-) DEPREC ACUMULADA EQUIPO DE LIMPIEZA	-590,72	
ACTIVO DIFERIDO		30386,38
PAGOS ANTICIPADOS SRI		30386,38
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	9988,12	
I.R A FAVOR CONTRIBUYENTE 2009	1464,05	
I.R A FAVOR CONTRIBUYENTE 2010	9120,79	
I.R A FAVOR CONTRIBUYENTE 2011	9813,42	
TOTAL ACTIVOS		<u>108373,41</u>

PASIVOS		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		-80946,22
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES		-14148,81
PRODIMEDA POR PAGAR	-193,80	
REPRESENTACIONES LEON POR PAGAR	-412,96	
KARLITA POR PAGAR	-570,50	
PORTA POR PAGAR	-501,57	
LATINA DE SEGUROS POR PAGAR	-800,00	
JET COURIER POR PAGAR	-75,66	
CAJA CHICA SUPERVIC POR PAGAR	-87,17	
SRI POR PAGAR	-3622,40	
EMPRESA SATELCOM POR PAGAR	-28,31	
ALMACENES BOYACA POR PAGAR	-13,86	
VARIAS CUENTAS POR PAGAR	-1538,78	
MELIDA V, CUEVA POR PAGAR	-191,78	
UNIFORMES POR PAGAR	-82,32	
G4S POR PAGAR	-29,70	
SG Y CIA POR PAGAR	-6000,00	
CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO		-21794,81
SUELDO POR PAGAR EMPLEADOS	-231,23	
IESS POR PAGAR	-6518,09	
IESS PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	-776,67	
PROVISION DECIMO TERCERO POR PAGAR	-2168,00	
PROVISION DECIMO CUARTO POR PAGAR	-11775,72	
FONDOS DE RESERVA POR PAGAR	-181,87	
CUENTAS POR PAGAR COMP. SALARIO	-143,23	
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO		-22863,29
BANCO LOJA 2900617172 X PAGAR	-22863,29	
CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADA		-3205,94
ALEJANDRO MINGA-MOTO 24 LETRA	-3205,94	
PROVISIONES LABORALES		-18933,37
PROV. JUB. PATRONAL MENOS 10 AÑOS	-11858,99	
PROV. INDEMNIZACIONES LABORALES	-7074,38	
PASIVOS DIFERIDOS		-89,52
PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	-89,52	
TOTAL PASIVOS		<u>-81035,74</u>
PATRIMONIO		
<u>CAPITAL SOCIAL</u>		-10000,00
CAPITAL ING. JOSE ESPINOSA	-9900,00	
CAPITAL PAULA CASTRO	-100,00	

RESERVAS		-3051,71
RESERVA LEGAL	-2774,28	
RESERVA FACULTATIVA	-277,43	
RESULTADO DEL EJERCICIO		2115,1
PERDIDA DEL EJERCICIO 2011	2115,1	
RESULTADOS ACUMULADOS		-4207,18
RESULT.ACUM.XEFECT/TRANS NIIF	-4207,18	
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-12193,88	
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		<u><u>-108373,41</u></u>

GERENTE

CONTADORA

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.				
BALANCE GENERAL				
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2012				
CUENTAS	AÑO 2012	SUBGRUPO	GRUPO	TOTAL
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
CAJA CHICA				
CAJA CHICA SUPERVISION	300,00	4,57%	0,51%	0,28%
BANCOS NACIONALES				0,00%
BANCO DE LOJA CTA 1101251408	2,36	0,04%	0,00%	0,00%
BANCO DE LOJA CTA 2900617172	6263,26	95,39%	10,67%	5,78%
TOTAL DE ACTIVO DISPONIBLE	6565,62	100,00%	11,18%	6,06%
CUENTAS POR COBRAR				
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES				
CLIENTES POR COBRAR	28731,41	55,10%	48,93%	26,51%
(-) PROVISION DE CTAS X COBRAR	-373,00	-0,72%	-0,64%	-0,34%
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS				
CTAS POR COBRAR MARITZA CALVA	368,22	0,71%	0,63%	0,34%
CTAS POR COBRAR RUTH PINTO	81,28	0,16%	0,14%	0,07%
CTAS POR COBRAR JORGE AUQUILLA	2999,20	5,75%	5,11%	2,77%
CTAS POR COBRAR GALO ESPINOSA	125,84	0,24%	0,21%	0,12%
CTAS POR COBRAR PAOLA CAMACHO	12,99	0,02%	0,02%	0,01%
VARIAS CUENTAS POR COBRAR				
ING. JOSE ESPINOSA POR COBRAR	18069,48	34,65%	30,78%	16,67%
VARIAS CUENTAS POR COBRAR	2132,66	4,09%	3,63%	1,97%
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	52148,08	100,00%	88,82%	48,12%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	58713,70		100,00%	54,18%
ACTIVO FIJO				
ACTIVO FIJO TANGIBLE				
MUEBLES Y ENSERES	9927,34	23,80%	51,51%	9,16%
EQUIPO DE COMPUTACION	2915,20	6,99%	15,13%	2,69%
VEHICULO	27318,16	65,49%	141,74%	25,21%
EQUIPOS Y HERRAMIENTAS DE LIMPIEZA	1549,84	3,72%	8,04%	1,43%
TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE	41710,54	100,00%	216,42%	38,49%
DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS				
(-) DEPREC ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	-7464,55	33,27%	-38,73%	-6,89%
(-) DEPREC ACUMULADA EQUIPO DE COMPUT	-2769,44	12,34%	-14,37%	-2,56%
(-) DEPREC ACUMULADA DE VEHICULO	-11612,50	51,76%	-60,25%	-10,72%
(-) DEPREC ACUMULADA EQUIPO DE LIMPIEZA	-590,72	2,63%	-3,06%	-0,55%
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUM ACTIVOS	-22437,21	100,00%	-116,42%	-20,70%
TOTAL ACTIVO FIJO	19273,33		100,00%	17,78%

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2012

CUENTAS	AÑO 2012	SUBGRUPO	GRUPO	TOTAL
ACTIVO DIFERIDO				
PAGOS ANTICIPADOS SRI				
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	9988,12	32,87%	32,87%	9,22%
I.R A FAVOR CONTRIBUYENTE 2009	1464,05	4,82%	4,82%	1,35%
I.R A FAVOR CONTRIBUYENTE 2010	9120,79	30,02%	30,02%	8,42%
I.R A FAVOR CONTRIBUYENTE 2011	9813,42	32,30%	32,30%	9,06%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	30386,38	100,00%	100,00%	28,04%
TOTAL ACTIVOS	108373,41			100,00%
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES				
PRODIMEDA POR PAGAR	-193,80	1,37%	0,24%	0,18%
REPRESENTACIONES LEON POR PAGAR	-412,96	2,92%	0,51%	0,38%
KARLITA POR PAGAR	-570,50	4,03%	0,70%	0,53%
PORTA POR PAGAR	-501,57	3,54%	0,62%	0,46%
LATINA DE SEGUROS POR PAGAR	-800,00	5,65%	0,99%	0,74%
JET COURIER POR PAGAR	-75,66	0,53%	0,09%	0,07%
CAJA CHICA SUPERVIC POR PAGAR	-87,17	0,62%	0,11%	0,08%
SRI POR PAGAR	-3622,40	25,60%	4,47%	3,34%
EMPRESA SATELCOM POR PAGAR	-28,31	0,20%	0,03%	0,03%
ALMACENES BOYACA POR PAGAR	-13,86	0,10%	0,02%	0,01%
VARIAS CUENTAS POR PAGAR	-1538,78	10,88%	1,90%	1,42%
MELIDA V, CUEVA POR PAGAR	-191,78	1,36%	0,24%	0,18%
UNIFORMES POR PAGAR	-82,32	0,58%	0,10%	0,08%
G4S POR PAGAR	-29,70	0,21%	0,04%	0,03%
SG Y CIA POR PAGAR	-6000,00	42,41%	7,40%	5,54%
TOTAL CTAS POR PAGAR PROVEEDORES	-14148,81	100,00%	17,46%	13,06%
CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO				
SUELDO POR PAGAR EMPLEADOS	-231,23	1,06%	0,29%	0,21%
IESS POR PAGAR	-6518,09	29,91%	8,04%	6,01%
IESS PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	-776,67	3,56%	0,96%	0,72%
PROVISION DECIMO TERCERO POR PAGAR	-2168,00	9,95%	2,68%	2,00%
PROVISION DECIMO CUARTO POR PAGAR	-11775,72	54,03%	14,53%	10,87%
FONDOS DE RESERVA POR PAGAR	-181,87	0,83%	0,22%	0,17%
CUENTAS POR PAGAR COMP. SALARIO	-143,23	0,66%	0,18%	0,13%

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2012

CUENTAS	AÑO 2012	SUBGRUPO	GRUPO	TOTAL
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO				
BANCO LOJA 2900617172 X PAGAR	-22863,29	100,00%	28,21%	21,10%
TOTAL POR PAGAR LARGO PLAZO	-22863,29	100,00%	28,21%	21,10%
CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADA				
ALEJANDRO MINGA-MOTO 24 LETRA	-3205,94	100,00%	3,96%	2,96%
TOTAL CTAS POR PAGAR NO RELACIONADA	-3205,94	100,00%	3,96%	2,96%
PROVISIONES LABORALES				
PROV. JUB. PATRONAL MENOS 10 AÑOS	-11858,99	62,64%	14,63%	10,94%
PROV. INDEMNIZACIONES LABORALES	-7074,38	37,36%	8,73%	6,53%
TOTAL PROVISIONES LABORALES	-18933,37	100,00%	23,36%	17,47%
PASIVOS DIFERIDOS				
PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	-89,52	100,00%	0,11%	0,08%
TOTAL PASIVOS DIFERIDOS	-89,52	100,00%	0,11%	0,08%
TOTAL PASIVOS	-81035,74		100,00%	74,77%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL				
CAPITAL ING. JOSE ESPINOSA	-9900,00	99,00%	65,37%	9,14%
CAPITAL PAULA CASTRO	-100,00	1,00%	0,66%	0,09%
TOTAL CAPITAL SOCIAL	-10000,00	100,00%	66,03%	9,23%
RESERVAS				
RESERVA LEGAL	-2774,28	90,91%	18,32%	2,56%
RESERVA FACULTATIVA	-277,43	9,09%	1,83%	0,26%
TOTAL DE RESERVAS	-3051,71	100,00%	20,15%	2,82%
RESULTADO DEL EJERCICIO				
PERDIDA DEL EJERCICIO 2011	2115,1	100,00%	-13,97%	-1,95%
TOTAL DEL RESULTADO DE EJERCICIO	2115,1	100,00%	-13,97%	-1,95%
RESULTADOS ACUMULADOS				
RESULT.ACUM.XEFECT/TRANS NIIF	-4207,18	100,00%	27,78%	3,88%
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-12193,88	100,00%		11,25%
TOTAL DEL PATRIMONIO	-15143,79		100,00%	25,23%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	-108373,41			100,00%

GERENTE

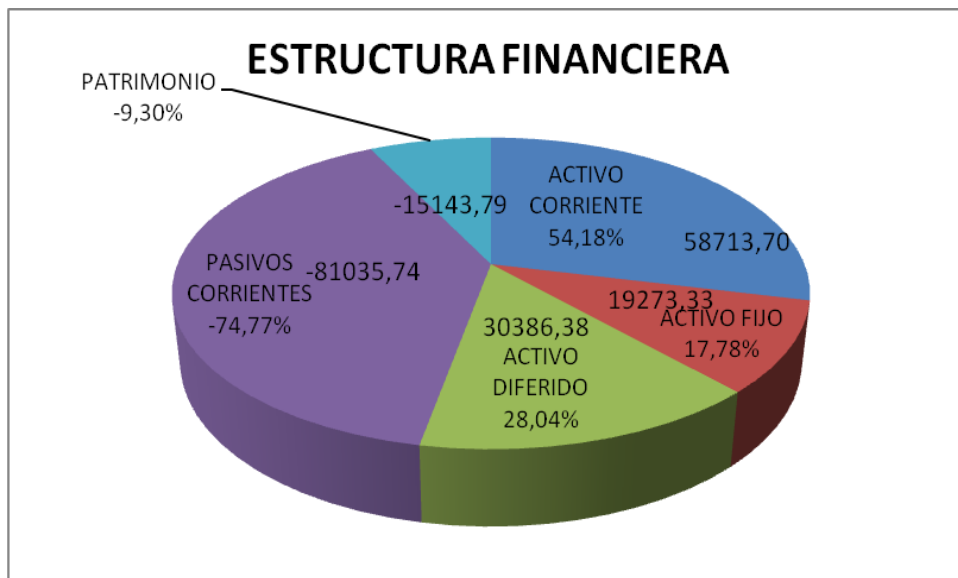
CONTADORA

CUADRO 3.

**ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.
INTERPRETACION DE ANALISIS VERTICAL
BALANCE GENERAL 2012
ESTRUCTURA DE ACTIVOS**

GRUPOS	VALORES	2011
ACTIVO CORRIENTE	58.713,70	54.18%
ACTIVO FIJO O NO CORRIENTE	19.273,33	17.78%
ACTIVO DIFERIDO	30.386,38	28.04%
TOTAL DE ACTIVOS	110079,94	100.00%
FINANCIAMIENTO O ESTRUCTURA FINANCIERA		
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES	-81035,74	74.77%
PATRIMONIO	-15143,79	25.23%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-110079,94	100.00%

GRAFICO 3.



ELABORADO: La Autora
FUENTE: Estados Financieros

INTERPRETACIÓN DEL BALANCE GENERAL AÑO 2012

Del Análisis Vertical realizado a los Estados Financieros de la Empresa en estudio del año 2012, se obtuvo los resultados que a continuación se detallan:

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Al analizar los Activos de la entidad tenemos que el Activo Corriente cuenta con \$ 58.713,70 que está representado por el 54.18%, del total de Activos, siendo el rubro más representativo la cuenta Cuentas por cobrar a Clientes con un 26.51%, al igual que el año anterior esto se da por los valores adeudados por los clientes que adquieren nuestros servicios los cuales cancelan a mediano y corto plazo según el modos de pago acordados.

ACTIVO FIJO O NO CORRIENTE

Esta cuenta al igual que en el año 2011 la cuenta vehículos es de gran relevancia con un 25.21% seguido de la cuenta muebles y enseres con el 9.16% cuentas que tienen mucha importancia dentro de la marcha de la empresa ya que sin las mismas no podría funcionar lo que se refiere a la parte administrativa de la empresa.

ACTIVO DIFERIDO.

Analizando a los Activos Diferidos cuentan con \$ 30.386,38 que representa el 28,04% con respecto a estas cuentas los valores

corresponden a pagos que se deben realizar al SRI por conceptos de Impuestos a la Renta, pagos que son importantes y obligatorios.

PASIVO Y PATRIMONIO

Al analizar los Pasivos cuentan con \$ 81.035,74 los cuales se determinó; que los pasivos corrientes representan el 74,77%, siendo la cuenta más significativa Cuentas por Pagar a largo plazo que se encuentra expresado con el 21,10% del total de pasivos.

Otra de las cuentas que se analizó dentro de los Pasivos corrientes se encuentra las Provisiones Laborales con un porcentaje 17,47% equivalente a -18.933,37 que son obligaciones que cumple la empresa para su correcta actividad.

La Cuenta Patrimonio cuentan con \$ 15143,79 en este caso representa el 25,23%, del total de Pasivo y Patrimonio, el mismo que está compuesto por Capital Social y que en este año mantiene similar porcentaje al año anterior representado con el 9,23%, mientras que las Reservas representa el 2,82%; lo que puedo decir de los resultados es que en este año existe una Pérdida del 11,25%, esto según sus directivos se debe a las cuentas por cobrar de los clientes que por ende impiden los pagos a trabajadores y demás pagos referentes a la empresa los cuales se ven reflejados en cuentas por pagar.

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2012

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		547218,72
VENTA SERVICIOS 12%	547218,72	
INGRESOS NO OPERACIONALES		-7297,55
MULTAS EMPLEADOS	-215,71	
SOBRANTES EN CAJA	-0,54	
OTROS INGRESOS	-7081,3	
TOTAL INGRESOS		539921,17
UTILIDAD VENTA DE ACTIVOS		-3213,21
UTILIDAD VENTA ACTIVO VEHICULO	-3213,21	
CUENTAS RESULTADO ACREEDORAS		
GASTOS OPERACIONALES		530279,35
GASTOS DE PERSONAL		447512,51
REMUNERACION BASICA UNIFICADA	295845,18	
HORAS EXTRAS	11802,5	
HORAS DE RECARGO NOCTURNO	1280,02	
HORAS SUPLEMENTARIAS	3375,87	
340 AGAZAJO NAVIDEÑO	1008,88	
TRANSPORTE PERSONAL	1437,00	
XIII SUELDO	27660,14	
XIV SUELDO	24220,45	
VACACIONES	6337,73	
APORTE PATRONAL	40608,62	
340 UNIFORMES 12%	2409,22	
FONDOS DE RESERVA	25622,63	
BONO DE RESPONSABILIDAD	1078,2	
% IECE	1070,01	
%SETEC	1070,01	
SEGURO SALUD TIEMPO PARCIAL	410,48	
341 UNIFORMES 0%	270	
COMPENSACION SALARIO DIGNO	143,23	
BONIFICACION POR DESHAUCIO	1862,34	
GASTOS ADMINISTRATIVOS		70694,83
340 SUMINISTROS Y MATERIALES 12%	15908,91	
340 SUMINISTROS Y MATERIALES 0%	459,07	
303 HONORARIOS A PROFESIONALES	1800	
340 ALIMENTACION	1,58	

340 REPUESTOS Y HERRAMIENTAS 12%	1073,49	
340 LUBRICANTES	243,66	
304 NOTARIOS, REGISTRADORES	234,36	
340 PROMOCION Y PUBLICIDAD	91,21	
341 FLTES Y CORRESPONDENCIA	330,43	
322 SEGUROS Y REASEGUROS 0%	1259,12	
GASTOS IVA	250,76	
332 NO SUJETOS A RETENCION RISE	25111,52	
341 MANTENIMIENTO Y REP 12%	1734,82	
332 COMBUSTIB. NO SUJETO A RETENCION	2049,31	
332 NO SUJETO A RETENCION TAME /SAEREO	542,30	
341 SERVICIOS NO PROFESIONALES 12%	963,55	
341 MANTENIMIENTO Y REPARACION 0%	290,00	
332 H. CAMARA DE COMERCIO	211,00	
332 IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	1070,83	
332 SERVICIOS BÁSICOS AGUA/LUZ/TELEFONO	322,90	
310 FLETES	3,50	
322 SEGUROS Y REASEGUROS 12%	1999,40	
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	523,53	
341 SERV. TELEF. CAB 12%	6009,13	
341 ALIMENTACION Y HOSPEDAJE0%	32,25	
341 ALIMENTACION Y HOSPEDAJE 12%	648,48	
341 IMPRESIONES Y COPIAS 12%	1478,07	
341 MEDICINA PREPAGADA 0%	4930,38	
341 SERVICIO DE SEGURIDAD 12%	499,00	
341 CAPACITACION PERSONAL	60,00	
341 IMPRESIONES Y COPIAS 0%	288,00	
340 ALIMENTACION 0%	5,27	
340 UNIFORMES 0%	269,00	
GASTOS FINANCIEROS		2794,45
DEBITOS BANCARIOS	757,84	
INTERESES BANCARIOS	2029,63	
15% GASTO ICE	6,98	
GASTO DEPRECIACION ACTIVO FIJO		9277,56
DEPRECIA. MUEBLES Y ENSERES	521,76	
DEPRECIACION EQUIPO/COMPUTACION	140,92	
DEPRECIACION VEHICULOS	8387,38	
DEPRECIACION EQUIPO/LIMPIEZA	227,50	
GASTOS NO OPERACIONALES		15256,25
GASTOS NO DEDUCIBLES	15256,25	
TOTAL EGRESOS		545535,60
EXCEDENTE DEL EJERCICIO		-12193,88

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2012

CUENTAS	AÑO 2012	SUBGRUPO	GRUPO	TOTAL
INGRESOS				
INGRESOS OPERACIONALES				
VENTA SERVICIOS 12%	547218,72	100,00%	98,12%	98,12%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	547218,72	100,00%	98,12%	98,12%
INGRESOS NO OPERACIONALES				
MULTAS EMPLEADOS	-215,71	2,96%	0,04%	0,04%
SOBRANTES EN CAJA	-0,54	0,01%	0,00%	0,00%
OTROS INGRESOS	-7081,3	97,04%	1,27%	1,27%
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	-7297,55	100,00%	1,31%	1,31%
UTILIDAD VENTA DE ACTIVOS				
UTILIDAD VENTA ACTIVO VEHICULO	-3213,21	100,00%	0,58%	0,58%
TOTAL UTILIDAD VENTA ACTIVO VEHICULO	-3213,21	100,00%	0,58%	0,58%
TOTAL INGRESOS	557729,48		100,00%	100,00%
CUENTAS RESULTADO ACREEDORAS				
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS DE PERSONAL				
REMUNERACION BASICA UNIFICADA	295845,18	66,11%	55,79%	54,23%
HORAS EXTRAS	11802,5	2,64%	2,23%	2,16%
HORAS DE RECARGO NOCTURNO	1280,02	0,29%	0,24%	0,23%
HORAS SUPLEMENTARIAS	3375,87	0,75%	0,64%	0,62%
340 AGAZAJOS NAVIDEÑO	1008,88	0,23%	0,19%	0,18%
TRANSPORTE PERSONAL	1437,00	0,32%	0,27%	0,26%
XIII SUELDO	27660,14	6,18%	5,22%	5,07%
XIV SUELDO	24220,45	5,41%	4,57%	4,44%
VACACIONES	6337,73	1,42%	1,20%	1,16%
APORTE PATRONAL	40608,62	9,07%	7,66%	7,44%
340 UNIFORMES 12%	2409,22	0,54%	0,45%	0,44%
FONDOS DE RESERVA	25622,63	5,73%	4,83%	4,70%
BONO DE RESPONSABILIDAD	1078,2	0,24%	0,20%	0,20%
% IECE	1070,01	0,24%	0,20%	0,20%
% SETEC	1070,01	0,24%	0,20%	0,20%
SEGURO SALUD TIEMPO PARCIAL	410,48	0,09%	0,08%	0,08%
341 UNIFORMES 0%	270	0,06%	0,05%	0,05%
COMPENSACION SALARIO DIGNO	143,23	0,03%	0,03%	0,03%
BONIFICACION POR DESHAUCIO	1862,34	0,42%	0,35%	0,34%

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.				
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS				
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2012				
CUENTAS	AÑO 2012	SUBGRUPO	GRUPO	TOTAL
TOTAL GASTO DE PERSONAL	447512,51	100,00%	84,39%	82,03%
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
340 SUMINISTROS Y MATERIALES 12%	15908,91	22,50%	3,00%	2,92%
340 SUMINISTROS Y MATERIALES 0%	459,07	0,65%	0,09%	0,08%
303 HONORARIOS A PROFESIONALES	1800	2,55%	0,34%	0,33%
340 ALIMENTACION	1,58	0,00%	0,00%	0,00%
340 REPUESTOS Y HERRAMIENTAS 12%	1073,49	1,52%	0,20%	0,20%
340 LUBRICANTES	243,66	0,34%	0,05%	0,04%
304 NOTARIOS, REGISTRADORES	234,36	0,33%	0,04%	0,04%
340 PROMOCION Y PUBLICIDAD	91,21	0,13%	0,02%	0,02%
341 FLTES Y CORRESPONDENCIA	330,43	0,47%	0,06%	0,06%
322 SEGUROS Y REASEGUROS 0%	1259,12	1,78%	0,24%	0,23%
GASTOS IVA	250,76	0,35%	0,05%	0,05%
332 NO SUJETOS A RETENCION RISE	25111,52	35,52%	4,74%	4,60%
341 MANTENIMIENTO Y REP 12%	1734,82	2,45%	0,33%	0,32%
332 COMBUSTIB. NO SUJETO A RETENCION	2049,31	2,90%	0,39%	0,38%
332 NO SUJETO A RETENCION TAME /SAEREO	542,30	0,77%	0,10%	0,10%
341 SERVICIOS NO PROFESIONALES 12%	963,55	1,36%	0,18%	0,18%
341 MANTENIMIENTO Y REPARACION 0%	290,00	0,41%	0,05%	0,05%
332 H. CAMARA DE COMERCIO	211,00	0,30%	0,04%	0,04%
332 IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	1070,83	1,51%	0,20%	0,20%
332 SERVICIOS BÁSICOS AGUA/LUZ/TELEFONO	322,90	0,46%	0,06%	0,06%
310 FLETES	3,50	0,00%	0,00%	0,00%
322 SEGUROS Y REASEGUROS 12%	1999,40	2,83%	0,38%	0,37%
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	523,53	0,74%	0,10%	0,10%
341 SERV. TELEF. CAB 12%	6009,13	8,50%	1,13%	1,10%
341 ALIMENTACION Y HOSPEDAJE0%	32,25	0,05%	0,01%	0,01%
341 ALIMENTACION Y HOSPEDAJE 12%	648,48	0,92%	0,12%	0,12%
341 IMPRESIONES Y COPIAS 12%	1478,07	2,09%	0,28%	0,27%
341 MEDICINA PREPAGADA 0%	4930,38	6,97%	0,93%	0,90%
341 SERVICIO DE SEGURIDAD 12%	499,00	0,71%	0,09%	0,09%
341 CAPACITACION PERSONAL	60,00	0,08%	0,01%	0,01%
341 IMPRESIONES Y COPIAS 0%	288,00	0,41%	0,05%	0,05%
340 ALIMENTACIÓN 0%	5,27	0,01%	0,00%	0,00%
340 UNIFORMES 0%	269,00	0,38%	0,05%	0,05%
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	70694,83	100,00%	13,33%	12,96%
GASTOS FINANCIEROS				

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE ENERO A DICIEMBRE DE 2012				
CUENTAS	AÑO 2012	SUBGRUPO	GRUPO	TOTAL
DÉBITOS BANCARIOS	757,84	27,12%	0,14%	0,14%
INTERESES BANCARIOS	2029,63	72,63%	0,38%	0,37%
15% GASTO ICE	6,98	0,25%	0,00%	0,00%
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	2794,45	100,00%	0,53%	0,51%
GASTO DEPRECIACIÓN ACTIVO FIJO				
DEPRECIA. MUEBLES Y ENSERES	521,76	5,62%	0,10%	0,10%
DEPRECIACION EQUIPO/COMPUTACION	140,92	1,52%	0,03%	0,03%
DEPRECIACION VEHICULOS	8387,38	90,41%	1,58%	1,54%
DEPRECIACION EQUIPO/LIMPIEZA	227,50	2,45%	0,04%	0,04%
TOTAL GASTO DEPR. ACTIVO FIJO	9277,56	100,00%	1,75%	1,70%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	530279,35			97,20%
GASTOS NO OPERACIONALES				
GASTOS NO DEDUCIBLES	15256,25	100,00%	100,00%	2,80%
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	15256,25	100,00%	100,00%	2,80%
TOTAL GASTOS	545535,60			100,00%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	-12193,88			-2,24%

GERENTE

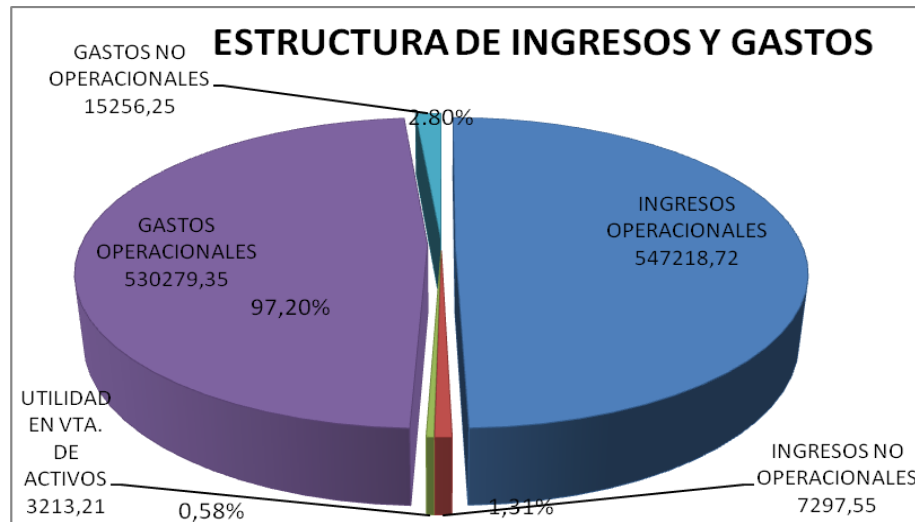
CONTADORA

CUADRO 4.

**ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.
INTERPRETACION DE ANALISIS VERTICAL
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS 2012
ESTRUCTURA DE INGRESOS Y GASTOS**

INGRESOS	VALORES	2011
INGRESOS OPERACIONALES	547218,72	98,12%
INGRESOS NO OPERACIONALES	7297,55	1,31%
UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS	3213,21	0,58%
TOTAL INGRESOS	557729,48	100,00%
GASTOS	VALOR	2011
GASTOS OPERACIONALES	530279,35	97,20 %
GASTOS NO OPERACIONALES	15256,25	2,80 %
TOTAL GASTOS	545535,60	100,00%

GRAFICO 4.



ELABORADO: La Autora

FUENTE: Estados Financieros

INTERPRETACION DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑO 2012

Una vez realizado el análisis Vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias del año 2012, se procede a interpretarlo de la siguiente manera:

INGRESOS OPERACIONALES

Los Ingresos Operacionales tienen el \$ 547.218,72 se encuentran representados por el 98,12%, para este período; las cuentas que fueron consideradas en la estructura de los Ingresos Operacionales fue únicamente Venta de servicios 12% con el 98,12% la cual refleja que la empresa está produciendo ingresos importantes que se ven reflejado en el monto de ventas de este periodo.

INGRESOS NO OPERACIONALES

Ingresos no Operacionales tienen el \$ 7297,55 representan el 1,31% del total de los Ingresos, estas cantidades mínimas representadas con las cuentas de Multas Empleados con un 0,04%, Otros Ingresos con un porcentaje del 1,27%, valores no muy representativos pero si de ayuda dentro de este grupo.

UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVO

La empresa “Espinosa Aguirre Cía. Ltda.” Realizó la venta de un vehículo, en lapso de este periodo puesto que en determinado momento se requirió de dinero para cubrir algunas necesidades importantes de la empresa, motivo por el cual se ve refleja en esta cuenta con un porcentaje del 0,58% del total de ingresos

GASTOS OPERACIONALES

En este período se cuenta con el valor de \$ 530279,35 que representa el 97,20% del total de Gastos, la cuenta con mayor representatividad y al igual que el año anterior Remuneración Unificada con un 54,23%, ya que es la mayor obligación que tiene la empresa para con sus empleados por los servicios prestados a la misma, así como sus obligaciones patronales tales como Aporte Patronal con 7,44%, XIII Sueldo con 5,07%, XIV Sueldo con 4,44% y en lo que respecta a los gastos administrativos la cuenta Suministros y Materiales 12%, notándose que todos estos gastos son de carácter obligatorio pues sin los mismos no podría funcionar regularmente la empresa.

GASTOS NO OPERACIONALES:

Los Gastos no Operacionales cuentan con \$ 15.256,25 que representan el 2,80%, dentro de estos gastos encontramos únicamente la cuenta Gastos No Deducibles, las cuales corresponden a pagos realizados por conceptos que no se pueden sustentar pero que han sido necesarios realizarlos para el funcionamiento de la empresa.

Basándose en los resultados obtenidos en el período analizado, se evidencia una utilidad notoria debido a monto de ingresos obtenidos en este periodo la cual está representada por el 2,24%, no es muy relevante pero si necesaria para continuar funcionando como empresa.

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.
ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
DE ENERO A DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2011-2012

CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2011	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE		-			
CAJA CHICA					
CAJA CHICA SUPERVISION	300,00	300,00	0,00	0,00%	1,00
BANCOS NACIONALES					
BANCO DE LOJA CTA 1101251408	2,36	43,07	-40,71	-94,52%	0,05
BANCO DE LOJA CTA 2900617172	6263,26	23082,33	-16819,07	-72,87%	0,27
TOTAL DE ACTIVO DISPONIBLE	6565,62	23425,40	-16859,78	-71,97%	0,28
CUENTAS POR COBRAR					
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES					
CLIENTES POR COBRAR	28731,41	19698,39	9033,02	45,86%	1,46
(-) PROVISION DE CTAS X COBRAR	-373,00	-4669,7	4296,70	-92,01%	0,08
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS					
CTAS POR COBRAR MARITZA CALVA	368,22	75,00	293,22	390,96%	4,91
CTAS POR COBRAR RUTH PINTO	81,28	22,82	58,46	256,18%	3,56
CTAS POR COBRAR JORGE AUQUILLA	2999,20	15,79	2983,41	18894,30%	189,94
CTAS POR COBRAR GALO ESPINOSA	125,84	1313,10	-1187,26	-90,42%	0,10
CTAS POR COBRAR PAOLA CAMACHO	12,99	84,06	-71,07	-84,55%	0,15
VARIAS CUENTAS POR COBRAR					
ING. JOSE ESPINOSA POR COBRAR	18069,48				
VARIAS CUENTAS POR COBRAR	2132,66				
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	52148,08	16539,46	35608,62	215,29%	3,15
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	58713,70	39964,86	18748,84	46,91%	1,47
ACTIVO FIJO					
ACTIVO FIJO TANGIBLE					
MUEBLES Y ENSERES	9927,34	9927,34	0,00	0,00%	1,00
EQUIPO DE COMPUTACION	2915,20	2915,20	0,00	0,00%	1,00
VEHICULO	27318,16	54094,95	-26776,79	-49,50%	0,51
EQUIPOS Y HERRAMIENTAS DE LIMPIEZA	1549,84	1237,52	312,32	25,24%	1,25
TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE	41710,54	68175,01	-26464,47	-38,82%	0,61
DEPRECIACION ACUM. ACTIVOS					
(-) DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	-7464,55	-6942,78	-521,77	7,52%	1,08
(-) DEPREC ACUMUL. EQUIPO DE COMPUT	-2769,44	-2628,53	-140,91	5,36%	1,05
(-) DEPREC ACUMUL. DE VEHICULO	-11612,50	-11793,69	181,19	-1,54%	0,98

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.
ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
DE ENERO A DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2011-2012

CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2011	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON
(-) DEPREC ACUMUL. EQUIPO DE LIMPIEZA	-590,72	-363,22	-227,50	62,63%	1,63
TOTAL DEPRECIAC. ACUM ACTIVOS	-22437,21	-21728,22	-708,99	3,26%	1,03
TOTAL ACTIVO FIJO	19273,33	46446,79	-27173,46	-58,50%	0,41
ACTIVO DIFERIDO					
PAGOS ANTICIPADOS SRI					
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	9988,12	9813,42	174,70	1,78%	1,02
I.R A FAVOR CONTRIBUYENTE 2008		955,76	-955,76	-100,00%	0,00
I.R A FAVOR CONTRIBUYENTE 2009	1464,05	3578,32	-2114,27	-59,09%	0,41
I.R A FAVOR CONTRIBUYENTE 2010	9120,79	9120,79	0,00	0,00%	1,00
I.R A FAVOR CONTRIBUYENTE 2011	9813,42		9813,42		
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS SRI	30386,38	23468,29	6918,09	29,48%	1,29
ANTICIPOS VARIOS		200,00	-200,00	-100,00%	0,00
TOTAL ANTICIPOS VARIAS		200,00	-200,00	-100,00%	0,00
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	30386,38	23668,29	6718,09	28,38%	1,28
TOTAL ACTIVOS	108373,41	110079,94	-1706,53	-1,55%	0,98
PASIVOS					
PASIVO CORRIENTE					
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES					
PRODIMEDA POR PAGAR	-193,80	-258,67	64,87	-25,08%	0,75
REPRESENTACIONES LEON POR PAGAR	-412,96	-82,05	-330,91	403,30%	5,03
KARLITA POR PAGAR	-570,50	-473,83	-96,67	20,40%	1,20
PORTA POR PAGAR	-501,57	-12,12	-489,45	4038,37%	41,38
CONVENIO CAFETERIA UNL X PAGAR		-75,54	75,54	-100,00%	0,00
LATINA DE SEGUROS POR PAGAR	-800,00		-800,00		
JET COURIER POR PAGAR	-75,66	-6301,00	6225,34	-98,80%	0,01
COOP. MULTIAHORRO POR PAGAR		-3546,39	3546,39	-100,00%	0,00
CONSORCIO/TELECOMUNIC X PAGAR		-34,43	34,43	-100,00%	0,00
CAJA CHICA SUPERVIC POR PAGAR	-87,17	-78,01	-9,16	11,74%	1,12
SRI POR PAGAR	-3622,40	-1511,78	-2110,62	139,61%	2,40
EMPRESA SATELCOM POR PAGAR	-28,31	-144,94	116,63	-80,47%	0,20
ALMACENES BOYACA POR PAGAR	-13,86		-13,86		
VARIAS CUENTAS POR PAGAR	-1538,78	-1658,89	120,11	-7,24%	0,93
MELIDA V, CUEVA POR PAGAR	-191,78	-450,70	258,92	-57,45%	0,43

EMPRESA ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.
ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2011-2012

CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2011	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON
DINERS CLUB X PAGAR		-166,76	166,76	-100,00%	0,00
UNIFORMES POR PAGAR	-82,32		-82,32		
G4S POR PAGAR	-29,70	-27,50	-2,20	8,00%	1,08
SG Y CIA POR PAGAR	-6000,00		-6000,00		
TOTAL CTAS POR PAGAR PROVEEDORES	-14148,81	-14822,61	673,80	-4,55%	0,95
CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO					
SUELDO POR PAGAR EMPLEADOS	-231,23	-15309,13	15077,90	-98,49%	0,02
IESS POR PAGAR	-6518,09	-2407,18	-4110,91	170,78%	2,71
IESS PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	-776,67	-784,63	7,96	-1,01%	0,99
ENITH PEÑA POR PAGAR		-8200	8200,00	-100,00%	0,00
ING. JOSE ESPINOSA POR PAGAR		-7089,49	7089,49	-100,00%	0,00
PROVISION DECIMO TERCERO POR PAGAR	-2168,00	-1828,84	-339,16	18,55%	1,19
PROVISION DECIMO CUARTO POR PAGAR	-11775,72	-7507,76	-4267,96	56,85%	1,57
FONDOS DE RESERVA POR PAGAR	-181,87	-139,82	-42,05	30,07%	1,30
CUENTAS POR PAGAR COMP. SALARIO	-143,23		-143,23		
TOTAL CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO	-21794,81	-43266,85	21472,04	-49,63%	0,50
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO					
BANCO LOJA 2900617172 X PAGAR	-22863,29	-27569,89	4706,60	-17,07%	0,83
TOTAL POR PAGAR LARGO PLAZO	-22863,29	-27569,89	4706,60	-17,07%	0,83
CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADA					
ALEJANDRO MINGA-MOTO 24 LETRA	-3205,94	-1458,30	-1747,64	119,84%	2,20
TOTAL CTAS POR PAGAR NO RELACIONADA	-3205,94	-1458,30	-1747,64	119,84%	2,20
PROVISIONES LABORALES					
PROV. JUB. PATRONAL MENOS 10 AÑOS	-11858,99	-7518,64	-4340,35	57,73%	1,58
PROV. INDEMNIZACIONES LABORALES	-7074,38	-5212,04	-1862,34	35,73%	1,36
TOTAL PROVISIONES LABORALES	-18933,37	-12730,68	-6202,69	48,72%	1,49
PASIVOS DIFERIDOS					
PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	-89,52		-89,52		
TOTAL PASIVOS DIFERIDOS	-89,52		-89,52		
TOTAL PASIVOS	-81035,74	-99848,33	18812,59	-18,84%	0,81
PATRIMONIO					

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.					
ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL					
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2011-2012					
CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2011	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON
CAPITAL SOCIAL					
CAPITAL ING. JOSE ESPINOSA	-9900,00	-9900,00	0,00	0,00%	1,00
CAPITAL PAULA CASTRO	-100,00	-100,00	0,00	0,00%	1,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	-10000,00	-10000,00	0,00	0,00%	1,00
RESERVAS					
RESERVA LEGAL	-2774,28	-2774,28	0,00	0,00%	1,00
RESERVA FACULTATIVA	-277,43	-277,43	0,00	0,00%	1,00
TOTAL DE RESERVAS	-3051,71	-3051,71	0,00	0,00%	1,00
RESULTADO DEL EJERCICIO					
PERDIDA DEL EJERCICIO 2011	2115,1		2115,10		
TOTAL DEL RESULTADO DE EJERCICIO	2115,1		2115,10		
RESULTADOS ACUMULADOS					
RESULT.ACUM.XEFFECT/TRANS NIIF	-4207,18		-4207,18		
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-12193,88	2820,10	-15013,98	-532,39%	-4,32
TOTAL DEL PATRIMONIO	-15143,79	-13051,71	-2092,08	16,03%	1,16
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	-108373,41	-110079,94	1706,53	-1,55%	0,98

GERENTE

CONTADORA

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
DE ENERO A DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2011-2012

INTERPRETACION

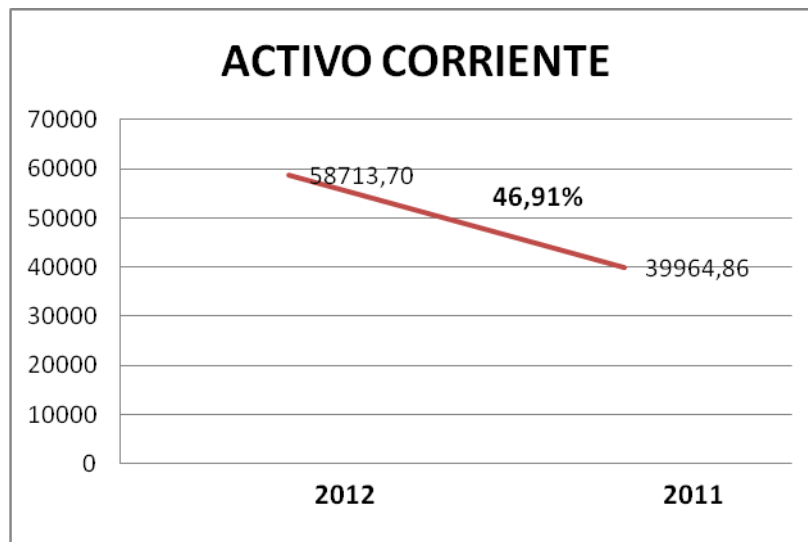
Para realizar el Análisis Horizontal y establecer los cambios que se han originado en las diferentes cuentas, hemos analizado los Balances correspondientes a los dos períodos económicos en estudio, y de esta manera conocer las cuentas que presentan una variación significativa.

ACTIVO CORRIENTE:

CUADRO 5.

AÑOS	VALOR	%VARIACION
2012	58713,70	
2011	39964,86	
	<u>18748,84</u>	46,91%

GRAFICO 5.



ELABORADO: La Autora
FUENTE: Estados Financieros

- ☉ Al analizar el activo Corriente de los cálculos dados en el análisis horizontal presentan una variación de (46,91%), que a simple vista se observa una disminución de Liquidez en cuanto al activo disponible, debido a que en el último período ingresa poco dinero en las cuenta Caja y Bancos, en el año 2011 cuenta con una cantidad de \$ 23425,40 y en el año 2012 cuenta con \$ 6565.62, teniendo una razón de \$ 1,47 este valor demuestra que el año 2011 es superior al 2012.

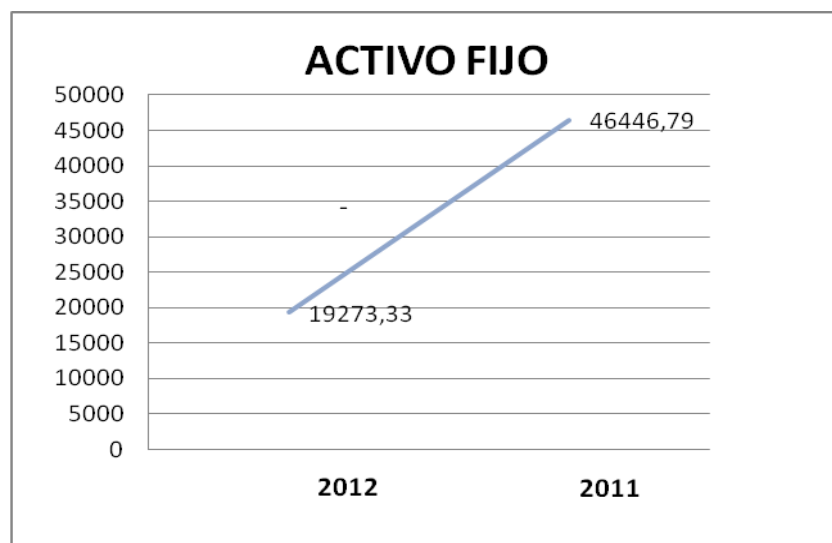
- ☉ En lo concerniente a las Cuentas por Cobrar se observa que en la cuenta Cuentas por Cobrar existe un aumento en lo que se refiere al año 2011 que contaba con \$ 16539,46 y en el año 2012 con \$ 52148,08 existiendo una variación de \$ 35608,62 que en porcentaje es igual al (215,29%), lo que significa que la empresa ha vendido sus servicios pero sus clientes aun no han cancelado los mismos, manteniendo una razón de \$ 3.15 lo que quiere decir el número de veces que el año 2011 es inferior al año 2012.

ACTIVO FIJO:

CUADRO 6.

AÑOS	VALOR	%VARIACION
2012	19273,33	
2011	46446,79	
	<u>-27173,46</u>	-58,50%

GRAFICO 6.



ELABORADO: La Autora
FUENTE: Estados Financieros

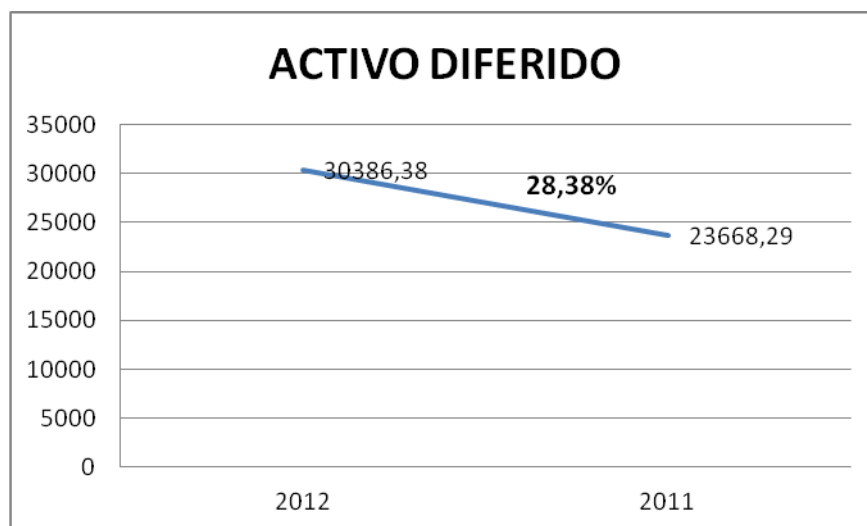
- ☉ En lo que se refiere a las cuentas de activo fijo, el año 2011 cuenta con \$ 46446,79 y en el año 2012 con \$ 19273,33 hallando una variación negativa de \$ -27173,46 que al transformarla en porcentaje es de (- 58,50%), esto debido a la venta de un vehículo en el año 2011; por tal motivo se evidencia la disminución de este activo con una razón de \$ 0,41 es decir se demuestra que el año 2011 es superior al 2012.

ACTIVO DIFERIDO:

Cuadro 7.

AÑOS	VALOR	%VARIACION
2012	19273,33	
2011	46446,79	
	<u>-27173,46</u>	-58,50%

GRAFICO 7.



ELABORADO: La Autora
FUENTE: Estados Financieros

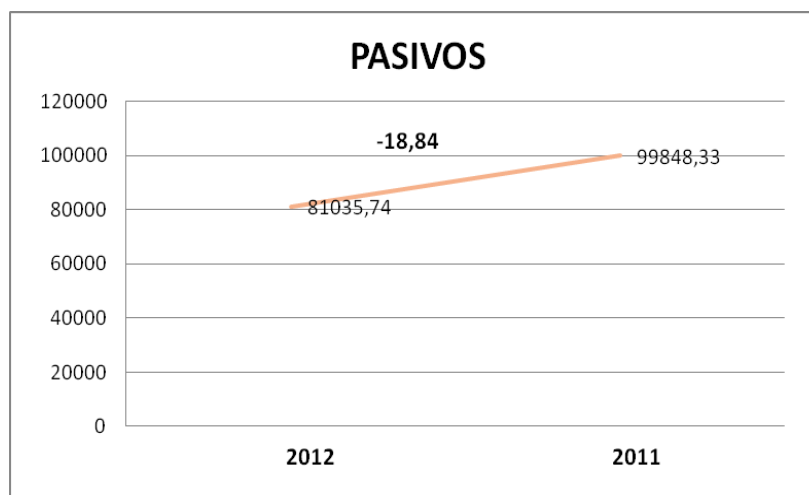
- ☉ En lo concerniente al activo Diferido se observa que en la cuenta Pagos Anticipados SRI existe un aumento en lo que se refiere al año 2011 con \$ 23468,29 y en el año 2012 con \$ 30386,38 existiendo una variación de \$ 6918,09 que en porcentaje es igual al (29,48%), lo que significa que el año 2011 es inferior al año 2012.

PASIVOS

CUADRO 8.

AÑOS	VALOR	%VARIACION
2012	81035,74	
2011	99848,33	
	<u>-18812,59</u>	-18,84%

GRAFICO 8.



ELABORADO: La Autora
FUENTE: Estados Financieros

La empresa tiene varias obligaciones con terceros por lo que podemos decir que en el año 2011 el total de sus Pasivos asciende a \$ 99.848,33 y

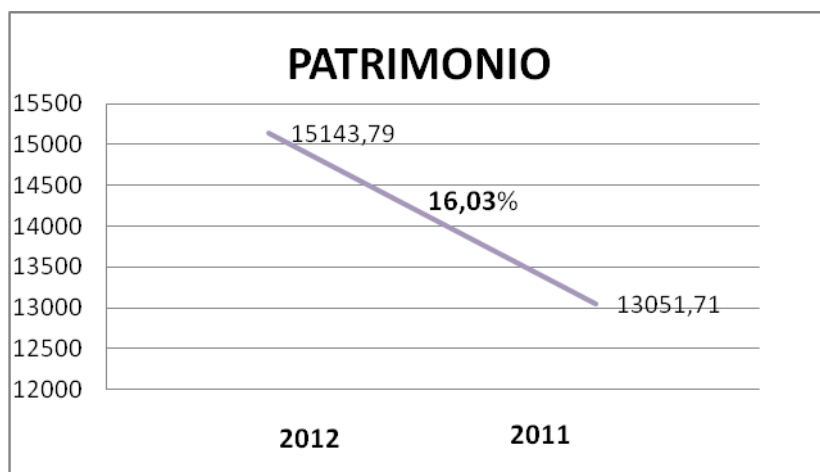
el año 2012 tiene un valor de \$ 81035,74 por lo que se obtuvo una disminución de \$ -18.812,59 que es igual al -18,84% esto se da, debido a que la entidad ha reducido las cuentas por Pagar y por lo tanto disminuyen las obligaciones con terceros, uno de los rubros más característicos son Cuentas por Pagar Corto Plazo que en el 2011 asciende a un valor de \$ 43.266,85 y en el año 2012 es de \$ 21.794,81 podemos observar que su disminución es de -21472,04 equivalente al -49,63%.

PATRIMONIO

CUADRO 9.

AÑOS	VALOR	%VARIACION
2012	-15143,79	
2011	-13051,71	
	<u>-2092,08</u>	-16,03%

GRAFICO 9.



ELABORADO: La Autora
FUENTE: Estados Financieros

El total de patrimonio según la estructura financiera en el año 2011 está representado por \$ 15143,79 y en el año 2012 con un valor de \$ 13051,71 lo que nos demuestra un aumento en valores monetarios de \$ 2092,08 que significa el 1,55% de aumento.

La cuenta Capital Social tanto en el año 2011 y 2012 mantienen los mismos valores es por ellos que no presenta ningún porcentaje.

Dentro del Resultado del ejercicio vigente existe un pérdida en el año 2011 de \$ 2820.10 y en el 2012 presenta una ganancia de \$ 12193,88, demostrando un progreso en lo que se refiere al año 2012 ya que aunque no es muy considerable la utilidad será de gran utilidad para los periodos posteriores.

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.					
ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS					
DE ENERO A DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2011-2012					
CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2011	VARIACION	VARIACION	RAZON
			ABSOLUTA	RELATIVA	
INGRESOS					
INGRESOS OPERACIONALES					
VENTA SERVICIOS 12%	-547218,72	-503873,67	-43345,05	-8,60%	-1,09
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	-547218,72	-503873,67	-43345,05	-8,60%	-1,09
INGRESOS NO OPERACIONALES					
MULTAS EMPLEADOS	-215,71	-76,51	-139,20	181,94%	2,82
SOBRANTES EN CAJA	-0,54	-35,13	34,59	-98,46%	0,02
OTROS INGRESOS	-7081,3	-5573,86	-1507,44	27,04%	1,27
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	-7297,55	-5685,50	-1612,05	28,35%	1,28
UTILIDAD VENTA DE ACTIVOS					
UTILIDAD VENTA ACTIVO VEHICULO	-3213,21		-3213,21		
TOTAL UTILIDAD VENTA ACTIVO VEHICULO	-3213,21		-3213,21		
TOTAL INGRESOS	-557729,48	-509559,17	-48170,31	36,96%	7,56
CUENTAS RESULTADO ACREEDORAS					
GASTOS OPERACIONALES					
GASTOS DE PERSONAL					
REMUNERACION BASICA UNIFICADA	295845,18	285969,95	9875,23	3,45%	1,03
HORAS EXTRAS	11802,5	12522,35	-719,85	-5,75%	0,94
HORAS DE RECARGO NOCTURNO	1280,02	1523,04	-243,02	-15,96%	0,84
HORAS SUPLEMENTARIAS	3375,87	3112,54	263,33	8,46%	1,08
340 AGAZAJO NAVIDEÑO	1008,88	797,51	211,37	26,50%	1,27
TRANSPORTE PERSONAL	1437,00	591,50	845,50	142,94%	2,43
XIII SUELDO	27660,14	24234,6	3425,54	14,13%	1,14
XIV SUELDO	24220,45	20106,8	4113,65	20,46%	1,20
VACACIONES	6337,73	5369,75	967,98	18,03%	1,18
APORTE PATRONAL	40608,62	35695,84	4912,78	13,76%	1,14
340 UNIFORMES 12%	2409,22	254,04	2155,18	848,36%	9,48
GASTO BONO INDEMNIZACION		332,74	-332,74	-100,00%	0,00
FONDOS DE RESERVA	25622,63	21210,12	4412,51	20,80%	1,21
BONO DE RESPONSABILIDAD	1078,2	189,95	888,25	467,62%	5,68
% IECE	1070,01		1070,01		
% SETEC	1070,01		1070,01		
SEGURO SALUD TIEMPO PARCIAL	410,48		410,48		
341 UNIFORMES 0%	270		270,00		
COMPENSACION SALARIO DIGNO	143,23		143,23		

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.					
ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE ENERO A DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2011-2012					
CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2011	VARIACION	VARIACION	RAZON
BONIFICACION POR DESHAUCIO	1862,34		1862,34		
TOTAL GASTO DE PERSONAL	447512,51	411910,73	35601,78	8,64%	1,09
GASTOS ADMINISTRATIVOS					
340 SUMINISTROS Y MATERIALES 12%	15908,91	16227,57	-318,66	-1,96%	0,98
340 SUMINISTROS Y MATERIALES 0%	459,07	1177,42	-718,35	-61,01%	0,39
303 HONORARIOS A PROFESIONALES	1800	401,14	1398,86	348,72%	4,49
340 ALIMENTACION	1,58		1,58		
340 REPUESTOS Y HERRAMIENTAS 12%	1073,49	1969,21	-895,72	-45,49%	0,55
340 LUBRICANTES	243,66	120,64	123,02	101,97%	2,02
304 NOTARIOS, REGISTRADORES	234,36	28,00	206,36	737,00%	8,37
340 PROMOCION Y PUBLICIDAD	91,21	138,75	-47,54	-34,26%	0,66
341 FLTES Y CORRESPONDENCIA	330,43		330,43		
322 SEGUROS Y REASEGUROS 0%	1259,12	1114,86	144,26	12,94%	1,13
GASTOS IVA	250,76	181,52	69,24	38,14%	1,38
GASTOS ICE OTROS IMPUESTOS		80,53	-80,53	-100,00%	0,00
332 NO SUJETOS A RETENCION RISE	25111,52	23569,88	1541,64	6,54%	1,07
341 OTROS SERVICIOS 12%		12672,65	-12672,65	-100,00%	0,00
341 MANTENIMIENTO Y REP 12%	1734,82		1734,82		
332 COMBUSTIB. NO SUJETO A RETENCION	2049,31	3557,53	-1508,22	-42,40%	0,58
332 NO SUJETO A RETENCION TAME /SAEREO	542,30	499,68	42,62	8,53%	1,09
OTROS SERVICIOS 0%		9049,14	-9049,14	-100,00%	0,00
341 SERVICIOS NO PROFESIONALES 12%	963,55		963,55		
341 MANTENIMIENTO Y REPARACION 0%	290,00		290,00		
332 H. CAMARA DE COMERCIO	211,00	180	31,00	17,22%	1,17
332 IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	1070,83	523,17	547,66	104,68%	2,05
332 SERVICIOS BÁSICOS AGUA/LUZ/TELEFONO	322,90	872,13	-549,23	-62,98%	0,37
310 FLETES	3,50		3,50		
322 SEGUROS Y REASEGUROS 12%	1999,40	2073,61	-74,21	-3,58%	0,96
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	523,53	0,99	522,54	52781,82%	528,82
341 SERV. TELEF. CAB 12%	6009,13		6009,13		
332 COMPRA CON TARJETA DE CREDITO		48,50	-48,50	-100,00%	0,00
341 ALIMENTACION Y HOSPEDAJE0%	32,25		32,25		
341 ALIMENTACION Y HOSPEDAJE 12%	648,48		648,48		
341 IMPRESIONES Y COPIAS 12%	1478,07		1478,07		

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.					
ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE ENERO A DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2011-2012					
CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2011	VARIACION	VARIACION	RAZON
341 MEDICINA PREPAGADA 0%	4930,38		4930,38		
341 SERVICIO DE SEGURIDAD 12%	499,00		499,00		
341 CAPACITACION PERSONAL	60,00		60,00		
341 IMPRESIONES Y COPIAS 0%	288,00		288,00		
340 ALIMENTACION 0%	5,27		5,27		
340 UNIFORMES 0%	269,00		269,00		
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	70694,83	74486,92	-3792,09	-5,09%	0,95
GASTOS FINANCIEROS					
DEBITOS BANCARIOS	757,84	806,76	-48,92	-6,06%	0,94
INTERESES BANCARIOS	2029,63	801,90	1227,73	153,10%	2,53
15% GASTO ICE	6,98		6,98		
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	2794,45	1608,66	1185,79	73,71%	1,74
GASTO DEPRECIACION ACTIVO FIJO					
DEPRECIA. MUEBLES Y ENSERES	521,76	521,76	0,00	0,00%	1,00
DEPRECIACION EQUIPO/COMPUTACION	140,92	140,92	0,00	0,00%	1,00
DEPRECIACION VEHICULOS	8387,38	8547,99	-160,61	-1,88%	0,98
DEPRECIACION EQUIPO/LIMPIEZA	227,50	227,50	0,00	0,00%	1,00
TOTAL GASTO DEPR. ACTIVO FIJO	9277,56	9438,17	-160,61	-1,70%	0,98
GASTO DE VENTAS					
COSTO DE VENTAS		80,00	-80,00	-100,00%	0,00
TOTAL GASTO DE VENTAS		80,00	-80,00	-100,00%	0,00
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	530279,35	497524,48	32754,87	6,58%	1,07
GASTOS NO OPERACIONALES					
GASTOS NO DEDUCIBLES	15256,25	14854,79	401,46	2,70%	1,03
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	15256,25	14854,79	401,46	2,70%	1,03
TOTAL GASTOS	545535,60	512379,27	33156,33	6,47%	1,06
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	-12193,88	2820,10	-15013,98	-532,39%	-4,32

GERENTE

CONTADORA

ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.
ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DE ENERO A DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2011 – 2012

INTERPRETACION:

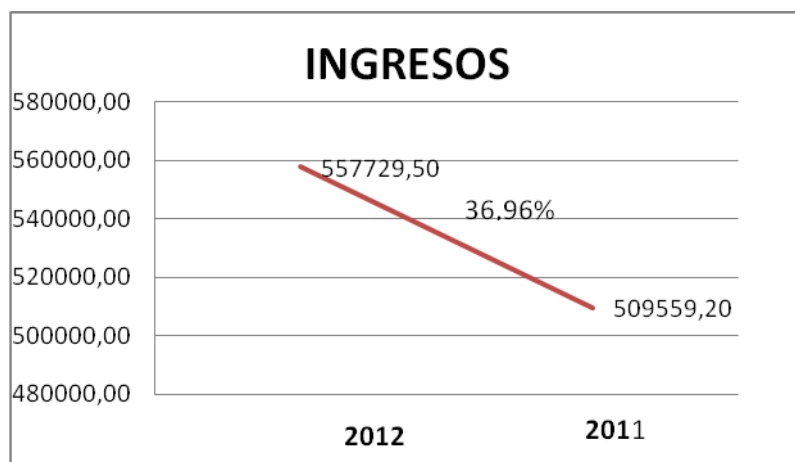
Al aplicar el Análisis Horizontal a los Estados de Pérdidas y Ganancias de los años 2011 y 2012 en la Empresa “Espinosa Aguirre Cía. Ltda.” se puede observar que:

INGRESOS

CUADRO 10.

AÑOS	VALOR	%VARIACION
2012	557729,48	
2011	509559,17	
total	48170,31	36,96%

GRAFICO 10.



ELABORADO: La Autora

FUENTE: Estados Financieros

En el año 2012 los ingresos tiene un valor de \$ 55.7729,48 y en el año 2011 el valor es de \$ 509.559,20 lo que demuestra un aumento de 36,96%, o lo que es igual a \$ 48.170,31, debido a que en el año 2012 se da un aumento en los Ingresos Operacionales en la cuenta Venta de Servicios 12%, analizando las demás cuentas se puede evidenciar que tanto los aumentos como las disminuciones dentro de las mismas se puede decir que no tiene un alto grado de significatividad, es por eso que los Ingresos Operacionales en su totalidad en el año 2011 cuenta con un valor de \$ 547.218,72 y en el año 2012 cuenta con un valor de \$ 503.873,67, es decir que tiene un aumento de \$ 43.345,05 (8,60%) teniendo una razón de \$ 1,09 de lo que se puede decir que el año 2012 es mayor que el año anterior.

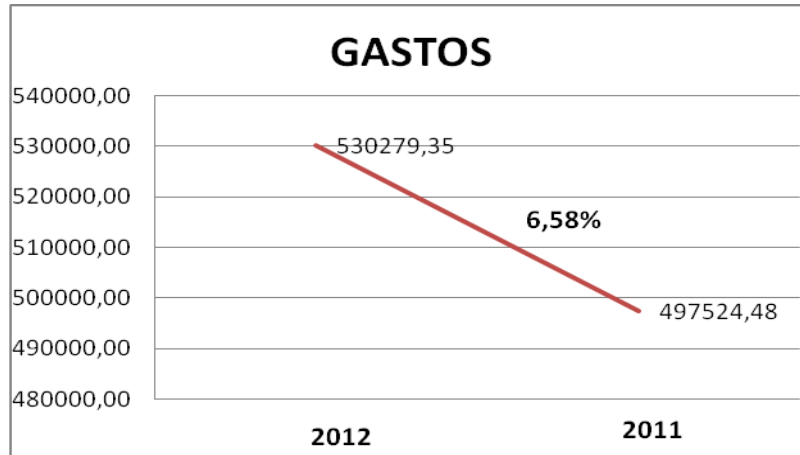
Al referirnos a los Ingresos no Operacionales se observó que existe un aumento pero no muy relevante ya que según la estructura del Estado de pérdidas y ganancias del año 2011 consta con \$ 5685,50 mientras que el año 2012 cuenta con 7297,55, la diferencia cuenta con un valor de \$ 1612,05.

GASTOS

CUADRO 11.

AÑOS	VALOR	%VARIACION
2012	530279,35	
2011	497524,48	
DIFERENCIA	32754,48	6,58%

GRAFICO 11.



ELABORADO: La Autora
FUENTE: Estados Financieros

Con relación a los Gastos Operacionales se puede observar que existe en el año 2011 un valor de \$ 497.524,48 y en el año 2012 cuenta con un valor de \$ 530.279,35 existiendo un aumento de \$ 32.754,87 lo que significa en porcentaje el 6,58% esto se da debido a la disminución de algunos gastos para el año 2012, en relación a los sueldos, salarios y demás remuneraciones y obligaciones patronales de ley tenemos que en el año 2011 posee una cantidad de \$ 411.910,73 y en el año 2012 es de \$ 447.512,21; notándose un incremento del 8,64% lo que es igual a \$ 35.601,78 y una razón de 1.09 veces más que el año anterior, lo que indica que estos gastos sirven para realizar el pago mensual por los servicios prestados al personal que labora en la entidad.

Mientras que los gastos Administrativos que en el año 2011 cuenta con un valor de \$ 74.486,92 y en el año 2012 con un valor de \$70.694,83 existiendo una disminución del -5.09% lo que significa el \$ 3792,09 y con una razón de \$ 0,95. En lo que se refiere los Impuestos Municipales se puede decir que en el año 2006 tenemos un valor de \$ 232,36 y en el año 2007 un valor de \$ 214,88 representado por \$ -17,48 lo que significa el -

7.52% y con una razón de \$ 0,92 esta variación se da cada año, debido a que son obligaciones y responsabilidades que mantiene la empresa.

Los Gastos no Operacionales son los gastos que no tienen relación directa con la actividad para la que fue creada la entidad, pero al igual que los Gastos Operacionales tienen un aumento de \$ 401,46 que significa el 2,70%, teniendo una razón de \$ 1,03 lo que quiere decir que el año 2012 es mayor que el año 2011.

“ESPINOSA AGUIRRE” CIA. LTDA. ANALISIS POR INDICADORES INDICADORES DE LIQUIDEZ

ÍNDICES DE LIQUIDEZ

CAPITAL DE TRABAJO

Su fórmula es:

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

CUADRO 12.

AÑO 2011	AÑO 2012
CT =39.964,86– 99.848,33	CT = 58.713,70 – 81.035,74
CT =59.883,47	CT = 22.322,04

GRÁFICO 12.



Elaborado por: La Autora
Fuente: Estados Financieros

Interpretación.- El resultado de este índice se establece por la diferencia que existe entre el Activo Corriente y el Pasivo corriente, considerando que la aplicación de este ratio demuestra que para el año 2011 la empresa “Espinosa Aguirre Cía. Ltda.” posee un Capital de Trabajo de \$ 59.883,47 y en el 2012 \$ 22.322.04, observando que para este último año su capital de trabajo se ha disminuido en \$ 37.561,43, es decir que son los recursos que posee la entidad luego de haber cancelado sus obligaciones a corto plazo, demostrando de esta manera la capacidad que tiene la Sociedad para seguir con sus operaciones.

Índice de Solvencia o Razón Corriente

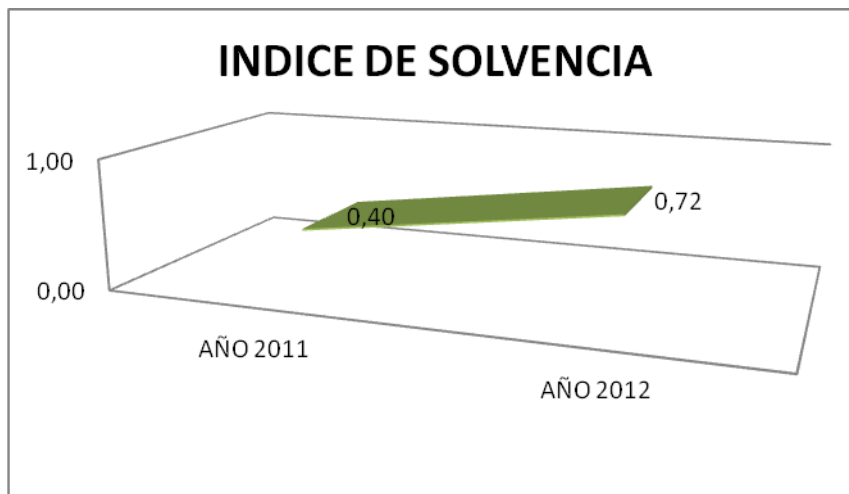
Su fórmula es:

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

CUADRO 13.

AÑO 2011	AÑO 2012
IS = 39.964,86	IS = 58.713,70
99.848,33	81.035,74
IS = 0,40	IS = 0,72

GRÁFICO 13.



Elaborado por: La Autora
Fuente: Estados Financieros

Interpretación: Este indicador demuestra que el año 2011 su valor fue de \$ 0,40, lo que significa que por cada \$1.00 que la empresa adeuda, tiene un respaldo de \$ 0,40 destinados para cubrir sus obligaciones a corto plazo; así mismo en el 2012 tiene una razón de \$ 0,72 es decir que para cubrir \$1.00 de sus obligaciones a corto plazo la “Empresa Espinosa Aguirre cía. Ltda..” tiene un sustento de \$ 0,72 en activos corrientes, lo que se evidencia que la empresa se encuentra por debajo del parámetro normal, el cual es de 1.5 y 2.00, demostrando que carece de solvencia económica.

APLICACIÓN DE ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO

Nivel de Endeudamiento

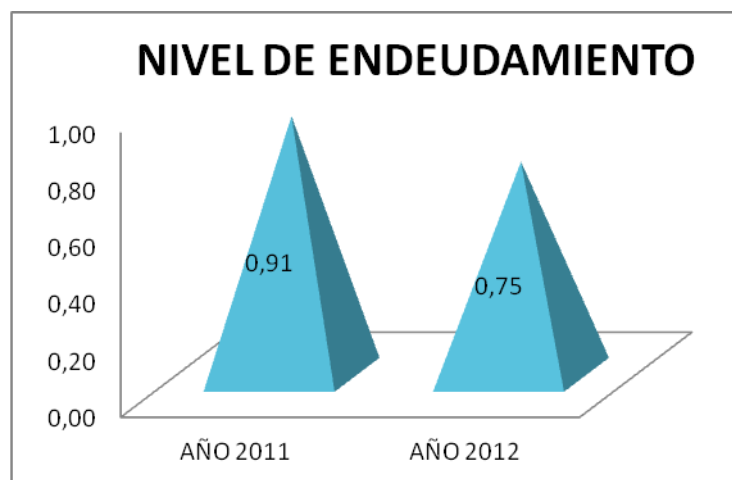
Su fórmula es:

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

CUADRO 14.

AÑO 2011	AÑO 2012
NE = 99.848,33	NE = 81.035,74
110.079,94	108.373,41
NE =0,91	NE = 0,75

GRÁFICO 14.



Elaborado por: La Autora
Fuente: Estados Financieros

Interpretación.- Este indicador refleja la proporción que guardan los Pasivos o las fuentes de financiamiento externo frente al total de los activos, por lo tanto indica que por cada dólar de activos que la empresa posee 0,91% del año 2011 y el 0,75% es de los acreedores.

APALANCAMIENTO TOTAL

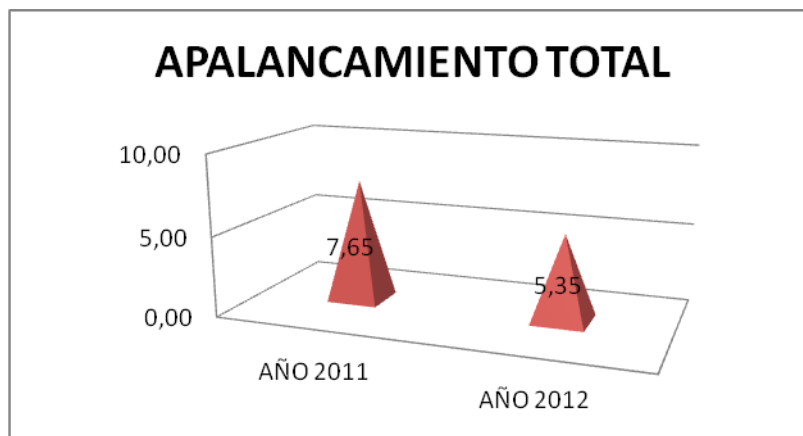
Su fórmula es:

$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

CUADRO 15.

AÑO 2011	AÑO 2012
AP = 99.848,33	AP = 81.035,74
13.051,71	15143,79
AP = 7,65	AP = 5,35

GRÁFICO 15.



Elaborado por: La Autora
Fuente: Estados Financieros

Interpretación.- Este índice demuestra que en los años 2011 y 2012 por cada dólar que la empresa mantiene en el patrimonio 7,65% y 5,35% respectivamente son de los acreedores, son cantidades mínimas que la empresa adeuda con terceros.

APLICACIÓN DE ÍNDICES DE ACTIVIDAD

Rotación Activos No Corrientes

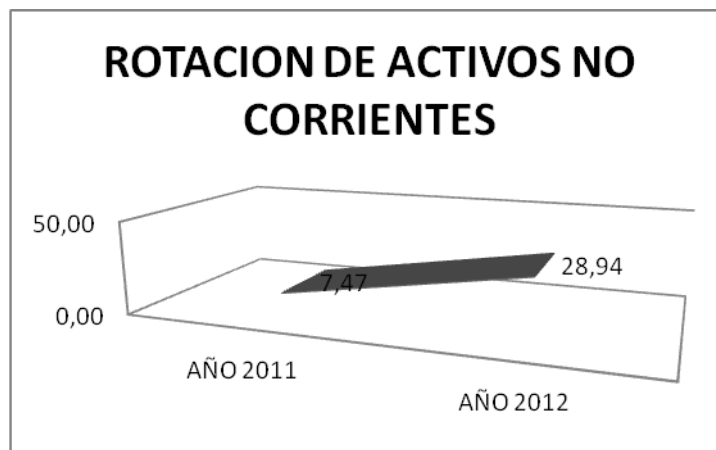
Su fórmula es:

$$\text{Rotación Activos No Corrientes} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo no Corriente}}$$

CUADRO 16.

AÑO 2011	AÑO 2012
RANC = 509.559,17 68.175,01	RANC = 557.729,48 19.273,33
RANC = 7,47	RANC = 28,94

GRÁFICO 16.



Elaborado por: La Autora

Fuente: Estados Financieros

Interpretación.- Este Índice nos indica que la empresa por cada dólar del activo no corriente los ingresos están aportando en \$ 7,47 para el año 2011 mientras que para el año 2012 aportan con \$ 28,94 lo que demuestra una mejor rotación de los activos no corrientes para el año 2012 en cuanto a la diferencia de los dos periodos.

Rotación de Activos Totales

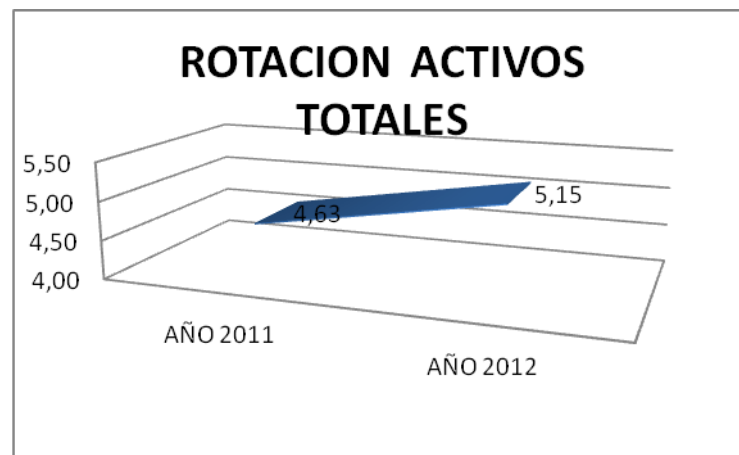
Su fórmula es:

$$\text{Rotación Activos Totales} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo Total}}$$

CUADRO 17.

AÑO 2011	AÑO 2012
RAT = 509.559,17	RAT = 557.729,48
110.079,94	108.373,41
RAT = 4,63	RAT = 5,15

GRÁFICO 17.



Elaborado por: La Autora
Fuente: Estados Financieros

Interpretación.- Los Activos Totales de la empresa durante los periodos 2011-2012 demuestran que por cada dólar invertido en total de activos estos aportan \$ 4,63 en el 2011 y \$ 5,15 en el 2012, para la generación de ingresos.

“ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.”

INFORME

***“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA ESPINOSA
AGUIRRE CIA. LTDA.”***

PERIODO DE LA EVALUACIÓN:

AÑOS 2011-2012

ANALISTA:

GRETA PAULINA AGUILAR CUEVA

LOJA – ECUADOR

Loja, Julio de 2014

Ingeniero.

José Fernando Espinosa Aguirre

GERENTE GENERAL DE “ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.”

Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por medio de la presente me dirijo a su Autoridad con el fin de darle a conocer los resultados del Análisis Financiero a los Estados Financieros de la entidad que usted dirige, dicho análisis se efectuó a los años 2011-2012.

Al hacer conocer los resultados, considero que será de gran utilidad para la empresa y por ende para sus directivos ya que podrán tomar decisiones correctas y oportunas en beneficio de “ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.”

Atentamente,

Greta Paulina Aguilar Cueva

ANALISTA

ANTECEDENTES

La información que se presenta ha sido preparada para la administración y directivos de “ESPINOSA AGUIRRE CIA LTDA” la misma que servirá como herramienta básica para la toma de decisiones oportunas con la finalidad de maximizar las utilidades de los socios.

Para fines del Análisis Financiero 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. “ESPINOSA AGUIRRE CÍA. LTDA.”, es una empresa dedicada a la prestación de servicios complementarios a empresas privadas, públicas y a hogares.

La aplicación de las Razones Financieras, realizados en base a los Estados Financieros: de los años 2011 – 2012 permitieron establecer lo siguiente:

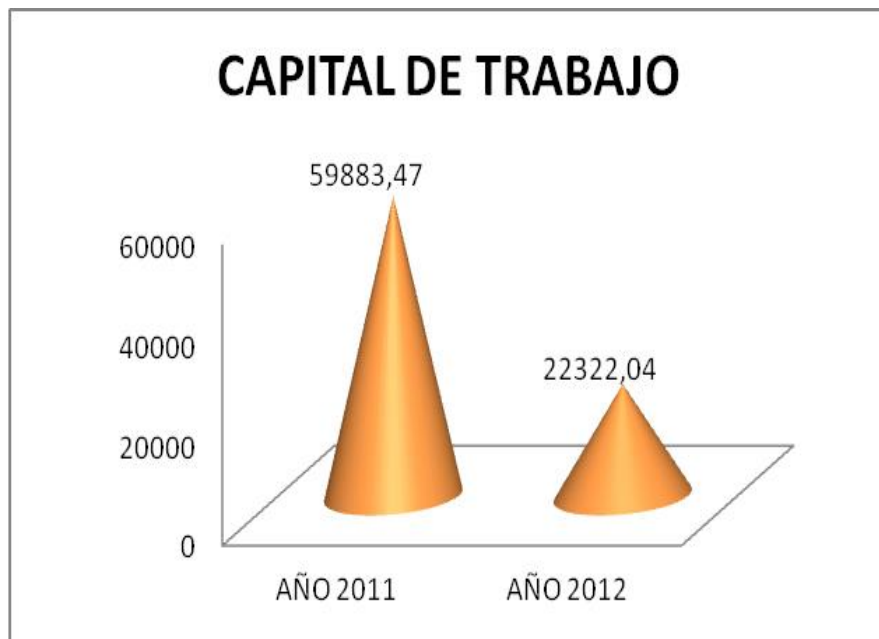
APLICACIÓN DE INDICADORES

Luego de haber realizado la evaluación financiera se ha llegado a establecer los siguientes resultados:

ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Capital de Trabajo

Gráfico 01



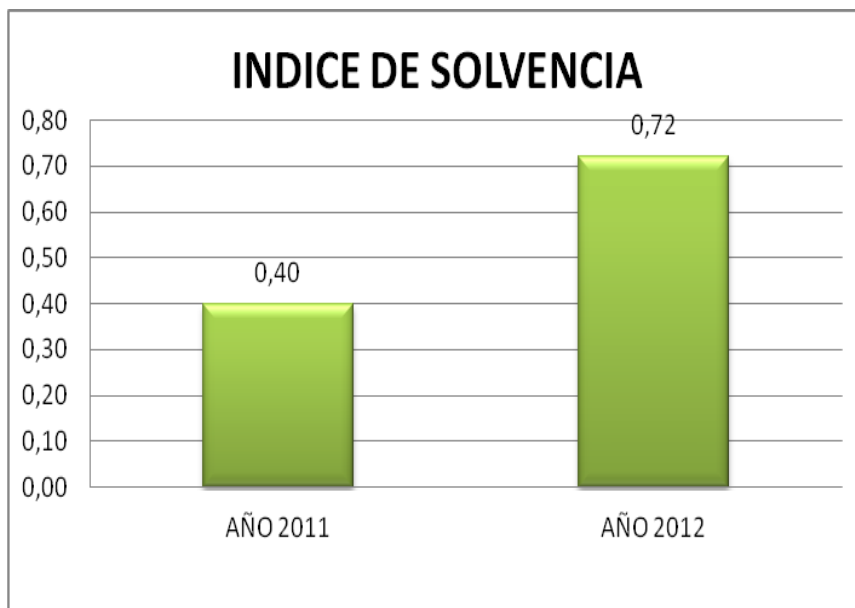
Elaborado por: La Autora
Fuente: Estados Financieros

Al aplicar este índice demuestra que para el año 2011 la empresa “ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.” posee un Capital de Trabajo de \$

59.883,47 y en el 2012 \$ 22.322,04 observando que para el último año su capital de trabajo se ha disminuido con una diferencia de 37.561,43, es decir que son los recursos que posee la entidad luego de haber cancelado sus obligaciones a corto plazo, demostrando de esta manera la capacidad que tiene la empresa para seguir con sus operaciones.

Índice de Solvencia

Grafico N° 02



Elaborado por: La Autora
Fuente: Estados Financieros

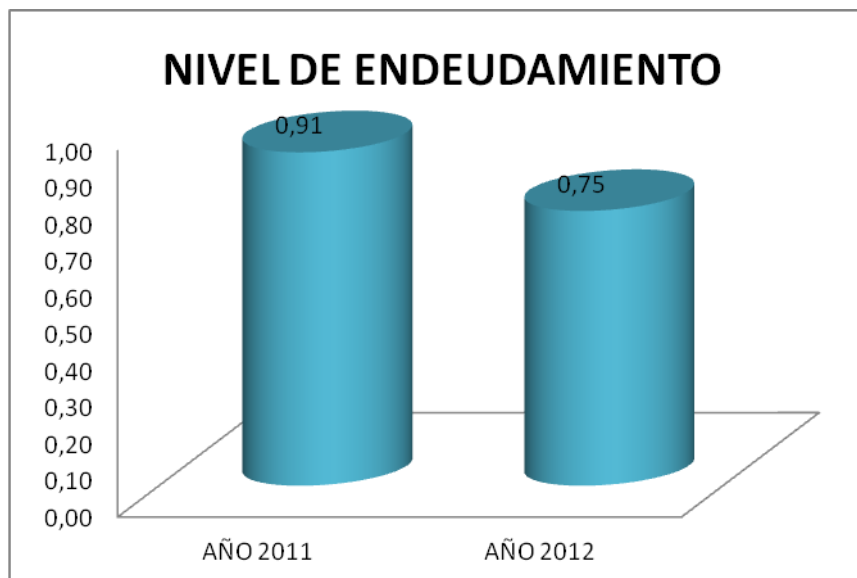
Este indicador demuestra que para el año 2011 su valor fue de \$ 0,40, lo que significa que por cada \$1.00 que la empresa adeuda, tiene un respaldo de \$ 0.40 de recursos de fácil realización destinados para cubrir

sus obligaciones a corto plazo; así mismo en el 2012 tiene una razón de \$ 0,72 es decir que para cubrir \$1.00 de sus obligaciones a corto plazo la empresa tiene un sustento de \$ 0,72 en activos corrientes, lo que se evidencia que la empresa se encuentra por debajo del parámetro normal, el cual es de 1.5 y 2.00, demostrando que no posee una solvencia según los parámetros sugeridos, lo cual no permite tener una liquidez que respalde a la empresa.

ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO

Nivel de Endeudamiento

Grafico 03



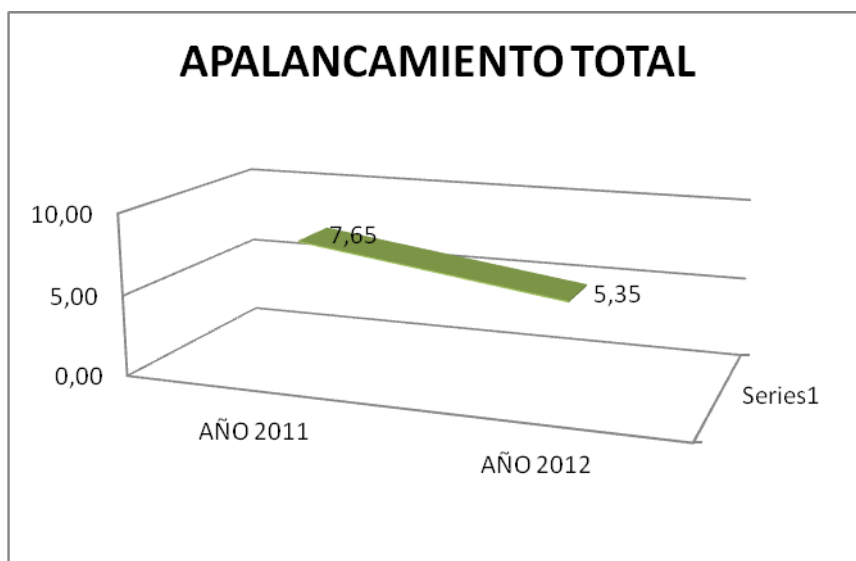
Elaborado por: La Autora

Fuente: Estados Financieros

Este indicador refleja la proporción que guardan los Pasivos o las fuentes de financiamiento externo frente al total de los activos, por lo tanto indica que por cada dólar de activos que la empresa posee 0,91% en el año 2011 y 0,75% en el 2012. Lo que indica que estos porcentajes correspondientes a cada año son de los acreedores.

Apalancamiento Total

Gráfico 04



Elaborado por: La Autora
Fuente: Estados Financieros

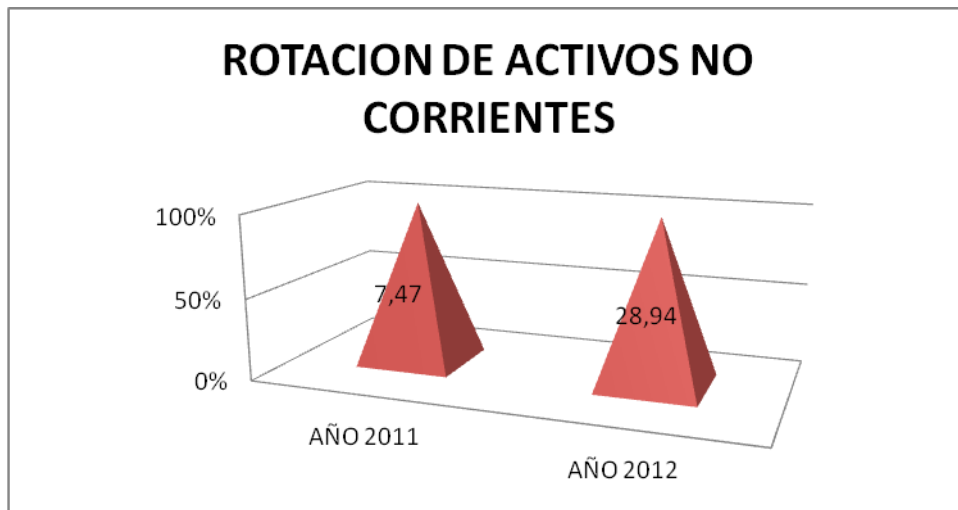
Este índice demuestra que tanto para los años 2011 y 2012 por cada dólar que la empresa mantiene en el patrimonio el 7.65% corresponde al

año 2011 y para el año 2012 es de 5.35% estos son de los acreedores son cantidades mínimas que la empresa adeuda con terceros.

ÍNDICES DE ACTIVIDAD

Rotación Activos no Corrientes

Grafico 05

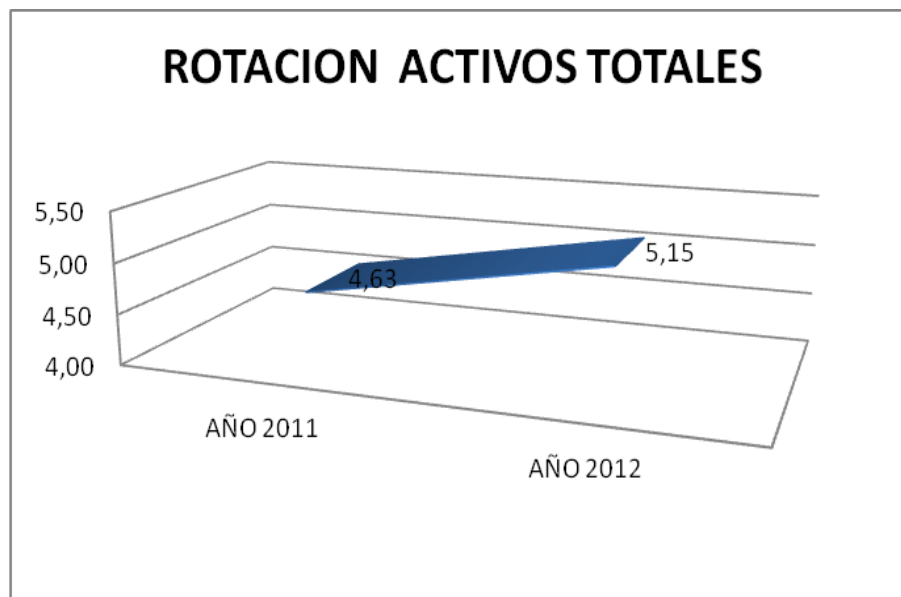


Elaborado por: La Autora
Fuente: Estados Financieros

Este Índice nos indica que “ESPINOSA AGUIRRE CÍA. LTDA.” por cada dólar del activo no corriente los ingresos están aportando en \$ 7,47 para el año 2011 mientras que para el año 2012 aportan con \$ 28.94 lo que demuestra una mejor rotación de los activos no corrientes en cuanto al segundo año analizado, pero en cuanto al año 2011 no demuestra una rotación de activos tan factible.

Rotación de Activos Totales

Gráfico 06



Elaborado por: La Autora
Fuente: Estados Financieros

Los Activos Totales de “ESPINOSA AGUIRRE CIA LTDA” durante los periodos 2011-2012 demuestran que por cada dólar invertido en activos totales estos aportan \$ 4,63 en el 2011 y \$ 5,15 en el 2012, para la generación de ingresos.

PLAN DE MEJORAS

A continuación se da a conocer las siguientes estrategias, que coadyuvaran la gestión financiera de ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.

- Es importante que la contadora de la empresa siga con su política de presentar Estados Financieros en forma clara e imparcial; permitiendo a los usuarios de la información una comprensión objetiva de la situación económica de la empresa.
- A sus socios y Gerente que se autorice la realización al final de cada periodo contable el análisis financiero respectivo, con el fin de conocer el rendimiento de la Empresa, y por ende la toma de decisiones acertadas.
- Para incrementar la rentabilidad de la empresa es importante que se solicite el financiamiento bancario, ya que al incrementar recursos monetarios o activos fijos aumenta los índices de actividad en la empresa.
- Captar más empresas o personas para ofrecer los servicios con la finalidad que se extienda la empresa dentro y fuera de la provincia, para así aumentar sus ingresos y seguir operando de mejor manera.

g) DISCUSIÓN

“ESPINOSA AGUIRRE CIA LTDA.” al ser una empresa privada su finalidad principal es de generar la mayor rentabilidad para sus accionistas y esto se lograra con la toma acertada de decisiones por parte de sus directivos.

Para desarrollar el análisis financiero a los años 2011- 2012, fue necesario realizar un diagnóstico de la situación actual; relacionado al manejo financiero de la empresa, aplicar los análisis vertical y horizontal así como también aplicarlos indicadores, con la finalidad de medir la situación económica de la empresa y analizar si el funcionamiento de la empresa es viable o no, concluyendo con la presentación de un informe con plan de mejoras tendientes ayudar a los directivos de “ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA”, para el manejo de la misma.

Los resultados que parten desde el diagnostico demuestran que la empresa, desde su creación, no han realizado un análisis financiero concurrentes a los resultados que arrojan los estados financieros, lo que dificulta la toma acertada de decisiones con la finalidad de mejorar la calidad de sus servicios.

Se recomienda realizar análisis financieros al final de cada periodo económico ya que al aplicar esta técnica me pude dar cuenta como se encuentra la empresa en los años de estudio: Los indicadores aplicados indican que la empresa atraviesa una sólida situación económica, la única limitante que tiene es que los directivos no hacen uso de financiamientos externos, lo que le ayudara más a seguir incrementando la liquidez y la maximización de las utilidades.

h) CONCLUSIONES

Luego de concluido el presente trabajo se llegó a las siguientes conclusiones:

- ✚ Al aplicar el índice de liquidez se pudo observar que tuvo una diferencia considerable considerando que el capital de trabajo es importante para seguir operando, pues son recursos con los que dispone la compañía para cubrir las necesidades.


- ✚ En cuanto a la solvencia obtenida, al encontrarse por debajo de los parámetros sugeridos se demuestra que no posee una solvencia óptima para la compañía.


- ✚ Con relación al nivel de endeudamiento se demuestra que en estos dos índices aplicados en los años 2011 y 2012 la empresa no ha adquirido obligaciones monetarias (préstamos) con lo cual no ha puesto en riesgo los compromisos adquiridos con sus acreedores.


- ✚ En cuanto a los índices de actividad aplicados en esta empresa demuestran que en estos dos periodos en estudio el grado de eficiencia de la empresa en el uso de sus activos ha generado ingresos razonables por sus ventas en servicios.


i) RECOMENDACIONES

Para finalizar con el trabajo investigativo de tesis, me permito poner a consideración a los Directivos de “ESPINOSA AGUIRRE CIA LTDA.” las siguientes recomendaciones:

-  Debido a la disminución considerable en cuanto a capital de trabajo obtenido en el año 2012 se recomienda ampliar un poco más en cuanto a estos recursos puesto que deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo.

-  En cuanto a la solvencia se debe considerar inyectar o invertir más en cuanto a los recursos monetario y bienes disponibles para hacer frente a sus obligaciones de pago en el caso de requerirlo

-  “ESPINOSA AGUIRRE CIA LTDA” no solicita financiamiento a entidades bancarias, lo que no le permite maximizar las utilidades de la empresa por lo que se sugiere que lo haga puesto que estas inversiones favorecen a la compañía y le permiten seguir creciendo favorablemente.






-  Pese a que su nivel de actividad en estos periodos fue razonable se recomienda aumentar los recursos ya sea en dinero o activos fijos necesarios para que se siga obteniendo utilidad y se pueda seguir operando de mejor manera.

j. BIBLIOGRAFÍA

1. BRAVO Valdivieso, Mercedes, Contabilidad General, 2010
Pág.339.
2. GITMAN, Lawrena, Administración Financiera. Pág. 110-150.
3. KOONTZ, Harold, Administración una perspectiva Global. Onceava edición. Editorial Mc. Graw Hill SA. México 1998 Pág. 126.
4. MIRANDA Juan José. Proyectos, investigación – formulación – Análisis Financiero – económica – Social – ambiental. Quinta Edición, pág. 78-99.
5. MUNICH Galindo y GARCÍA Martínez. Fundamentos de Administración. Edit. Trillas México, pág. 29-50
6. ORTIZ, Hector. 2008. Análisis Financiero Aplicado, Bogotá: Departamento de publicaciones de la Universidad Extramado de Colombia. 14ta edición.
7. ORIOL, Amat, Análisis Económico Financiero, 16 Edición en Abril 2010.
8. PELLEGRINO, Francisco. "Introducción a la contabilidad general". Ediciones Amazona 2008. Pág.38.
9. QUIROGA, Rojas , Diego Fernando, enero de 2013- Quito- Ecuador

- 10.ROSS WESTERFIELD, Jordán. Fundamentos de Finanzas Corporativas. Séptima Edición. Editorial McGraw – Hill. México-México, 2007. Pág.125-125 - 395.
- 11.VALENCIA, Gonzalo. "Contabilidad Administrativa". Ediciones 2007. . Pág.59.

k. anexos

	 ...Je hace bien al país		
REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES			
NUMERO RUC:	1191714306001 -		
RAZON SOCIAL:	ESPINOSA AGUIRRE SERVICIOS GENERALES CIA. LTDA.		
NOMBRE COMERCIAL:			
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS		
REP. LEGAL / AGENTE DE RETENCION:	ESPINOSA AGUIRRE JOSE FERNANDO ✓		
CONTADOR:	MORA SISALIMA RUTH MARISOL		
FEC. INICIO ACTIVIDADES:	02/12/2004	FEC. CONSTITUCION:	02/12/2004
FEC. INSCRIPCION:	16/12/2004	FECHA DE ACTUALIZACION:	30/03/2008
ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:			
ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS DE ALIMENTACION.			
DIRECCION PRINCIPAL:			
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: LAURO GUERRERO Número: 13-04 Intersección: MAXIMILIANO RODRIGUEZ Referencia ubicación: FRENTE AL MINISTERIO DE AGRICULTURA Teléfono Trabajo: 072578134			
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:			
* ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS			
* ANEXO RELACION DEPENDENCIA			
* DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES			
* DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE			
* DECLARACION MENSUAL DE IVA			
<hr/>			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:	del 001 al 001	ABIERTOS:	1
JURISDICCION:	1 REGIONAL SRI LOJA	CERRADOS:	0
<hr/>			
 DIRECCION REGIONAL DEL SRI SERVICIOS TRIBUTARIOS			
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE		SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	
Usuario: APR001207	Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO	Fecha y hora: 30/03/2008	
Página 1 de 2			
			



**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NUMERO RUC: 1191714306001
RAZON SOCIAL: ESPINOSA AGUIRRE SERVICIOS GENERALES CIA. LTDA.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001	ESTADO: ABIERTO	MATRIZ:	FEC. INICIO ACT.: 02/12/2004
NOMBRE COMERCIAL:			FEC. CIERRE:
			FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS DE ALIMENTACION.
ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS DE MENSAJERIA.
ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS DE LIMPIEZA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: LAURO GUERRERO Número: 13-04 Intersección:
MAXIMILIANO RODRIGUEZ Referencia: FRENTE AL MINISTERIO DE AGRICULTURA Teléfono Trabajo: 072579134

DIRECCION REGIONAL DEL SUR
SRI SERVICIOS
TRIBUTARIOS

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: APRC031207

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 30/01/2008

Página 2 de 2

SRI.gov.ec

ESPINOSA AGUIRRE SERVICIOS GENERALES CIA.LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Al DICIEMBRE/2011 Periodo DELAÑOS

4.	INGRESOS		
4.01.	INGRESOS OPERACIONALES		-503,873.47
4.01.01	VENTA SERVICIOS 122	-503,873.47	
4.02.	INGRESOS NO OPERACIONALES		-5,485.50
4.02.02	MULTAS EMPLEADOS	-36.31	
4.02.03	SORBITES EN CASH	-35.23	
4.02.04	OTROS INGRESOS	-5,413.96	
	TOTAL INGRESOS		-509,359.17 ✓
5.	CUENTAS RESULTADO ACREDORAS		
5.01.	GASTOS OPERACIONALES		487,324.48
5.01.01.	GASTOS DE PERSONAL		411,938.73 ✓
5.01.01.01	REMUNERACION BASICA EMPLEADOS	255,943.75	
5.01.01.02	HORAS EXTRAS	12,322.75	+16
5.01.01.03	HORAS DE DESCANSO NOCTURNO	1,523.04	
5.01.01.04	HORAS SUPLEMENTARIAS	3,112.34	
5.01.01.05	340 AGUADO INDEMNIDAD	797.31	-1.3%
5.01.01.06	TRANSPORTE PERSONAL	591.50	-14%
5.01.01.07	1111 SUELDO	24,234.65	-11%
5.01.01.08	1111 SUELDO	20,186.80	-11%
5.01.01.09	VACACIONES	5,369.75	-11%
5.01.01.11	APORTE PATRONAL	20,695.04	+2%
5.01.01.12	340 UNIFORMES	254.00	-15%
5.01.01.13	GASTO FONDO INDEMNIZACION	332.70	-11%
5.01.01.15	FONDOS DE PERSOAL	21,210.12	+2%
5.01.01.16	FONDO DE RESPONSABILIDAD	189.95	-14%
5.01.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		74,466.92 ✓
5.01.02.01	340 SOBRESITOS Y MATERIAL 122	16,227.57	-15%
5.01.02.02	340 SOBRESITOS Y MATERIAL 02	1,177.82	-1.7%
5.01.02.03	303 HONORARIOS A PROFESIONALES	401,244.33	
5.01.02.04	340 REPROSOS/REPARACIONES 122	1,989.21	-1.2%
5.01.02.06	340 LIBROCONTES	120.44	-1.2%
5.01.02.07	304 NOTARIAS, REGISTRAROS	28.00	-1.3%

CIFA FECHA: 05/06/2013 HORA: 12:31:48

Espinosa Aguirre

 SERVICIOS GENERALES CIA. LTDA.

 C.I.F. 14.772.470

PAG. 1

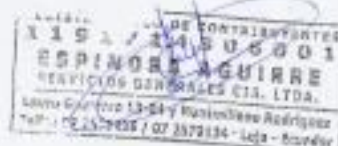
ESPINOSA AGUIRRE SERVICIOS GENERALES CIA.LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

A: DICIEMBRE/2011 Monedas: DOLARES

5.01.02.08	390 PRODUCCION Y PUBLICIDAD	138,75 - 100	
5.01.02.11	322 GASTOS Y RESEGUROS OC	1,134,86 - 100	
5.01.02.12	GASTOS IVA	181,52 - 100	
5.01.02.14	GASTOS DE OTROS DEPOSITOS	88,33 - 100	
5.01.02.15	332 NO SUJETOS A RETENCION	25,365,88 - 100	
5.01.02.16	341 OTROS SERVICIOS ITC	12,572,65 - 100	
5.01.02.17	332 COMBUSTIBLE SUJETOS A RET.	3,337,13 - 100	
5.01.02.18	332 No Sujetos a Ret/IVA-GRAN	499,68 - 100	
5.01.02.20	341 OTROS SERVICIOS OC	1,049,54 - 100	
5.01.02.21	332 N. CAMARA DE COMERCIO	180,00 - 100	
5.01.02.24	332 OTROS, COMIDA, Y OTROS	523,17 - 100	
5.01.02.25	332 SERV. BANCOS AGEN-LIC-TLF	572,12 - 100	
5.01.02.26	332 SEGUROS Y RESEGUROS ITC	2,075,61 - 100	
5.01.02.32	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OT	6,79 - 100	
5.01.02.34	332 COMPRA CON TARJETA-CREDITO	41,50 - 100	
5.01.03.	GASTOS FINANCIEROS		1,600,64
5.01.03.01	PERDIDAS FINANCIERAS	886,71 - 100	
5.01.03.02	INTERESES FINANCIEROS	713,93 - 100	
5.01.04.	GASTO DEPRECIACION ACTIVOS FIJOS		1,438,17
5.01.04.01	DEPRECIACION MOBILIARIO Y ENFERES	321,71 - 100	
5.01.04.02	DEPRECIACION EQUIPOS/COMPUTACION	140,92 - 100	
5.01.04.03	DEPRECIACION VEHICULOS	3,547,99 - 100	
5.01.04.05	DEPRECIACION EQUIPO ALMPICIA	327,55 - 100	
5.01.1.	GASTOS DE VENTAS		88,00
5.01.1.04	COSTO DE VENTAS	88,00	
5.02.	GASTOS NO OPERACIONALES		14,854,79
5.02.01	GASTOS NO SUJETOS	14,854,79	
	TOTAL EGRESOS		112,379,27
	EVIDENTES DEL EJERCICIO		2,800,38

14,854,79 = 100 - 100%
 14,854,79 = 100 - 100%
 = 100 - 100%
 112,379,27
 2,800,38



ESPINOSA AGUIRRE SERVICIOS GENERALES CIA.LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

A: DICIEMBRE/2012 Periodo: 01/01/12

1. INGRESOS		
1.01.	INGRESOS OPERACIONALES	-97,218.72
1.01.01.	VENTA SERVICIOS (2)	-97,218.72
1.02.	INGRESOS NO OPERACIONALES	-1,287.35
1.02.02.	ULTIMO IMPORTE	-225.71
1.02.03.	DEBITOS DE CASH	-4.34
1.02.04.	OTROS INGRESOS	-1,057.30
1.03.	UTILIDAD VENTA DE ACTIVOS	-1,213.21
1.03.01.	UTILIDAD VENTA OTROS ACTIVOS	-1,213.21
	TOTAL INGRESOS	-101,729.40
2. Cuentas Resultado Adicional		
2.01.	GASTOS OPERACIONALES	528,279.33
2.01.01.	GASTOS DE PERSONAL	497,312.91
2.01.01.01.	TERMINACION SALIDA INDICADA	293,343.18
2.01.01.02.	HORAS EXTRAS	11,800.36
2.01.01.03.	HORAS DE RESERVA FORTALE	1,200.00
2.01.01.04.	HORAS SUPLEMENTARIAS	1,279.00
2.01.01.05.	ON HORAS INDICADAS	1,500.00
2.01.01.06.	TRANSPORTE PERSONAL	1,407.00
2.01.01.07.	XIII SUeldo	27,400.00
2.01.01.08.	XIV SUeldo	28,270.00
2.01.01.09.	VACACIONES	8,607.00
2.01.01.10.	AFORTE PATRONAL	88,400.00
2.01.01.11.	ON SUETOSOS LIT	1,400.00
2.01.01.12.	TIMPO DE RESERVA	28,000.00
2.01.01.13.	BONO DE INCENTIVO	1,270.00
2.01.01.14.	1 DIA	1,070.00
2.01.01.15.	2 DIAS	1,070.00
2.01.01.16.	SEGURO SALUD TIEMPO FUERA	400.00
2.01.01.17.	ON SUETOSOS 02	200.00
2.01.01.18.	Compensacion Salario Base	100.00
2.01.01.19.	Incentivos e Devueltos	1,000.00

CDA FORM 26/02/2012 REV 15/04/12

REGISTRO DE CONTRIBUYENTES
1191714306001
ESPINOSA AGUIRRE
 SERVICIOS GENERALES CIA. LTDA.
 Juan Guzmán 12-04 y Mercedes Rodríguez
 P.O. Box 17128 / 07 2529134 - Loja - Ecuador

ESPINOSA AGUIRRE SERVICIOS GENERALES CIA.LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Al DICIEMBRE/2012 Homolog: DOLAROS

S.01.00.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		70,374.32
1.01.00.00	040 GASTOS Y MATERIAL 120	12,799.81	
1.01.00.00	040 GASTOS Y MATERIAL 00	497.00	
1.01.00.00	040 HONORARIOS & PROFESIONALES	1,800.00	
1.01.00.04	040 ALIMENTACION 120	1.50	
1.01.00.04	040 REPUESTOS/REPARACIONES 120	1,573.40	
1.01.00.04	040 LABORES	205.00	
1.01.00.07	040 HONOROS, SUBSISTENCIAS	224.30	
1.01.00.08	040 REPARACION Y REVISIONES	71.21	
1.01.00.10	040 FLETES Y CORRESPONDENCIA	220.40	
1.01.00.11	040 SEGUROS Y RESERVAOS 00	1,757.12	
1.01.00.13	040 OTROS 040	200.74	
1.01.00.15	040 NO GASTOS A RETENC. FUERE	26,011.50	
1.01.00.16	040 MANTENIMIENTO Y DEP. 120	1,731.00	
1.01.00.17	040 COMBUST. NO GASTOS A RET.	2,390.20	
1.01.00.18	040 No G. Tel/Tel-TM-GAS-OTR VIB	500.10	
1.01.00.19	040 SERVICIOS NO PROFESIONALES	800.50	
1.01.00.20	040 MANTEN. Y REPARAC. 00	270.00	
1.01.00.21	040 AL. COMIDA DE SERVICIO	211.00	
1.01.00.24	040 IMPRESIONES, COPIAS, Y OTROS	1,070.80	
1.01.00.25	040 SERVICIOS ALM-LAS-TELEF	200.00	
1.01.00.26	040 FLETES	3.00	
1.01.00.28	040 SEGUROS Y RESERVAOS 120	1,799.80	
1.01.00.30	040 DEPÓSITO, COMISIONES Y OT	300.00	
1.01.00.32	040 SERV.TELEF.DIPOS.-COM.120	4,000.00	
1.01.00.33	040 ALIMENTACION Y HOSPEDAJE	70.20	
1.01.00.34	040 ALIMENTACION Y HOSPEDAJE 120	480.00	
1.01.00.37	040 IMPRESIONES Y COPIAS 000	1,470.00	
1.01.00.38	040 REVISION PROGRAMAS 00	4,520.00	
1.01.00.39	040 SERVICIO SEGUROS 120	499.00	
1.01.00.40	040 CAPACITACION PERSONAL	60.00	
1.01.00.41	040 IMPRESIONES Y COPIAS 00	300.00	
1.01.00.42	040 ALIMENTACION 00	1.50	
1.01.00.43	040 IMPRESIONES 00	200.00	
1.01.00.	GASTOS FINANCIEROS		2,794.45
1.01.00.01	040 GASTOS FINANCIEROS	70.00	
1.01.00.02	040 GASTOS FINANCIEROS	2,029.00	
1.01.00.04	040 OTROS 120	1.45	
1.01.00.	GASTO DEPRECIACION ACTIVOS FIJOS		7,277.56

CIFA PERU: 20/02/2012 Hora: 11:40:13

19201411
 19201411
ESPINOSA AGUIRRE
 SERVICIOS GENERALES CIA. LTDA.
 Lima - Huancayo 13-04 y Montalvo Rodríguez
 Tel: +51 1 437 328 / 47 9078106 - Laja - Arequipa

ESPINOSA AGUIRRE SERVICIOS GENERALES CIA.LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Ao DICIEMBRE/2012 Moneda: DOLARES

5.01.04.01	DEPRECIACION MOBILIARIO Y EQUIPOS	221.77	
5.01.04.02	DEPRECIACION EQUIPO COMPUTACION	140.91	
5.01.04.03	DEPRECIACION VEHICULOS	6,207.28	
5.01.04.05	DEPRECIACION EQUIPO OFICINA	227.50	
5.02.	GASTOS NO OPERACIONALES		13,756.23
5.03.01	GASTOS NO RECORRIDOS	27,029.23	
	TOTAL GASTOS		54,325.46
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO		<u>-12,192.88</u> <i>ganancia</i>

CITY: FECHA: 26/01/2012 Hora: 13:45:13



ESPINOSA AGUIRRE SERVICIOS GENERALES CIA.LTDA.

BALANCE GENERAL

al DICIEMBRE/2012 Montos en DOLARES

1.	ACTIVO		
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		38,711.79
1.1.1.	CASH CASH		306.81
1.1.1.01	CASH CASH EFECTIVO	306.81	
1.1.2.	DERECHOS VINCULADOS		6,245.61
1.1.2.01	BANCA LEON (10021149)	2.29	
1.1.2.02	BANCA LEON (29061272)	6,243.32	
1.1.4.	CUENTAS POR COBRAR		32,148.00
1.1.4.01.	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		29,356.41
1.1.4.01.01	CLIENTES POR COBRAR	29,711.41	
1.1.4.01.02	(-) FOND. CTAS Y CIB INCORPOR.	(355.00)	
1.1.4.02.	CUENTAS Y COBRAR EMPLEADOS		2,791.59
1.1.4.02.01	CTAS Y CIB CELIA ESPINOSA	358.22	
1.1.4.02.02	CTAS Y CIB LIZ SAROLA	81.28	
1.1.4.02.03	CTAS Y CIB GALE ESPINOSA	2,352.09	
1.1.4.02.04	CTAS Y CIB MONICA SALAZAR-ESPI	125.89	
1.1.4.02.05	CTAS Y CIB LISA LABIANO	77.11	
1.1.4.03.	VARIAS CUENTAS Y COBRAR		20,282.14
1.1.4.03.01	TRC. JOSE ESPINOSA Y CIA	18,965.41	
1.1.4.03.02	VARIOS CUENTAS Y COBRAR	1,316.73	
1.2.	ACTIVO FIJO		19,072.33
1.2.1.	ACTIVO FIJO TANGIBLE		41,716.34
1.2.1.01	BIENES Y OBJETOS	1,703.34	
1.2.1.02	BIENES DE COMPUTACION	2,775.00	
1.2.1.04	VEHICULOS	27,308.14	
1.2.1.05	GRUPOS Y REPARACIONES	1,930.90	
1.2.2.	DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS		(22,644.01)
1.2.2.01	(-) DEP ACUM BIENES Y OBJETOS	(1,945.10)	

N° DE CONTRIBUYENTE
119 - 714306001
ESPINOSA AGUIRRE
 SERVICIOS GENERALES CIA. LTDA.
 Calle Superior 13-64 y Purofiloza Rodriguez
 Tel: 25710100 / 25710101 - 25710102 - 25710103

CIFR PERÚ 27/02/2012 HORA: 09:53:46

PAG. 1

ESPINOSA AGUIRRE SERVICIOS GENERALES CIA.LTDA.

BALANCE GENERAL

As 31/12/2012 Periodo 12/2012

1.1.1.00	(-) DEP ACUM EQUIPAMIENTO	-2,399.44	
1.1.1.01	(-) DEP ACUM VEHICULO	-11,402.30	
1.1.1.02	(-) DEP ACUM EQUIPOS DE LUMEN	-950.72	
1.5.	ACTIVO DIFERIDO		30,386.38
1.5.1.	PAGOS ANTICIPADOS IRI		30,386.38
1.5.1.00	IMPORTE DEFENDE A LA DESD	9,303.32	
1.5.1.01	I.R. A FINES/CONTOS. 2009	1,444.00	
1.5.1.02	I.R. A FINES/CONTOS. 2010	7,320.77	
1.5.1.03	I.R. A FINES/CONTOS. 2011	7,318.29	
	TOTAL ACTIVO		188,372.41
1.	PASIVO		
1.1.	PASIVO CORRIENTE		-81,371.74
1.1.1.	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES		-14,148.81
1.1.1.01	PROVEEDOR X PAGAR	-872.00	
1.1.1.02	REPRESENTACIONES LEGAL X PAGAR	-42.75	
1.1.1.03	AGUIA X PAGAR	-570.50	
1.1.1.04	RENTA X PAGAR	-340.37	
1.1.1.05	LATIN DE SERVICIOS X PAGAR	-804.00	
1.1.1.06	NET CORDEX X PAGAR	-79.66	
1.1.1.07	CASA CORDA SERVICIO X PAGAR	-87.47	
1.1.1.08	IRI X PAGAR	-1,000.00	
1.1.1.09	OPREX SURELON X PAGAR	-81.11	
1.1.1.10	ARMANDO MUYICA X PAGAR	-13.36	
1.1.1.11	VARIOS CUENTAS X PAGAR	-1,138.70	
1.1.1.12	MELTON V. CARRA POR PAGAR	-19.70	
1.1.1.13	IMPUESTOS X PAGAR	-82.32	
1.1.1.14	DPS X PAGAR	-25.70	
1.1.1.15	SO Y CIA X PAGAR	-1,000.00	
1.1.1.16	CUENTAS POR PAGAR CONTO PLAZO		-21,774.81
1.1.1.17	DEUDOS X PAGAR EMPLEADOS	-201.25	
1.1.1.18	IBIS X PAGAR	-6,510.07	
1.1.1.19	IBIS PREPAGADO SUBCONTRATADO	-176.67	
1.1.1.20	Provision XIII Sueldo x Pagar	-2,148.00	
1.1.1.21	Provision XIV Sueldo x Pagar	-11,775.72	
1.1.1.22	FONDO DE RESERVA X PAGAR	-181.87	

CPA PERU S.A. 2012/2012 888-1512107



Pág. 2

ESPINOSA AGUIRRE SERVICIOS GENERALES CIA.LTDA.

BALANCE GENERAL

Al: DICIEMBRE 31 2012 Periodo: 12/01/12

2.1.4.17	Cuentas y pagar. Dem.Salario 3	-182.32	
2.1.5.	CREDITO 2 PAGAR LARGO PLAZO		-32,043.29
2.1.5.01	SEGURO VIDA COOPERATIVO Y FONDOS	-32,043.29	
2.1.7.	CREDITO 2 PAGAR NO RELACIONADO		-3,283.91
2.1.7.01	ALEXANDRO PEREZ - MONTE EN LEITO	-3,283.91	
2.1.8.	PROV. RES.PAT. E INDEMN-1104805		-68,933.37
2.1.8.01	Prov. de Patrocin. sobre 10 años	-12,813.19	
2.1.8.02	Prov. Beneficio. Desempeño y pag	-56,120.18	
2.1.9.	PASIVOS SUPERVISADOS		-89.52
2.1.9.01	PAGOS 2 IMPUESTOS SUPERVISADOS	-89.52	
	TOTAL PASIVOS		-101,425.74
1.	PATRIMONIO		
1.1.	CAPITAL SOCIAL		-10,000.00
1.1.01	CAPITAL INV. FONDOS ESPINOSA	-9,999.00	
1.1.02	OPCION. PARA PAGOS	-00.00	
1.2.	RESERVA		3,351.71
1.2.01	RESERVA LEGAL	-2,779.29	
1.2.02	RESERVA FACULTATIVA	-572.42	
1.4.	RESULTADOS DEL EJERCICIO		2,113.10
1.4.02	PERDIDA EJERCICIO 2011	2,113.10	
1.5.	RESULTADOS ACUMULADO		-4,207.10
1.5.01	RESULTADOS Y EFECTOS ACUM. HIST	-4,207.10	
	Utilidad y Pérdida Ejercicio	-10,193.80	
	TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		-100,375.41

CIFA: 1024/ 26/03/2013 Hora: 13:21:37



ESPINOSA AGUIRRE SERVICIOS GENERALES CIA.LTDA.

BALANCE GENERAL

A: DICIEMBRE/2011 Monedas: DOLARES

1.	ACTIVO		
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		39,944.84
1.1.2.	CAJA CHICA		300.00
1.1.2.01	CAJA CHICA SUPERVISION	300.00 - 3M	
1.1.3.	BANCOS NACIONALES		23,125.40
1.1.3.01	BANCO LOMA 110121640	17.40	
1.1.3.02	BANCO LOMA 290041717	23,082.33 - 3M	
1.1.3.03	BANCO LOMA CTA 48880	25.67	
1.1.4.	CENTROS POR COBRAR		14,519.44
1.1.4.01.	CENTROS POR COBRAR CLIENTES		13,028.69
1.1.4.01.01	CLIENTES POR COBRAR	17,498.39 - 3M	
1.1.4.01.02	(-) PROV. CTAS X CDB INDEBIDA	-4,669.70 - 3M	
1.1.4.02.	CENTROS Y COBRAR EMPLEADOS		1,500.77
1.1.4.02.06	CTAS X CDB MARITZA CALVA	75.00	
1.1.4.02.07	CTAS X CDB RUTH PONTI	22.02	
1.1.4.02.09	CTAS X CDB JORGE HANDELA	15.74 - 3M	
1.1.4.02.09	CTAS X CDB DAVID ESPINOSA	1,313.10	
1.1.4.02.30	CTAS X CDB PAOLA CANCHO - PO	84.06	
1.2.	ACTIVO FIJO		44,446.79
1.2.1.	ACTIVO FIJO TANGIBLE		48,175.01 - 26M
1.2.1.01	HERRIES Y ENGENOS	1,827.34 - 2M	
1.2.1.02	EQUIPO DE COMPUTACION	2,955.28 - 2M	
1.2.1.04	VEHICULO	34,694.95 - 2M	
1.2.1.05	EQUIPOS Y HERRAMIENTAS	1,227.52 - 2M	
1.2.2.	DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS		-21,728.22 - 2M
1.2.2.01	(-) DEP ACUM HERRIES Y ENGENOS	-1,940.78	
1.2.2.03	(-) DEP ACUM EQUIPO/COMPUTACION	-2,628.53 - 2M	
1.2.2.04	(-) DEP ACUM VEHICULO	-11,793.69	
1.2.2.05	(-) DEP ACUM EQUIPOS DE LIMPIE	-365.22	

CPA FECHA: 05/04/2012 HORA: 12:05:29

119 - 7 4 8 4 3 5 7 1
ESPINOSA AGUIRRE
 SERVICIOS GENERALES CIA. LTDA.
 Loma Guano 1300 - Huancayo - Perú
 TEL: 051 071 2579534 - LOMA - 5000

BALANCE GENERAL

Ao DICIEMBRE/2011 Monedas DOLARES

1.3.	ACTIVO DIFERIDO			22,468.29
1.3.1.	PAGO ANTICIPADOS SRI			22,468.29
1.3.1.01	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	9,815.42] 1.3.1	
1.3.1.07	I.R. A FAVOR/CONTRIB. 2008	995.75		
1.3.1.08	I.R. A FAVOR/CONTRIB. 2009	3,378.32		
1.3.1.10	I.R. A FAVOR/CONTRIB. 2010	9,520.79		
1.3.2.	ANTICIPOS VARIOS			299.69
1.3.2.01	ANTICIPOS VARIOS	299.69		
	TOTAL ACTIVOS			110,879.94 = 377
2.	PASIVO			
2.1.	PASIVO CORRIENTE			-99,946.33
2.1.1.	Cuentas por pagar proveedores			-14,802.41
2.1.1.04	FRANQUICIA X PAGAR	-259.67] 2.1.1	
2.1.1.05	REPRESENTACIONES LEGAL X PAGAR	-82.00		
2.1.1.11	GARITA X PAGAR	-475.85		
2.1.1.15	PORTA X PAGAR	-32.32		
2.1.1.18	CONVENIO CAFETERIA UPL X PAGAR	-75.54		
2.1.1.20	JET COURIER X PAGAR	-6,300.00		
2.1.1.21	COOP. MULTIBANCO X PAGAR	-2,546.39		
2.1.1.26	CONGRESO/TELECOMUNIC. X PAGAR	-34.43		
2.1.1.29	CARA CHECK SUPERVISE X PAGAR	-76.01		
2.1.1.32	SRI X PAGAR	-1,561.79		
2.1.1.33	EMPRESA SATELCON X PAGAR	-184.94		
2.1.1.40	VARIOS CUENTAS X PAGAR	-1,038.97		
2.1.1.53	MELITA V. DIAZ POR PAGAR	-450.79		
2.1.1.56	DOMERS CLUB X PAGAR	-166.76		
2.1.1.58	QMS X PAGAR	-27.30		
2.1.4.	Cuentas por pagar corto plazo			
2.1.4.01	SUELDO X PAGAR EMPLEADOS	-13,395.32] 2.1.4	
2.1.4.02	IESS X PAGAR	-2,407.10		
2.1.4.03	DESE PRESTADOS QUINCENARIOS	-794.67		
2.1.4.04	ERETH PENA X PAGAR	-4,290.00		
2.1.4.05	ING. JOSE ESPINOSA X PAGAR	-7,089.97		
2.1.4.06	PROVISION VCCI SUELDO X PAGAR	-1,828.84		

CIFR FECHA: 05/08/2013 Hora: 12:49:24

CONTRIBUYENTE
11974343003
ESPINOSA AGUIRRE
SERVICIOS GENERALES S.R.L.
 LUGO 509 mts 13-24 y Maculinas Rodriguez
 Tel: +51 2571328 / 47 8879124 - Lala - Ecuador

BALANCE GENERAL

A: DICIEMBRE/2011 Monedas: DOLARES

2.1.4.01	PROVISION IVA DIBUJO Y PAGAR	-7,307.71	-14.80
2.1.4.10	FONDOS DE RESERVA Y PAGAR	-129.82	-14.81
2.1.5.	CUENTAS Y PAGAR LARGO PLAZO		-27,349.87
2.1.5.02	BANCO LAJA ZONAS 1770 Y PAGAR	-27,349.87	-14.82
2.1.7.	CUENTAS Y PAGAR NO RELACIONADA		-1,458.30
2.1.7.02	RECURSOS MONDA - MONTO DE LETR	-1,458.30	-14.83
2.1.8.	PROVISIONES LABORALES		-12,728.48
2.1.8.01	Prov.Jab.Faltrnal años 10000	-7,128.28	-14.84
2.1.8.02	Prov.Determinaciones Laborales	-5,600.20	-14.85
	TOTAL PASIVOS		-77,848.33 -14.87
1.	PATRIMONIO		
2.1.	CAPITAL SOCIAL		-10,000.00
2.1.01	CAPITAL DEL JOSE ESPINOSA	-9,900.00	-14.88
2.1.04	CAPITAL PARA GASTO	-100.00	-14.89
2.1.	RESERVAS		-3,051.71
2.1.01	RESERVA LEGAL	-2,774.22	-14.90
2.1.02	RESERVA FACULTADIVA	-277.49	-14.91
	Utilidad o Pérdida Ejercicio	2,428.18	-14.92
	TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		-110,679.94 -14.93

CPA FIDM 05/06/2013 NORA 12:49:24

C. DE CONTABILIDAD
 119 - 1434-2-2-1
ESPINOSA AONIA S.P.
 SERVICIOS GENERALES CIA. CYA.
 Urb. Los Camos 17-01 y Pinaromona Rodríguez
 Tel: 77 267128 / 87 267934 Fax: 801201

Página 3



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA

“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “ESPINOSA AGUIRRE CIA.
LTDA.” EN LOS AÑOS 2011 - 2012”

Proyecto de Tesis previo a optar el título
de Ingeniera en contabilidad y
Auditoría. C.P.A.

AUTORA:

Greta Paulina Aguilar Cueva

Loja - Ecuador

2014

1859

a) TEMA

**ANALISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “ESPINOSA AGUIRRE” CIA.
LTDA. EN LOS AÑOS 2011 - 2012**

b) PROBLEMÁTICA

Los servicios generales surgen y evolucionan como respuesta a las necesidades de apoyo que tiene toda organización humana sea esta pública, privada o social en el desarrollo de las actividades que posibilitan el logro de su misión institucional.

Los servicios generales se refieren por lo regular a todas aquellas actividades que tienen que ver con la función de apoyo material y logístico para que una organización o institución pública desarrolle sus actividades y tareas, sin ningún obstáculo

Así también constituyen un conjunto de actividades técnicas de apoyo a la operación de las organizaciones y tienen por objeto asegurar de forma permanente, general, regular y continua la satisfacción de las necesidades operativas y administrativas de las áreas que la integran, así como las de los usuarios o clientes de ellas.

Espinosa Aguirre Cía. Ltda., siendo una de las empresas dedicadas a proporcionar servicios de intermediación laboral o tercerización para la contratación de personal que realiza labores como: mensajería, limpieza y alimentación de forma temporal o indefinida, no ha realizado a la fecha un análisis financiero que le permita conocer la liquidez, rentabilidad, actividad y nivel de endeudamiento. Para poder contribuir a una proyección y toma de decisiones con visión empresarial tendientes a maximizar su utilidad e incrementar y extender sus servicios a las

provincias vecinas como: Azuay, el Oro y Zamora Chinchipe; lo que ayudará que la empresa se proyecte hacia el futuro para cumplir con sus metas y objetivos propuestos.

Mediante diálogos mantenidos con los empleados y directivos de la empresa “Espinosa Aguirre Cía. Ltda.”. Se pudo determinar los siguientes desatinos que atraviesa la empresa:

- No tiene definidos indicadores financieros que permitan conocer la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad.
- Se desconoce si la empresa está generando el suficiente capital de trabajo para el cumplimiento de sus metas y objetivos.
- La falta de una evaluación financiera no permite conocer si la organización está siendo económicamente rentable, impidiendo de esta manera a sus directivos tomar decisiones oportunas para el mejoramiento de la posición financiera de la misma.

Por lo antes expuesto y enfocada en algunas de las falencias existentes en la empresa “ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.” planteo el siguiente problema:

¿CÓMO AFECTA LA FALTA DE UN ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA.”, EN LA TOMA DE DECISIONES OPORTUNAS, EFICIENTES Y ECONÓMICAS POR PARTE DE SUS SOCIOS DURANTE LOS AÑOS 2011- 2012?

c) JUSTIFICACIÓN

Con el desarrollo del presente trabajo se estará cumpliendo con un requisito indispensable exigido en las Normas Generales para la Graduación, previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, C.P.A, puesto que a través de su elaboración se reforzará los conocimientos teóricos adquiridos en nuestra prestigiosa universidad; constituyendo un verdadero perfeccionamiento y preparación profesional, de igual manera permitirá cumplir con mi objetivo principal que es el de obtener el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría contribuyendo así a la solución de problemas que afectan a nuestra sociedad.

El desarrollo de esta investigación es brindar un ventajoso aporte a la Empresa "ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA...", mediante la evaluación de los recursos financieros para la toma de decisiones acertadas por parte de sus socios, alcanzando así sus objetivos propuestos.

Los resultados obtenidos en esta investigación serán un gran aporte para sus socios, permitiéndoles conocer la situación económica-financiera, del periodo investigado; y a la vez podrán hacer los correctivos necesarios para el normal desarrollo de la empresa con el fin de salvaguardar los recursos, mejorar servicios y mantenerse en el mercado, beneficiando así a la sociedad en general.

Adicionalmente el presente proyecto contribuirá al entorno de aprendizaje, de los estudiantes de la Universidad Nacional de Loja, como una fuente de consulta. Además servirá como base para futuras investigaciones que se pretendan realizar.

d) OBJETIVOS

Objetivo General

- Realizar un análisis financiero a la empresa “ESPINOSA AGUIRRE CIA. LTDA”, para una correcta y acertada toma de decisiones oportunas, eficientes y económicas por sus socios.

Objetivos Específicos

- Aplicar Indicadores financieros que permita determinar: el capital de trabajo, liquidez, endeudamiento y actividad de la empresa.
- Conocer y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de la empresa.
- Preparar un informe en base a los resultados obtenidos en el análisis financiero, para una correcta toma de decisiones por parte de sus directivos.
- Estrategias o consejos de mejoramiento para cumplir las metas planteadas de acuerdo al informe presentado.

e).- REVISIÓN DE LITERATURA.-

LA EMPRESA

Concepto.- Es una organización con fines de lucro, que puede ser de diversa naturaleza Jurídica y de diferentes ramas de explotación. Puede tener el carácter de Individual cuando pertenece a una sola persona, o asumir la forma de Sociedad.

CLASIFICACIÓN

Las Empresas se clasifican:

- ✓ Por su Naturaleza
 - De Hecho
 - De Derecho
 - ◆ Nacen ante la Ley
 - ◆ Por Escritura

- ✓ Por su Actividad
 - Servicios
 - ◆ Bancos
 - ◆ Hoteles
 - ◆ Transporte
 - Comercial
 - ◆ Compra y Venta (Distribuidores, Exportadores e Importadores)
 - Industrial
 - ◆ De Transformación
 - ◆ Modificación

- ✓ Por su Volumen o Tamaño
 - Mayoristas
 - Minoritas
 - Detallistas

- ✓ Por su Administración (Procedencia de Capital)
 - Fiscal o Del Gobierno
 - Privado
 - Mixta (Gobierno y Empresa Privada)

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Técnica que tiene por objeto la obtención, control y el adecuado uso de recursos financieros que requiere una empresa, así como el manejo eficiente y protección de los activos de la empresa.

Es la disciplina que se encarga del estudio de la teoría y de su aplicación en el tiempo y en el espacio, sobre la obtención de recursos, su asignación, distribución y minimización del riesgo en las organizaciones a efectos de lograr los objetivos que satisfagan a la coalición imperante.

FUNCIONES DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

La importancia de la función administrativa financiera depende del tamaño de la empresa, en compañías pequeñas, la función financiera la desempeña el departamento de contabilidad. Al crecer una empresa es necesario un departamento separado ligado al presidente de la compañía (o director general) por medio de un vicepresidente de finanzas, conocido como gerente financiero. El tesorero y el contralor se reportan al vicepresidente de finanzas.

El tesorero coordina las actividades financieras, tales como: planeación financiera y percepción de fondos, administración del efectivo, desembolsos de capital, manejo de créditos y administración de la cartera de inversiones.

El contralor se ocupa de actividades contables, administración fiscal, procesamiento de datos así como la contabilidad financiera y de costos.

La función administrativa financiera está muy ligada con la economía y la contaduría.

FINANZAS

“Es el conjunto de actividades que incluye procesos y criterios a ser utilizados, con el fin de que una unidad económica como personas, empresa o estado, perfeccione tanto la forma de obtener recursos financieros como el uso de los mismos durante el desarrollo de sus negocios o actividad productiva empresarial”¹⁰

Las finanzas son las actividades relacionadas para el intercambio de distintos bienes de capital entre individuos, empresas, o Estados y con la incertidumbre y el riesgo que estas actividades conllevan.

FUNCIONES DE UN ADMINISTRATIVO FINANCIERO:

El Administrador interactúa con otros Administradores para que la empresa funcione de manera eficiente. Este a su vez trata de crear planes financieros para que la empresa obtenga los recursos financieros y lograr así que la empresa pueda funcionar y a largo expandir todas sus actividades.

- Debe saber Administrar los recursos financieros de la empresa para realizar operaciones como: compra de materia prima, adquisiciones de máquinas y equipos, pago de salarios entre otros.
- Debe saber invertir los recursos financieros excedentes en operaciones como: inversiones en el mercado de capitales, adquisición de inmuebles, terrenos u otros bienes para la empresa.
- Manejar de forma adecuada la elección de productos y de los mercados de la empresa.

¹⁰GITMAN, J. Lawrence, Editorial Pearson Educación, 2003, Administración Financiera Pág. 110-150

- La responsabilidad de la obtención de calidad a bajo costo y de manera eficiente.
- Y por último la meta de un Administrador Financiero consiste en planear, obtener y usar los fondos para maximizar el valor de la organización.

OBJETIVOS DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO

- Planear el crecimiento de la empresa, tanto táctica como estratégica.
- Captar los recursos necesarios para que la empresa opere en forma eficiente.
- Asignar dichos recursos de acuerdo con los planes y necesidades de la empresa.
- Lograr el óptimo aprovechamiento de los recursos financieros.
- Minimizar la incertidumbre de la inversión.

ACTIVIDADES DE UN ADMINISTRADOR FINANCIERO

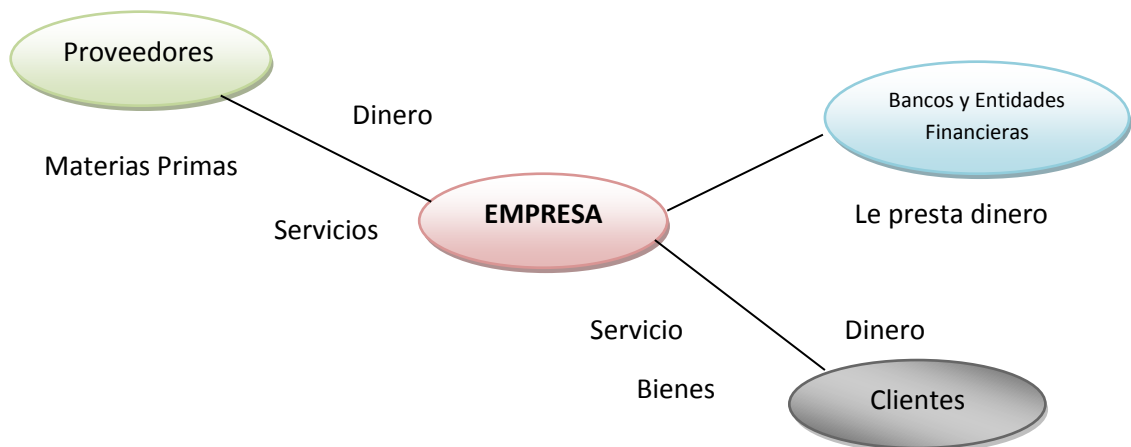
- Realizar el presupuesto y planeación a largo plazo.
- Tomar la decisión de invertir y financiar bienes de capital e inventarios.
- Administrar las cuentas por cobrar y el efectivo.
- Coordinar y controlar de las operaciones.

En resumen el administrador financiero debe tomar decisiones Respecto a los activos que se deben adquirir y la forma en que deben ser financiados.

ANÁLISIS

Concepto.- Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer los principios o elementos de este.

ANÁLISIS FINANCIERO



El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

El análisis financiero es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad si no es leída simplemente no dice nada y menos para un directivo que poco conoce de contabilidad, luego el análisis financiero es imprescindible para que la contabilidad cumpla con el objetivo más importante para la que fue ideada que cual fue el de servir de base para la toma de decisiones.

El análisis financiero se lleva a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros con relación

al “todo”.

“Es un instrumento analítico utilizado por los administradores para una adecuada toma de decisiones y lograr los objetivos propuestos. Además permite comparar los beneficios en función de las diferentes oportunidades de inversión disponibles en el mercado.”¹¹

DIAGNÓSTICO FINANCIERO

Definición:

“Consiste en tomar las cifras de los estados financieros de una empresa, al igual que la información básica de tipo cualitativo, y, con la base en la misma base, obtener información y conclusiones importantes sobre la situación financiera del negocio, sus fortalezas, sus debilidades y las acciones que es necesario emprender para mejorar dicha situación”¹²

El Diagnóstico financiero básico se fundamenta en la adecuada lectura de los estados financieros y en el conocimiento de la actividad de la empresa.

Para el desarrollo del mismo se deben evaluar los siguientes aspectos:

- Actividad de la Empresa
- Tamaño de la empresa
- En qué están representados los activos
- Incidencia de los activos diferidos
- Relación deuda / patrimonio

¹¹ SAPAG CHAIN, Nassir y Reinaldo. Preparación y Evaluación de Proyectos. Tercera Edición. Editorial McGraw – Hill. Bogotá – Colombia, 1997. Pág. 24.

¹² ORTIZ ANAYA, Héctor, 2008, Análisis Financiero Aplicado, Editorial D, VINNILLTDA. Bogotá-Colombia. pág. 155

- Composición del patrimonio
- Composición de la deuda
- Evolución de la deuda bancaria y los gastos financieros
- Volumen y crecimiento de ventas
- Valor y crecimiento de la utilidad operacional
- Valor y crecimiento de la utilidad neta
- Incidencia de los ajustes por inflación

INDICADORES FINANCIERO O INDICE FINANCIERO

“Es una relación de cifras extractadas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formarse una idea acerca del comportamiento de algún aspecto específico de ésta.”¹³

ANALISIS POR INDICES O RAZONES FINANCIERAS.- Este método consiste en tomar ciertos rubros y compararlos entre sí; quizá es el mejor método para hacer el análisis de los resultados que arrojan los estados financieros.

- **Índice de Capital de Trabajo**

“Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo”¹⁴

El capital de trabajo también es medido por su calidad ya que depende de cómo está estructurado el activo corriente para determinar su eficiencia; a

¹³GARCÍA S. Oscar León, Administración Financiera- Fundamentos y Aplicaciones, 2004, Pág. 190. Pág. 184

¹⁴BRAVO Valdivieso, Mercedes, Contabilidad General, 2005, Pág.339. Editorial NUEVODIA, Quito. Pág. 128

mayor disponibilidad, mayor será nuestra calidad para enfrentar obligaciones a corto plazo.

Su fórmula es:

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

- **Razón Corriente o Índice de Liquidez**

Este índice nos indica la cantidad de recursos que tiene la empresa para el pago de sus deudas a corto plazo, valores que se encuentran disponibles en el activo corriente, es decir mide la capacidad para satisfacer sus obligaciones a medida que se vencen; se lo obtiene de la comparación entre el activo corriente y el pasivo corriente, que significa capacidad potencial para cubrir obligaciones de hasta un año mediante sus disponibilidades.

Su fórmula es:

$$\text{INDICE DE LIQUIDEZ} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

- **Índice de Prueba Acida**

Demuestra cómo la empresa responde con sus disponibilidades y cumplir con sus obligaciones, conociendo hasta qué punto la empresa tiene la capacidad de pago para cancelar la deuda a corto plazo con recursos propios y de forma inmediata sin tomar en cuenta los inventarios.

Su fórmula es:

$$INDICE DE PRUEBA ACIDA = \frac{ACTIVOCORRIENTE - INVENTARIO}{PASIVOCORRIENTE}$$

- **Rotación de Cuentas por Cobrar**

Nos indica el número de veces que las cuentas por cobrar giran en un periodo determinado, es decir el número de veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo.

Su fórmula es:

$$ROTACIONDECUENTASPORCOBRAR = \frac{INGRESOS}{PROMEDIODECUENTASPORCOBRAR}$$

- **Indicador de Endeudamiento**

Señala cuantas veces el patrimonio está comprendido en el pasivo total, un índice alto compromete la situación financiera, la podría mejorar con incrementos de capital o con la capitalización de las utilidades.

Su fórmula es:

$$ENDEUDAMIENTO = \frac{PASIVOTOTAL}{PATRIMONIO}$$

- **Indicador de Actividad o de Rotación**

También llamados 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.

Su fórmula es:

$$ACTIVIDAD = \frac{VENTAS}{ACTIVOS TOTALES BRUTOS}$$

- **Rentabilidad sobre los ingresos**

Nos ayuda a conocer la utilidad por cada dólar de ingresos, este índice siendo más alto representa mayor rentabilidad dependiendo de la actividad de la empresa.

Su fórmula es:

$$RENTABILIDADSOBREVENTAS = \frac{UTILIDADNETADELEJERCICIO}{VENTAS}$$

- **Rentabilidad sobre el patrimonio**

Nos muestra la rentabilidad de la propiedad total de los socios o propietarios. Se considera una buena rentabilidad sobre el patrimonio, si el porcentaje sobre el patrimonio es mayor al rendimiento promedio del mercado financiero.

Su fórmula es:

$$RENTABILIDADSOBREELPATRIMONIO = \frac{UTILIDADNETADELEJERCICIO}{PATRIMONIO}$$

- **Rentabilidad sobre el activo total**

Este índice nos permite medir los logros alcanzados en función a los recursos de la empresa, si este es alto la rentabilidad es mejor.

Su fórmula es:

$$RENTABILIDAD\ SOBRE\ ACTIVOS\ TOTALES = \frac{UTILIDAD\ NETA\ DEL\ EJERCICIO}{ACTIVOS\ TOTALES}$$

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

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

CARACTERÍSTICAS

- **Objetividad.**-Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.
- **Imparcialidad.**-Debe realizarse en condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la empresa.

- **Frecuencia.-** La elaboración y presentación de informes que contengan análisis financiero se la realiza con mayor frecuencia, y mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.
- **Rentabilidad.-** El análisis financiero está basado en relaciones comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.
- **Metodología.-** En la realización del análisis financiero no existe una metodología única depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa.

ESTRUCTURA DEL INFORME

- Presentación
- Informe del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.
- Resumen del Análisis Horizontal y Vertical.
- Recomendaciones generales de la Situación Económica-Financiera de la entidad.

f) METODOLOGÍA

En el presente trabajo de tesis se utilizará materiales, métodos y técnicas apropiados para la obtención, análisis, estructura y presentación de resultados de la información necesaria para el desarrollo del tema propuesto.

MÉTODOS

Matemático

A través de este método se podrá aplicar las diferentes fórmulas y procedimientos matemáticos y gráficos para obtener los distintos resultados con los cuales se procederá a elaborar los diversos informes que servirán para la oportuna toma de decisiones.

Deductivo

Permitirá conocer la problemática actual de la entidad conociendo los problemas generales que consienten en establecer claramente las causas y efectos, así como las conclusiones específicas de los problemas

Analítico

Se aplicará en el análisis de los Estados Financieros y se lo utilizará para interpretar las variaciones de los valores de las cuentas; así como también para investigar los resultados de la aplicación de Indicadores Financieros.

Sintético

Este método ayudará a sintetizar la información obtenida de la aplicación del Análisis Financiero, mediante la presentación de comentarios,

conclusiones y recomendaciones que constituirán el resultado del presente trabajo de investigación.

TÉCNICAS

Las técnicas a utilizar para el desarrollo del trabajo investigativo son las siguientes:

Observación

Se utilizará para obtener una visión general de la información contable, y verificar su veracidad mediante la documentación soporte de la empresa.

Entrevista

Servirá para mantener comunicaciones permanentes con la Contadora y el Gerente de la empresa, con la finalidad de obtener información fundamental a los Estados Financieros y documentos que respalden las actividades de la entidad logrando así llevar a cabo mi trabajo investigativo.

Recopilación Bibliográfica

Se utilizará para obtener información de libros, folletos, documentos, internet, que se constituirá la base para la ejecución tanto de la parte teórica como práctica de este trabajo.

g) CRONOGRAMA

ACTIVIDADES	ENERO 2014				FEBRERO 2014				MARZO 2013				ABRIL 2014				MAYO 2014			
	1	2	3	4	1	1	1	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Presentación y aprobación del proyecto		X	X	X																
Elaboración del Borrador						X	X	X	X	X	X									
Revisión del Borrador													X	X	X					
Presentación del Borrador															X	X	X			
Sustentación e Incorporación																			X	X

h) PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

PRESUPUESTO

DETALLE	VALOR
INGRESOS	
Aporte de Greta Paulina Aguilar Cueva	840,00
TOTAL	840,00
GASTOS	
Material Bibliográfico	100.00
Suministros y materiales de oficina	260.00
Copias, Impresión y reproducción	300.00
Anillado de documentos y empastados	80.00
Materiales de soporte y exposición	60.00
Imprevistos	<u>40.00</u>
TOTAL	840,00

FINANCIAMIENTO

Todos los recursos serán financiados y cubiertos en su totalidad por la autora del proyecto.

I) BIBLIOGRAFÍA

1. BRAVO, Mercedes, 2007, Contabilidad General, Séptima Edición, Editora NUEVODIA, Quito – Ecuador, pág. 215
2. BRAVO Valdivieso, Mercedes, Contabilidad General, 2005, Pág.339. Editorial NUEVODIA, Quito. Pág. 128
3. EMERY, Douglas R, FINNERTY, John D, STOWE, John D. Fundamentos de Administración Financiera; Pearson Educación Primera Edición México- México, 2000. Pág.150-185.
4. FESS, Niswonger, 2005, Principios de Contabilidad, Tomo I, Editorial Scout and Co. EEUU, Pág.22.
5. GARCÍA S. Oscar León, Administración Financiera- Fundamentos y Aplicaciones, 2004. Cuarta Edición. Pág. 184
6. GITMAN, J. Lawrence, Editorial Pearson Educación, 2003, Administración Financiera. Pág 110-150.
7. ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera Doceava Edición Bogotá – Colombia 2004 Pág. 131-203.
8. ORTIZ, Héctor, 2002, Análisis Financiero Aplicado, Decimo Primera Edición, Editorial D, VINNI. LTDA. Bogotá – Colombia, Pág. 30.
9. ROSS WESTERFIELD, Jordán. Fundamentos de Finanzas Corporativas. Séptima Edición. Editorial McGraw – Hill. México- México, 2007. Pág.125-125 - 395.
10. SAPAG CHAIN, Nassir y Reinaldo. Preparación y Evaluación de Proyectos. Tercera Edición. Editorial McGraw – Hill. Bogotá – Colombia, 1997. Pág. 24.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

	PÁG
PORTADA	i
CERTIFICACIÓN	ii
AUTORÍA	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN	2
SUMMARY	3
c. INTRODUCCIÓN	4
d. REVISIÓN DE LITERATURA	6
e. MATERIALES Y MÉTODOS	35
f. RESULTADOS	38
g. DISCUSIÓN	104
h. CONCLUSIONES	105
i. RECOMENDACIONES	106
j. BIBLIOGRAFÍA	107
k. ANEXOS	109
ÍNDICE	144