

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



**CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA**

**“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA FUNDACIÓN  
ECOLÓGICA MISIÓN VERDE DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO:  
2009-2010-2011”**

**TESIS DE GRADO PREVIO A OPTAR  
EL GRADO DE INGENIERA EN  
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.**

**AUTORA:**

**OLGA CONCEPCIÓN CHIMBO CHIMBO**

**DIRECTORA:**

**Mg. LADY AMELIA AÑAZCO REYES**

**LOJA - ECUADOR**

**2013**

Mg. LADY AMELIA AÑAZCO REYES, DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DIRECTORA DE TESIS.

### **CERTIFICA:**

El presente trabajo de investigación intitulado: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE DE LA PROVINCIA DE LOJA, "PERIODOS 2009-2010-2011" realizado por la aspirante Olga Concepción Chimbo Chimbo, previo a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA., por lo que autorizo su presentación ante el Tribunal de Grado para su revisión y calificación.

Loja, Julio del 2013

  
Mg. LADY AMELIA AÑAZCO REYES  
DIRECTORA DE TESIS

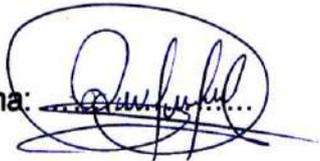
## **AUTORÍA**

Yo Olga Concepción Chimbo Chimbo, 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: Olga Concepción Chimbo Chimbo**

**Firma:**

A handwritten signature in blue ink, enclosed in a circular scribble. The signature is stylized and appears to read 'Olga Chimbo'.

**Cédula: 0201752797**

**Fecha: Loja Septiembre del 2013**

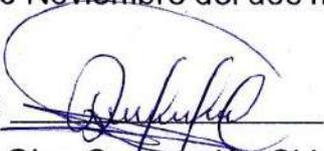
**CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DEL AUTOR, PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.**

Yo Olga Concepción Chimbo Chimbo declaro ser autor(a) de la tesis titulada **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE DE LA PROVINCIA DE LOJA, “PERIODOS 2009-2010-2011”**, como requisito para optar al título de **INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA**; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 15 días del mes de Noviembre del dos mil trece, firma la autora.

Firma: 

Autor: Olga Concepción Chimbo Chimbo

Cédula: 0201752797

Dirección: Quito, Eloy Alfaro y 9 de octubre Correo electrónico: olgui-  
\_occh@hotmail.com

Teléfono: 3731700 ext.23027 Celular: 0989765809

Director de Tesis: Mg. LADY AMELIA AÑAZCO REYES

Tribunal de Grado: Mg. Natalia Largo

Mg. Lucia Armijos Tandazo

Mg. María del Rocio Delgado

Olga Concepción

# AGRADECIMIENTO

Agradezco a la Universidad Nacional de Loja, Modalidad de Estudios a Distancia quien abrió las puertas para educarme, en especial a la Carrera de Contabilidad y Auditoría y a todos los Docentes quienes me brindaron sus conocimientos, responsabilidad y enseñanza ya que sin duda será de gran importancia en mi vida profesional.

A la Mg. Lady Amelia Añazco Reyes Directora de mi Tesis, quién me brindó su apoyo incondicionalmente.

De igual manera al Ing. John Gálvez Presidente de la Fundación Ecológica Misión Verde de la Provincia de Loja, quien me facilitó la información requerida lo que permitió desarrollar el presente trabajo de tesis que hoy lo pongo a consideración.

Olga Chimbo

## **DEDICATORIA**

Al culminar esta etapa nueva de mi vida, agradezco a mi querida madre María Rosa Chimbo quién incondicionalmente me brindó su apoyo moral y económico, a mi querido hermano Edgar, a mis hermanas, hermanos y compañeros de trabajo, quienes siempre me han estado apoyando día a día para poder culminar con esta meta tan importante en mi vida.

Olga Chimbo

**a. TÍTULO**

**“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA FUNDACIÓN  
ECOLÓGICA MISIÓN VERDE DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO:  
2009-2010-2011”**

## **b. RESUMEN**

El presente trabajo de investigación denominado: “ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO: 2009-2010-2011”, se divide en dos partes: la Organización Administrativa de la fundación y el análisis al sistema financiero, el mismo que servirá de herramienta financiera para valorar los registros económicos financieros y a la vez elaborar los indicadores esenciales que permitan influir activamente en la gestión de la fundación. Se cumple los objetivos en base al análisis vertical en los periodos sujetos a estudio, con el fin de conocer el grado de incidencia de las cuentas, aplicar índices económicos como la liquidez, solvencia, y rentabilidad.

Sobre el análisis vertical de los periodos en mención refleja la incidencia de las cuentas de la institución la misma que nos permitió conocer la composición porcentual de la cuenta del activo, pasivo y patrimonio; tomando como base el valor del activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados, a partir de los servicios netos que cuenta la fundación, en este caso es conveniente invertir en la institución ya que dispone de una correcta administración. Así mismo se aplicó indicadores financieros de liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad, necesarios para la estructuración de criterios profesionales respecto al equilibrio financiero, por otra parte se procedió a realizar un análisis vertical en los periodos propuestos y a la vez aplicar índices económicos, donde se obtuvo que la entidad no cuenta con variaciones en las partidas presupuestarias de un año a otro, además se cuenta con capacidad para pagar sus obligaciones, se observa que la institución dentro de los resultados del índice de autonomía financiera da a conocer los ingresos por autogestión lo que limita la realización de las actividades programadas de la Fundación. Las conclusiones reflejan sobre la aplicación de los índices de solvencia financiera y los procedimientos y técnicas de análisis como el vertical y horizontal y las recomendaciones se dirigen a los directivos de la fundación así como a los estudiantes de la Universidad Nacional de Loja.

## **SUMMARY**

This research entitled: " FINANCIAL STATEMENTS ANALYSIS OF ECOLOGICAL FOUNDATION GREEN MISSION IN LOJA CITY, PERIOD: 2009-2010-2011 " is divided into two parts: The Administrative Organization of the Foundation and the Analysis to the Financial System, it will serve as a financial tool to assess economic and financial records and at the same time it allows to create the key indicators that will influence actively the management of the foundation. In this research the objectives have been accomplished through the vertical analysis based on the periods under study, in order to know the level of incidence of the accounts, apply the economic indicators like liquidity, solvency, and profitability.

On the vertical analysis of the periods mentioned reflects the impact of the accounts of the institution so it allowed to know the percentage composition of the account of assets, liabilities and equity; based on the value of the total assets and the percentage that represents each element of the Income Statement, it means from the net services that the foundation has, in this case is convenient to invest in the institution because it has a great administration. Also financial indicators liquidity were applied, activity, solvency and profitability, which were necessary for structuring professional criteria regarding to the financial balance , on the other hand it permitted to perform a vertical analysis in the proposed periods and at the same time the economic indices were applied, where the entity does not have variations in the budget parties from one year to another and it has the capacity to pay its obligations, it can show that the institution within the results of financial autonomy index discloses revenue itself limiting the realization of the planned activities of the Foundation. The conclusions reflect on the application and implementation of financial solvency ratios and procedures and analysis techniques such as vertical and horizontal, and the recommendations are addressed to the directors of the foundation as well as students from the National University of Loja.

### **c. INTRODUCCIÓN**

La fundación Ecológica Misión Verde de la ciudad de Loja fue creada el 6 de enero del 2005 bajo Acuerdo Ministerial 126 del Ministerio del Ambiente con el objetivo de realizar proyectos y programas ambientales y el manejo adecuado de los recursos naturales, para la cual está constituida por tres socios fundadores y actualmente cuenta con un proyecto sobre manejo de recursos naturales en la provincia de Loja cuya sede se ubica en la calle Azuay entre Bolívar y Bernardo Valdivieso y trabajan 7 profesionales para su mejor operatividad.

En lo que respecta a la importancia de la investigación esta se fundamenta en constituirse en una herramienta de análisis, que permita diagnosticar la Situación Financiera y Económica de la empresa para llegar a conclusiones validas orientadas a corregir puntos débiles y críticos que detecten en los diferentes rubros que conforman los Estados Financieros de la entidad, y mencionar las posibles soluciones encaminadas a mejorar la toma de decisiones por parte de sus directivos para que la fundación ponga en práctica la administración financiera certera y eficiente, con el afán de que crezca en el mercado local. Uno de los aportes que deja la institución ecológica dentro del presente estudio es la de dotar de herramientas financieras al personal que labora con el propósito de que puedan apoyarse en el presente estudio y tomar las mejores decisiones para el manejo de los estados financieros e incluso la contabilidad, además de dejar a los directivos las mejores alternativas para la toma de decisiones al momento de invertir. Además de que sirve como un instrumento de apoyo a los estudiantes y egresados de contabilidad de la Universidad Nacional de Loja.

La estructura del presente trabajo denominado: **“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO: 2009-2010-2011”**, está estructurado de la siguiente manera: empieza con el **Título**, enunciado del trabajo realizado; **Resumen en Castellano y Traducido al Inglés**; en el que se justifica la realización del mismo, el cumplimiento de objetivos propuestos; **Introducción**,

en el cual se destaca la importancia del tema, aporte a la entidad y como está estructurado el trabajo; **Revisión de Literatura**, fundamentación teórica , conceptos relacionados con el Análisis Financiero, objetivos, Base Legal y Estructura Orgánica de la entidad, **Materiales y Métodos**, son los diferentes materiales de oficina, métodos y técnicas utilizados en el proceso investigativo, **Resultados**, consiste en la aplicación de los indicadores financieros, la **Discusión**, contrastación de cómo estuvo la Fundación y el aporte que dejamos con el trabajo, las **Conclusiones** , hacen hincapié a la estructura de los activos corrientes de los años en estudio y a los activos fijos demás se inserta el análisis horizontal donde la cuenta del donante – Naciones Unidas tiene una tendencia a incrementar en los periodos analizados.

**Las Recomendaciones**, se fundamentan en recomendar a los directivos de la institución aumentar los rubros por trimestre y a los donantes ya que las variaciones de las cuentas en los tres años de estudio tienen un incremento de valor, la **Bibliografía**, es donde se obtuvo la información para elaborar la Literatura, y **Anexos**; son documentos que se respaldan el desarrollo del trabajo investigativo, y el proyecto aprobado.

## **d. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para informar de la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para la administración, gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera. La contabilidad es llevada adelante por contadores públicos que, en la mayoría de los países del mundo, deben registrarse en organismos de control públicos o privados para poder ejercer la profesión

#### **Presentación de los estados financieros**

La información mínima que deben contener los estados es la siguiente:

Una descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos de la empresa en un momento determinado y los derechos de los acreedores y de los accionistas sobre dichos recursos.

Tal descripción debe permitir ponderar o medir la liquidez de la empresa así como su capacidad para pagar las deudas.<sup>1</sup>

Análisis de los hechos y factores significativos que dieron lugar, durante un período, a aumentos y disminuciones de los recursos.

---

<sup>1</sup> ALBUJA MONTALVO, Carlos. Contabilidad General, 6ta. Edición, 2006

Resumen de las actividades de inversión y de financiamiento en un período.

### **Objetivos.**

El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas. Se considera que la información a ser brindada en los estados financieros debe referirse a los siguientes aspectos del ente emisor:

- Su situación patrimonial a la fecha de 2 estados
- Un resumen de las causas del resultado asignable a ese lapso;
- La evolución de su patrimonio durante el período;
- La evolución de su situación financiera por el mismo período,
- Otros hechos que ayuden a evaluar los montos, momentos e incertidumbres de los futuros flujos de fondos de los inversores.

### **Características**

La información contenida en los estados financieros debería reunir, para ser útil a sus usuarios, las siguientes características:

1. Pertinencia
2. Confiabilidad
3. Aproximación a la realidad
4. Esencialidad
5. Neutralidad
6. Integridad
7. Verificabilidad
8. Sistemática
9. Comparabilidad
10. Claridad

Para cumplir con esto, la contabilidad elabora informes o estados financieros, los cuales se clasifican en principales o básicos y secundarios o anexos. A continuación presentamos un cuadro que refiere la agrupación.

## **Principales Estados Financieros**

Los estados financieros básicos son:

- Estado de Resultados, o de Situación Económica, o Estado de Pérdidas y Ganancias.
- Balance General o Estado de Situación Financiera.
- Estado de Cambios en el Patrimonio o Estado de Evolución del Patrimonio.
- Estado de Flujos de Efectivo.
- Políticas Contables y Notas Explicativas.

## **CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros pueden clasificarse desde diversos puntos de vista, pero uno de los más aceptados es la siguiente:<sup>2</sup>

### **1. Por su importancia**

Principales o básicos:

- Balance general o estado de situación financiera
- Estado de resultados o estado de pérdidas y ganancias
- Estado de cambios en la situación financiera

Secundarios, accesorios o anexos:

- Estado de costo de ventas
- Estado de movimientos del capital contable

---

<sup>2</sup> ALECIÓ y PINZA Fernando, Administración de Dirección y Producción, Editorial Prentice Hall 2005

- Estado de utilidad obtenida

## 2. Por el periodo que abarcan

Estáticos: muestran cifras a un momento dado. Dinámicos: muestran el resultado de movimientos realizados durante un periodo determinado.

Estático-Dinámico

Dinámico-Estático

## 3. Por fecha de elaboración

Ordinarios: son aquellos que se formula periódicamente y de acuerdo al ciclo normal de las operaciones de una empresa. Extraordinarios: su formulación depende de las necesidades de información de los interesados y generalmente se formulan fuera del periodo acostumbrado por la empresa

## 4. Por su uso

Generalmente son de uso informativo aunque se usan generalmente para la toma de decisiones

- Estados Financieros Proforma o Proyectado:** Este tipo de estados financieros pueden presentar total o parcialmente situaciones o hechos por acá hacer, y se preparan con el objeto de presentar en que determinadas situaciones aún no consumadas por la situación financiera de la empresa; es un estado estimado que acompaña frecuentemente a un presupuesto.
- Estados Financieros Auditados:** Son aquellos estados que han pasado por un proceso de revisión y verificación de la información; este examen es ejecutado por un contador público independiente quienes finalmente expresan una opinión acerca de la razonabilidad de la situación financiera, resultados de operación y flujo de fondos que la

empresa presenta en sus estados financieros de un ejercicio en particular.

- c. **Estados Financieros Consolidados:** Son aquellos estados que son publicados por compañías legalmente independientes que muestran la posición financiera y la utilidad, tal como si las operaciones de las compañías fueran una sola entidad legal.<sup>3</sup>

Estado de Resultados	
+	Ingresos por actividades
-	Descuentos y bonificaciones
=	Ingresos operativos netos
-	Costo de los bienes vendidos o de los servicios prestados
=	Resultado bruto
-	Gastos de ventas
-	Gastos de administración
=	Resultado de las operaciones ordinarias
+	Ingresos financieros
-	Gastos financieros
+	Ingresos extraordinarios
-	Gastos extraordinarios
+	Ingresos de ejercicios anteriores
-	Gastos de ejercicios anteriores
=	Resultado antes de impuesto a las ganancias
-	Impuesto a las ganancias
=	Resultado neto

<sup>3</sup> BORJA HERRERA Amarilis Mg. Sc., Contabilidad para el Nuevo Milenio. Práctica Tributaria y Contable, Impssur, Machala, 2005

## **BALANCE GENERAL**

Es el estado financiero de una empresa en un momento determinado. Para poder reflejar dicho estado, el balance muestra contablemente los activos (lo que organización posee), los pasivos (sus deudas) y la diferencia entre estos (el patrimonio neto).

El balance general, por lo tanto, es una especie de fotografía que retrata la **situación contable** de la empresa en una cierta fecha. Gracias a este documento, el empresario accede a información vital sobre su negocio, como la disponibilidad de dinero y el estado de sus deudas. El efectivo de la empresa está formado por el dinero que tiene en caja y en los edificios y terrenos. El pasivo en cambio se compone por las deudas. Las obligaciones bancarias y los impuestos por pagar, entre otras cuestiones.

Cabe destacar que el balance general también se conoce como estado de situación patrimonial. El documento suele presentar distintas columnas, que organizan los valores según sean activos o pasivos. La diferencia entre estos es el patrimonio neto, es decir, la diferencia entre lo que la compañía tiene y lo que debe.

## **ESTADO DE RESULTADOS**

En contabilidad el Estado de resultados o Estado de pérdidas y ganancias, es un estado financiero que muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado.

El estado financiero es dinámico, ya que abarca un período durante el cual deben identificarse perfectamente los costos y gastos que dieron origen al ingreso del mismo. Por lo tanto debe aplicarse perfectamente al principio del periodo contable para que la información que presenta sea útil y confiable para la toma de decisiones. Uno de los principales objetivos del estado de resultados es evaluar la rentabilidad de las empresas, es decir, su capacidad

de generar utilidades, ya que éstas deben optimizar sus recursos de manera que al final de un periodo obtengan más de lo que invirtieron.<sup>4</sup>

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Expresado en dólares USD**

Del.... Al.....

<b>INGRESOS OPERACIONES</b>			
VENTAS	XXXX		
+COMPRAS	XXXX		
-DEVOLUCIONES EN COMPRAS	XXXX		
-DESCUENTO EN COMPRAS	XXXX		
COMPRAS NETAS	XXXXX	XXXXX	
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		XXXXX	XXXXX
<b>(-) GASTOS OPERACIONALES</b>			
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			
GASTO SUELDOS	XXXX		
GASTO APORTE PATRONAL	XXXX		
CONSUMO ÚTILES DE OFICINA	XXXX		
DEPRECIACION EDIFICIOS	XXXX		
DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	XXXX		
DEPRECIACION EQUIPO DE OFICINA	XXXX		
DEPRECIACION VEHÍCULOS	XXXX		
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	XXXXX	XXXXX	
GASTO PUBLICIDAD	XXXX		
CUENTAS INCOBRABLES	XXXX		
<b>TOTALD DE GASTO DE VENTA</b>	XXXXX	XXXXX	
<b>TOTAL GASTO DE OPERACIÓN</b>		XXXXX	XXXXX
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>			XXXXX
UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	XXXX		
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
- PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES			XXXXX
-IMPUESTO A LA RENTA			XXXXX
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>			XXXXX

Fecha.....

GERENTE

CONTADORA

<sup>4</sup> BRAVO BALDIVIEZO, Mercedes Contabilidad General, 8va. Edición, 2008

## **ESTADO DE FLUJOS**

Es un estado contable básico que informa sobre los movimientos de efectivo y sus equivalentes, distribuidas en tres categorías: actividades operativas, de inversión y de financiamiento. La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

El estado de flujos de efectivo está incluido en los estados financieros básicos que deben preparar las empresas para cumplir con la normativa y reglamentos institucionales de cada país. Este provee información importante para los administradores del negocio y surge como respuesta a la necesidad de determinar la salida de recursos en un momento determinado, como también un análisis proyectivo para sustentar la toma de decisiones en las actividades financieras, operacionales, administrativas y comerciales.

Todas las empresas, independientemente de la actividad a que se dediquen, necesitan de información financiera confiable, una de ellas es la que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo, el cual muestra los flujos de efectivo del período, es decir, las entradas y salidas de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento, lo que servirá a la gerencia de las empresas para la toma de decisiones.

## **ESTADO DE RESULTADOS O PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

En contabilidad el Estado de resultados, Estado de rendimiento económico o Estado de pérdidas y ganancias, es un estado financiero que muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado.

El estado financiero es dinámico, ya que abarca un período durante el cual deben identificarse perfectamente los costos y gastos que dieron origen al ingreso del mismo. Por lo tanto debe aplicarse perfectamente al principio del periodo contable para que la información que presenta sea útil y confiable para la toma de decisiones.

## **ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**

En contabilidad el estado de flujo de efectivo (EFE) es un estado contable básico que informa sobre los movimientos de efectivo y sus equivalentes, distribuidas en tres categorías: actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

Estado financiero diseñado para proporcionar información acerca de los ingresos de pagos de efectivo, actividades de inversión y actividades de financiación de una empresa. Es útil en la evaluación de la solvencia de la compañía.

## **Notas Explicativas a los Estados Financieros**

Presentan información sobre las bases de preparación de los estados financieros y las políticas contables específicas seleccionadas y aplicadas para transacciones y eventos importantes. Deben ser presentadas de una manera sistemática, cada partida en el balance general, estado de resultados y estado de flujo del efectivo debe tener referencia cruzada a cualquier información relacionada en las notas.

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

“El análisis financiero es un proceso mediante el cual se aplican diversos métodos a los estados financieros e información complementaria para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su

administración; así como para el descubrimiento de hechos económicos referentes a la misma y la detección de deficiencias que deban ser corregidas mediante recomendaciones.”<sup>5</sup> (Fernández A. 2009)

## **Importancia**

El pilar fundamental del análisis financiero está contemplado en la información que proporcionan los estados financieros de la empresa, teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos y los objetivos específicos que los originan, entre los más conocidos y usados es el Balance General y el Estado de Resultados (también llamado de Pérdidas y Ganancias), que son preparados, casi siempre, al final del periodo de operaciones por los administradores y en los cuales se evalúa la capacidad del ente para generar flujos favorables según la recopilación de los datos contables derivados de los hechos económicos.

También existen otros estados financieros que en ocasiones no son muy tomados en cuenta y que proporcionan información útil e importante sobre el funcionamiento de la empresa, entre estos están: el estado de Cambios en el Patrimonio, el de Cambios en la Situación Financiera y el de Flujos de Efectivo.

## **Objetivos**

Tal y conforme se desprende de la definición que de la naturaleza del análisis financiero se hizo anteriormente, éstas técnicas y herramientas pueden confundirse con lo que es, propiamente, la información financiera. Por ello, explicar los objetivos del análisis financiero no puede hacerse sin involucrar los propósitos de la información financiera.

---

<sup>5</sup> Fernández Torres, Alis. (2009). RESUMEN TRABAJO 3: Análisis Financiero. Fecha de acceso: 10 Mar. 2013.

< [http://www.oocities.org/es/alis\\_fernandez/hw/t3.html](http://www.oocities.org/es/alis_fernandez/hw/t3.html) >

Dichos objetivos persiguen, básicamente, informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan:

1. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
2. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
3. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
4. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
5. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
6. Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis.

## **CARACTERÍSTICAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

Hoy en día, debido a que el entorno se ha vuelto cada vez más cambiante y turbulento, y por la situación en la que se encuentra enfrascado nuestro país en la etapa presente de desarrollo económico y de reanimación de la economía se requiere elevar al máximo la eficiencia en todos los sectores nacionales relacionados con la economía.

Por ello lo que buscan las empresas es ser más competitivas haciendo un mejor uso de sus recursos para elevar la productividad con el menor costo posible.

Conocer por qué la empresa está en la situación que se encuentra, sea buena o mala, es importante para así mismo poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos y lograr la productividad deseada.

De ahí surge la necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación, los cuales son imprescindibles para introducirnos en el mercado competitivo, por lo que se vuelve de vital importancia profundizar y aplicar consecuente el análisis financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones financieras en el interior de la empresa, como también, en las decisiones de los inversionistas externos que desean invertir, con una visión de largo plazo.

## **CLASIFICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

**Métodos de análisis financiero** Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

Para el análisis financiero es importante conocer el significado de los siguientes términos:

**Rentabilidad:** es el rendimiento que generan los activos puestos en operación.

**Tasa de rendimiento:** es el porcentaje de utilidad en un periodo determinado.

**Liquidez:** es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas oportunamente.

De acuerdo con la forma de analizar el Contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación:

## **DIFERENCIA ENTRE EL ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL**

**Método del Análisis Vertical.-** Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.

**Método del Análisis Horizontal.-** Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si por los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

## **INDICADORES FINANCIEROS**

Los indicadores financieros principales a utilizar dentro del análisis financiero a la fundación son:

- **Índices de Solvencia**

Denominada también razón de circulante o Índice corriente. Es la capacidad de una empresa para pagar sus pasivos circulantes. Se determina dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes. Un Índice de Solvencia de 2 a 1 indica una situación financiera sana.

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{ActivosCirculantes}}{\text{PasivosCirculantes}}$$

- **Índices de Endeudamiento**

Este se Calcula dividiendo el pasivo, o sea todas las deudas para el patrimonio neto más pasivo. El resultado no debe ser mayor de 0,6 de lo contrario se trataría de una empresa con excesos de deudas.

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{TotalPasivo}}{\text{TotalActivo}}$$

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \left\{ \begin{array}{l} \text{Mayor que 0 equivale a exceso de deudas} \\ \text{Igual a 0,6 correcto} \\ \text{Menor de 0,6 no existe exceso de deudas} \\ \text{(Empresa capitalizada)} \end{array} \right.$$

- **Índice de Liquidez**

Este se calcula dividiendo el activo corriente para el pasivo corriente. Su valor debe ser superior a 1, de lo contrario la empresa puede tener problemas de liquidez. El valor normal se encuentra entre 1 y 2, por lo general lo ideal sería 1,5 de tal forma que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente.

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{ActivoCorriente}}{\text{PasivoCorriente}}$$

- **Índices de Calidad de Deuda**

Indica si la empresa tiene exceso de deudas o no, estudia la composición de la deuda, para ello se calcula dividiendo el pasivo corriente para el pasivo. Cuanto menor sea el valor de este índice mejor será la calidad de la deuda de la empresa, si su valor es elevado demuestra que la deuda es de baja calidad y que predomina el pasivo corriente.

$$\text{Índice de Calidad de la Deuda} = \frac{\text{PasivoCorriente}}{\text{Pasivo}}$$

- **Índice de Plazo de Pago**

Se calcula dividiendo el saldo de la cuenta de proveedores para las compras anuales y multiplicandas por 365. El resultado indica el número de días que la empresa se demora en pagar en promedio a sus proveedores. Cuanto mayor sea su valor es mejor.

$$\text{Índice Plazo de Pago} = \frac{\text{Proveedores}}{\text{Compras}} \times 365$$

- **Índice de Capital de Trabajo**

Este índice se basa en la comparación del monto de las Ventas con el total Capital de Trabajo. Todo Capital de Trabajo requiere de Pasivo que lo financie. Por tales razones el objetivo es de tratar de maximizar las Ventas o Ingresos con el mínimo de Activo, lo cual se traduce a su vez en menos Pasivos y por lo tanto habrá menos deudas y se necesitará menos Patrimonio. Todo esto finalmente se traduce en una empresa más eficiente.

$$\text{Índice Capital de Trabajo} = \text{ActivoCorriente} - \text{PasivoCorriente}$$

- **Índice de Rentabilidad Económica**

La rentabilidad económica mide la tasa de devolución producida por un beneficio económico (anterior a los intereses y los impuestos) respecto al capital total, incluyendo todas las cantidades prestadas y el patrimonio neto (que sumados forman el activo total). Esta cifra expresa lo que una empresa tiene capacidad de realizar con el activo que controla (sea propio o ajeno); estos es, cuantos dólares gana por cada dólar que tiene.

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{BeneficioEconómico}}{\text{ActivoTotal}}$$

## **INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

Cuando hablamos de información financiera inevitablemente nos estamos refiriendo a los Estados Financieros, que son documentos que nos permiten conocer cuál es la situación financiera y los resultados obtenidos por la fundación en un determinado período de tiempo.

Los estados financieros básicos son:

Todo empresario necesita saber cuál es la situación de la empresa, los Estados Financieros (EEFF) son necesarios porque contribuyen a aumentar la eficiencia administrativa.

- ❖ El Balance General o Estado de Situación
- ❖ El Estado de Resultados o Pérdidas y Ganancias
- ❖ El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- ❖ El Estado de Flujos de Efectivo

Para efectos de la investigación vamos a centralizar el análisis en los estados principales, que son los dos primeros.

## **CARACTERÍSTICAS DEL INFORME**

### **Balance General**

Los activos corrientes incluyen el dinero en efectivo, como aquellos depositados en los bancos, las acreencias con nuestros clientes, los inventarios, entre otros.

Los activos no corrientes o fijos son aquellos bienes que la fundación necesita como base de apoyo infraestructura para poder vender el producto o servicio que explota, produce o genera.

Los pasivos corrientes están formados por todas aquellas deudas que deben ser canceladas antes de un año, incluye los adeudos a proveedores, empleados, el fisco, los bancos, entre otros.

Los pasivos no corrientes son deudas que se tiene previsto pagarlas después de un año, es decir a mediano o largo plazo (de 2 a cinco años)

El Patrimonio representa el aporte de los socios o accionistas a la fundación (capital social), así también expresa las reservas que pudieren constituirse para determinados fines y los resultados acumulados de ejercicios anteriores.

### **Estado de Resultados**

Conocido como Estado de Pérdidas y Ganancias, muestra todos los ingresos y egresos de la empresa.

### **Estado de Flujo de Efectivo**

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

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

## **MÉTODOS Y ANÁLISIS VERTICALES**

Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos:

**1. Procedimiento de Porcentajes Integrales:** Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio,

tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas.

Porcentaje integral = Valor parcial / valor base X 100

Ejemplo El valor del Activo total de la empresa es \$1.000.000 y el valor de los inventarios de mercancías es \$350.000. Calcular el porcentaje integral.

Porcentaje integral = 350.000/1.000.000 X 100

Porcentaje integral = 35%

El análisis financiero permite determinar la conveniencia de invertir o conceder créditos al negocio; así mismo, determinar la eficiencia de la administración de una empresa.<sup>6</sup>

**2. Procedimiento de Razones Simples:** El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa.

### **Procedimiento de Análisis**

Se toman dos Estados Financieros (Balance General o Estado de Resultados) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación.

Se presentan las cuentas correspondientes de los Estados analizados. (Sin incluir las cuentas de valorización cuando se trate del Balance General).

Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo

---

<sup>6</sup>BRAVO BALDIVIEZO, Mercedes Contabilidad General, 8va. Edición, 2008

más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior. (Las cuentas deben ser registradas por su valor neto).

Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (Los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).

En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones y porcentaje. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).

En otra columna se registran las variaciones en términos de razones. (Se obtiene cuando se toman los datos absolutos de los Estados Financieros comparados y se dividen los valores del año más reciente entre los valores del año anterior). Al observar los datos obtenidos, se deduce que cuando la razón es inferior a 1, hubo disminución y cuando es superior, hubo aumento.

## **RAZONES FINANCIERAS**

Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las razones financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Las razones financieras, son comparables con las competencias y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales.

### **a. Razones de Liquidez:**

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen.

Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

**b. Razones de Endeudamiento:**

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

**c. Razones de Rentabilidad:**

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

**d. Razones de Cobertura**

Estas razones evalúan la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Estas se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa.

**RAZONES DE LIQUIDEZ:**

**Capital de Trabajo (CNT):**

Esta razón se obtiene al descontar de las obligaciones de la empresa todos sus derechos.

$$\text{CNT} = \text{Pasivo Circulante} - \text{Activo Circulante}$$

**Solvencia (IS):**

Este considera la verdadera magnitud de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

IS = Activo total

Pasivo total

### **Prueba del ácido (ÁCIDO):**

Esta prueba es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo circulante no se tiene en cuenta el inventario de productos, ya que este es el activo con menor liquidez.

ÁCIDO = Activo circulante – Inventario

Pasivo circulante

### **Rotación de Inventarios (RI):**

Este mide la liquidez del inventario por medio de su movimiento durante el periodo.

RI = Costo de lo vendido

Promedio Inventario

### **Plazo Promedio de Inventario (PPI):**

Representa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa.

PPI = 360

Rotación del Inventario

### **Rotación de Cuentas por Cobrar (RCC):**

Mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación.

RCC = Ventas anuales a crédito

Promedio de Cuentas por Cobrar

### **Plazo Promedio de Cuentas por Cobrar (PPCC):**

Es una razón que indica la evaluación de la política de créditos y cobros de la empresa.

$$\text{PPCC} = 360$$

Rotación de Cuentas por Cobrar

### **Rotación de Cuentas por Pagar (RCP):**

Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso del año.

$$\text{RCP} = \frac{\text{Compras anuales a crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

Promedio de Cuentas por Pagar

### **Plazo Promedio de Cuentas por Pagar (PPCP):**

Permite vislumbrar las normas de pago de la empresa.

$$\text{PPCP} = 360$$

Rotación de Cuentas por Pagar

### **Razones de Endeudamiento (RE)**

Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa.

$$\text{RE} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Activo total<sup>7</sup>

---

<sup>7</sup> SARMIENTO, Rubén. Contabilidad General. 5ta. Edición. Cuenca.2005

### **Razones Pasivo-Capital (RPC):**

Indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de las empresas.

RPC = Pasivo a largo plazo: Capital contable

### **Razones Pasivo a Capitalización Total (RPCT):**

Tiene el mismo objetivo de la razón anterior, pero también sirve para calcular el porcentaje de los fondos a largo plazo que suministran los acreedores, incluyendo las deudas de largo plazo como el capital contable.

RPCT = Deuda a largo plazo  
Capitalización total

## **RAZONES DE RENTABILIDAD**

### **Margen Bruto de Utilidades (MB).**

Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias.

MB = Ventas – Costo de lo Vendido  
Ventas

### **Margen de Utilidades Operacionales (MO):**

Representa las utilidades netas que gana la empresa en el valor de cada venta. Estas se deben tener en cuenta deduciéndoles los cargos financieros y determina solamente la utilidad de la operación de la empresa.

**Margen Neto de Utilidades (MNU):**

Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos.

**Rotación del Activo Total (RAT):**

Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas.

RAT = Ventas anuales

Activos totales

**Rendimiento de la Inversión (REI):**

Determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles.

REI = Utilidades netas después de impuestos

Activos totales

**Rendimiento del Capital Común (CC):**

Indica el rendimiento que se obtiene sobre el valor en libros del capital contable.

CC = Utilidades netas después de impuestos – Dividendos preferentes

Capital contable – Capital preferente

**Utilidades por Acción (UA):**

Representa el total de ganancias que se obtienen por cada acción ordinaria vigente.

UA = Utilidades disponibles para acciones ordinarias

Número de acciones ordinarias en circulación

### **Dividendos por Acción (DA):**

Esta representa el monto que se paga a cada accionista al terminar el periodo de operaciones.

DA = Dividendos pagados

Número de acciones ordinarias vigentes

### **RAZONES DE COBERTURA:**

#### **Veces que se ha Ganado el Interés (VGI):**

Calcula la capacidad de la empresa para efectuar los pagos contractuales de intereses.

VGI = Utilidad antes de intereses e impuestos

Erogación anual por intereses.<sup>8</sup>

#### **Cobertura Total de Pasivo (CTP):**

Esta razón considera la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones por intereses y la capacidad para rembolsar el principal de los préstamos o hacer abonos a los fondos de amortización.

CTP = Ganancias antes de intereses e impuestos

Intereses más abonos al pasivo principal

---

<sup>8</sup> Plan de Estudios de la Carrera de Contabilidad y Auditoría 2009

### **Razón de Cobertura Total (CT):**

Esta razón incluye todos los tipos de obligaciones, tanto los fijos como los temporales, determina la capacidad de la empresa para cubrir todos sus cargos financieros.

CT = Utilidades antes de pagos de arrendamientos, intereses e impuestos  
Intereses + abonos al pasivo principal + pago de arrendamientos

### **CONCLUSIONES**

Al terminar el análisis de las anteriores razones financieras, se deben tener los criterios y las bases suficientes para tomar las decisiones que mejor le convengan a la empresa, aquellas que ayuden a mantener los recursos obtenidos anteriormente y adquirir nuevos que garanticen el beneficio económico futuro, también verificar y cumplir con las obligaciones con terceros para así llegar al objetivo primordial de la gestión administrativa, posicionarse en el mercado obteniendo amplios márgenes de utilidad con una vigencia permanente y sólida frente a los competidores, otorgando un grado de satisfacción para todos los órganos gestores de esta colectividad.

Un buen análisis financiero de la empresa puede otorgar la seguridad de mantener nuestra empresa vigente y con excelentes índices de rentabilidad.

### **ESTRUCTURA DEL INFORME**

En toda empresa resulta necesario contar con información financiera precisa con la finalidad de poder mostrar a la sociedad como está operando, además internamente dicha información proporciona a los accionistas una amplia visión de cómo está trabajando su capital, los rendimientos que se están obteniendo y en base a esto tomar decisiones bien fundamentadas.

Un informe de interpretación consiste en una serie de comentarios, explicaciones, sugerencias, gráficas, entre otros; accesible a los interesados

sobre las cifras del contenido de los estados financieros que fueron objeto de su estudio a continuación el presente informe:

- ❖ Introducción: el informe inicia con una breve introducción sobre los motivos del análisis financiero y la situación de la empresa a modo de contextualizar el estado de la organización.
- ❖ Análisis de la información: consiste en la exposición de la información, su procesamiento a través del análisis vertical y horizontal.
- ❖ Interpretación de los resultados financieros: se realiza la lectura de la situación de la empresa mediante la interpretación de los resultados obtenidos en el proceso investigativo.
- ❖ Previsión y propuesta de mejoras según las conclusiones obtenidas sobre la situación financiera: una vez revisada la situación de empresa y de acuerdo al resultado obtenido se procede a elaborar las debidas conclusiones orientadas a resolver cualquier problema que se haya presentado o con el fin de contribuir a la gestión de la empresa.

## **e. MATERIALES Y MÉTODOS**

### **MATERIALES**

Para el desarrollo de la presente investigación, se utilizaron los siguientes materiales:

- Material Bibliográfico: Publicaciones sobre el tema, Leyes, Reglamentos entre otros.
- Suministros de oficina : papel boom, lápiz
- Equipos: computadora, calculadora, impresora.

### **MÉTODOS**

#### **Deductivo**

Este método se lo utilizó en la revisión de la literatura con el fin de fundamentar el marco teórico relacionado a la importancia de los estados financieros a través de conceptos y definiciones.

#### **Inductivo**

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

#### **Sintético**

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

## **Técnicas**

En el proceso de la elaboración del Análisis Financiero utilice las siguientes técnicas de verificación.

### **Entrevista**

Sirvió para recabar la información primaria en forma verbal, a través de preguntas planteadas al Presidente de la Fundación Ecológica Misión Verde, sobre aspectos relacionados con el objeto de estudio como historia del negocio, principales políticas administrativas, proveedores, entre otros aspectos.

### **Observación Directa**

La parte más importante en la que se aplicó la observación, en el momento de hacer la entrevista a la Fundación Ecológica Misión Verde, permitiendo conocer su realidad física y la forma de manejar sus actividades.

**f. RESULTADOS.**

**APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS Y PRESUPUESTARIOS**

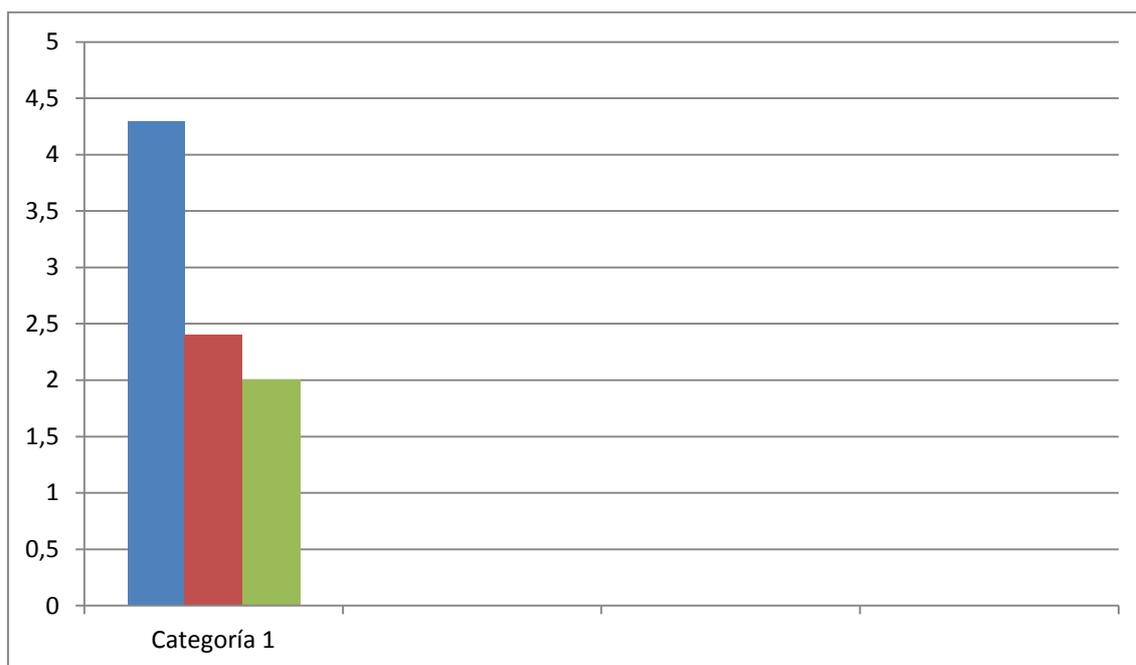
Para el efecto del análisis financiero a continuación se establecerá algunos indicadores financieros aplicables al sector privado.

**Solvencia Financiera (SF)**

$$SF = \frac{\text{Ingresos Corrientes}}{\text{Gastos Corrientes}}$$

	<b>AÑO 2009</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>AÑO 2011</b>
<b>SF=</b>	$\frac{24,240.00}{303.91}$	<b>IIP=</b> $\frac{24,757.00}{325.00}$	<b>SF=</b> $\frac{25,472.92}{350.00}$
	<b>% 79,76</b>	<b>% 7617,53</b>	<b>% 7277,97</b>

**SOLVENCIA FINANCIERA**



## INTERPRETACIÓN.

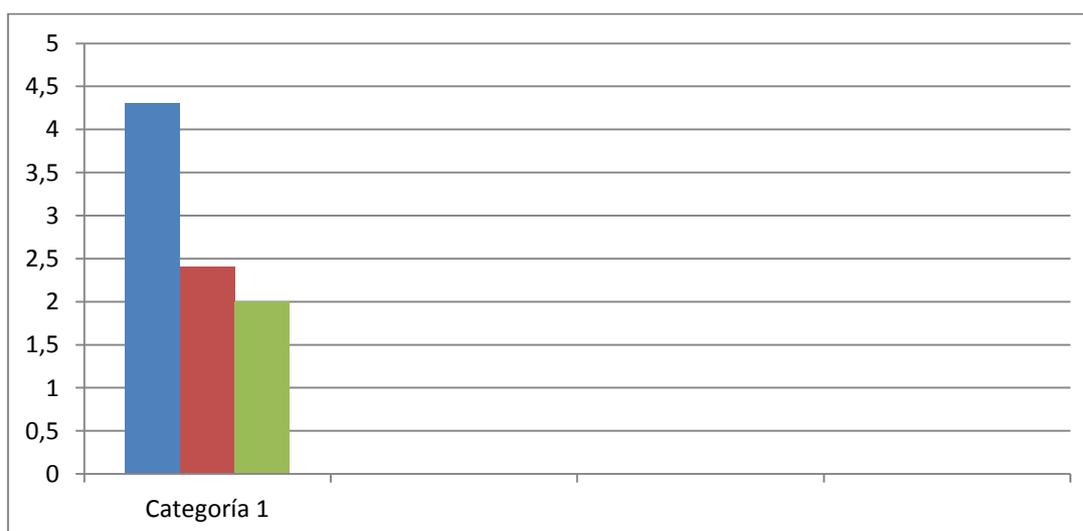
Este índice nos indica que la institución percibe suficientes fondos para poder cubrir sus gastos corrientes como remuneraciones, inversiones, servicios básicos etc., con las transferencias desde la fundación ya que todos los periodos cuentan al menos un dólar para cancelar los gastos mencionados.

### ÍNDICES DE EFICIENCIA

$$\text{ÍNDICE DE RECURSO} = \frac{\text{TOTAL DE INGRESOS RECAUDADOS}}{\text{TOTAL INGRESOS PLANIFICADOS}}$$

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
IR=	$\frac{24,757.00}{62,250.00}$	$\frac{24,240.02}{65,651.00}$	$\frac{25,472.92}{62,391.00}$
	% 39,77	% 36,92	% 40,82

### ÍNDICE DE RECURSOS



## INTERPRETACIÓN.

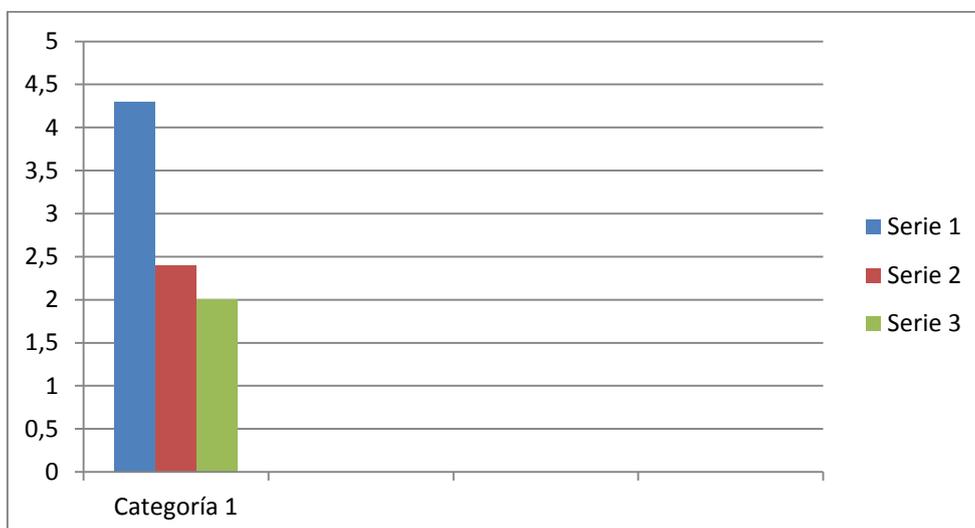
Frente a los resultados obtenidos en la función de fuentes de control de financiamiento en forma general se ha determinado que la recaudación de los ingresos para la institución son por medio de la venta de bienes y servicios que ayudaran a resolver gastos, dándonos un porcentaje del 39,77 en el año 2009 en año 2010 36,92% y en el año 2011 40,82 %en los tres años analizados, lo que demuestra lo planificado se ha cumplido de manera muy buena.

### ÍNDICE DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA

$$EP = \frac{\text{Presupuesto Ejecutado}}{\text{Presupuesto Total}}$$

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
EP=	$\frac{4.50}{172.50}$	$\frac{5.50}{203.50}$	$\frac{6.50}{196.50}$
	%0,02	%2,70	%3,30

### EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA



## INTERPRETACIÓN.

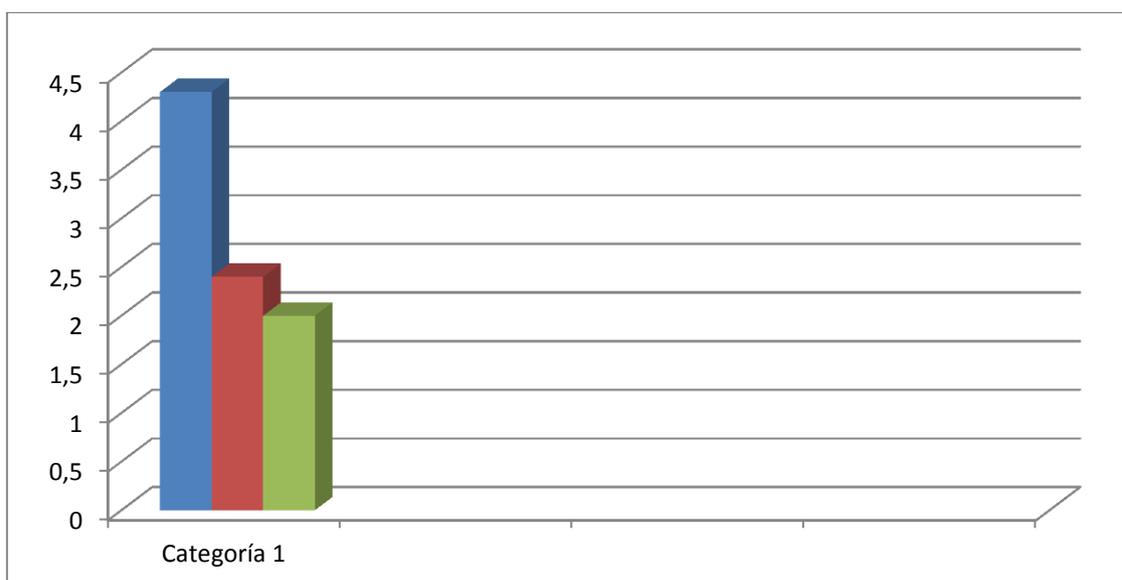
Este indicador nos da a conocer que los responsables de las diferentes actividades de la Fundación Ecológica Misión Verde en los tres últimos años nos da un porcentaje de 0,02% al 2009 al 2010 2,70% y el 2011 3,30% lo que se demuestra que todas sus actividades o proyectos no se realizaron según lo planificado en la misma.

## ÍNDICE DE EFICACIA.

$$EP = \frac{\text{Recursos Programadas}}{\text{Recursos}}$$

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
IE=	$\frac{5,594.88}{8,880.27}$	$\frac{5,594.88}{8,737.87}$	$\frac{5,504.88}{8,926.68}$
	% 63,0	% 64,03	% 61,66

## ÍNDICE DE EFICACIA



## INTERPRETACIÓN.

Este índice de eficacia nos demuestra que los recursos que han sido designados a la institución se realizaron en su totalidad ya que en los años 2009- 63,0% y el año 2010 64,03% y el año 2011 61,66% sus porcentajes % su propuesta sigue intacto en estas capacitaciones así mismo el porcentaje % realizaron con sus obras de cumplimiento.

### Índice de Liquidez

Este se calcula dividiendo el activo corriente para el pasivo corriente. Su valor debe ser superior a 1, de lo contrario la empresa puede tener problemas de liquidez. El valor normal se encuentra entre 1 y 2, por lo general lo ideal sería 1,5 de tal forma que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente.

#### AÑO 2009

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{ActivoCorriente}}{\text{PasivoCorriente}}$$

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{453.91}{497.48} 0,91$$

### Análisis.

Se puede considerar que la fundación no cuenta con suficiente liquidez, debido a que es una organización no gubernamental que no recibe fondos o dinero diario o mensual de alguna unidad de producción, sus ingresos son trimestralmente por donantes de acuerdo a la propuesta aprobada cada año o por proyecto. Sin embargo el índice de liquidez está cerca de 1, en lo que respecta al año 2009.

## AÑO 2010

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{505}{451} = 1.11$$

### Análisis.

Se puede observar que en el año 2010, el índice de liquidez aumenta y se encuentra cerca del rango recomendado

## AÑO 2011

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{580,15}{495,8} = 1.17$$

### Análisis.

El índice de liquidez aumenta una décima en relación al año 2010, viéndose que la fundación no cuenta con problemas de liquidez.

### Índice de Rentabilidad Económica

La rentabilidad económica mide la tasa de devolución producida por un beneficio económico (anterior a los intereses y los impuestos) respecto al capital total, incluyendo todas las cantidades prestadas y el patrimonio neto (que sumados forman el activo total). Esta cifra expresa lo que una empresa tiene capacidad de realizar con el activo que controla (sea propio o ajeno); estos es, cuantos dólares gana por cada dólar que tiene.

## AÑO 2009

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Beneficio Económico}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{62,391.00}{25,572.80} = 2,44$$

## AÑO 2010

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{BeneficioEconómico}}{\text{ActivoTotal}}$$

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{62650}{27,402.00} = 2,28$$

## AÑO 2011

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{BeneficioEconómico}}{\text{ActivoTotal}}$$

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{65,651.00}{27,814} = 2,36$$

### Análisis.

Se puede deducir que la fundación invierte en proyectos sociales de forma efectiva ya que dentro de los índices económicos y de rentabilidad se observa que por cada dólar que invierte esta le retorna un beneficio de 2,4, 2,2 y 2,3 dólares sucesivamente en los años 2009, 2010 y 2011, siendo un buen indicador dentro de la inversión que realiza en las comunidades.

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 De Diciembre del 2009**

1	<b>ACTIVOS</b>			
1.1	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
1.1.01	Caja	303.91		
1.1.2.01	Cuentas por Cobrar	150		
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>453.91</b>	
1.2	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
1.2.1.01	Muebles de Oficina	3,900.00		
1.2.1.02	Equipo de Oficina	11,500.00		
1.2.1.03	Equipo de computación y Software	1,408.00		
1.2.1.04	Vehículos	3,062.40		
1.2.1.05	Equipo de Campo	1,100.00		
1.2.1.06.01	Materiales Agroquímicos	528		
1.2.1.06.02	Materiales de Capacitación	704		
1.2.1.06.03	Materiales de Propagación Vegetal	352		
1.2.1.06.04	Materiales de Construcción	0		
1.2.1.07.01	Suministros de Decoración	900		
1.2.1.07.02	Suministros de Clientes	180		
1.2.1.07.03	Suministros de Aseo y Limpieza	152.92		
1.2.1.07.04	Suministros de Material de Oficina	297.6		
1.2.1.08	Depre. Acum. Muebles de Oficina	390		
1.2.1.09	Depre. Acum. Equipo de Oficina	1,150.00		
1.2.1.10	Depre. Acum. Equipo de Computación	387.2		
1.2.1.11	Depre. Acum. Vehículos	459.39		
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>25,118.89</b>	
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b>25,572.80</b>
2	<b>PASIVOS</b>			
2.1	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
2.1.1.01	Cuentas por Pagar	2,700.00		
2.1.2.01.01	Documentos por Pagar	2,600.00		
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>5,300.00</b>	
2.3	<b>OTROS PASIVOS</b>			
2.3.1.03	Retención a la Fuente por Pagar	225.68		
2.3.1.05	Retención del IVA por Pagar	271.8		
	<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>		<b>497.48</b>	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>5,797.48</b>	
3	<b>PATRIMONIO</b>			
3.1.1.01	Capital Social	62,391.00		
3.2.2.01	Utilidad Del Ejercicio	42,615.68		
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>19,775.32</b>	
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>25,572.80</b>

GERENTE

CONTADOR

<b>FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE</b>					
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>					
<b>AL 31 De Diciembre del 2009</b>					
	<b>INGERSOS OPERACIONALES</b>				
4.2.02	Intereses Ganados	50			
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>			<b>50</b>	
	<b>GASTOS</b>				
5.1	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>				
5.1.04	Publicidad Promoción Propaganda	528			
5.1.05	Alimentación y Lunch	1,320.00			
5.1.07	Capacitación y Entrenamiento	1,366.32			
5.1.08	Gasto Hospedaje	308			
5.1.09	Gasto Transporte	580			
5.1.10	Trabajadores Autónomos	1,320.00			
5.1.11	Donaciones y Contribuciones	300			
5.1.12	Gastos Suministros y Mater. Operación	580.88	<b>6,353.20</b>		
5.2	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>				
5.2.08	<b>SERVICIOS BÁSICOS</b>				
5.2.08.02	Luz Eléctrica	580			
5.2.08.03	Teléfono y Telecomunicaciones	755			
5.2.08.04	Servicio Internet	541	<b>1,876.00</b>		
5.2.09	<b>IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS</b>				
5.2.09.04	MAE	20			
5.2.13	Honorarios Profesionales	23,276.00			
5.2.18	Arriendo Local	2,400.00	<b>25,696.00</b>		
5.2.22	<b>CUENTAS INCOBRABLES</b>				
5.2.22.02	Mantenimiento Repara. Vehículos	502.8			
5.2.22.04	Mantenimiento Repara. Eq. Computación	396			
5.2.22.07	Depreciación Vehículos	390			
5.2.22.08	Depreciación Equipo de Oficina	1150			
5.2.22.09	Depreciación Equipo de Computación	387.2			
5.2.22.10	Depreciación Muebles de Oficina	459.39	<b>3,285.39</b>		
5.2	<b>GASTOS VENTAS</b>				
5.2	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>				
5.1	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>				
5.5.03	Gasto IVA	5,594.88	<b>5,594.88</b>		
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>			<b>42,755.47</b>	<b>42,705.47</b>
3.2.2	Utilidad líquida del ejercicio	32,029.10			
	25% impuesto a la renta por pagar	10676.37	<b>42,705.47</b>		

GERENTE

CONTADOR

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 De Diciembre del 2009**  
**MÉTODO DIRECTO**

<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recaudo de clientes		\$ 168.500
Pagos a empleados		\$ -55.000
Pagos otros gastos ventas y administración		\$ -59.000
Efectivo generado en operación		\$ 90.000
Pagos gastos financieros		\$ -23.000
Pagos impuestos		\$ -7.600
Rendimiento inversiones		\$ 1.800
Flujo efectivo neto en operación		\$ 38.400
<b>ACTIVIDADES INVERSION</b>		
Compra PP y equipo	\$ -18.100	
Compra de inversiones	\$ -15.200	
Venta de inversiones	\$ 3.000	
Flujo de efectivo neto en inversión		\$ -30.300
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Emisión de acciones	\$ 65.000	
Nuevas obligaciones a largo plazo	\$ 38.000	
Pago obligaciones largo plazo	\$ -65.000	
Pago obligaciones bancarias	\$ -4.500	
Pago dividendos	\$ -9.000	
Flujo efectivo neto en financiación		\$ -25.500
Aumento en efectivo		\$ 30.300
Efectivo 31/12/X1		\$ 1.600
Efectivo 31/12/X2		\$ 31.900

**GERENTE**

**CONTADOR**

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 De Diciembre del 2010**

1	<b>ACTIVOS</b>				
1.1	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
1.1.01	Caja	325			
1.1.2.01	Cuentas por Cobrar	180			
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>505</b>	
1.2	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
1.2.1.01	Muebles de Oficina	3,985.00			
1.2.1.02	Equipo de Oficina	11,600.00			
1.2.1.03	Equipo de computación y Software	1,500.00			
1.2.1.04	Vehículos	3,480.00			
1.2.1.05	Equipo de Campo	1,100.00			
1.2.1.06.01	Materiales Agroquímicos	550			
1.2.1.06.02	Materiales de Capacitación	735			
1.2.1.06.03	Materiales de Propagación Vegetal	352			
1.2.1.06.04	Materiales de Construcción	0			
1.2.1.07.01	Suministros de Decoración	950			
1.2.1.07.02	Suministros de Clientes	200			
1.2.1.07.03	Suministros de Aseo y Limpieza	175			
1.2.1.07.04	Suministros de Material de Oficina	300			
1.2.1.08	Depre. Acum. Muebles de Oficina	400			
1.2.1.09	Depre. Acum. Equipo de Oficina	1,180.00			
1.2.1.10	Depre. Acum. Equipo de Computación	395			
1.2.1.11	Depre. Acum. Vehículos	500			
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>27,402.00</b>	
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>				<b>27,907.00</b>
2	<b>PASIVOS</b>				
2.1	<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
2.1.1.01	Cuentas por Pagar		2,375.00		
2.1.2.01.01	Documentos por Pagar		2,500.00		
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>			<b>4,875.00</b>	
2.3	<b>OTROS PASIVOS</b>				
2.3.1.03	Retención a la Fuente por Pagar		210.20		
2.3.1.05	Retención del IVA por Pagar		240.8		
	<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>			<b>451</b>	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>			<b>5,797.48</b>	
3	<b>PATRIMONIO</b>				
3.1.1.01	Capital Social	62,250.00			
3.2.2.01	Utilidad Del Ejercicio		38,515.68		
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b>23,734.32</b>	
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>				<b>29,531.80</b>

GERENTE

CONTADOR

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 De Diciembre del 2010**

4	<b>INGRESOS</b>				
	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
4.2.02	Intereses Ganados	60			
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		60		
	<b>GASTOS</b>				
5.1	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>				
5.1.04	Publicidad Promoción Propaganda	510			
5.1.05	Alimentación y Lunch	1,300.00			
5.1.07	Capacitación y Entrenamiento	1,400.12			
5.1.08	Gasto Hospedaje	289			
5.1.09	Gasto Transporte	590			
5.1.10	Trabajadores Autónomos	1,460.00			
5.1.11	Donaciones y Contribuciones	318			
5.1.12	Gastos Suministros y Mater. Operación	600.68	<b>6,467.80</b>		
5.2	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>				
5.2.08	<b>SERVICIOS BÁSICOS</b>				
5.2.08.02	Luz Eléctrica	620			
5.2.08.03	Teléfono y Telecomunicaciones	755			
5.2.08.04	Servicio Internet	550	<b>1,925.00</b>		
5.2.09	<b>IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS</b>				
5.2.09.04	MAE	28			
5.2.13	Honorarios Profesionales	25,250.00			
5.2.18	Arriendo Local	2,500.00	<b>27,778.00</b>		
5.2.22	<b>CUENTAS INCOBRABLES</b>				
5.2.22.02	Mantenimiento Repara. Vehículos	480.8			
5.2.22.04	Mantenimiento Repara. Eq. Computación	250			
5.2.22.07	Depreciación Vehículos	390			
5.2.22.08	Depreciación Equipo de Oficina	1,000.00			
5.2.22.09	Depreciación Equipo de Computación	333.1			
5.2.22.10	Depreciación Muebles de Oficina	689.09	<b>3,142.99</b>		
5.2	<b>GASTOS VENTAS</b>				
5.2	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>				
5.1	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>				
5.5.03	Gasto IVA	5,594.88	<b>5,594.88</b>		
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>			<b>44,968.67</b>	<b>44,908.67</b>
3.2.2	Utilidad líquida del ejercicio	33,681.50			
	25% impuesto a la renta por pagar	11,227.17	<b>44,908.67</b>		

GERENTE

CONTADOR

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 De Diciembre del 2010**  
**MÉTODO DIRECTO**

<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recaudo de clientes		\$ 268.200
Pagos a empleados		\$ -95.000
Pagos otros gastos ventas y admin.		\$ -70.000
Efectivo generado en operación		\$ 90.000
Pagos gastos financieros		\$ -23.000
Pagos impuestos		\$ -5.600
Rendimiento inversiones		\$ 1.800
Flujo efectivo neto en operación		\$ 56.400
<b>ACTIVIDADES INVERSIÓN</b>		
Compra PP y equipo	\$ -33.100	
Compra de inversiones	\$ -10.200	
Venta de inversiones	\$ 4.000	
Flujo de efectivo neto en inversión		\$ -39.300
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Emisión de acciones	\$ 75.000	
Nuevas obligaciones a largo plazo	\$ 45.000	
Pago obligaciones largo plazo	\$ -78.000	
Pago obligaciones bancarias	\$ -5.500	
Pago dividendos	\$ -10.000	
Flujo efectivo neto en financiación		\$ 26.500
Aumento en efectivo		\$ 39.300
Efectivo 31/12/X1		\$ 2.700
Efectivo 31/12/X2		\$ 42.000

**GERENTE**

**CONTADOR**

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 De Diciembre del 2011**

1	<b>ACTIVOS</b>				
1.1	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
1.1.01	Caja	350.15			
1.1.2.01	Cuentas por Cobrar	230			
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>580.15</b>	
1.2	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
1.2.1.01	Muebles de Oficina	3,950.00			
1.2.1.02	Equipo de Oficina	11,900.00			
1.2.1.03	Equipo de computación y Software	1,555.00			
1.2.1.04	Vehículos	3,345.40			
1.2.1.05	Equipo de Campo	1,400.00			
1.2.1.06.01	Materiales Agroquímicos	490			
1.2.1.06.02	Materiales de Capacitación	758			
1.2.1.06.03	Materiales de Propagación Vegetal	385			
1.2.1.06.04	Materiales de Construcción	0			
1.2.1.07.01	Suministros de Decoración	700			
1.2.1.07.02	Suministros de Clientes	220			
1.2.1.07.03	Suministros de Aseo y Limpieza	189.92			
1.2.1.07.04	Suministros de Material de Oficina	340.6			
1.2.1.08	Depre. Acum. Muebles de Oficina	415			
1.2.1.09	Depre. Acum. Equipo de Oficina	1,230.00			
1.2.1.10	Depre. Acum. Equipo de Computación	415.2			
1.2.1.11	Depre. Acum. Vehículos	520.68			
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>27,814.80</b>	
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>				<b>28,394.95</b>
2	<b>PASIVOS</b>				
2.1	<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
2.1.1.01	Cuentas por Pagar		2,650.00		
2.1.2.01.01	Documentos por Pagar		2,500.00		
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>			<b>5,150.00</b>	
2.3	<b>OTROS PASIVOS</b>				
2.3.1.03	Retención a la Fuente por Pagar		195		
2.3.1.05	Retención del IVA por Pagar		300.8		
	<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>			<b>495.8</b>	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>			<b>5,645.80</b>	
3	<b>PATRIMONIO</b>				
3.1.1.01	Capital Social	65,651.00			
3.2.2.01	Utilidad Del Ejercicio		40,815.88		
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b>24,835.12</b>	
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>				<b>30,480.92</b>

GERENTE

CONTADOR

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 De Diciembre del 2011**

4	<b>INGRESOS</b>				
	<b>INGERSOS OPERACIONALES</b>				
4.2.02	Intereses Ganados	68			
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>			<b>68</b>	
	<b>GASTOS</b>				
5.1	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>				
5.1.04	Publicidad Promoción Propaganda	489			
5.1.05	Alimentación y Lunch	1,290.00			
5.1.07	Capacitación y Entrenamiento	1,410.92			
5.1.08	Gasto Hospedaje	407			
5.1.09	Gasto Transporte	620			
5.1.10	Trabajadores Autónomos	1,530.00			
5.1.11	Donaciones y Contribuciones	310			
5.1.12	Gastos Suministros y Mater. Operación	490.58	<b>6,547.50</b>		
5.2	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>				
5.2.08	<b>SERVICIOS BÁSICOS</b>				
5.2.08.02	Luz Eléctrica	480			
5.2.08.03	Teléfono y Telecomunicaciones	690			
5.2.08.04	Servicio Internet	601	<b>1,771.00</b>		
5.2.09	<b>IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS</b>				
5.2.09.04	MAE	28			
5.2.13	Honorarios Profesionales	24,570.00			
5.2.18	Arriendo Local	2,400.00	<b>26,998.00</b>		
5.2.22	<b>CUENTAS INCOBRABLES</b>				
5.2.22.02	Mantenimiento Repara. Vehículos	550.8			
5.2.22.04	Mantenimiento Repara. Eq. Computación	410.65			
5.2.22.07	Depreciación Vehículos	250			
5.2.22.08	Depreciación Equipo de Oficina	1,200.00			
5.2.22.09	Depreciación Equipo de Computación	410.2			
5.2.22.10	Depreciación Muebles de Oficina	600.15	<b>3,421.80</b>		
5.2	<b>GASTOS VENTAS</b>				
5.2	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>				
5.1	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>				
5.5.03	Gasto IVA	5,500.73	<b>5,594.88</b>		
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>			<b>44,401.18</b>	<b>44,333.18</b>
3.2.2	Utilidad líquida del ejercicio	33,249.88			
	25% impuesto a la renta por pagar	11,083.30	<b>44,333.18</b>		

GERENTE

CONTADOR

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
**MÉTODO DIRECTO**

<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recaudo de clientes		\$ 358.200
Pagos a empleados		\$ -65.000
Pagos otros gastos ventas y admin		\$ -40.000
Efectivo generado en operación		\$ 90.400
Pagos gastos financieros		\$ -25.000
Pagos impuestos		\$ -6.800
Rendimiento inversiones		\$ 1.800
Flujo efectivo neto en operación		\$ 60.400
<b>ACTIVIDADES INVERSIÓN</b>		
Compra PP y equipo	\$ -30.000	
Compra de inversiones	\$ -12.000	
Venta de inversiones	\$ 4.000	
Flujo de efectivo neto en inversión		\$ -38.000
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Emisión de acciones	\$ 60.000	
Nuevas obligaciones a largo plazo	\$ 50.000	
Pago obligaciones largo plazo	\$ -80.000	
Pago obligaciones bancarias	\$ - 6.500	
Pago dividendos	\$ - 9.000	
Flujo efectivo neto en financiación		\$ 14.500
Aumento en efectivo		\$ 36.900
Efectivo 31/12/X1		\$ 1.800
Efectivo 31/12/X2		\$ 38.700

GERENTE

CONTADOR

**PROCEDIMIENTO PARA REALIZAR EL ANÁLISIS VERTICAL A LOS  
ESTADOS FINANCIEROS  
DE LA FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE.**

$$\% = \frac{\% \text{ DEL RUBRO O GRUPO}}{\text{TOTAL BASE}} \times 100$$

$$\% = \frac{\text{CAJAS RECAUDADORAS}}{\text{TOTAL ACTIVO}} \times 100$$

$$\text{TOTAL BASE} = \frac{303,91}{453,91} = 66,95$$

**FUNDACIÓN ECOLÓGICO MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**PERIODOS: 2009-2010-2011**  
**ANÁLISIS VERTICAL**

DENOMINACIÓN	2009		2010		2011	
		%		%		% GRUPO
	IMPORTE	GRUPO	IMPORTE	GRUPO	IMPORTE	
<b>ACTIVO</b>						
<b>CORRIENTES</b>						
Caja recaudadoras	303,91	1,19	325	1,16	350.15	1,23
Cuentas por Cobrar	150,00	0,59	180	0,64	230	0,81
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>453,91</b>	<b>1,78</b>	<b>505</b>	<b>1,81</b>	<b>580.15</b>	<b>2,04</b>
<b>FIJOS</b>						
Muebles de Oficina	3,900.00	15,25	3,985.00	14,28	3,950.00	13,91
Equipo de Oficina	11,500.00	44,97	11,600.00	41,56	11,900.00	41,91
Equipo de computación y Software	1,408.00	5,50	1,500.00	5,37	1,555.00	5,48
Vehículos	3,062.40	11,98	3,480.00	12,47	3,345.40	11,78
Equipo de Campo	1,100.00	4,30	1,100.00	3,94	1,400.00	4,93
Materiales Agroquímicos	528,00	2,06	550	1,97	490	1,73
Materiales de Capacitación	704,00	2,75	735	2,63	758	2,67
Materiales de Propagación Vegetal	352,00	1,38	352	1,26	385	1,35
Materiales de Construcción	0,00	0,00	0	0,00	0	0,00
Suministros de Decoración	900,00	3,52	950	3,40	700	2,46
Suministros de Clientes	180,00	0,70	200	0,72	220	0,77
Suministros de Aseo y Limpieza	152,92	0,59	175	0,63	189.92	0,69
Suministros de Material de Oficina	297,60	1,16	300	1,07	340.6	1,19
Depre. Acum. Muebles de Oficina	390,00	1,52	400,00	1,43	415	1,46
Depre. Acum. Equipo de Oficina	1,150,00	4,50	1,180.00	4,23	1,230.00	4,33
Depre. Acum. Equipo de Computación	387,20	1,51	395,00	1,42	415.2	1,46
Depre. Acum. Vehículos	459,39	1,80	500,00	1,80	520.68	1,83
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<b>98,23</b>	<b>27,402.00</b>	<b>98,19</b>		<b>97,96</b>
	<b>25,118.89</b>				<b>27,814.80</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>100</b>	<b>27,907.00</b>	<b>100</b>		
	<b>25,572.80</b>				<b>28,394.95</b>	<b>100</b>

GERENTE

CONTADOR

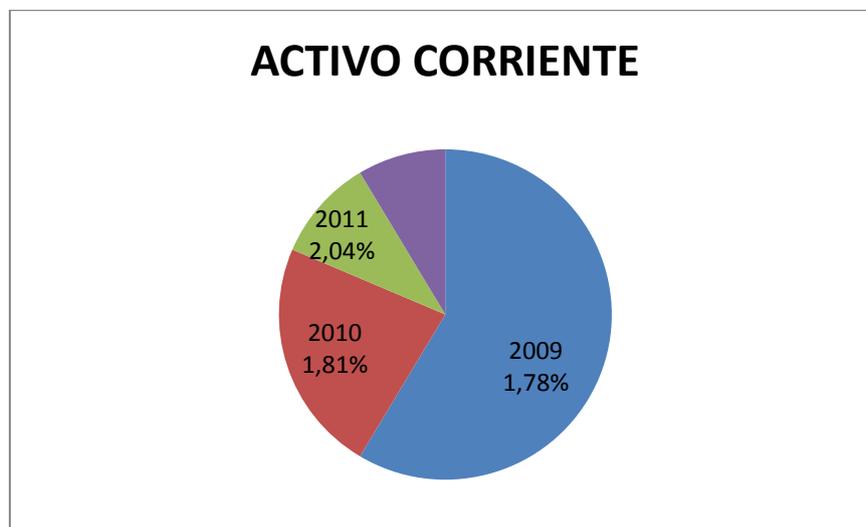
**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**PERIODOS: 2009-2010-2011**  
**ANÁLISIS VERTICAL**

DENOMINACIÓN	2009		2010		2011	
	IMPORTE	% GRUPO	IMPORTE	% GRUPO	IMPORTE	% GRUPO
<b>PASIVOS</b>						
<b>CORRIENTES</b>						
Cuentas por Pagar	2,700.00	10,56	2,375.00	8,04	2,650.00	8,69
Documentos por Pagar	2,600.00	10,17	2,500.00	8,46	2,500.00	8,20
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTE</b>	<b>5,300.00</b>	<b>20,73</b>	<b>4,875.00</b>	<b>3,39</b>	<b>5,150.00</b>	<b>16,89</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>						
Retención a la Fuente por Pagar	225.68	0,88	210.2	0,71	195	
Retención del IVA por Pagar	271.8	1,06	240.8	0,82	300.8	
<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	<b>497.48</b>	<b>1,94</b>	<b>451</b>	<b>1,53</b>	<b>495.8</b>	<b>1,62</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>5,797.48</b>	<b>22,67</b>	<b>5,797.48</b>	<b>19,63</b>	<b>5,645.80</b>	<b>18,52</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	62,391.00	243,97	62,250.00	210,79	65,651.00	
Utilidad Del Ejercicio	42,615.68	68,30	38,515.68	61,87	40,815.88	62,17
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>19,775.32</b>	<b>77,33</b>	<b>23,734.32</b>	<b>80,37</b>	<b>24,835.12</b>	<b>81,48</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>100</b>				<b>100</b>
	<b>25,572.80</b>		<b>29,531.80</b>	<b>100</b>	<b>30,480.92</b>	

GERENTE

CONTADOR

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**PERIODOS: 2009-2010-2011**  
**ANÁLISIS VERTICAL**

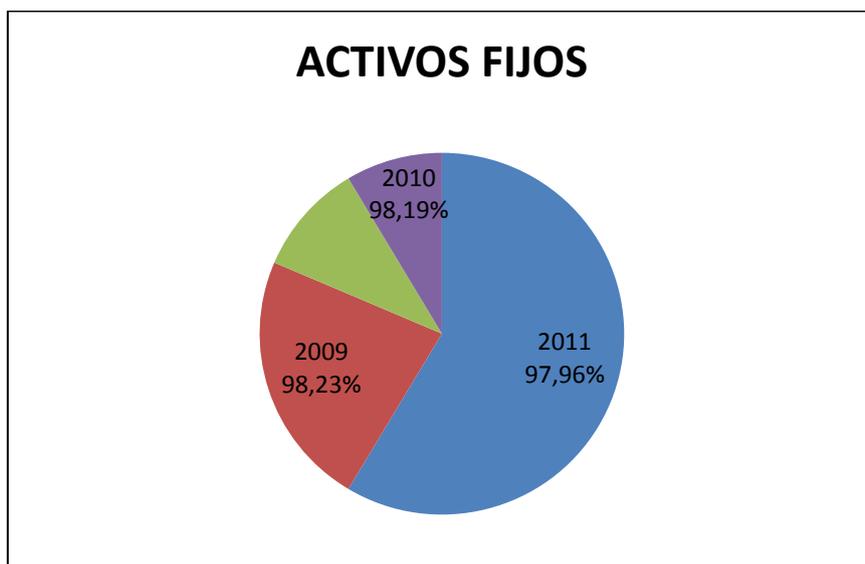


**INTERPRETACIÓN.**

De acuerdo a los porcentajes obtenidos en el Estado de Situación Financiera en lo que se refiere a los activos corrientes, doy a conocer que el valor total de cada año analizado es de \$ 453,91 por el año 2009, de \$505,00 para el año 2010 y de \$580,15 para el año 2011: lo que presenta un porcentaje de 1,78% 1,81% y de 2,04% del total de los activos, en donde la cuenta por su participación por cuentas por cobrar respectivamente, debido a que la entidad depende en su mayoría de las asignaciones de los donantes para el normal desenvolvimiento de sus actividades comunitarias .

En el año 2010 las cuentas por materiales de capacitación las mismas asignaciones comprometidas pero que no llegaron en el lapso de tiempo establecido, perjudicando a los intereses de la entidad en la ejecución de proyectos ya programados .Para el periodo fiscal del 2011 el anticipo a equipo de campo representa a los activos Corrientes, debido a que se ha dado anticipo de servicios que se había planificado, contratos firmados entre las partes.

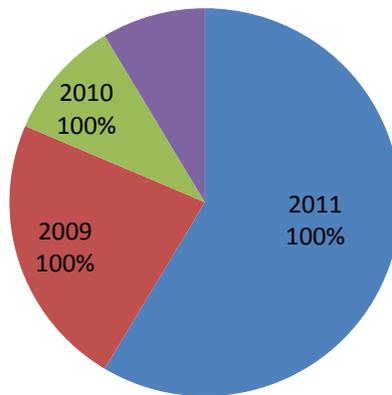
Igualmente el resto de los activos corrientes en los tres periodos analizados, lo cubren otras cuentas como equipos de oficina, materiales agroquímicos y cuentas por cobrar años anteriores, que no representa un valor significativo, pero que coadyuvan a que se genere mayor eficiencia en el uso de los recursos no reembolsables.



## INTERPRETACIÓN

Luego de realizar el análisis a los activos fijos de la institución, podemos observar que en el año 2009 posee un total \$25,118.89 lo que representa un 98,23 % en el año 2010 un valor de \$27,402.00 con un porcentaje 98,19% y en el año 2011 con un valor de \$27,814.80 compuesto por el 97,86 % todos estos porcentajes representa el total de los activos, establecido que el rubro más representativo en Muebles Equipos de Oficina con un porcentaje de 1,52% (2009); 1,43 %(2010) y de 1,46 %(2011) y la depreciación acumulada es del - 4,50 %(2009);4,23 %(2010) y 4,33 %(2011) en virtud al desgastes físico que sufren por el uso o por el tiempo; notándose claramente que la Fundación Ecológica debería analizar la posibilidad de adquirir nuevos elementos en relación a este rubro con el fin de mejorar su imagen Fundación.

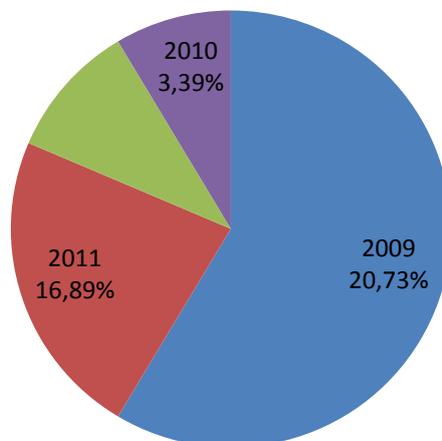
## OTROS ACTIVOS



### INTERPRETACIÓN.

El rubro de otros activos están representados por un valor de \$28,394.95 anuales, y está representado con el 100% en el 2009; el 100% en el 2010 y el 100% en el 2011, porcentajes establecidos en el total de sus activos, por lo que hace referencia al derecho que tiene la institución no gubernamental por concepto de la patente que le permite funcionar con normalidad sus operaciones diarias.

## PASIVO CORRIENTE



## **INTERPRETACIÓN.**

Al realizar el análisis, se conoce que los pasivos corrientes cuentan con un valor de \$5,300.00 en el 2009 que representa el 20,73%; el valor de \$4,875.00 que corresponde al 2010 está representado por el 3,39% y con un monto de \$5,150.00 que para el 2011, el que posee un porcentaje de 16,89%; todos estos valores significan el total de los pasivos, de esta forma se obtiene las cuentas de mayor relevancia como son:

Cuentas por Pagar Transferencias Corrientes, ya que en el año 2010 arroja el 8,46% de representatividad dentro de las obligaciones corrientes, debido a que existen fondos que debieron ser traspasados al gobierno central y que al momento no se ha logrado concretar con dicho procedimiento financiero y contable.

Así mismo en el año 2011 el mayor grado de participación dentro de este grupo de pasivos corrientes Retención a la Fuente por Pagar alcanzando un porcentaje de 1,62% en virtud a que se adeuda a contratistas por los avances en las obras ejecutadas por el retraso en las asignaciones planificadas para el afecto.

Otras de las cuentas de porcentaje relativamente similar es cuentas por pagar impuesto al valor agregado IVA en los años alcanzo el porcentaje de 1,06%(2009) 0,82%(2010); 0,00%(2011); en razón a que al ser una entidad estatal, retuvo estos impuestos en sus compras, pero tiene que ser cancelado a la entidad recaudadora correspondiente, para evitarse conflictos innecesarios. Las demás obligaciones que mantiene la Fundación Ecológica Misión Verde son pocos significativas y no representa un riesgo potencial para los intereses de la Fundación sujeta a estudio.

## PATRIMONIO

### INTERPRETACIÓN.

El análisis realizados al patrimonio de la Fundación, permite observar que el 77,33% de 2009 ; el 80,37% que corresponde al 2010 y el 81,48% corresponde al 2011 son porcentajes sacados del Patrimonio total, de esta forma se obtiene el rubro de mayor relevancia es el Patrimonio fondos no reembolsables con el 1,94%(2009);1,53%(2010) y el 1,52%(2011) en relación directa a la ecuación básica de la contabilidad; Activo es igual a Pasivo más Patrimonio, que le ha permitido solventar las operaciones asignadas con eficiencia en el uso de los recursos .

Así mismo dentro del Patrimonio institucional se encuentra los resultados con el 166,64%(2009); 130,42%(2010) originados por existir un superávit favorable para la entidad, ya que sus ingresos por transferencia y autogestión han sido superiores a los gastos efectuados a los sujeto de análisis.

<b>FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE</b>						
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>						
<b>PERIODOS: 2009-2010-2011</b>						
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>						
<b>DENOMINACIÓN</b>	<b>2009</b>		<b>2010</b>		<b>2011</b>	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%
		GRUPO		GRUPO		GRUPO
Intereses ganados	50	100	60	40	68	32
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	50	100	60	40	68	32
<b>EGRESOS</b>						

GERENTE

CONTADOR

<b>FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE</b>						
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>						
<b>PERIODOS: 2009-2010-2011</b>						
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>						
<b>DENOMINACIÓN</b>	<b>2009</b>		<b>2010</b>		<b>2011</b>	
	<b>IMPORTE</b>	<b>%</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>%</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>%</b>
		<b>GRUPO</b>		<b>GRUPO</b>		<b>GRUPO</b>
Publicidad promoción propaganda	528	3,77	510	3,6	489	3,5
Capacitación y entrenamiento	1,366.32	9,78	1,400.12	11	1,410.92	10,40
Trabajadores autónomos	1,320.00	9,70	1,460.00	12	1,530.00	12,40
Servicios básicos	1,876.00	13,42	1,925.00	13,70	1,771.00	12
Cuentas incobrables	3,285.39	23,51	3,142.99	22,40	3,421.80	23
Gastos no operacionales	5,594.88	40	5,594.88	39,86	5,504.88	40
<b>TOTAL DE EGRESOS</b>	<b>13,970.51</b>	<b>100</b>	<b>14,032.99</b>	<b>100</b>	<b>14,126.88</b>	<b>100</b>

## **INGRESOS**

### **INTERPRETACIÓN.**

Al culminar el respectivo análisis en lo que respecta a los ingresos se indica que los porcentajes antes indicados que se los registro por ser el ingreso de mayor jerarquía como es aportes y participaciones corrientes con el 00,00%(2009), 00,2% (2010) y el 00,00%(2011) debido a las trasferencias que realiza el donante (PNUD) para el cumplimiento de los proyectos y programadas planificados, en la proforma presupuestaria para el respectivo periodo económico.

Así mismo dentro de estos ingresos existen los de autogestión que son las ventas no industriales que obtuvieron el porcentaje del 00,00%(2009); 1,00%(2010) y el 0.00%(2011).

## EGRESOS

### INTERPRETACIÓN.

Dentro de los egresos que ha efectuado la Fundación Ecológica en los años analizados, se establece que el porcentaje de cada año es el 100% del total de los egresos, pero el de mayor relevancia y el que está representando en el gráfico posee una participación 000,0%2009; el 28,005 2010 y 17%2011; debido al pago de personal que labora y así poder cumplir con los objetivos plasmados en su misión y visión institucional.

Así mismo las remuneraciones temporales alcanzan al 12,01% 2009 23,01% 2010 y 12,3%2011, en virtud a que contrata personal en calidad de contratos accidentales o temporales.

<b>FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE</b>						
<b>ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO</b>						
<b>PERIODOS: 2009-2010-2011</b>						
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>						
<b>DENOMINACIÓN</b>	<b>2009</b>		<b>2010</b>		<b>2011</b>	
<b>FUENTES CORRIENTES</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>%</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>%</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>%</b>
		<b>GRUPO</b>		<b>GRUPO</b>		<b>GRUPO</b>
Pagos gastos financieros	23	19	23	19	25	20,45
Pagos impuestos	7.6	6,50	5.6	6,40	6.8	5,56
Efectivo generado en operación	90	74,50	90	75	90.4	74
<b>TOTAL FUENTES</b>	<b>120.6</b>	<b>100</b>	<b>118.6</b>	<b>100</b>	<b>122.2</b>	<b>100</b>

<b>FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE</b> <b>ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO</b> <b>PERIODOS: 2009-2010-2011</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b>						
DENOMINACIÓN	2009		2010		2011	
	IMPORTE	% GRUPO	IMPORTE	% GRUPO	IMPORTE	% GRUPO
<b>USOS CORRIENTES</b>						
Compra de inversiones	15.2	31	10.2	19	12	22,22
Flujo de efectivo neto en inversión	30.3	62	39.3	60	38	68,66
Venta de inversiones	3	7	4	21	4	9,12
<b>TOTAL USOS CORRIENTES</b>	<b>48.5</b>	<b>100</b>	<b>53.5</b>	<b>100</b>	<b>54</b>	<b>100</b>
<b>FUENTES DE CAPITAL</b>						
Pago obligaciones bancarias	4.5		5.5		6.5	
<b>TOTAL DE USOS DE CAPITAL</b>	<b>172.5</b>		<b>203.5</b>		<b>196.5</b>	<b>100</b>

**PROCEDIMIENTO PARA REALIZAR EL ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**DE LA FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**PERIODOS: 2009-2010-2011**

**ANÁLISIS HORIZONTAL**

<b>325.00    _303.91    =21,09</b>
------------------------------------

**PORCENTAJE**

<b>% = (DIFERENCIA / AÑO BASE ) X 100</b> <b>(21,09 / 303.91) X = 6,9 %</b>
--

**RAZÓN**

<b>AÑO ACTUAL / AÑO BASE</b> <b>325.00 / 303.91 = 0,93</b>
---

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**PERIODOS: 2009-2010-2011**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

DENOMINACIÓN	2010	2009	AUMENTO	%	RAZÓN	2011	2010	AUMENTO	%	RAZÓN
			/DISMINU					/DISMINU		
			CIÓN					CIÓN		
<b>ACTIVOS</b>										
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>										
Cajas	325	303.91	21,09	6,9	0,93	350	325	-25	7,69	0,92
Cuentas por cobrar	180	150	-30	20	0,83	230	180	50	27,77	0,78
Muebles de oficina	3,985.00	3,900.00	-85	2,17	0,97	3,950.00	3,985.00	35	0,87	1,08
Equipo de oficina	11,600.00	11,500.00	-100	0,86	0,99	11,900.00	11,600.00	-300	2,58	0,97
Equipo de computación y software	1,500.00	1,408.00	-92	6,53	0,93	1,555.00	1,500.00	-55	3,66	0,96
Vehículos	3,480.00	3,062.00	-418	13,65	0,87	3,345.40	3,480.00	135	3,87	1,04
Equipo de campo	1,100.00	1,100.00	0,00	0,00	1,00	1,400.00	1,100.00	-300	27,27	0,78
Materiales agroquímicos	550	528	22	4,16	0,96	490	550	60	10,90	1,12
Materiales de capacitación	735	704	-31	4,40	0,95	758	735	-23	3,12	0,96
Materiales d propagación vegetal	352	352	0,00	0,00	1,00	385	352	-33	9,37	0,91
Suministro de decoración	950	900	-50	5,55	0,94	700	950	250	26,31	1,35

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**PERIODOS: 2009-2010-2011**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

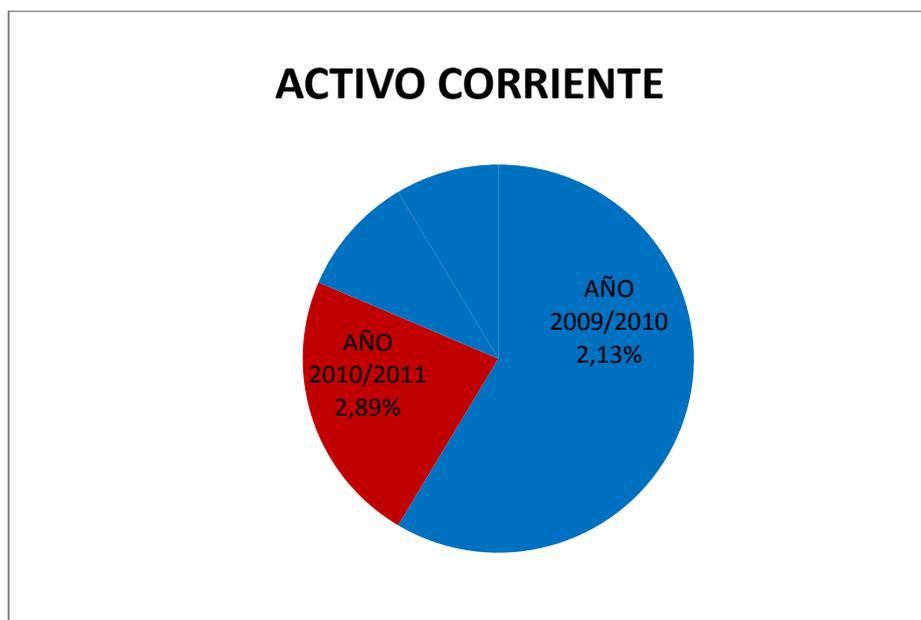
DENOMINACION	2010	2009	AUMENTO/DISMINUCIÓN	%	RAZÓN	2011	2010	AUMENTO/DIMINUCION	%	RAZÓN
Suministro de clientes	200	180	-20	11,11	0,9	220	200	-20	10	0,90
Suminis de aseo y limpieza	<b>175</b>	152.92	-22,08	14,43	0,87	189.92	175	-14,92	8,52	0,92
<b>TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>24,757.00</b>	<b>24,240.02</b>	<b>-516.98</b>	<b>2,13</b>	<b>0,97</b>	<b>25,472.92</b>	<b>24,757.00</b>	<b>-715,92</b>	<b>2,89</b>	<b>0,97</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>										
Depre. acuma. equipo de oficina	1,180.00	1,150.00	-30	2,60	0,97	1,230.00	1,180.00	-50	4,23	0,95
Depre. acuma. muebles de oficina	400	390	<b>-10</b>	2,56	0,97	415	400	-15	3,75	0,96
<b>TOTAL DE ACTIVOS FIJOS</b>	<b>1,580.00</b>	<b>1,540.00</b>	<b>-40</b>	<b>2,59</b>	<b>0,97</b>	<b>1,645.00</b>	<b>1,580.00</b>	<b>-65</b>	<b>4,11</b>	<b>0,96</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>										
Depre .acumulada vehículos	500	459.39	-40,61	8,83	0,91	520.68	500	-20.68	4,13	0,96
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>3,660.00</b>	<b>3,539.00</b>	<b>-121</b>	<b>3,41</b>	<b>0,96</b>					
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>27,907.00</b>	<b>25,572.00</b>	<b>-2335</b>	<b>9,13</b>	<b>0,91</b>	<b>28,394.95</b>	<b>3,660.00</b>	<b>-24,734.95</b>	<b>675,81</b>	<b>0,12</b>
<b>PASIVO</b>										
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>4,875.00</b>	<b>5,300.00</b>	<b>425</b>	<b>8,01</b>	<b>1,08</b>	<b>5,150.00</b>	<b>4,875.00</b>	<b>-275</b>	<b>5,64</b>	<b>0,94</b>
Suministro de material d oficinas	300	297.6	-2,4	0,80	0,99	340.6	300	-40,6	13,53	0,88
Depre. acum. equipo de computación	395	387.2	-7,8	2,01	0,98	415.2	395	-20,2	5,11	0,95

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**PERIODOS: 2009-2010-2011**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

DENOMINACIÓN	2010	2009	AUMENTO	%	RAZÓN	2011	2010	AUMENTO /	%	RAZÓN
			/DISMINUCIÓN					DISMINUCIÓN		
Cuentas por pagar	2,375.00	2,700.00	325	12.03	1.13	2,650.00	2,375.00	-275	11.57	0.89
Documentos por pagar	2,500.00	2,600.00	100	3.84	1.04	2,500.00	2,500.00	0		1
Retención a la fuente por pagar	210.20	225.68	15.48	6.85	1.07	<b>195.00</b>	<b>210.20</b>	<b>15.2</b>	<b>7.23</b>	<b>1.07</b>
Retención del IVA por pagar	240.80	271.80	-31	11.4	1.12	300.00	<b>240.80</b>	<b>-59.2</b>	<b>24.58</b>	<b>0.8</b>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>4,875.00</b>	<b>5,300.00</b>	<b>425</b>	<b>8.01</b>	<b>1.08</b>	<b>5,150.00</b>	<b>4,875.00</b>	<b>-275</b>	<b>5.64</b>	<b>0.94</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>5,797.48</b>	<b>5,797.48</b>	<b>-46.48</b>	<b>9.34</b>	<b>1.1</b>	<b>5,645.80</b>	<b>5,797.48</b>	<b>647.48</b>	<b>11.16</b>	<b>1.02</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>5,797.48</b>	<b>5,797.48</b>	<b>0</b>		<b>1</b>					
Capital social	62,250.00	<b>62,391.00</b>	<b>141</b>	<b>0.22</b>	<b>1</b>	65,651.00	62,250.00	-3401	<b>5.46</b>	<b>0.94</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>23,734.32</b>	<b>19,775.32</b>	<b>-3959</b>	<b>20.01</b>	<b>0.83</b>	<b>106,466.88</b>	<b>100,765.68</b>	<b>5701.2</b>	<b>5.65</b>	<b>0.94</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>29,531.00</b>	<b>25,572.00</b>	<b>-3959</b>	<b>15.48</b>	<b>0.86</b>	<b>24,835.12</b>	<b>29,531.00</b>	<b>4,695.88</b>	<b>15.9</b>	<b>1.18</b>

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**PERIODOS: 2009-2010-2011**

**INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL**

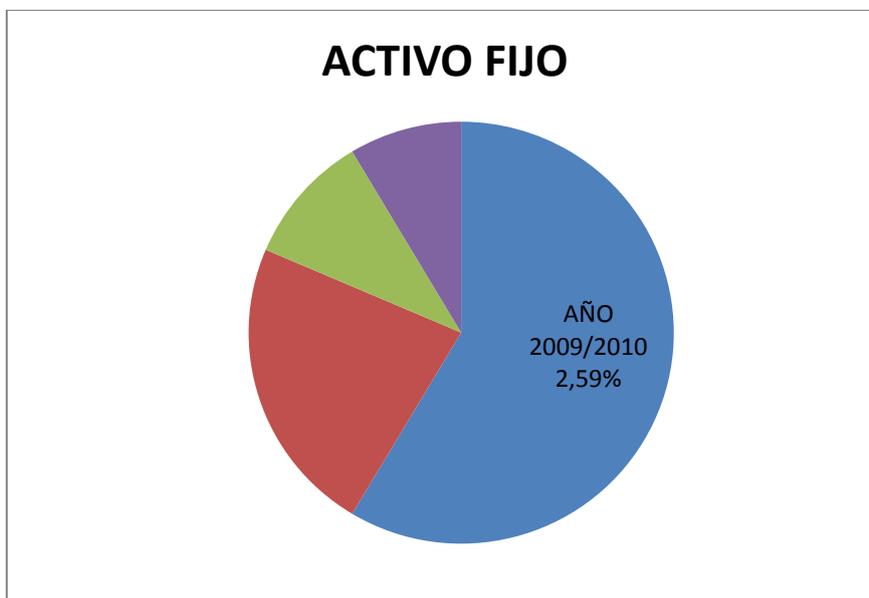


**INTERPRETACIÓN.**

Las principales variaciones que se observan dentro de los Activos Corrientes es clara, ya que el análisis del 2009-2010 de \$24,757.00 lo que corresponde un porcentaje de 2,13%; mientras que el año 2010-2011 posee una diferencia de \$25,472.92 que representa el 2,89%. Las cuentas con mayor valor monetario, son: caja recaudadora sufre una disminución del 2009 al 2010 del 100% debido a que no se logra obtener fondos disponibles en el año 2010 debido a los pagos que se efectuaron a última hora dejando sin disponibilidades de efectivo .

La cuenta tiene una tendencia a incrementar en los periodos analizando siendo su incremento de 2,56% del 2009 al 2010 y del 3,75 % del 2010 al 2011, en virtud con el fin de que estas estén en capacidad de incrementar el área de servicios a la colectividad a la cual se deben como institucional privada.

Las cuentas por cobrar por transferencias se originaron en el año 2010, debido a que no se envió una parte proporcional de las asignaciones comprometidas por parte de la administración central debido a ello es que desaparece en este periodo económico.



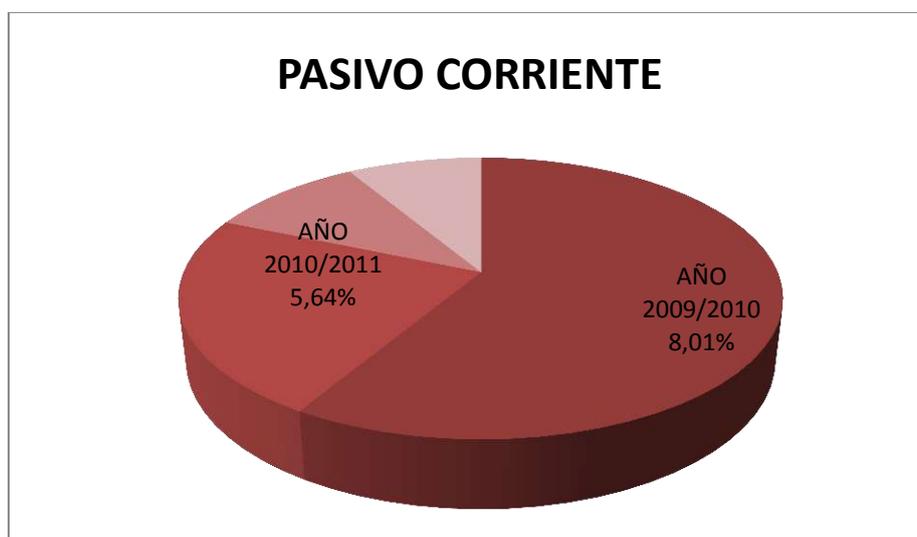
### **INTERPRETACIÓN.**

Los activos fijos de la institución han variado de formas distintas en los años evaluados, ya que del año 2009 al 2010 se observa un porcentaje de 2,59% debido a que procedió a dar de baja a bienes que ya cumplieron su vida útil de servicios. Esto contrasta con lo que sucede en los años 2010 y 2011, en donde se puede apreciar un incremento del 4,11% debido a que la entidad invirtió más en este rubro con el fin de mejorar la calidad de atención a la población de la Fundación Ecológica y como medida para mejorar la imagen que se proyecta al sector externo de la sociedad.

## OTROS ACTIVOS

### INTERPRETACIÓN.

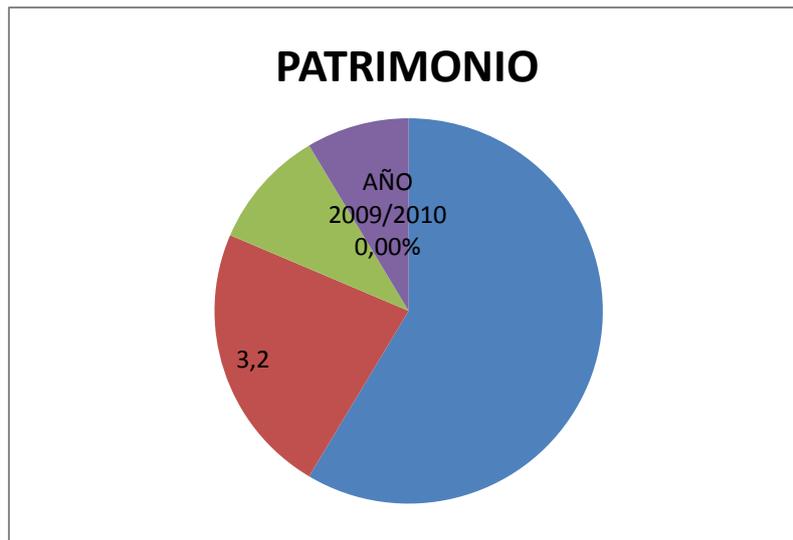
El grupo otros activos no presentan variación alguna debido a que se ha mantenido el mismo valor de intangibles originados por los pagos que se realiza a entidades comerciales y municipios con el fin de operar sus actividades con normalidad y apegado a lo que dictamina la normativa vigente.



### INTERPRETACIÓN.

En lo que respecta a los pasivos corrientes, la diferencia es notable aunque las dos tienen un gran aumento, pero en porcentaje varía llegando así que para el 2009-2010 alcanzando una representación del 8,01%; así mismo los años 2010 - 2011 obtuvo un porcentaje de 5,64%; virtud a que la Fundación Ecológica ya que esto le sirve para el mejor funcionamiento de la entidad.

Lo que se entiende que todavía hay pagos que hacer del ejercicio contable del año anterior de la Fundación Ecológica.



### INTERPRETACIÓN.

Se realizó el respectivo análisis horizontal para el patrimonio de la Fundación Ecológica donde se determina lo siguiente:

Las variaciones dentro del patrimonio permiten evidenciar que el patrimonio para entidades privadas y sin fines de lucro en el 2009 al 2010 sufre un incremento considerable, que la Fundación Ecológica reposa como activo de la misma. Ya realizado el análisis patrimonio de la fundación nos da conocer una variación del año 2009 al 2010 un porcentaje significativo lo que se invertirá en bienes a favor de la institución que se refleja.

Los resultados obtenidos al finalizar el ejercicio económico de la Fundación Ecológica Misión Verde, en el año 2009 al 2010 un porcentaje de 0,22% en el 2010 al 2011 debido este periodo se invirtió en muebles de las oficinas de la Fundación Ecológica.

DENOMINACIÓN	2010	2009	AUMENTO	%	RAZÓN	2011	2010	AUMENTO /	%	RAZÓN
			/DESMINUCIÓN					DESMINUCIÓN		
<b>INGRESOS</b>										
Cajas	325.00	303.91	21.09	6.9	0.93	350.00	325.00	-25	7.69	0.92
Cuentas por cobrar	180.00	150.00	-30	20	0.83	230.00	180.00	50	27.77	0.78
Muebles de oficina	3,985.00	3,900.00	-85	2.17	0.97	3,950.00	3,985.00	35	0.87	1.08
Equipo de oficina	11,600.00	11,500.00	-100	0.86	0.99	11,900.00	11,600.00	-300	2.58	0.97
Equipo de cómputo y software	1,500.00	1,408.00	-92	6.53	0.93	1,555.00	1,500.00	-55	3.66	0.96
Vehículos	3,480.00	3,062.00	-418	13.65	0.87	3,345.40	3,480.00	135	3.87	1.04
Equipo de campo	1,100.00	1,100.00	0	0	1	1,400.00	1,100.00	-300	27.27	0.78
Materiales agroquímicos	550.00	528.00	22	4.16	0.96	490.00	550.00	60	10.9	1.12
Materiales de capacitación	735.00	704.00	-31	4.4	0.95	758.00	735.00	-23	3.12	0.96
Materiales d propagación vegetal	352.00	352.00	0	0	1	385.00	352.00	-33	9.37	0.91
Suministro de decoración	950.00	900.00	-50	5.55	0.94	700.00	950.00	250	26.31	1.35
Suministro de clientes	200.00	180.00	-20	11.11	0.9	220.00	200.00	-20	10	0.9
Suministros de aseo y limpieza	<b>175.00</b>	152.92	-22.08	14.43	0.87	189.92	175.00	-14.92	8.52	0.92
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>24,757.00</b>	<b>24,240.02</b>	<b>-516.98</b>	<b>2.13</b>	<b>0.97</b>	<b>25,472.92</b>	<b>24,757.00</b>	<b>-715.92</b>	<b>2.89</b>	<b>0.97</b>
<b>EGRESOS</b>										

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**PERIODOS: 2009-2010-2011**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

DENOMINACIÓN	2010	2009	AUMENTO /DISMINUCIÓN	%	RAZÓN	2011	2010	AUMENTO /DISMINUCIÓN	%	RAZÓN
Suministro de material de oficinas	300.00	297.60	-2.4	0.8	0.99	340.60	300.00	-40.6	13.53	0.88
Depre acum. equipo de computación	395.00	387.20	-7.8	2.01	0.98	415.20	395.00	-20.2	5.11	0.95
Cuentas por pagar	2,375.00	2,700.00	325	12.03	1.13	2,650.00	2,375.00	-275	11.57	0.89
Documentos por pagar	2,500.00	2,600.00	100	3.84	1.04	2,500.00	2,500.00	0		1
Retención a la fuente por pagar	210.20	225.68	15.48	6.85	1.07	<b>195.00</b>	<b>210.20</b>	<b>15.2</b>	<b>7.23</b>	<b>1.07</b>
Retención del IVA por pagar	240.80	271.80	<b>-31</b>	11.4	1.12	300.00	<b>240.80</b>	<b>-59.2</b>	<b>24.58</b>	<b>0.8</b>
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>6,021.00</b>	<b>6,482.28</b>	<b>461.28</b>	<b>7.11</b>	<b>0.92</b>	<b>6,400.80</b>	<b>6,021.00</b>	<b>-379</b>	<b>6.29</b>	<b>1.06</b>

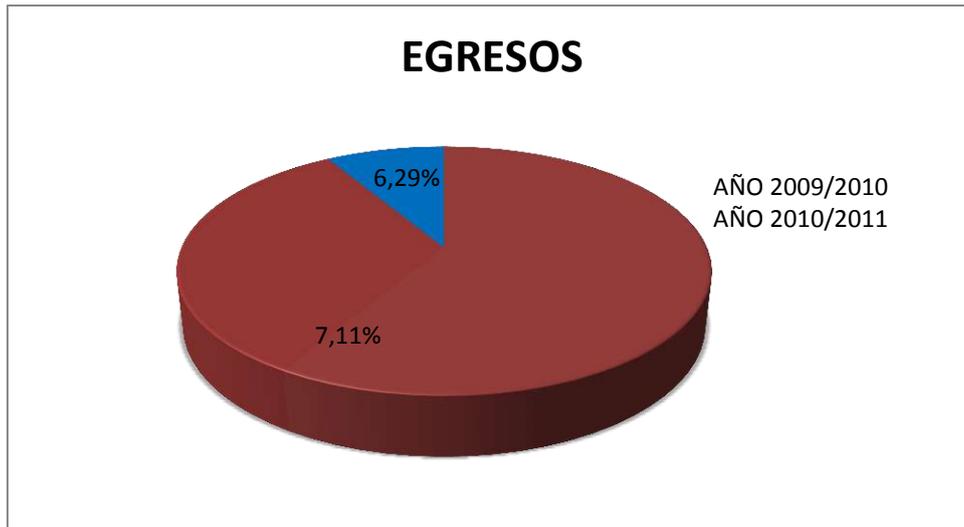
**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**PERIODOS: 2009-2010-2011**  
**INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL**



**INTERPRETACIÓN.**

Las principales variaciones que tienen los ingresos son notables porque 2009-2010 tiene un porcentaje que es de 2,13%, mientras que el 2010-2011 posee una gran presentación de 2,89%. Luego de analizar las cuentas que pertenecen a este grupo luego que la fundación la genere en recursos propios, los materiales las variaciones de disminución son de 4,40% 2009 al 2010 y del 3,12% del 2010 al 2011.

Las aportaciones y participaciones de valor considerable que representan el 2,17% del 2009 al 2010 debido a la Fundación Ecológica 0,87% 2010 al 2011 las actividades que se desarrollan este tipo de instituciones. En el año 2009-2010 se observa un valor de las cajas del sector privado que tiene el 6.9%, debito de equipos informáticos y mobiliarios para mejorar la atención de la Fundación Ecológica Misión Verde.



### INTERPRETACIÓN.

Las principales variaciones que se encontró en el análisis horizontal de los gastos son del 1,11% 2009 al 2010, de igual manera el 6,29% que pertenece en los años 2010-2011; al seguir estudiando los gastos voy a detallar algunas de las cuentas por pagar del 2009-2010 12,03% del 2010 al 2011 11,57% por parte de la Fundación Ecológica por ende se adquirió bienes que son de uso diario de la institución.

La retención a la fuente por pagar directa a los incrementos laborales del sector privado 6,85% 2009-2010 y del 7,23% 2010-2011.

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**  
**PERIODOS: 2009-2010-2011**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

DENOMINACIÓN	2010	2009	AUMENTO /DISMINUCIÓN	%	RAZÓN	2011	2010	AUMENTO /DISMINUCIÓN	%	RAZÓN
<b>FUENTES CORRIENTES</b>										
Pagos por gastos financieros	23	23	0	0	0	25	23	2	8	1
Pagos de impuestos	5.60	7.6	2.0	26.3	0.73	6.8	5.6	1.2	17	1.21
Cuentas por cobrar	90	90	0	0	1	90.4	90	0.4	0.44	1.004
<b>TOTAL DE FUENTES CORRIENTES</b>	<b>120.6</b>	<b>100</b>	<b>2</b>	<b>26.3</b>	<b>1.73</b>	<b>122.2</b>	<b>118.6</b>	<b>3.6</b>	<b>25.44</b>	<b>3.21</b>
<b>USOS CORRIENTES</b>										
Compra inversiones	10.2	15.2	5	49	0.67	12	10.2	1.8	15	1.17
Flujo de efectivo	39.3	30.3	9	22.9	1.29	38	39.3	-1.3	3.42	0.96
Venta de	4	3	1	25	1.33	4	4	0	0	1
<b>TOTAL USOS CORRIENTES</b>	<b>53.59</b>	<b>48.5</b>	<b>15</b>	<b>96.9</b>	<b>3.29</b>	<b>54</b>	<b>53.5</b>	<b>0.5</b>	<b>18.42</b>	<b>3.13</b>

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**  
**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**  
**PERIODOS: 2009-2010-2011**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

DENOMINACIÓN	2010	2009	AUMENTO /DISMINUCIÓN		RAZÓN	2011	2010	AUMENTO /DISMINUCIÓN		RAZÓN
			%					%		
<b>FUENTES DE CAPITAL</b>										
Pago obligación	5.5	4.5	1	18.18	1.22	6.5	5.5	1	15.4	1.18
<b>TOTAL DE FUENTES DE CAPITAL</b>	<b>5.5</b>	<b>4.5</b>	<b>1</b>	<b>18.18</b>	<b>1.22</b>	<b>6.5</b>	<b>5.5</b>	<b>1</b>	<b>15.4</b>	<b>11.18</b>
<b>USOS DE CAPITAL</b>										
Cuentas por pagar	203.5	172.5	31	15.23	1.2	196.5	203.5	7	3.5	0.96
<b>TOTAL USOS DE CAPITAL</b>	<b>203.5</b>	<b>172.5</b>	<b>31</b>	<b>15.23</b>	<b>1.2</b>	<b>196.5</b>	<b>203</b>	<b>7</b>	<b>35</b>	<b>0.96</b>

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO										
PERIODOS: 2009-2010-2011										
ANÁLISIS HORIZONTAL										
DENOMINACIÓN	2010	2009	AUMENTO			2011	2010	AUMENTO		
			/DISMINUCIÓN					/DISMINUCIÓN		
			%	RAZÓN			%	RAZÓN		
<b>FUENTES DE FINANCIAMIENTO</b>										
Pagos gastos financieros	23.00	23.00	0	0	1	25.00	23.00	2	8.69	575
Pagos obligación bancarias	5.50	4.50	1	22.22	1.22	6.50	5.50	1	18.18	1.18
<b>TOTAL FUENTES DE FINANCIAMIENTOS</b>	<b>28.50</b>	<b>27.50</b>	<b>1</b>	<b>3.63</b>	<b>1.03</b>	<b>31.50</b>	<b>28.50</b>	<b>3</b>	<b>10.52</b>	<b>1.1</b>
<b>USOS DE FINANCIAMIENTO</b>										
Interés ganado	60.00	50.00	10	20	1.2	68.00	60.00	8	13.33	1.13
<b>TOTAL USOS DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>60.00</b>	<b>50.00</b>	<b>10</b>	<b>20</b>	<b>1.2</b>	<b>68.00</b>	<b>60.00</b>	<b>8</b>	<b>13.33</b>	<b>1.13</b>
Gastos no operacionales	5,594.88	5,594.88	0.0	0.0	1	5,504.88	5,594.88	-90	1.6	0.98
Cuentas incobrables	3,142.99	3,285.39	-142.4	4.33	1.04	3,421.80	3,142.99	278.81	8.87	1.08
<b>TOTAL FLUJOS NO PRESUPUESTADOS</b>	<b>8,737.87</b>	<b>8,880.27</b>	<b>-142.4</b>	<b>1.6</b>	<b>0.98</b>	<b>8,926.68</b>	<b>8,737.87</b>	<b>188.81</b>	<b>2.16</b>	<b>1.02</b>

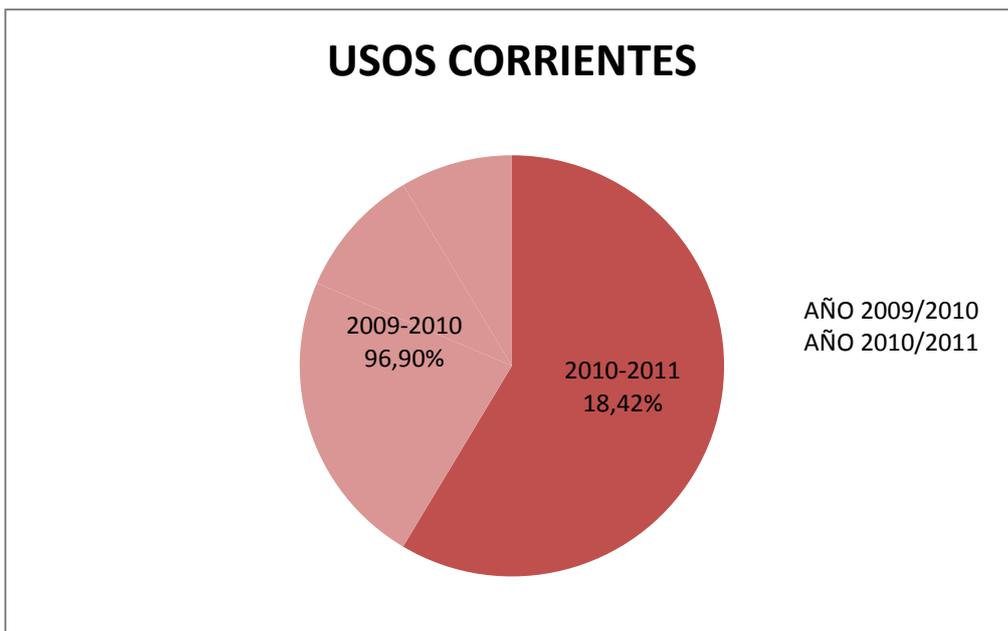
FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE										
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO										
PERIODOS: 2009-2010-2011										
ANÁLISIS HORIZONTAL										
DENOMINACIÓN	2010	2009	AUMENTO			2010	2011	AUMENTO		
			/DISMINUCIÓN					/DISMINUCIÓN		
			%	RAZÓN			%	RAZÓN		
<b>VALORACIONES NO PRESUPUESTARIAS</b>										
Pagos gastos financieros	23.00	23.00	0	0	1	23.00	25.00	-2	8	0.92
Pagos impuestos	5,600	7,600	-2	26.31	0.73	5,600	6,800	-12	176.47	0.82
Efectivo generado en operación	90.00	90.00	0	0	1	90.00	90.40	-0.4	0.44	0.99
Compra de inversiones	10.20	15.2	-5	32.89	0.67	10.2	12.00	-1.8	15	0.85
Flujo de efectivo neto en inversión	39.3	30.30	9	29.7	1.29	39.30	38.00	1.3	3.42	1.03
Venta de inversiones	4.00	3.00	1	33.33	1.33	4.00	4.00	0	0	1
<b>TOTAL VALORACIONES NO PRESUESTARIAS</b>	<b>172.1</b>	<b>169.1</b>	<b>3</b>	<b>1.77</b>	<b>1.01</b>	<b>172.1</b>	<b>176.2</b>	<b>-4.1</b>	<b>2.32</b>	<b>0.97</b>



### INTERPRETACIÓN.

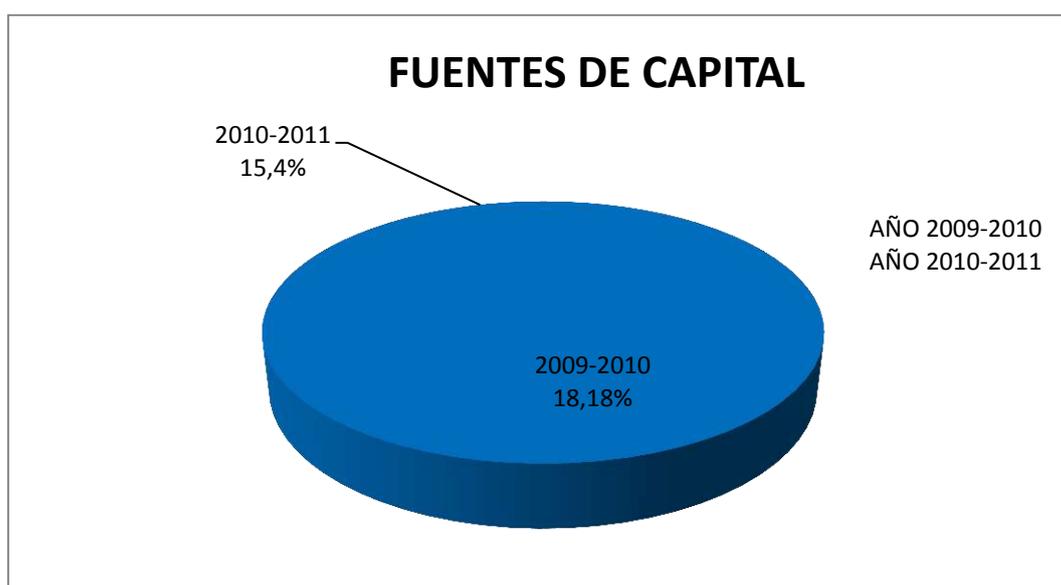
La variación que existen en este análisis demuestra una gran deferencia ya que él %25,44 corresponde a los años 2009-2010 y el 26,3% que pertenece a los años 2010-2011, porcentajes que fueron obtenidos del total de fuentes corrientes y dentro de este que se encuentra cuentas por cobrar alcanzo el 26,3% del año 2009-2010 aumentando considerablemente, y para el año 2010 al 2011 en estas inversiones en un 17% por lo tanto las cuentas pendientes de cobro no se ven afectadas.

Otras de las cuentas analizadas son cuentas por cobrar otros ingresos que tiene un porcentaje elevado de 0,44% en el año 2010 al 2011 ya que los ingresos, entre otros aún están pendientes de cobro de la Fundación Ecológica Misión Verde.



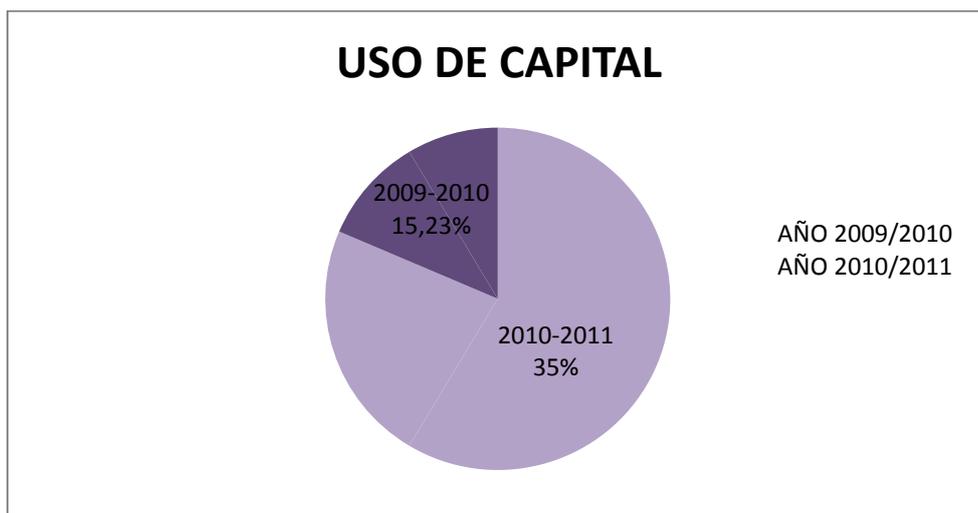
### INTERPRETACIÓN.

Se demuestra que al ver realizado el análisis horizontal del total de usos corrientes se obtuvo una mínima diferencia, ya que el 15 % corresponden al 2009-2010 y el 18, 42% pertenece a los años 2010-2011; posteriormente detallado las cuentas transferencias corrientes que arroja un valor de 1, 0 % en el año 2009 al 2010 y en el año 2010-2011 0,0 % donde refleja un aumento considerable ya que mantienen transferencias pendientes de pago.



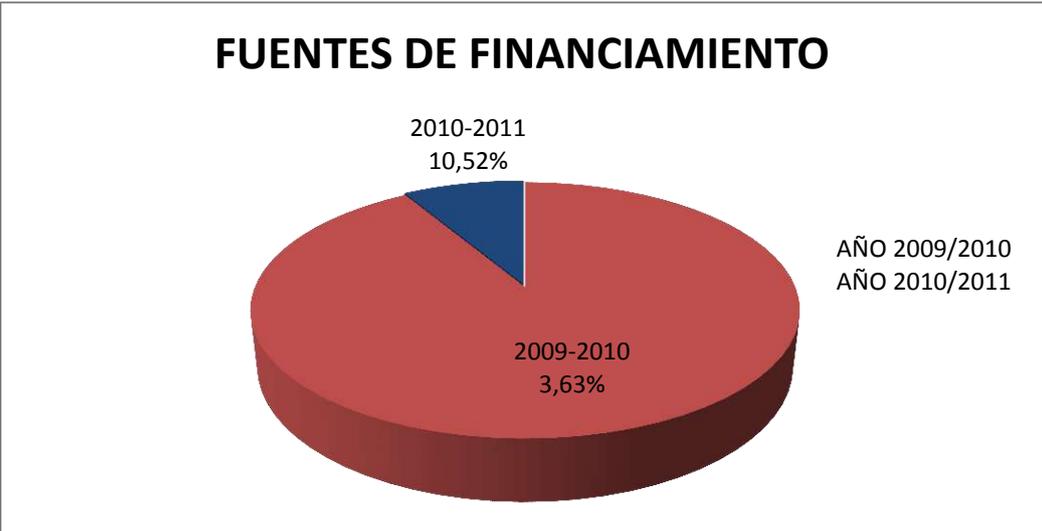
## INTERPRETACIÓN.

Al realizar el análisis a las cuentas de fuentes de capital se observa que la cuenta más trascendental es cuentas por cobrar y capacitaciones de capital, que en el año 2009 al 2010 tuvo un porcentaje de 18,18%, lo que significa que la Fundación está recibiendo todas las transferencias, mientras en este año 2010 al 2011 tuvo un porcentaje 15,4 % no existió lapso de este periodo.



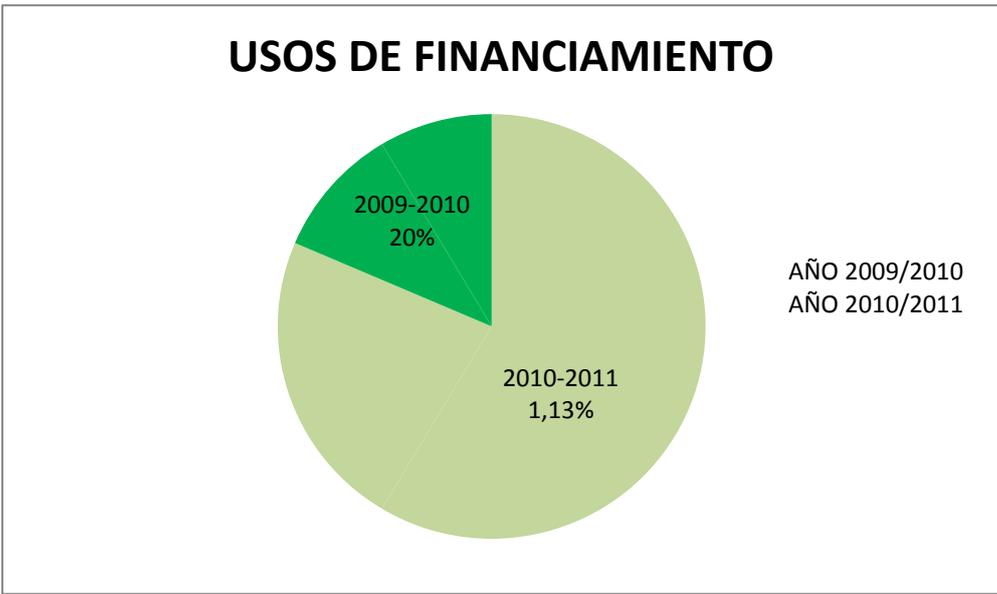
## INTERPRETACIÓN.

Como es muy notable dentro de los usos de capital se demuestra que en los años 2009-2010 que registro un valor de 15, 23 % a diferencia de los años 2010-2011 que obtuvo un porcentaje de 35 % demostrándose que son pagos de la entidad debe realizar por lo bienes adquiridos y por el pago del personal que está utilizando la Fundación logrando un porcentaje de 15,23% en el año 2009-2010 así mismo en el año 2010 2011 su incremento es de 3,5%.



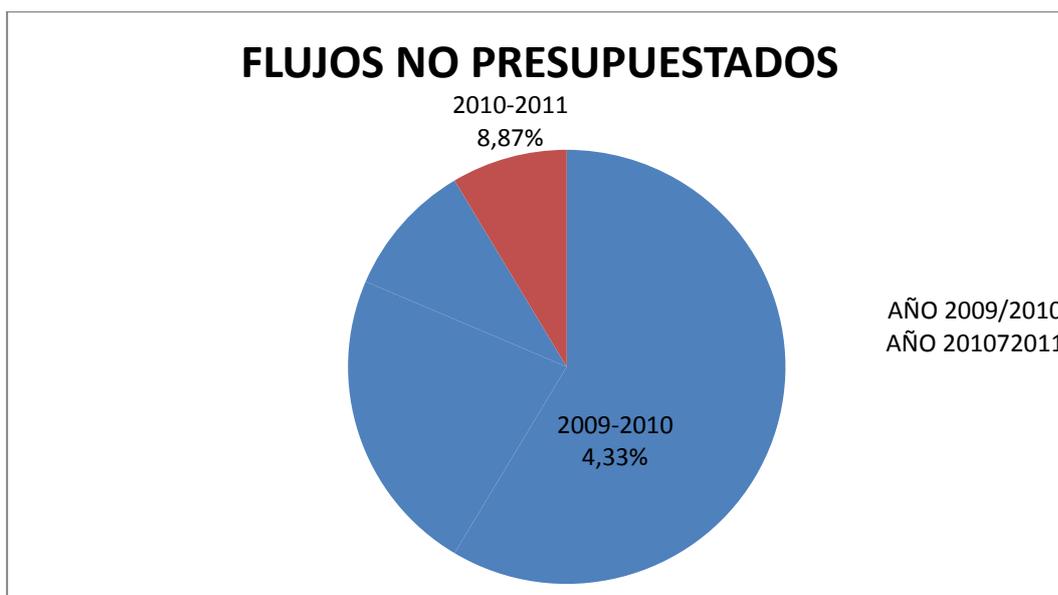
**INTERPRETACIÓN**

En respecto a las fuentes de financiamiento, según los resultados obtenidos se demuestra que en los años 2009-2010 el porcentaje 3,63% ya que en el año 2010-2011 se registra un valor de 10,52% con respecto al otro análisis, dentro de este grupo se encuentra las cuentas por cobrar de años anteriores, que en el año 2009 al 2010 un porcentaje de 0,0% en el año 2010-2011 la cuenta tuvo crecimiento de 8,69% lo que demuestra el ejercicio del año anterior aumento su valor, puesto que siguen pendientes de cobro a terceros, estos pueden ser cobrados en el ejercicio vigente justamente al cierre del mismo.



## INTERPRETACIÓN

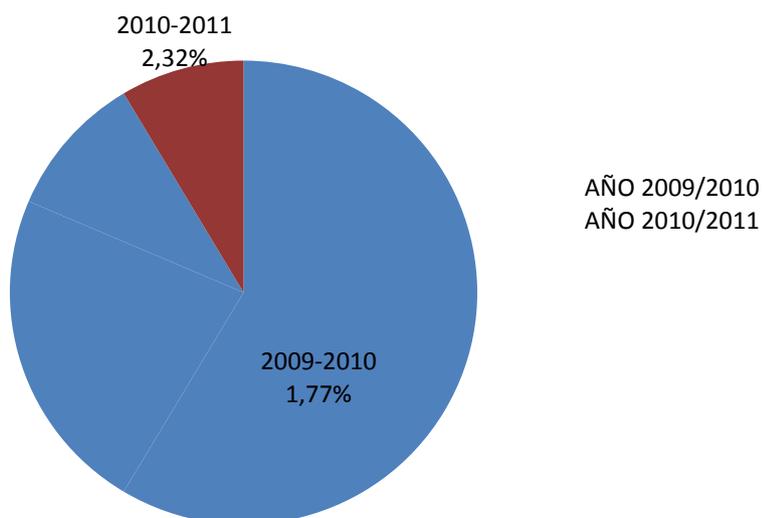
El análisis que se realice a los usos de financiamiento se destacó que en el año 2009-2010, se redujo en un 20%; mientras que en el año 2010-2011 los resultados arrojados tuvieron un ligero crecimiento de un 1,13% de unos porcentajes se dan porque hay cuentas pendientes de pago de años anteriores por parte de la Fundación.



## INTERPRETACIÓN.

Al realizar el análisis horizontal a los estados de flujo del efectivo nos encontramos que dentro de los flujos no presupuestándose los periodos 2009-2010 obtuvieron un 4,33% y en los años 2010-2011 alcanzo un 8,87 % lo que demuestra variación en los periodos. Además al valor agregado demostrando que estas cuentas de acuerdo al movimiento de un periodo económico de la Fundación Ecológica Misión Verde.

## VALORACIONES NO PRESUPUESTARIAS



### INTERPRETACIÓN.

Se analiza la última cuenta del estado de flujo del efectivo, que son las variaciones no presupuestarias en donde una vez más en los años 2009-2010 se registra un porcentaje de 1,77% a diferencia en los años 2010-2011 que indica un porcentaje muy pequeño de 2,32 % del total de las variaciones.

Dentro de este grupo se encuentran las cuentas que la Fundación que da a conocer en el año 2009-2010 tuvo un incremento de 0,0% y para el año 2010-2011 tiene un porcentaje de 0,44 % son puntuales y oportunos para el buen desenvolvimiento de la Fundación.

## **INFORME DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE DE LA PROVINCIA DE LOJA, PERIODOS 2009-2010-2011 “.**

**PERIODO DE ANÁLISIS**

**AÑOS: 2009-2010-2011**

**ANALISTA:**

**OLGA CHIMBO**

**LOJA – ECUADOR**

**2013**

**ING. JOHN GALVEZ**  
**PRESIDENTE DE LA FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE**

Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por medio de la presente, me complace hacerle conocer los resultados obtenidos del análisis e interpretación a los Estados Financieros en los periodos 2009-2010-2011, esperando que los mismos sean de utilidad para futuras decisiones a tomarse en bienestar de la fundación.

Particular que emito a usted para los fines pertinentes.

Atentamente,

OLGA CHIMBO

## **Introducción.**

El estudio en mención se fundamentó en un análisis e interpretación, de los estados financieros de la Fundación Ecológica Misión Verde de la provincia de Loja de los periodos 2009, 2010, 2011 los cuales determina la posición económica y financiera de la institución con el fin de determinar o realizar correctivos a los sistemas financieros o al sistema de operatividad. Cabe señalar que la fundación hasta la actualidad no ha hecho un análisis económico de sus estados contables en los años antes propuestos con el propósito de conocer su situación actual y lograr un mejor manejo de su sistema financiero a sus directores o accionistas que la conforman con el fin de tomar la mejor decisión en sus inversiones.

Sobre el sistema de organización institucional que dispone la fundación esta cuenta con una descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos de la institución como la situación patrimonial, causas de resultados informes y estados financieros, con los cuales se logró disponer de un análisis vertical y horizontal de los cuales se describen a continuación.

### **Análisis de la información:**

Sobre el análisis de la información esta se encuentra constituida por el índice de solvencia financiera y su interpretación, índice de ejecución presupuestaria, índice de eficiencia, índice de liquidez, índice de rentabilidad del estado de situación financiera de los periodos 2009 – 2010 y 2011, Estados de resultados y el análisis vertical y horizontal, los cuales representan los principales elementos de la investigación para una mejor comprensión disponemos de los indicadores antes mencionados:

El índice de solvencia se fundamentó de la siguiente manera:

$$SF = \frac{\text{Ingresos Corrientes}}{\text{Gastos Corrientes}}$$

AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
SF= $\frac{24,240.00}{303.91}$	IIP= $\frac{24,757.00}{325.00}$	SF= $\frac{25,472.92}{350.00}$
% 79,76	% 7617,53	% 7277,97

### ÍNDICES DE EFICENCIA

AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
IR= $\frac{24,757.00}{62,250.00}$	IR= $\frac{24,240.02}{65,651.00}$	IR= $\frac{25,472.92}{62,391.00}$
% 39,77	% 36,92	% 40,82

### ÍNDICE DE EJECUCION PRESUPUESTARIA

AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
EP= $\frac{4.50}{172.50}$	EP= $\frac{5.50}{203.50}$	EP= $\frac{6.50}{196.50}$
%0,02	%2,70	%3,30

### ÍNDICE DE EFICACIA.

AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
IE= $\frac{5,594.88}{8,880.27}$	IE= $\frac{5,594.88}{8,737.87}$	IE= $\frac{5,504.88}{8,926.68}$
% 63,0	% 64,03	% 61,66

## FÓRMULA PARA EL ANÁLISIS VERTICAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS

$$\% = \frac{\% \text{ DEL RUBRO O GRUPO}}{\text{TOTAL BASE}} \times 100$$

$$\% = \frac{\text{CAJAS RECAUDADORAS}}{\text{TOTAL ACTIVO}} \times 100$$

$$\text{TOTAL BASE} = \frac{303,91}{453,91} = 66,95$$

**FÓRMULA PARA REALIZAR EL ANÁLISIS HORIZONTAL  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
PERIODOS: 2009-2010-2011**

**ANÁLISIS HORIZONTAL**

$325.00 - 303.91 = 21,09$
---------------------------

**PORCENTAJE**

$\% = (\text{DIFERENCIA} / \text{AÑO BASE}) \times 100$
$(21,09 / 303.91) \times 100 = 6,9 \%$

**RAZÓN**

$\text{AÑO ACTUAL} / \text{AÑO BASE}$
$325.00 / 303.91 = 0,93$

**Interpretación de los resultados financieros.**

En presente trabajo de investigación titulado:” **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE DE LA PROVINCIA DE LOJA, PERIODOS 2009-2010-2011”**“. Determina la posición económica y financiera de la Fundación del estudio lo cual determina los correctivos de la fundación.

## **ANÁLISIS VERTICAL**

De acuerdo de los estudios sobre la estructura de los activos corrientes de los años 2009-2010-2011 la cuenta que sobresale por su participación es el donante con 98,23%, 98,18% y 97,96% respectivamente, debido que la Fundación depende de las asignación de los donantes no gubernamentales como son programas de las naciones unidas, como su normal desempeño.

En cuanto en los activos fijos de la Fundación estos comprenden de los bienes que son utilizados por la misma para desarrollar sus actividades el apoyo a su comunidad, en forma eficiente y estos rubros alcanzan el 4,30%, 3,94% y 4,93% y su depreciación acumulada es de 1,52% 1,43%y 1,46% en razón al desgasto físico que sufre los equipos por el uso notándose en forma efectiva que la Fundación debe adquirir nuevos equipos.

Sobre el patrimonio institucional se encuentra el 68,30%, 61,87% y 62,17%, originados por existir un sistema favorable para la Fundación ya que sus ingresos por transferencias y autogestión han sido superiores los gastos efectuados en los tres años del análisis.

Con respecto a los gastos que genera una importancia mediana, dentro del rubro trabajadores autónomos tenemos el 9,70%,12% y 12,40%, debido al pago del personal que labora en la Fundación para cumplir los proyectos ampliados.

## **DEL ANÁLISIS HORIZONTAL**

De la cuenta del donante como es el Programa de las Naciones Unidas tiene una tendencia de incrementar en los periodos analizados el 20% del 2009 al 2010 y del 27,77% del 2010 al 2011, en virtud en que Naciones Unidas, ha brindado mayores asignaciones a este rubro con el fin de garantizar un mejor servicio dentro de los proyectos que lleva la Fundación.

Las aportaciones y participaciones corrientes tiene un incremento de valor considerable que representa el 6,53% del 2009 al 2010 y del 3,66% del 2010 al 2011, en equipo de computación y software, debido a que el presente rubro Naciones Unidas, para el desarrollo de las actividades siempre prefiere fortalecer esta línea de equipos para el manejo adecuado del proyecto.

## **g. DISCUSIÓN**

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

La Fundación no cuenta con un verdadero análisis de sus Estados Financieros por lo tanto están perdiendo de obtener más utilidades, no se han diseñado indicadores financieros impidiendo de esta manera establecer los niveles de liquidez, endeudamiento, actividad y rendimiento que influyen de manera directa en la toma de decisiones, frente a ello fue necesaria la aplicación de indicadores financieros a través de las cuales se evidencia que la Fundación si dispone un buen nivel de liquidez por ende se encuentra por encima del estándar requerido.

La presente investigación propone dejar un antecedente de manejo y de análisis de los estados financieros que cuenta la Fundación en los periodos 2009-2010-2011, con el propósito que sirva como una herramienta de apoyo y consulta para la institución y su personal, a la vez permita proponer las mejores alternativas en la toma de decisiones, además se deja constancia que ha realizado el respectivo análisis y su interpretación de sus estados financieros atreves de: análisis vertical y análisis horizontal.

En cuanto al análisis vertical en los periodos sujetos a estudio se observa que en el patrimonio institucional sus ingresos por transferencia y autogestión han sido superiores a los gastos efectuados en os tres años de análisis. Y sus activos fijos estos sufren una depreciación acumulada por lo que se debe adquirir nuevos equipos.

## **h. CONCLUSIONES**

- ❖ El presente estudio realizado en la Fundación Ecológica Misión Verde permitió conocer la situación financiera que dispone la institución a través del análisis con el fin de invertir mejor en los rubros que dispone a cada proyecto.
- ❖ En la Fundación se aplican procedimientos y técnicas de análisis financiero como el análisis vertical, horizontal, únicamente llegan a la determinación del Balance General y el Estado de Resultados ocasionando el conocimiento de la participación que tienen las cuentas de grupo y subgrupo que integran los Estados Financieros.
- ❖ En cuanto a los indicadores que se desarrollaron, sirvieron para determinar la eficiencia de los indicadores financieros de la administración de la institución alcanzando, tomar las decisiones para brindar una mejor atención a la ciudadanía.
- ❖ Sobre el análisis horizontal se puede concluir que de los ingresos del inversionista está siempre tiene una tendencia en incrementar en los periodos analizados en un 20%, generando un mejor servicio dentro de los proyectos que lleva la institución.
- ❖ En los índices de rentabilidad y de liquidez se observa una diferencia dentro de los rubros gastados, en especial el de rentabilidad donde invierte la fundación un dólar y gana 2,2 dólares para las comunidades donde opera.

## **i. RECOMENDACIONES.**

Frente a las conclusiones expuestas que representa a la Fundación Misión Verde las respectivas recomendaciones en favor de la misma son:

- ✚ La Fundación Ecológica Misión Verde debe tomar las medidas y herramientas administrativa del análisis financiero por lo menos una vez al año, para conocer su situación actual en base a datos objetivos.
- ✚ Tomar en cuenta los resultados de los indicadores económicos, los cuales permite conocer la solvencia financiera que tiene la institución al momento de cancelar sus obligaciones en corto plazo.
- ✚ La reestructuración de la unidad de contabilidad permitirá que la Fundación cuente con información financiera confiable, veraz y oportuna para que el presidente de la Fundación tome decisiones eficientes y eficaces encaminadas al desarrollo de la misma.
- ✚ Se manifiesta que la Fundación Misión Verde se desempeña en sus proyectos y sus ingresos propios, para poder solventar los gastos que ocurre en la institución los que permitirán determinar la eficiencia y eficacia para el manejo de presupuesto de esa forma ayudar los directivos tomar decisiones que sirvan para el mejoramiento de la entidad.
- ✚ Se recomienda que la fundación cuente con un activo corriente superior que el pasivo corriente para mejorar su liquides ya que el mismo índice se encuentra en el umbral económico bajo, pero que en los próximos si puede mejorar este porcentaje.

## **j. BIBLIOGRAFÍA**

1. ALBUJA MONTALVO, Carlos. Contabilidad General, 6ta. Edición, 2006
2. ALECIÓ y PINZA Fernando, Administración de Dirección y Producción, Editorial Prentice Hall 2005.
3. BORJA HERRERA Amarilis Mg. Sc., Contabilidad para el Nuevo Milenio. Práctica Tributaria y Contable, Impssur, Machala, 2005.
4. BRAVO BALDIVIEZO, Mercedes Contabilidad General, 8va. Edición, 2008
5. CALLEJA BERNAL, Francisco Javier, Contabilidad Financiera 1, Addison Wesley Longman de México, México, 2007.
6. CHIAVENATO, Adalberto. Administración.3ra. Edición. Colombia. 2009
7. CODIGO DE COMERCIO
8. ESPEJO, Lupe. Contabilidad Básica, 8va. Edición, 2008
9. KOONTZ, Harold, WEHRICH, Heinz. Administration. Duodécima Edición. Colombia. 2004.
10. LEY, de Régimen Tributario Interno.
11. LEY DE REGIMEN DE TRIBUTARIO INTERNO, 2009
12. SARMIENTO, Rubén. Contabilidad General. 5ta. Edición. Cuenca.2005
13. VAN HORNE James. Administración financiera, México. 2009. Pág. 89
14. Wueston Fred. "Guía para la formulación y evaluación de proyectos de inversión" Nacional Financiera. Argentina. 2008. Pg. 122
15. ZAMBRANO, Walter. Contabilidad Básica. 2005.
16. ZAPATA SANCHEZ Pedro, Contabilidad General, Mc Graw Hill Interamericana SA, Bogotá, 2009.

## **FOLLETOS.**

- ❖ ALDEAN, Wilman. EVALUACION DE LOS APRENDIZAJES. Coordinador General de Evaluación de la UNL, Presidente de la Evaluación y aseguramiento de la calidad.
- ❖ Ediciones Legales EDLE S.A Año 2008
- ❖ Fundamentos del S.A.M.O.T 2009 Modulo 2 presencial de la Carrera de contabilidad y Auditoría periodo académico marzo-julio del 2009.
- ❖ Plan de Estudios de la Carrera de Contabilidad y Auditoría 2009
- ❖ Reglamento de codificado de régimen académico del sistema nacional de educación superior 2009.
- ❖ Reglamento de Régimen Académico.

## ESQUEMA DE CONTENIDOS

Portada

- I. Certificación
- II. Autoría
- III. Agradecimiento
- IV. Dedicatoria
- V. Esquema de tesis

a. TÍTULO

b. RESUMEN

SUMMARY

c. INTRODUCCIÓN

d. REVISIÓN DE LITERATURA

e. MATERIALES Y MÉTODOS

f. RESULTADOS

g. DISCUSIONES

h. CONCLUSIONES

i. RECOMENDACIONES

j. BIBLIOGRAFÍA

k. ANEXOS

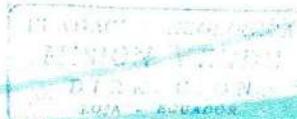


Loja 10 de enero del 2013.

Ing. John Oswaldo Gálvez

PRESIDENTE EJECUTIVO DE FUNDACION MISION VERDE

<b>FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISION VERDE</b>				
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>				
<b>AL 31 De Diciembre del 2009</b>				
<b>1.</b>	<b>ACTIVOS</b>			
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
1.1.01	Caja	303.91		
1.1.2.01	Cuentas por Cobrar	150.00		
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>453.91</b>	
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
1.2.1.01	Muebles de Oficina	3,900.00		
1.2.1.02	Equipo de Oficina	11,500.00		
1.2.1.03	Equipo de computación y Software	1,408.00		
1.2.1.04	Vehiculos	3,062.40		
1.2.1.05	Equipo de Campo	1,100.00		
1.2.1.06.01	Materiales Agroquímicos	528.00		
1.2.1.06.02	Materiales de Capacitación	704.00		
1.2.1.06.03	Materiales de Propagación Vegetal	352.00		
1.2.1.06.04	Materiales de Construcción	0.00		
1.2.1.07.01	Suministros de Decoración	900.00		
1.2.1.07.02	Suministros de Clientes	180.00		
1.2.1.07.03	Suministros de Aseo y Limpieza	152.92		
1.2.1.07.04	Suministros de Material de Oficina	297.60		
1.2.1.08	Depre. Acum. Muebles de Oficina	390.00		
1.2.1.09	Depre. Acum. Equipo de Oficina	1,150.00		
1.2.1.10	Depre. Acum. Equipo de Computación	387.20		
1.2.1.11	Depre. Acum. Vehiculos	459.39		
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>25,118.89</b>	
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b>25,572.80</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>			
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
2.1.1.01	Cuentas por Pagar	2,700.00		
2.1.2.01.01	Documentos por Pagar	2,600.00		
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>5,300.00</b>	
<b>2.3</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>			
2.3.1.03	Retención a la Fuente por Pagar	225.68		
2.3.1.05	Retención del IVA por Pagar	271.80		
	<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>		<b>497.48</b>	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>5,797.48</b>	
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
3.1.1.01	Capital Social	62,391.00		
3.2.2.01	Utilidad Del Ejercicio	42,615.68		





	TOTAL PATRIMONIO			19,775.32	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				26,672.80
	GERENTE		CONTADOR		
4.	<b>INGRESOS</b>				
	<b>INGERSOS OPERACIONALES</b>				
4.2.02	Intereses Ganados		50.00		
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>				<b>50.00</b>
	<b>GASTOS</b>				
5.1	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>				
5.1.04	Publicidad Promoción Propaganda		528.00		
5.1.05	Alimentación y Lonch		1,320.00		
5.1.07	Capacitación y Entrenamiento		1,366.32		
5.1.08	Gasto Hospedaje		308.00		
5.1.09	Gasto Transporte		580.00		
5.1.10	Trabajadores Autónomos		1,320.00		
5.1.11	Donaciones y Contribuciones		300.00		
5.1.12	Gastos Suminis.y Mater. Operac.		580.88	<b>6,353.20</b>	
5.2	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>				
5.2.08	<b>SERVICIOS BÁSICOS</b>				
5.2.08.02	Luz Eléctrica		580.00		
5.2.08.03	Teléfono y Telecomunicaciones		755.00		
5.2.08.04	Servicio Internet		541.00	<b>1,876.00</b>	
5.2.09	<b>IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS</b>				
5.2.09.04	MAE		20.00		
5.2.13	Honorarios Profesionales		23,276.00		
5.2.18	Arriendo Local		2,400.00	<b>25,696.00</b>	
5.2.22	<b>CUENTAS INCOBRABLES</b>				
5.2.22.02	Mantenimiento Repara. Vehículos		502.80		
5.2.22.04	Mantenimiento Repara. Eq. Comput.		396.00		
5.2.22.07	Depreciación Vehículos		390.00		
5.2.22.08	Depreciación Equipo de Oficina		1,150.00		
5.2.22.09	Depreciación Equipo de Computación		387.20		
5.2.22.10	Depreciación Muebles de Oficina		459.39	<b>3,285.39</b>	
5.2	<b>GASTOS VENTAS</b>				
5.2	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>				
5.1	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>				
5.5.03	Gasto IVA		5,594.88	<b>5,594.88</b>	
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>				<b>42,755.47</b>
3.2.2	Utilidad líquida del ejercicio		32,029.10		
	25% impuesto a la renta por pagar		10676.37	<b>42,705.47</b>	
	GERENTE				CONTADOR





<b>FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISION VERDE</b>		
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>		
<b>AL 31 De Diciembre del 2009</b>		
<b>METODO DIRECTO</b>		
Actividades de operación		
Recaudo de clientes		\$ 168.500
Pagos a empleados		\$ -55.000
Pagos otros gastos ventas y admon		\$ -59.000
Efectivo generado en operación		\$ 90.000
Pagos gastos financieros		\$ -23.000
Pagos impuestos		\$ -7.600
Rendimiento inversiones		\$ 1.800
Flujo efectivo neto en operación		\$ 38.400
Actividades de inversión		
Compra PPy equipo	\$ -18.100	
Compra de inversiones	\$ -15.200	
Venta de inversiones	\$ 3.000	
Flujo de efectivo neto en inversión		\$ -30.300
Actividades de financiación		
Emisión de acciones	\$ 65.000	
Nuevas obligaciones a largo plazo	\$ 38.000	
Pago obligaciones largo plazo	\$ -65.000	
Pago obligaciones bancarias	\$ -4.500	
Pago dividendos	\$ -9.000	
Flujo efectivo neto en financiación		\$ -25.500
Aumento en efectivo		\$ 30.300
Efectivo 31/12/X1		\$ 1.600
Efectivo 31/12/X2		\$ 31.900

FUNDACIÓN ECOLÓGICA  
MISION VERDE  
DIRECCION  
LOJA - ECUADOR





<b>FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISION VERDE</b>					
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>					
<b>AL 31 De Diciembre del 2010</b>					
<b>1.</b>	<b>ACTIVOS</b>				
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
1.1.01	Caja	325.00			
1.1.2.01	Cuentas por Cobrar	180.00			
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>505.00</b>	
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
1.2.1.01	Muebles de Oficina	3,985.00			
1.2.1.02	Equipo de Oficina	11,600.00			
1.2.1.03	Equipo de computación y Software	1,500.00			
1.2.1.04	Vehículos	3,480.00			
1.2.1.05	Equipo de Campo	1,100.00			
1.2.1.06.01	Materiales Agroquímicos	550.00			
1.2.1.06.02	Materiales de Capacitación	735.00			
1.2.1.06.03	Materiales de Propagación Vegetal	352.00			
1.2.1.06.04	Materiales de Construcción	0.00			
1.2.1.07.01	Suministros de Decoración	950.00			
1.2.1.07.02	Suministros de Clientes	200.00			
1.2.1.07.03	Suministros de Aseo y Limpieza	175.00			
1.2.1.07.04	Suministros de Material de Oficina	300.00			
1.2.1.08	Depre. Acum. Muebles de Oficina	400.00			
1.2.1.09	Depre. Acum. Equipo de Oficina	1,180.00			
1.2.1.10	Depre. Acum. Equipo de Computación	395.00			
1.2.1.11	Depre. Acum. Vehículos	500.00			
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>27,402.00</b>	
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>				<b>27,907.00</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>				
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
2.1.1.01	Cuentas por Pagar		2,375.00		
2.1.2.01.01	Documentos por Pagar		2,500.00		
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>			<b>4,875.00</b>	
<b>2.3</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>				
2.3.1.03	Retención a la Fuente por Pagar		210.20		
2.3.1.05	Retención del IVA por Pagar		240.80		
	<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>			<b>451.00</b>	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>			<b>5,797.48</b>	
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>				
3.1.1.01	Capital Social	62,250.00			





3.2.2.01	Utilidad Del Ejercicio		38,515.68		
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			23,734.32	
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>				29,531.80
	<b>PRESIDENTE</b>				
	<b>CONTADOR</b>				
<b>FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISION VERDE</b>					
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>					
<b>AL 31 De Diciembre del 2010</b>					
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>				
	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
4.2.02	Intereses Ganados		60.00		
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>			60.00	
	<b>GASTOS</b>				
5.1	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>				
5.1.04	Publicidad Promoción Propaganda		510.00		
5.1.05	Alimentación y Lonch		1,300.00		
5.1.07	Capacitación y Entrenamiento		1,400.12		
5.1.08	Gasto Hospedaje		289.00		
5.1.09	Gasto Transporte		590.00		
5.1.10	Trabajadores Autónomos		1,460.00		
5.1.11	Donaciones y Contribuciones		318.00		
5.1.12	Gastos Suminis. y Mater. Operac.		600.68	6,467.80	
5.2	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>				
5.2.08	<b>SERVICIOS BÁSICOS</b>				
5.2.08.02	Luz Eléctrica		620.00		
5.2.08.03	Teléfono y Telecomunicaciones		755.00		
5.2.08.04	Servicio Internet		550.00	1,925.00	
5.2.09	<b>IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS</b>				
5.2.09.04	MAE		28.00		
5.2.13	Honorarios Profesionales		25,250.00		
5.2.18	Arriendo Local		2,500.00	27,778.00	
5.2.22	<b>CUENTAS INCOBRABLES</b>				
5.2.22.02	Mantenimiento Repara. Vehiculos		480.80		
5.2.22.04	Mantenimiento Repara. Eq. Comput.		250.00		
5.2.22.07	Depreciación Vehiculos		390.00		
5.2.22.08	Depreciación Equipo de Oficina		1,000.00		
5.2.22.09	Depreciación Equipo de Computación		333.10		
5.2.22.10	Depreciación Muebles de Oficina		689.09	3,142.99	
5.2	<b>GASTOS VENTAS</b>				
5.2	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>				





5.1	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>				
5.5.03	Gasto IVA		5,594.88	5,594.88	
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>				<b>44,968.67 44,908.67</b>
3.2.2	Utilidad líquida del ejercicio		33,681.50		
	25% impuesto a la renta por pagar		11,227.17	44,908.67	

PRESIDENTE

CONTADOR

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISION VERDE**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

AL 31 De Diciembre del 2010

**METODO DIRECTO**

Actividades de operación		
Recaudo de clientes		\$ 268.200
Pagos a empleados		\$ -95.000
Pagos otros gastos ventas y admon		\$ -70.000
Efectivo generado en operación		\$ 90.000
Pagos gastos financieros		\$ -23.000
Pagos impuestos		\$ -5.600
Rendimiento inversiones		\$ 1.800
Flujo efectivo neto en operación		\$ 56.400
Actividades de inversión		
Compra PPy equipo	\$ -33.100	
Compra de inversiones	\$ -10.200	
Venta de inversiones	\$ 4.000	
Flujo de efectivo neto en inversión		\$ -39.300
Actividades de financiación		
Emisión de acciones	\$ 75.000	
Nuevas obligaciones a largo plazo	\$ 45.000	
Pago obligaciones largo plazo	\$ -78.000	
Pago obligaciones bancarias	\$ -5.500	
Pago dividendos	\$ -10.000	
Flujo efectivo neto en financiación		\$ 26.500
Aumento en efectivo		\$ 39.300
Efectivo 31/12/X1		\$ 2.700
Efectivo 31/12/X2		\$ 42.000





FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISION VERDE					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
AL 31 De Diciembre del 2011					
1.	<b>ACTIVOS</b>				
1.1	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
1.1.01	Caja	350.15			
1.1.2.01	Cuentas por Cobrar	230.00			
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>580.15</b>	
1.2	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
1.2.1.01	Muebles de Oficina	3,950.00			
1.2.1.02	Equipo de Oficina	11,900.00			
1.2.1.03	Equipo de computación y Software	1,555.00			
1.2.1.04	Vehiculos	3,345.40			
1.2.1.05	Equipo de Campo	1,400.00			
1.2.1.06.01	Materiales Agroquímicos	490.00			
1.2.1.06.02	Materiales de Capacitación	758.00			
1.2.1.06.03	Materiales de Propagación Vegetal	385.00			
1.2.1.06.04	Materiales de Construcción	0.00			
1.2.1.07.01	Suministros de Decoración	700.00			
1.2.1.07.02	Suministros de Clientes	220.00			
1.2.1.07.03	Suministros de Aseo y Limpieza	189.92			
1.2.1.07.04	Suministros de Material de Oficina	340.60			
1.2.1.08	Depre. Acum. Muebles de Oficina	415.00			
1.2.1.09	Depre. Acum. Equipo de Oficina	1,230.00			
1.2.1.10	Depre. Acum. Equipo de Computación	415.20			
1.2.1.11	Depre. Acum. Vehículos	520.68			
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>27,814.80</b>	
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>				<b>28,394.95</b>
2.	<b>PASIVOS</b>				
2.1	<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
2.1.1.01	Cuentas por Pagar		2,650.00		
2.1.2.01.01	Documentos por Pagar		2,500.00		
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>			<b>5,150.00</b>	
2.3	<b>OTROS PASIVOS</b>				
2.3.1.03	Retención a la Fuente por Pagar		195.00		
2.3.1.05	Retención del IVA por Pagar		300.80		
	<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>			<b>495.80</b>	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>			<b>5,645.80</b>	
3.	<b>PATRIMONIO</b>				
3.1.1.01	Capital Social	65,651.00			
3.2.2.01	Utilidad Del Ejercicio		40,815.88		





	TOTAL PATRIMONIO		24,835.12	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		30,480.92	
	GERENTE		CONTADOR	
<b>FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISION VERDE</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>AL 31 De Diciembre del 2011</b>				
4.	<b>INGRESOS</b>			
	<b>INGERSOS OPERACIONALES</b>			
4.2.02	Intereses Ganados	68.00		
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>68.00</b>	
	<b>GASTOS</b>			
5.1	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
5.1.04	Publicidad Promoción Propaganda	489.00		
5.1.05	Alimentación y Lonch	1,290.00		
5.1.07	Capacitación y Entrenamiento	1,410.92		
5.1.08	Gasto Hospedaje	407.00		
5.1.09	Gasto Transporte	620.00		
5.1.10	Trabajadores Autónomos	1,530.00		
5.1.11	Donaciones y Contribuciones	310.00		
5.1.12	Gastos Suminis. y Mater. Operac.	490.58	<b>6,547.50</b>	
5.2	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>			
5.2.08	<b>SERVICIOS BÁSICOS</b>			
5.2.08.02	Luz Eléctrica	480.00		
5.2.08.03	Teléfono y Telecomunicaciones	690.00		
5.2.08.04	Servicio Internet	601.00	<b>1,771.00</b>	
5.2.09	<b>IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS</b>			
5.2.09.04	MAE	28.00		
5.2.13	Honorarios Profesionales	24,570.00		
5.2.18	Arriendo Local	2,400.00	<b>26,998.00</b>	
5.2.22	<b>CUENTAS INCOBRABLES</b>			
5.2.22.02	Mantenimiento Repara. Vehículos	550.80		
5.2.22.04	Mantenimiento Repara. Eq. Comput.	410.65		
5.2.22.07	Depreciación Vehículos	250.00		
5.2.22.08	Depreciación Equipo de Oficina	1,200.00		
5.2.22.09	Depreciación Equipo de Computación	410.20		
5.2.22.10	Depreciación Muebles de Oficina	600.15	<b>3,421.80</b>	
5.2	<b>GASTOS VENTAS</b>			
5.2	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
5.1	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
5.5.03	Gasto IVA	5,500.73	<b>5,594.88</b>	





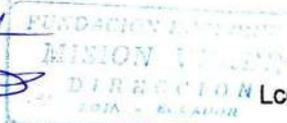
		<b>TOTAL DE GASTOS</b>			<b>44,401.18</b>	<b>44,333.18</b>
3.2.2	Utilidad líquida del ejercicio		33,249.88			
	25% impuesto a la renta por pagar		11,083.30	<b>44,333.18</b>		
		GERENTE		CONTADOR		

**FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISION VERDE**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011		
METODO DIRECTO		
Actividades de operación		
Recaudo de clientes		\$ 358.200
Pagos a empleados		\$ -65.000
Pagos otros gastos ventas y admon		\$ -40.000
Efectivo generado en operación		\$ 90.400
Pagos gastos financieros		\$ -25.000
Pagos impuestos		\$ -6.800
Rendimiento inversiones		\$ 1.800
Flujo efectivo neto en operación		\$ 60.400
Actividades de inversión		
Compra PPy equipo	\$ -30.000	
Compra de inversiones	\$ -12.000	
Venta de inversiones	\$ 4.000	
Flujo de efectivo neto en inversión		\$ -38.000
Actividades de financiación		
Emisión de acciones	\$ 60.000	
Nuevas obligaciones a largo plazo	\$ 50.000	
Pago obligaciones largo plazo	\$ -80.000	
Pago obligaciones bancarias	\$ -6.500	
Pago dividendos	\$ -9.000	
Flujo efectivo neto en financiación		\$ 14.500
Aumento en efectivo		\$ 36.900
Efectivo 31/12/X1		\$ 1.800
Efectivo 31/12/X2		\$ 38.700

Ing. John Gálvez

**PRESIDENTE EJECUTIVO DE LA FUNDACION  
ECOLOGICA MISION VERDE**



Lcda. Amabel Encalada

**CONTADORA - FINANCIERA**



## FUNDACION ECOLOGICA MISION VERDE

### INDICADORES FINANCIEROS

#### ÍNDICE DE SOLVENCIA

Año 2009

$$IS = \frac{2,937.32}{6,875.92}$$

IS = 0.43

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

Año 2010

$$IS = \frac{2,937.32}{6,875.92}$$

IS = 0.43

Año 2011

$$IS = \frac{4,849.76}{6,256.95}$$

IS = 0.78

#### NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Año 2009

$$NE = \frac{6,8}{33,8}$$

NE = 20.31%

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

Año 2010

$$NE = \frac{6,8}{33,8}$$

NE = 20.31%

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

Año 2011

$$NE = \frac{6,256.95}{31,358.29} * 100$$

NE = 19.95%

#### MARGEN NETO DE UTILIDAD

$$\text{Margen Neto de Utilidades} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos}} * 100$$



K.ANEXO

# **UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA**

The seal of the Universidad Nacional de Loja is a circular emblem. It features a central figure holding a scale of justice and a book, with a torch below. The Latin motto "IN THE SAPIENTIA GLORIFICATIO VITAE" is inscribed around the perimeter. The seal is rendered in a light, semi-transparent style.

TESIS DE GRADO PREVIO A OPTAR  
EL GRADO DE INGENIERA EN  
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
CONTADORA PÚBLICA AUDITORA

“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA FUNDACIÓN  
ECOLÓGICA MISIÓN VERDE DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO: 2009-  
2010-2011”

ASPIRANTE:

OLGA CHIMBO

1859

LICENCIADA:

DIANA PUGLLA

LOJA – ECUADOR

2012

## **a. TEMA**

“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA FUNDACIÓN ECOLÓGICA MISIÓN VERDE DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2009-2010-2011”

## **b. PROBLEMÁTICA**

En el Ecuador el desarrollo económico ha ido creciendo en forma paulatina en especial el sector empresarial, social y ambiental en cuanto al manejo de pequeñas y medianas empresas a través de inversionistas privados y en pequeña escala los gobiernos locales y centrales, en este desarrollo la presencia de empresas y organizaciones no gubernamentales juegan un papel fundamental en procesos de crecimiento productivo en áreas rurales en especial la agricultura, pecuaria, turismo y artesanías lo que significa rubros para el estado y para cada familia rural.

En la Provincia de Loja y en especial la presencia de fundaciones constituyen un aporte al desarrollo económico para las comunidades rurales y especialmente para la conservación de los recursos naturales de la provincia, la Fundación Misión Verde es una organización sin fines de lucro que se encuentra encargada de velar por la protección de los recursos naturales así lo demuestra su misión y objetivos planteados dentro de su plan institucional.

Dentro de su sistema orgánico funcional y de trabajo se puede observar que la misma se encuentra conformada por un sistema administrativo, organizativo, financiero y contable lo que la constituye como una institución que cumple con sus normas contables y con el aporte y declaración de sus movimientos al Sistema de Rentas Internas lo que significa para el estado ingresos a través del impuestos al valor agregado que realiza cada transacción.

Bajo este enfoque la fundación Misión Verde propone realizar un análisis económico financiero que permita valorar objetivamente, descubrir y movilizar

las reservas internas que cuenta durante el periodo planteado. Los instrumentos que sustentaran el análisis financiero tendrán el objetivo de valorar los registros económicos financieros de la institución, la esencia del análisis es elaborar los indicadores esenciales que permitan influir activamente en la gestión de la fundación que apoya a todos los departamentos de la misma. Es un asunto para el establecimiento de relaciones significativas y también para señalar cambios, tendencias y causas.

De la misma manera podemos referir que mediante la utilización del análisis financiero se ejercen las funciones de conversión de datos, selección, previsión, diagnóstico, evaluación y decisión todas ellas presentes en la administración y gestión de la fundación.

Las técnicas del análisis de los Estados Financieros es un instrumento valioso de trabajo para el Director Ejecutivo de la Fundación del cual se pueden obtener índices y relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en el proceso operativo y funcional de las institución y que han sido registradas en la contabilidad del ente económico.

Las técnicas del análisis financiero contribuyen por tanto, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial o de administración financiera, al dotar al director del área de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones como la de maximizar las utilidades, minimizar costos agregar el valor a la fundación y competir eficientemente frente a otras fundaciones.

Luego de un sondeo institucional en los estados financieros e indicadores económicos que lleva el departamento financiero se pudo deducir que en la fundación existen riesgos de pérdidas o insolvencia; así como el desconocimiento que tienen la institución sobre la capacidad de pago a corto y mediano plazo, conocer si tiene suficientemente capitalizada, se observa además que cuenta con exceso en la inversión de los inventarios, el capital de trabajo es bajo y un nivel de endeudamiento elevado, además podemos

deducir que existen saldos excesivos en cuentas por cobrar e inventarios en exceso de Activos Fijos entre otros.

Por lo que de acuerdo a los problemas detectados se puede manifestar que la Fundación no utiliza sistemáticamente el análisis de los estados financieros, como instrumento de dirección lo cual constituye una debilidad para la institución que por sus características tiene la capacidad de maximizar sus utilidades si utiliza sus recursos con eficiencia.

### **c. JUSTIFICACIÓN**

El presente trabajo de investigación se divide en dos partes la Organización Administrativa de la fundación y el análisis al sistema financiero, el mismo que se justifica porque servirá de herramienta financiera para valorar los registros económicos financieros y a la vez elaborar los indicadores esenciales que permitan influir activamente en la gestión de la fundación. Además será el eje fundamental de una propuesta académica con el propósito de justificar un proyecto de tesis para la sustentación del grado de Ingeniera en contabilidad y Auditoría.

En lo social el proyecto se justifica porque a través de la Universidad Nacional de Loja y sus egresados tienen el compromiso con la sociedad civil y sus instituciones, de contribuir al desarrollo social, cultural y científico – técnico como parte de la Universidad Ecuatoriana mediante una alternativa con pertinencia social de organización, control y dirección que contribuya al crecimiento institucional de las fundaciones que hacen desarrollo en el país en este caso Fundación Misión Verde, la misma que se dedica a ejecutar proyectos y programas ambientales, productivos y sociales en la región sur del Ecuador.

Minimizar recursos humanos, genera mayor efectividad en la prestación de servicios y permite entrelazar ante el estado los impuestos que realiza al Sistema de Rentas Internas logrando así aportar al fisco del país, además

ayuda a que, al contar con un buen análisis al sistema financiero ayuda a fortalecer a la institución en estudio.

#### **d. OBJETIVOS**

##### **Objetivo General:**

Realizar el análisis e interpretación a los estados financieros de la Fundación Misión Verde de la ciudad de Loja del año 2009-2010-2011.

##### **Objetivos Específicos**

- ❖ Ejecutar el análisis vertical en los periodos sujetos a estudio, con el fin de conocer el grado de incidencia de las cuentas.
- ❖ Aplicar índices económicos como la liquidez, solvencia, gestión, rentabilidad y punto de equilibrio, de tal manera que permita construir propuestas alternativas para establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados.
- ❖ Realizar el respectivo informe de carácter cualitativo y cuantitativo del análisis financiero horizontal con las respectivas conclusiones y recomendaciones que coadyuven a la gestión de sus directivos.

#### **e. REVISIÓN DE LITERATURA**

##### **ESTADOS FINANCIEROS**

<sup>9</sup>Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para informar de la situación económica, financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para la administración, gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

---

<sup>9</sup>ALBUJA MONTALVO, Carlos. Contabilidad General, 6ta. Edición, 2006

La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera. La contabilidad es llevada adelante por contadores públicos que, en la mayoría de los países del mundo, deben registrarse en organismos de control públicos o privados para poder ejercer la profesión.

## **Importancia**

La importancia de los estados financieros nos desarrolla la manera de cómo se utilizan al momento de presentar la situación financiera de una entidad o empresas es por esto que como estudiantes de la carrera de contaduría pública debemos conocer y dar a conocer la importancia de los estados financieros debido a que el objetivo primordial de esto es proporcionar el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de una amplia gama de usuarios y poder así determinar si la empresa tiene solvencias sorprendidas

## **Objetivos**

El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas. Se considera que la información a ser brindada en los estados financieros debe referirse a los siguientes aspectos del ente emisor:

- Su situación patrimonial a la fecha de 2 estados
- Un resumen de las causas del resultado asignable a ese lapso;
- La evolución de su patrimonio durante el período;
- La evolución de su situación financiera por el mismo período,
- Otros hechos que ayuden a evaluar los montos, momentos e incertidumbres de los futuros flujos de fondos de los inversores

## **Características**

La información contenida en los estados financieros debería reunir, para ser útil a sus usuarios, las siguientes características:

1. Pertinencia
2. Confiabilidad
3. Aproximación a la realidad
4. Esencialidad
5. Neutralidad
6. Integridad
7. Verificabilidad
8. Sistemática
9. Comparabilidad
10. Claridad

## **Clasificación de los estados financieros**

- Balance General
- Estado de Resultados u Operaciones
- Estado de Flujos
- Estado de Cambios en el Patrimonio

## **Balance General**

Es el estado financiero de una empresa en un momento determinado. Para poder reflejar dicho estado, el balance muestra contablemente los activos (lo que organización posee), los pasivos (sus deudas) y la diferencia entre estos (el patrimonio neto).

El balance general, por lo tanto, es una especie de fotografía que retrata la situación contable de la empresa en una cierta fecha. Gracias a este documento, el empresario accede a información vital sobre su negocio, como la disponibilidad de dinero y el estado de sus deudas.

El efectivo de la empresa está formado por el dinero que tiene en caja y en los edificios y terrenos. El pasivo en cambio se compone por las deudas, las obligaciones bancarias y los impuestos por pagar, entre otras cuestiones.

Cabe destacar que el balance general también se conoce como estado de situación patrimonial. El documento suele presentar distintas columnas, que organizan los valores según sean activos o pasivos. La diferencia entre estos es el patrimonio neto, es decir, la diferencia entre lo que la compañía tiene y lo que debe.

Más allá de que los balances son útiles para los dueños de las empresas, su elaboración suele estar a cargo de especialistas en contabilidad. Los contadores se encargan de analizar los números y volcarlos al balance.

Una vez cerrado el balance, es presentado al empresario o al directivo pertinente, quien es el tomará las decisiones correspondientes para la gestión de la empresa.

### **Estados de Resultados u Operaciones**

<sup>10</sup>En contabilidad el Estado de resultados o Estado de pérdidas y ganancias, es un estado financiero que muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado.

El estado financiero es dinámico, ya que abarca un período durante el cual deben identificarse perfectamente los costos y gastos que dieron origen al ingreso del mismo. Por lo tanto debe aplicarse perfectamente al principio del periodo contable para que la información que presenta sea útil y confiable para la toma de decisiones

Uno de los principales objetivos del estado de resultados es evaluar la rentabilidad de las empresas, es decir, su capacidad de generar utilidades, ya

---

<sup>10</sup>ALECIÓ y PINZA Fernando, Administración de Dirección y Producción, Editorial Prentice Hall 2008

que éstas deben optimizar sus recursos de manera que al final de un periodo obtengan más de lo que invirtieron.

### **Estado de Flujos de Efectivo**

Es un estado contable básico que informa sobre los movimientos de efectivo y sus equivalentes, distribuidas en tres categorías: actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

El estado de flujos de efectivo está incluido en los estados financieros básicos que deben preparar las empresas para cumplir con la normativa y reglamentos institucionales de cada país. Este provee información importante para los administradores del negocio y surge como respuesta a la necesidad de determinar la salida de recursos en un momento determinado, como también un análisis proyectivo para sustentar la toma de decisiones en las actividades financieras, operacionales, administrativas y comerciales.

Todas las empresas, independientemente de la actividad a que se dediquen, necesitan de información financiera confiable, una de ellas es la que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo, el cual muestra los flujos de efectivo del período, es decir, las entradas y salidas de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento, lo que servirá a la gerencia de las empresas para la toma de decisiones.

## **Estado de Cambios en el Patrimonio**

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

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

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

Las cifras correspondientes a cada una de las partidas incluidas en el estado total de cambios en el patrimonio neto se desglosarán por columnas atendiendo a la clasificación de los componentes del patrimonio neto en el modelo de balance.

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

Los Estados Financieros son documentos donde las operaciones económicas financieras de la empresa se presentan de forma ordenada, resumida, cuantificada, de forma accesible para diferentes usuarios. La información que estos brindan le resulta de vital importancia a la administración de la empresa

para fortalecer su juicio y/o toma de decisión sobre algún asunto de interés para la misma.

### **Importancia**

Los estados financieros son importantes por diversas razones, dependiendo de la persona que le solicite y le consulte.

A los usuarios individuales les permite conocer qué tanto gastaron, ahorraron, invirtieron, etc., lo cual tiende a traducirse en una mejor planeación para el año siguiente.

Al valorar los gastos excesivos en algunas áreas y los beneficios en otras podemos reflexionar y diseñar mejores tácticas para corregir errores y aprovechar aciertos.

A quienes manejan un negocio les permite saber qué tan rentable es, y les facilita la posibilidad de comparar anualmente el rendimiento real de la empresa.

Se deben guardar estos documentos para poder compararlos entre sí y saber, con números reales, qué año fue mejor. Hay que recordar que la percepción empírica suele ser imprecisa y conduce a errores.

### **Naturaleza del Análisis Financiero**

Es una rama del saber cuyos fundamentos y objetivos giran en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones, a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación.

En consecuencia, el proceso de análisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas y de un conjunto de técnicas que se aplican a los

estados financieros y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no sólo del ente económico sino también de algunas de sus variables más significativas e importantes. La fase gerencial de análisis financiero se desarrolla en distintas etapas y su proceso cumple diversos objetivos. En primer lugar, la conversión de datos puede considerarse como su función más importante; luego, puede utilizarse como una herramienta de selección, de previsión o predicción; hasta culminar con las fundamentales funciones de diagnóstico y evaluación. Las técnicas de análisis financiero contribuyen, por lo tanto, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera.

### **Clasificación del Análisis Financiero**

<sup>11</sup>Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

### **Análisis externo**

<sup>12</sup>La organización no existe ni puede existir fuera de un entorno, fuera de ese entorno que le rodea; así que el análisis externo permite fijar las oportunidades y amenazas que el contexto puede presentarle a una organización.

El proceso para determinar esas oportunidades o amenazas se puede realizar de la siguiente manera:

a- Estableciendo los principales hechos o eventos del ambiente que tiene o podrían tener alguna relación con la organización. Estos pueden ser:

---

<sup>11</sup>BRAVO BALDIVIEZO, Mercedes Contabilidad General, 8va. Edición, 2008

<sup>12</sup>CALLEJA BERNAL, Francisco Javier, Contabilidad Financiera 1, Addison Wesley Longman de México, México, 2007

### **De carácter político:**

- Estabilidad política del país.
- Sistema de gobierno.
- Relaciones internacionales.
- Restricciones a la importación y exportación.
- Interés de las instituciones públicas.

### **De carácter legal:**

#### 1. Tendencias fiscales

- Impuestos sobre ciertos artículos o servicios.
- Forma de pago de impuestos.
- Impuestos sobre utilidades.

#### 2. Legislación

- Laboral.
- Mantenimiento del entorno.
- Descentralización de empresas en las zonas urbanas.

#### 3. Económicas

- Deuda pública.
- Nivel de salarios.
- Nivel de precios.
- Inversión extranjera.

### **De carácter social:**

- Crecimiento y distribución demográfica.
- Empleo y desempleo.
- Sistema de salubridad e higiene.

### **De carácter tecnológico:**

- Rapidez de los avances tecnológicos.
- Cambios en los sistemas.

b- Determinando cuáles de esos factores podrían tener influencia sobre la organización en términos de facilitar o restringir el logro de objetivos. Es decir, hay circunstancias o hechos presentes en el ambiente que a veces representan una buena OPORTUNIDAD que la organización podría aprovechar, ya sea para desarrollarse aún más o para resolver un problema. También puede haber situaciones que más bien representen AMENAZAS para la organización y que puedan hacer más graves sus problemas.

### **Oportunidades**

Las oportunidades son aquellos factores, positivos, que se generan en el entorno y que, una vez identificados, pueden ser aprovechados.

Algunas de las preguntas que se pueden realizar y que contribuyen en el desarrollo son:

- ¿A qué buenas oportunidades se enfrenta la empresa?
- ¿De qué tendencias del mercado se tiene información?
- ¿Existe una coyuntura en la economía del país?
- ¿Qué cambios de tecnología se están presentando en el mercado?
- ¿Qué cambios en la normatividad legal y/o política se están presentando?
- ¿Qué cambios en los patrones sociales y de estilos de vida se están presentando?

### **Amenazas**

Las amenazas son situaciones negativas, externas al programa o proyecto, que pueden atentar contra éste, por lo que llegado al caso, puede ser necesario diseñar una estrategia adecuada para poder sortearlas.

Algunas de las preguntas que se pueden realizar y que contribuyen en el desarrollo son:

¿A qué obstáculos se enfrenta la empresa?

¿Qué están haciendo los competidores?

¿Se tienen problemas de recursos de capital?

¿Puede alguna de las amenazas impedir totalmente la actividad de la empresa?

### **Análisis interno**

Los elementos internos que se deben analizar durante el análisis DAFO corresponden a las fortalezas y debilidades que se tienen respecto a la disponibilidad de recursos de capital, personal, activos, calidad de producto, estructura interna y de mercado, percepción de los consumidores, entre otros.

El análisis interno permite fijar las fortalezas y debilidades de la organización, realizando un estudio que permite conocer la cantidad y calidad de los recursos y procesos con que cuenta el ente.

Para realizar el análisis interno de una corporación deben aplicarse diferentes técnicas que permitan identificar dentro de la organización qué atributos le permiten generar una ventaja competitiva sobre el resto de sus competidores.

### **Fortalezas**

Las fortalezas son todos aquellos elementos internos y positivos que diferencian al programa o proyecto de otros de igual clase.

Algunas de las preguntas que se pueden realizar y que contribuyen en el desarrollo son:

¿Qué ventajas tiene la empresa?

¿Qué hace la empresa mejor que cualquier otra?

- ¿A qué recursos de bajo coste o de manera única se tiene acceso?
- ¿Qué percibe la gente del mercado como una fortaleza?
- ¿Qué elementos facilitan obtener una venta?

## Debilidades

Las debilidades se refieren, por el contrario, a todos aquellos elementos, recursos, habilidades y actitudes que la empresa ya tiene y que constituyen barreras para lograr la buena marcha de la organización. También se pueden clasificar: aspectos del servicio que se brinda, aspectos financieros, aspectos de mercado, aspectos organizacionales, aspectos de control.

Las debilidades son problemas internos, que, una vez identificados y desarrollando una adecuada estrategia, pueden y deben eliminarse.

Algunas de las preguntas que se pueden realizar y que contribuyen en el desarrollo son:

- ¿Qué se puede mejorar?
- ¿Que se debería evitar?
- ¿Qué percibe la gente del mercado como una debilidad?
- ¿Qué factores reducen las ventas o el éxito del proyecto?

## Según su Forma

- <sup>13</sup>**Análisis Vertical:** Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.
- En el Balance General, puede hacerse un análisis vertical de los activos, para determinar qué porcentaje del total de estos corresponde a cada activo individual, o puede subdividirse habiendo una comparación del

---

<sup>13</sup>ESPEJO, Lupe. Contabilidad Básica, 8va. Edición, 2008

porcentaje de los activos corrientes individuales con el total de los activos corrientes.

- Usando el procedimiento del porcentaje, se puede analizar las cuentas de pasivo y patrimonio individuales con respecto al total de los pasivos y patrimonio, o puede subdividirse los pasivos corrientes individuales con el total de los pasivos corrientes. El procedimiento para el estado de rentas y gastos, consiste en tomar las ventas netas como la cifra base y luego relacionar todas las cuentas del estado con las ventas netas.
- **Análisis Horizontal:** Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.
- El análisis horizontal se realiza tomando una cifra base, generalmente del año pasado y todos los demás años se evalúan.

## INDICADORES FINANCIEROS

### INDICADORES DE SOLVENCIA

Corresponde la relación o cociente entre el monto de los activos y créditos contingentes de un banco múltiple o empresa financiera, ponderados por riesgo, en moneda nacional o extranjera, incluidas sus sucursales del exterior, y su patrimonio efectivo.

**Formula:**

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

## **NIVEL DE ENDEUDAMIENTO**

Este nivel señala la proporción en la cual participan los acreedores sobre el valor total de la empresa así mismo sirve para identificar el riesgo asumido por dichos acreedores, el riesgo de los propietarios del ente económico y la conveniencia o inconveniencia del nivel del endeudamiento presentado. Altos índices de endeudamiento solo pueden ser emitidos cuando la tasa de rendimiento de los activos totales es superior al costo promedio, de la financiación, la tasa de rendimiento de los activos totales se calculan como el producto de comparar la utilidad con el monto de los activos poseídos por la compañía.

**Formula:**

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

## **MARGEN NETO DE UTILIDAD**

Indicador de rentabilidad que se define como la utilidad neta sobre las ventas netas. La utilidad neta es igual a las ventas netas menos el costo de ventas, menos los gastos operacionales, menos la provisión para impuesto de Renta, más otros ingresos menos otros gastos. Esta razón por sí sola no refleja la rentabilidad del negocio.

**Formula:**

$$\text{Margen Neto de Utilidades} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos}} * 100$$

## **f. METODOS**

### **Científico**

El más importante, debido a que es: racional, sistemático, analítico, objetivo, claro y preciso, verificable y explicativo; El método científico es la base en este proceso por cuanto nos permitirá abordar la realidad de los procesos administrativos y financieros, también nos servirá para verificar con precisión los hechos presentes y analizar todas las condiciones con el fin de plantear alternativas de solución al problema planteado y poder realizar de mejor forma el análisis financiero a los estados e índices.

### **Deductivo**

El presente método sigue un proceso sintético – analítico, es decir lo contrario del inductivo este método presenta conceptos, principios, definiciones, leyes y normas generales de la institución, especialmente de la información existente de los cuales se extraen conclusiones para su aplicación.

### **Inductivo**

Consiste en ir de hechos particulares a la proposición general o principio válido. También para los casos no observados.

Se ha considerado utilizar este método para luego de haber realizado un sondeo previo, llegar a la comprobación de la hipótesis. Este método permite afianzar igualmente los objetivos para encaminarlos de manera correcta a un mayor éxito investigativo.

### **Analítico**

Es aquel que consiste en el examen minucioso de un hecho particular. Este método servirá para realizar un análisis cuidadoso y entendible de los datos que obtendremos de la fundación con el propósito de elaborar y aplicar el análisis financiero a la institución durante el periodo señalado.

## **Descriptivo**

Consiste en la descripción detallada de cada una de las etapas que integra los estados financieros en especial el análisis estructural y horizontal, los índices financieros como la liquides, solvencia, gestión, rentabilidad y el punto de equilibrio.

## **5.2. TÉCNICAS**

Existen algunas técnicas de aplicación para la extracción de información sin embargo hay que seleccionar la técnica correcta para este proceso a continuación describimos las técnicas a utilizar.

### **Observación.**

La observación se plasma en un acercamiento a la Fundación Misión Verde para evidenciar la forma en que se desarrollan las actividades de la misma, tanto administrativamente como financieramente. Esta técnica nos permite constatar y verificar los índices y estados financieros que dispone la institución del año 2009-2010-2011.

**g. CRONOGRAMA**

<b>Actividad /Tiempo</b>	<b>Jul</b>	<b>Ago</b>	<b>Sept</b>	<b>Oct</b>	<b>Nov</b>	<b>Dic</b>	<b>Ene</b>	<b>Feb</b>
Presentación	xx							
Aprobación del proyecto		xx						
Revisión de los estados financieros		xx						
Aplicación de análisis financiero			xx					
Elaboración del diagnóstico de la situación económica – financiera dela institución			xx					
Análisis de índices financieros				xx				
Estructuración orgánica								
Análisis financiero a los estados de la fundación					xx			
Análisis de la Solvencia, gestión, rentabilidad y punto de equilibrio						xx		
Elaboración de la revisión de literatura, metodología							xx	
Elaboración de las conclusiones y discusiones según el análisis y los objetivos planteados							xx	
Elaboración de las recomendaciones y primer borrador								xx
Correcciones y sugerencias								xx
Sustentación oral								xx

## h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

Recursos	Rubro
<b>Humanos:</b>	
Tesistas	500USD
<b>Materiales:</b>	
Computadora	300USD
Papel bond, Papelotes, borradores, marcadores	100USD
Oficina	200USD
Empastado(publicación de tesis)	100USD
Fotografías	100USD
Fuentes bibliográficas (libros-folletos etc.)	600USD
Material de oficina	100USD
<b>Total</b>	<b>2.000 USD</b>

## **i. BIBLIOGRAFÍA**

1. ALBUJA MONTALVO, Carlos. Contabilidad General, 6ta. Edición, 2006
2. ALECIÓ y PINZA Fernando, Administración de Dirección y Producción, Editorial Prentice Hall 2008
3. BORJA HERRERA Amarilis Mg. Sc., Contabilidad para el Nuevo Milenio. Práctica Tributaria y Contable, Impssur, Machala, 2007.
4. BRAVO BALDIVIEZO, Mercedes Contabilidad General, 8va. Edición, 2008
5. CALLEJA BERNAL, Francisco Javier, Contabilidad Financiera 1, Addison Wesley Longman de México, México, 2007.
6. CHIAVENATO, Idalberto. Administración.3ra. Edición. Colombia. 2009
7. CODIGO DE COMERCIO
8. ESPEJO, Lupe. Contabilidad Básica, 8va. Edición, 2008
9. KOONTZ, Harold, WEIHRICH, Heinz. Administración. Duodécima Edición. Colombia. 2009
10. LEY, de Régimen Tributario Interno.
11. LEY DE REGIMEN DE TRIBUTARIO INTERNO, 2009
12. SARMIENTO, Rubén. Contabilidad General. 5ta. Edición. Cuenca.2005
13. ZAMBRANO, Walter. Contabilidad Básica. 2005.
14. ZAPATA SANCHEZ Pedro, Contabilidad General, Mc Graw Hill Interamericana SA, Bogotá, 2009.

## **FOLLETOS:**

- ❖ ALDEAN, Wilman. EVALUACION DE LOS APRENDIZAJES. Coordinador General de Evaluación de la UNL, Presidente de la Evaluación y aseguramiento de la calidad.
- ❖ Ediciones Legales EDLE S.A Año 2008
- ❖ Fundamentos del S.A.M.O.T 2009 Modulo 2 presencial de la Carrera de contabilidad y Auditoría periodo académico marzo-julio del 2009
- ❖ Plan de Estudios de la Carrera de Contabilidad y Auditoría 2009
- ❖ Reglamento de codificado de régimen académico del sistema nacional de educación superior 2009
- ❖ Reglamento de Régimen Académico