



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

“ANALISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA DUVALEN CIA. LTDA., DE LA
CIUDAD DE QUITO, PERIODOS 2010-2011”

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

AUTOR:
DARIO JAVIER SANCHEZ RAMOS

DIRECTORA:
MGTR. MARIA DEL ROCIO DELGADO GUERRERO

Loja – Ecuador
2015

CERTIFICACION

Mgtr. María del Rocío Delgado Guerrero

DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, DE LA MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA, Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de tesis: **“ANALISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA DUVALEN CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE QUITO, PERIODOS 2010-2011”**, elaborado por: **Darío Javier Sánchez Ramos**, previo a optar el título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, CPA, ha sido realizado bajo mi dirección y luego de su revisión autorizo su presentación ante el Tribunal de Grado.

Loja, agosto del 2015



Mgtr. María del Rocío Delgado Guerrero
DIRECTORA DE TESIS

AUTORIA

Yo, Darío Javier Sánchez Ramos; declaro ser el autor de la presente tesis por lo que eximo a la Universidad Nacional de Loja y 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: Darío Javier Sánchez Ramos

FIRMA:

CEDULA: 1715005573

FECHA: Loja, agosto del 2015

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

Yo, **DARIO JAVIER SANCHEZ RAMOS** declaro ser autor de la tesis titulada " **ANALISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA DUVALEN CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE QUITO, PERIODOS 2010-2011**", como requisito para optar al título de **INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA, 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 7 días del mes de Agosto del dos mil quince, firma el autor.

Firma: 

Autor: Darío Javier Sánchez Ramos

Cédula: 1715005573

Dirección: Quito, Pasaje San Gabriel OE 186 y Jorge Juan

Correo electrónico: xx_darioxavier_xx@hotmail.com

Teléfono: 023170834

Director de Tesis: Mg. María del Rocío Delgado Guerrero

Tribunal de Grado: Mg. Natalia Zhanela Largo S.

Mg. Manuel Aurelio Tocto

Mg. María Córdova Mora

DEDICATORIA

El presente trabajo lo dedico con toda mi familia quienes me brindaron todo su apoyo y fueron ejes fundamentales para mi formación tanto personal como profesional para la culminación de mi carrera, a todos ellos gracias infinitas por brindarme la fuerza necesaria para cumplir mi meta.

También este proyecto lo dedico a todas las personas que de varias maneras fueron colaboradores y comprensivos, hasta poder culminar con este objetivo tan importante de mi vida.

El Autor

AGRADECIMIENTO

Quiero dejar constancia de mi más sincero agradecimiento y gratitud a la Universidad Nacional de Loja, a los docentes de la carrera de Contabilidad y Auditoría, de la Modalidad de Estudios a Distancia, quienes con dedicación y capacidad académica impartieron sus valiosos conocimientos y sus sabias experiencias brindándome su apoyo en todos los momentos de mi formación profesional.

El Autor

a. Título

“ANALISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA DUVALEN CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE QUITO, PERIODOS 2010-2011”

b. RESUMEN EN CASTELLANO Y TRADUCIDO AL INGLES

La realización del presente trabajo de investigación titulado “**ANALISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA DUVALEN CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE QUITO, PERIODOS 2010-2011**” se justifica porque es necesario poner en práctica todos los conocimientos adquiridos durante el periodo académico en las aulas de la Universidad Nacional de Loja, en donde el proceso de investigación vinculada con la colectividad, ha contribuido para generar este trabajo y aportar con una sociedad más justa y solidaria además permitirá cumplir con uno de los requisitos establecidos en el Reglamento de Régimen Académico, previo a obtener el Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA.

Para cumplir con el planteamiento de los objetivos propuestos en el desarrollo del presente trabajo de tesis se realizó la aplicación del Análisis Financiero Horizontal, Vertical y aplicación de Indicadores Financieros, con la finalidad de determinar los posibles riesgos y también de saber el nivel de endeudamiento sobre el cual se maneja esta empresa, con la finalidad de ofrecer una herramienta necesaria de acuerdo a las actividades realizadas, para lograr según las decisiones tomadas tener capacidad competitiva dentro del mercado.

Adicionalmente se deja las recomendaciones para aportar en las decisiones gerenciales, así también se socializa sobre la importancia de seguir con la práctica del Análisis Financiero al menos una vez al año, así como la aplicación de los indicadores financieros, para en base a los resultados cuantitativos y cualitativos tomar decisiones y/o correctivos.

SUMMARY

The realization of this research work titled FINANCIAL ANALYSIS IN THE COMPANY DUVALEN CIA. LTDA., QUITO CITY, PERIOD 2010-2011 "is justified because it is necessary to implement all the knowledge acquired during the academic period in the classrooms of the National University of Loja, where the research process linked to the community, it has helped to create this work and contribute to a more just and fraternal society also allow you to meet one of the requirements of the Regulation of Academic Board, prior to obtaining an engineering degree in Accounting and Auditing CPA.

To comply with the approach of the objectives in the development of the thesis project the application of horizontal, vertical and application of financial indicators financial analysis was performed in order to identify potential risks and know the level of debt on the which the company is managed, in order to provide a necessary tool according to the activities undertaken to achieve as decisions have competitive capacity in the market.

Additionally the recommendations to bring in management decisions left and quantitative results are also socialize on the importance of continuing with the practice of financial analysis at least once a year, and the application of financial indicators for based and qualitative decisions and / or corrective.

c. INTRODUCCIÓN

La empresa **DUVALEN CIA LTDA.**, se dedica a la contratación de obras civiles en general, se encuentra ubicado en PICHINCHA / QUITO / AV. COLOMBIA 1175 y AV. TARQUI. Esta constituido como sociedad inicia sus actividades el 11 de septiembre del 2002; según el Servicio de Rentas Internas (SRI), está obligado a llevar contabilidad.

En la actualidad debido a los constantes cambios a nivel empresarial, la competencia, tecnología, es imprescindible mantenerse en el mercado con la finalidad de contar con la preferencia de los clientes y de esta manera directamente incrementar nuestros ingresos o utilidades, esto se puede lograr aplicando métodos y técnicas de análisis dentro del desarrollo de las actividades comerciales y/o empresariales con el fin de conocer el entorno financiero. Con la aplicación de esta técnica se evalúa el desempeño económico-financiero, determinando la Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad para una correcta toma de decisiones.

El Análisis Financiero efectuado a la empresa **DUVALEN CIA LTDA.**, tiene el objetivo primordial, brindar elementos de juicio a sus directivos, a través del uso de Razones Financieras y la aplicación de Análisis Vertical y Horizontal; las mismas que permitirán conocer hechos relevantes acerca de las operaciones y su situación financiera, dando como resultado la oportuna toma de decisiones en el logro de mejores Inversiones y crecimiento de la empresa.

Esta Tesis se encuentra estructurada de acuerdo al Reglamento del Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, de la siguiente manera: **Título** donde se describe en forma general el tema a desarrollarse, **Resumen en Castellano y traducido al inglés** incluye la

justificación, los objetivos, los principales resultados y conclusiones; **Introducción** importancia del tema y la estructura del trabajo; **Revisión de Literatura**, contiene las conceptualizaciones más importantes acordes al tema investigado, las mismas que sirven de referente para aplicar la práctica respectiva; **Materiales y Métodos** aplicados para obtener los resultados; **Resultados** es la presentación en forma clara y sintética la aplicación de los Análisis Vertical, Horizontal e Indicadores Financieros; **Discusión** la contrastación de cómo se encontró a la empresa y cómo se la presenta una vez aplicado el Análisis Financiero, **Conclusiones** que presentan los puntos más importantes y significativos de los hallazgos encontrados; las **Recomendaciones** sugerencias que pueden aportar a la solución de los hallazgos encontrados, **Bibliografía** agrupa todas las fuentes de información consultadas para la preparación de la Revisión de la Literatura; **Anexos** presenta los documentos que sirvieron para esta Tesis, como Estados Financieros, Ruc de la empresa y Proyecto Aprobado.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa, mucha de la información acerca de la empresa está en forma de estados financieros. Los estados financieros (Balance General, Estado de Resultados y Estado de Flujo de Efectivo), se preparan de acuerdo con las reglas y normas establecidas por la contabilidad.

El análisis de los estados financieros implica una comparación del desempeño de la empresa en el tiempo, así como una comparación con otras compañías que participan en el año anterior, este análisis se realiza para identificar los puntos débiles y fuertes de la empresa”.¹

“Es la información producto o resultado de las operaciones realizadas por la empresa en períodos de tiempo determinado para la toma de decisiones gerenciales”.²

Los Estados Financieros, son un resumen de todo lo que ha sucedido durante la ejecución de un periodo económico, constituyen un reflejo de cómo se encuentra el negocio, en un determinado tiempo.

Los Estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones realizadas por una empresa.

¹ TORO, D. (2010). Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones. Tercera Edición. Pág. 28.

² ALMEIDA. Mercedes L.(2002). Comercio y administración Contabilidad el Lenguaje de los Negocios. Pág. 170.

El objeto de los estados financieros, es el de proveer información sobre el resultado de las operaciones y el flujo del efectivo de una empresa.

Normativa Legal de los Estados Financieros

Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 1

Objetivo

El objetivo de esta Norma es prescribir las bases de presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar comparar con los estados financieros de períodos anteriores de la empresa y con los estados financieros de otras empresas. Para lograr este objetivo, esta Norma establece consideraciones generales para la presentación de los estados financieros, orientación para su escritura y requerimientos mínimos para el contenido de los estados financieros. El reconocimiento, medición y revelación de transacciones y eventos específicos son tratados en otras Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Alcance

Esta norma debe ser aplicada en la presentación de los estados financieros de propósitos generales preparados y presentados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los Estados Financieros de propósito general son aquellos que tienen el objetivo de cumplir las necesidades de los usuarios que no están en posición de requerir informes a la medida para cumplir sus necesidades de información específicas. Los estados Financieros de propósito general incluyen aquellos que son presentados por separado o dentro de otro

documento público. Esta Norma no aplica a información financiera interina condensada. Esa norma aplica igualmente a los estados financieros de una empresa individual y estados financieros consolidados para un grupo de empresas.

Esta Norma aplica a todos los tipos de empresas incluyendo bancos, compañías de seguro. Requerimientos adicionales para los bancos e instituciones financieras similares, consistentes con requerimientos de esta norma, están establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 2 Referente a la Revelación en los Estados Financieros de Bancos y Otras Instituciones Financieras Similares.

Las empresas comerciales del sector público pudieran por lo tanto aplicar los requerimientos de esta Norma. Las entidades sin fines de lucro, del gobierno y otras del sector público que procuren aplicar esta Norma pueden necesitar modificar las descripciones utilizadas para ciertas partidas en los estados financieros y para los estados financieros en sí mismo. Tales entidades también pudieran presentar componentes adicionales de los estados financieros.

Clasificación

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

- ✓ Estado de Situación Económica.
- ✓ Estado de Situación Financiera.
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo.
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio.

ESTADO DE SITUACION ECONOMICA

“El estado de resultados se considera como la herramienta financiera más útil para evaluar la gestión económica realizada por la empresa y sirve como orientador en la toma de decisiones”³.

DUVALEN CIA. LTDA.		
ESTADO DE RESULTADOS		
AÑO XXXX		
VENTAS		XXXX
(-) COSTO DE VENTAS		
INVENTARIO INICIAL	XXXX	
COSTO DE PRODUCCIÓN FIJA	XXXX	
COSTOS VARIABLES	XXXX	
INVENTARIO FINAL	XXXX	
TOTAL COSTO DE VENTAS		XXXX
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		XXXX
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		XXXX
UTILIDAD OPERATIVA		XXXX
INTERESES		XXXX
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		XXXX
GERENTE	CONTADOR	

Estado de Situación Financiera

“Denominado también Balance General se elabora al finalizar el periodo contable para determinar la situación financiera de la empresa en una fecha determinada”⁴.

³ FESS, Niswonger. (2009). Principios de Contabilidad. Tomo I. Editorial Scout and Co. EEUU. Pág.22

DUVALEN CIA. LTDA.			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL XXXX			
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA	XXXX		
BANCOS	XXXX		
MAQUINARIA	XXXX		
TOTAL ACTIVOS			XXXX
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR	XXXX		
IMPUESTOS POR PAGAR	XXXX		
TOTAL PASIVOS		XXXX	
PATRIMONIO			
CAPITAL	XXXX		
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	XXXX		
TOTAL PATRIMONIO		XXXX	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			XXXX
_____ GERENTE		_____ CONTADOR	

Estado de Flujo de Efectivo

“Clasifica los diversos flujos de efectivo en tres categorías: operación, inversión, y financiación y relaciona estas categorías con los saldos de efectivo iniciales y finales. Los flujos de efectivo de las actividades de operación son principalmente en los efectos del efectivo de las transacciones de ingresos y gastos de cada día que están incluidos en el Estado de Resultados. Los flujos de efectivo de las actividades de inversión los efectos en el efectivo de comprar y vender. Activos de largo plazo, tales como equipo. Los flujos de efectivo de las actividades de financiación son los efectos en el efectivo de los propietarios que han

⁴ BRAVO, Mercedes.(2007). Contabilidad General. Quito-Ecuador. Editoria Nuevo Dia.Séptima Edición.pág. 215

invertido en la compañías, de los acreedores que han prestado dinero a la compañía, de cualquier reembolso hecho a los acreedores o de cualquier retiro de efectivo de la compañía por parte de los propietarios.”⁵

DUVALEN CIA. LTDA.		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
AÑO XXXX		
UTILIDAD NETA		XXXX
(+) DEPRECIACIÓN DEL PERIODO	XXXX	
(+) GASTO PERDIDA EN VENTA DE EQUIPO	<u>XXXX</u>	
GENERACIÓN INTERNA DE FONDOS		<u>XXXX</u>
(+) INTERESES	<u>XXXX</u>	
EFFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES		XXXX
(+/-) EFFECTIVO PROPORCIONADO		
AUMENTO DE CAPITAL	XXXX	
VENTA DE EQUIPO	XXXX	
PRESTAMOS A CORTO PLAZO	XXXX	
(-) INTERESES	XXXX	
(-) DISMINUCIÓN DE BONOS POR PAGAR	<u>XXXX</u>	
(-) EFFECTIVO DEMANDADO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		XXXX
COMPRA DE EQUIPOS	XXXX	
(-) PAGO DE DIVIDENDOS	<u>XXXX</u>	
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO		XXXX
GERENTE	CONTADOR	

Estado de cambios en el Patrimonio

El Estado de Cambios en el Patrimonio tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufren los diferentes elementos que componen el patrimonio, en un periodo determinado.

⁵ ALMEIDA, Mercedes L. (2002). Comercio y administración Contabilidad el Lenguaje de los Negocios. Pág. 171.

DUVALEN CIA. LTDA.						
ESTADO DE CAMBIOS DE PATRIMONIO						
AÑO XXXX						
	Capital Pagado	Prima en Emisión de Acciones	reserva Legal	Otras Reservas	utilidades No Distribuidas	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2....	X	X	X	X	X	X
Cambio en política de contabilidad					(X)	(X)
Saldo Reestructurado	X	X	X	X	X	X
Utilidad Neta del Periodo					X	X
Dividendos					(X)	(X)
Apropiación de Reservas				X	(X)	-
Emisión de capital Acciones			X	X		X
Saldo al 31 de Diciembre del 2....	X	X	X	X	X	X
Aumento de Capital Mediante apropiación de Reservas	X		(X)	(X)	-	-
Utilidad Neta del Periodo					X	X
Dividendos					(X)	(X)
Apropiación de Reservas			X		(X)	-
Emisión de capital Acciones		X	X			X
Saldo al 31 de Diciembre del 2....	X	X	X	X	X	X
	GERENTE			CONTADOR		

ANÁLISIS FINANCIERO

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, Interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma ayudando así a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.”⁶

⁶ ORTIZ. Héctor. (2007). Análisis Financiero Aplicado. Bogotá – Colombia. Editorial D. VINNI. LTDA. Decimo Primera Edición. Pág. 30.

FUNCIÓN

“La disciplina del análisis de estados financieros descansa en dos bases principales de conocimiento:

- La primera se refiere al conocimiento profundo del modelo contable, así como del lenguaje, sentido, significación y limitaciones de las comunicaciones financieras.
- La segunda base, es el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos más importantes, para llegar a conclusiones fundamentales.”⁷

VENTAJAS QUE OFRECE A LOS USUARIOS

“Los usuarios y sus razones para realizar un análisis financiero podrían ser:

- Inversionistas (accionistas, socios, etc.): para determinar la distribución de utilidades o dividendos, para decidir si vender o adquirir acciones de la empresa, para evaluar la gestión y los resultados, etc.
- Acreedores (proveedores, bancos, etc.): para proteger el crédito otorgado, para saber si conceder crédito o nuevos préstamos.

⁷ LEOPOLD, Bernstein. Análisis de Estados Financieros. Primera edición en español traducción de la quinta en inglés. Impreso por Printer Colombiana S.A . Pág. 27-28.

- Gerencia: para evaluar su propia gestión, para proponer la distribución de utilidades o dividendos.
- Entidades gubernamentales: para determinar los impuestos que la empresa debe pagar, para controlar y supervisar a la empresa.”⁸

MÉTODOS (ANÁLISIS VERTICAL, HORIZONTAL, GRÁFICO, RAZONES FINANCIERAS)

“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.”⁹

ANÁLISIS VERTICAL O ESTÁTICO

“Es aquel que consiste en tomar un solo Estado Financiero (puede ser un Balance General O un Estado de Pérdidas y Ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado dentro del mismo Estado, el cual se denomina base. Estudia la Situación Financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos través del tiempo. El aspecto más importante del análisis vertical es la interpretación de los porcentajes que cada cuenta representa sobre una cifra base, su importancia como tal, las políticas de la empresa, del tipo de la empresa,

⁸ <http://www.gerencie.com/estructura-basica-de-un-analisis-financiero.html> 19/09/2013.

⁹ <http://www.gerencie.com/> Clasificación de los métodos de análisis financiero/ Autor: Israel González.

de su estructura financiera, de los márgenes de rentabilidad.”¹⁰ El análisis vertical nos permite determinar la participación de las cuentas que intervienen en los elementos de activos, pasivos, patrimonio; se caracteriza por la comparación porcentual de las cuentas respecto de grupos y sectores financieros.

Procedimientos:

Se toma un Estado Financiero y se relaciona las partes componentes con una cifra base del monto. Ejemplo: Se toma como cifra base el total de activos corrientes \$ X, la misma que corresponde al 100% del rubro.

EMPRESA CONDUSPORT RODAR			
ANALISIS VERTICAL			
AÑO:			
CUENTAS	VALOR	% GRUPO	% TOTAL
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja	140,166.62	XXXX	
Otras cuentas y documentos por cobrar corriente relacionados locales	415102.16	XXXX	
Inventario de suministros y materiales	3590.77	XXXX	
Total Activo Corriente	XXXX	XXXX	XXXX
ACTIVO NO CORRINETE			
Muebles y Enseres	XXXX	XXXX	
Equipo de Cómputo	XXXX	XXXX	
Total Activo no Corriente	XXXX	XXXX	XXXX
TOTAL ACTIVOS	XXXX		XXXX

¹⁰ORTIZ, Anaya. Héctor. Análisis Financiero Aplicado Pág. 62

ANÁLISIS HORIZONTAL O DINÁMICO

“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.”¹¹

Procedimientos:

- Se toma dos estados financieros de dos periodos consecutivos a analizar.
- Se realiza una lista de todas las cuentas que aparecen en el balance.
- Hacia la derecha de cada cuenta en dos columnas que aparecen en el balance.
- La primera columna se utiliza para los datos más recientes, en este caso el año más reciente X y se toma como base el año más antiguo.
- Se establece la diferencia entre los valores de estos años.
- Para obtener el porcentaje se divide la diferencia para el año menor y se multiplica por 100.
- Para el cálculo de la razón se divide el año mayor con el año menor.

¹¹ <http://www.gerencie.com/> Clasificación de los métodos de análisis financiero/ Autor: Israel González.

EMPRESA CONDUSPORT RODAR

ANÁLISIS HORIZONTAL

CUENTAS	2012	2011	DIFERENCIA	PORCENTAJE	RAZÓN
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES					
Caja	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Bancos	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Cuentas por Cobrar	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Total Activo Corriente	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
ACTIVO NO CORRIENTE					
Muebles y Enseres	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Equipo de Cómputo	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Total Activo no Corriente	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
TOTAL ACTIVOS	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

DIFERENCIA ENTRE EL ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

- En el análisis vertical se utiliza un solo estado financiero y en el horizontal como mínimo dos estados financieros consecutivos para realizar un análisis objetivo de sus resultados.
- El hecho de utilizar dos o más estados financieros de diferentes periodos el análisis horizontal tiene el carácter dinámico, ya que involucra dos periodos económicos.
- El uno analiza la estructura de los estados financieros, mientras que el otro realiza una evaluación de las variaciones que sufren las cuentas de un periodo con respecto a otro inmediato.

GRÁFICO

Este método queda dentro de los denominados dinámicos y se puede decir que no se consiguen a través de éste conclusiones diferentes a las que se hayan llegado por medio de la aplicación de otros métodos, pero tiene la ventaja de mostrar en una forma objetiva cómo se conforman los Estados Financieros o la relación entre cuentas o renglones de los mismos estados.

La representación gráfica de este método puede ser de lo más variado, tanto como la imaginación del analista se desenvuelva, de acuerdo al método de análisis que aplique, los fines que pretenda y su predilección por la elaboración de gráficas. Los gráficos más utilizados son: las barras, los circulares y los cronológicos múltiples.

Este método gráfico es de uso común en todas las empresas, porque a los empresarios y administradores les agrada y le ayuda la fácil comprensión de aspectos técnicos, que en números resultan verdaderamente cansados y aburridos.

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 de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales.”¹²

“El análisis de razones es el punto de partida para desarrollar la información, las cuales pueden clasificarse en los 4 grupos siguientes:

- **Razones de Liquidez:** miden la capacidad de pago a corto plazo de la Empresa para saldar las obligaciones que vencen.
- **Razones de Actividad:** miden la efectividad con que la empresa está utilizando los Activos empleados.
- **Razones de Rentabilidad:** miden la capacidad de la empresa para generar utilidades.
- **Razones de Cobertura:** miden el grado de protección a los acreedores e inversionista a largo plazo. Dentro de este grupo en nuestro país la más utilizada es la razón entre pasivos y activo total o de patrimonio a activo total.”¹³

Entre los índices o razones financieras más utilizadas que se toman de base para el análisis financiero, se encuentran:

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

¹² <http://www.gerencie.com/> Clasificación de los métodos de análisis financiero/ Autor: Israel González.

¹³ <http://www.monografias.com/administraciónyFinanzas/Contabilidad/> Autoras: Judania Rodríguez H., María Teresa Gutiérrez Hernández, Misdalia Peña Domínguez

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

Índice de Prueba Acida.- Demuestra cómo la empresa responderá al instante con sus disponibilidades y cumplir con sus obligaciones, conociendo hasta qué punto la empresa tiene la capacidad de pago para cancelar la deuda a corto plazo con recursos propios inmediatos. Este índice debe ser mayor a 1; mientras más alto sea este se considera mejor la capacidad de pago de la empresa.

$$IPA = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital Neto de Trabajo.- Nos indica claramente la capacidad que tiene la empresa para pagar sus pasivos corrientes, obligaciones a corto plazo con recursos provenientes del activo corriente, permitiéndonos a su vez saber la disponibilidad de fondos con que cuenta para desarrollar su actividad corriente. Cuando el capital de trabajo es positivo quiere decir que se puede disponer de recursos para seguir con las operaciones de crédito.

$$CT = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Endeudamiento.- Permite evidenciar el grado de participación de terceras personas en los recursos que mantiene la empresa. para el desarrollo de sus actividades.

$$E = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$$

Concentración de la Deuda a Corto Plazo.- Mide el porcentaje de las obligaciones que tiene la empresa que deben ser canceladas en un plazo menor a un año.

$$\text{CDCP} = \frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Total Activos}}$$

Rentabilidad Sobre el Activo.- Evidencia cuanto obtiene la empresa de rentabilidad en un periodo establecido, frente a los activos totales o recursos de la empresa.

$$\text{RA} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Total Activos}}$$

Rentabilidad Sobre el Patrimonio.- Evidencia cuanto obtiene la empresa de rentabilidad en un periodo establecido, frente a los recursos o financiamiento propio de la empresa.

$$\text{RP} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Total Patrimonio}}$$

Margen de Utilidad Bruta.- Permite conocer el volumen de rentabilidad que se obtiene por cada dólar de ingresos que percibe la organización en un lapso de tiempo establecido.

$$\text{MUB} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Ingresos}}$$

PROCEDIMIENTOS PARA ELABORAR EL ANÁLISIS FINANCIERO.-

Etapa Preliminar

Antes de comenzar con cualquier análisis debe determinarse cuál es el objetivo que se persigue con esto, lo cual depende en gran parte del tipo de usuario que es frente a la inversión acreedor, administrador, etc. el objetivo puede ser planteado de tres formas.

Bajo la primera se supone que se palpa el problema sobre la empresa y se hace un análisis con el fin de determinar sus causas y solucionarlo. Es el caso, por ejemplo, el ejecutivo que "siente" que su empresa se está quedando ilíquida y lleva a cabo un análisis para tratar de determinar cuál es la causa y así poder enfrentarla.

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

La última forma se refiere al planteamiento de un objetivo específico, por ejemplo, hacer un estudio de la información financiera con la finalidad de

analizar la información para determinar si puede o no conceder el crédito a las empresas que lo ha solicitado. Evaluar la información relacionada con la producción de venta de un producto también constituye un objetivo específico.

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

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

Etapa del Análisis Formal

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

Etapa del Análisis Real

Es la parte culminante del análisis y en ella se procede a estudiar toda la información organizada en la etapa anterior. Se comienza entonces, la emisión de juicios acerca de los índices (y la demás información), mediante la metodología de comparación que se describió anteriormente. En este proceso que sencillamente podríamos llamar de atar cabos con la información, se trata de identificar los posibles problemas y sus causas, se plantean alternativas de solución, se evalúan, se elige la más

razonable y se implementa. Estos pasos describen el proceso de toma de decisiones a través del análisis financiero.

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

INFORME FINANCIERO

“El informe financiero de la empresa es una herramienta fundamental, pues permite conocer cuál es la situación económica y financiera de la empresa.

El informe del análisis tendrá en cuenta los aspectos cuantitativos y cualitativos de la empresa, por eso se debe comparar las cifras con las metas de la empresa, también se deberá explicar el porqué de cierta tendencia, o el aumento o disminución de las partidas de los estados. Para presentar este informe se tendrá en cuenta las razones de liquidez, la rentabilidad, gestión y endeudamiento.”¹⁴

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

¹⁴ <http://puntocontable.blogspot.com/informe-y-analisis-financiero-de-la.html>

Este análisis se presenta con seis partes inamovibles:¹⁵

a. Antecedentes

Presentar a la empresa mencionando su actividad y los objetivos del informe.

b. Fuentes de Información

Se deberá mencionar qué reportes (Estados Financieros) se están utilizando y el periodo analizado para realizar el informe.

c. Balance

Estructura y evolución del activo, pasivo y patrimonio

d. Estado de ganancias y pérdidas

Estructura y evolución de los ingresos, costos y gastos y análisis del resultado del ejercicio.

e. Flujo de fondos

Análisis de cambios en la situación financiera.

f. Resultados de las Razones Corrientes

Razones de Liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad.

CARACTERÍSTICAS DEL INFORME FINANCIERO

“Entre ellas tenemos las siguientes:

¹⁵ <http://www.financialactivityenterprise.com/es/kachestvennye-kharakteristiki-finansovoy-otchetnosti.html>

- ❖ **Fidedigna:** Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables los cuales deberán estar bajo el imperio de las normas establecidas vigentes.
- ❖ **Claro y Sencillo:** El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.
- ❖ **Funcional:** Que los estados financieros en su análisis y comentarios reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos y de esa manera establecer si es rentable o no.”¹⁶

ESTRUCTURA DEL INFORME FINANCIERO

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

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones, es de mucha importancia, tanto para los Directivos o Administradores de la entidad. Además el cliente o el usuario estaría

¹⁶ http://es.wikipedia.org/wiki/Diagnóstico_financiero

seguro de colocar valores, dado su normal y seguro desenvolvimiento financiero.

Este documento debe contener lo siguiente:

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

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

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

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

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Material bibliográfico

- Libros de análisis financieros
- Libros de contabilidad general
- Módulos de la carrera de contabilidad y auditoría
- Consultas vía internet

Material de oficina

- Hojas A4 Bonn
- Lápices, Bolígrafos
- Carpetas

Equipo de computación

- Computadora Portátil
- Impresora
- Memoria extraíble

MÉTODOS

Científico

Este método permitió recabar los referentes teóricos que sustentan la investigación y el contacto directo con la realidad; adicionalmente al ser un método lógico y ordenado, facilitó el logro de los objetivos planteados.

Inductivo

Su utilización consistió en analizar los datos por separado de los grupos que intervienen en los estados financieros, para brindar resultados generales acerca de su posición económica y financiera, con las debidas recomendaciones con el fin de contribuir de manera significativa en el accionar de la escuela de conducción.

Deductivo

Ayudó en la revisión de la literatura para relacionar conceptos y extraer referentes teóricos relacionados con el análisis financiero y sus procedimientos para ser aplicados de forma específica en el presente trabajo de tesis, en cada una de las áreas a evaluar

Analítico

Contribuyó analizar los Estados Financieros de los periodos 2011-2012, para de esta manera tener un conocimiento real del movimiento de la empresa, determinando las causas, incrementos disminuciones y sus efectos a cada una de las cuentas que intervienen en los estados financieros.

Sintético

Coadyuvó a elaborar el informe final y plantear las conclusiones, se sugirió recomendaciones tendientes a mejorar la gestión administrativa y financiera de la organización de estudio.

Estadístico

Se utilizó para trabajar con los datos cuantitativos obtenidos de los estados financieros, con el propósito de manifestar la realidad presente de forma gráfica, para una mayor comprensión visual de los usuarios.

TÉCNICAS

Observación

Facilitó tener un acercamiento de la realidad por la que atraviesa la empresa y conocer de forma directa cual es el desenvolvimiento de las operaciones que efectúa la empresa, especialmente en el área financiera.

Entrevista

Se le aplicó al gerente de la empresa con el fin de obtener datos fidedignos acerca de la empresa, su reseña histórica y las principales problemáticas por las que atraviesa la institución.

DUVALEN CIA LTDA			
BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011			
CODIGO	Cuentas	VALOR	
	ACTIVOS CORRIENTES		
311	Caja y bancos	2,402.21	
315	Cuentas y Documentos por cobrar clientes ctes. No relacionados locales	292,249.48	
321	Provisión cuentas incobrables	- 431.22	
324	Crédito Tributario a Favor Renta	1,549.79	
332	Otros activos corrientes	1,071.51	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		296,841.77
	ACTIVOS FIJOS		
344	Maquinaria Equipo e Instalaciones	705.35	
345	Equipo de computación y Software	733.93	
348	(-) Depreciación acumulada activo fijo	- 1,019.09	
350	Obras en proceso	-	
369	TOTAL ACTIVO FIJO		420.19
399	TOTAL ACTIVO		297,261.96
	PASIVO		
413	Cuentas y Documentos por pagar Proveedores Ctes No relacionados locales	42,370.50	
415	Obligaciones con Instituciones Financieras Corriente Local	19,399.28	
417	Préstamos e Accionistas locales	147,988.96	
421	Otras cuentas y Documentos por pagar corrientes no relacionados locales	60,279.45	
423	Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	238.29	
429	Participación trabajadores por pagar del ejercicio	2,457.54	
429	TOTAL PASIVO CORRIENTE		272,734.02
	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		-
	TOTAL PASIVO		272,734.02
	PATRIMONIO		
501	Capital Suscrito y/o asignado	400.00	
507	Reserva Legal	652.29	
513	Utilidad no distribuida de ejercicios anteriores	12,891.83	
515	(-) Pérdida acumulada del ejercicio anteriores	-	
517	Utilidad del ejercicio	10,583.82	
598	TOTAL PATRIMONIO NETO		24,527.94
599	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		297,261.96
	GERENTE GENERAL		CONTADOR

Fuente: Estados financieros "DUVALEN CIA. LTDA."

Elaborado por: El Autor.

DUVALEN CIA LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
ANALISIS VERTICAL

Cuentas	AÑO 2010			
	VALOR	VALOR TOTAL	% CUENTA	% GRUPO
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja y bancos	12512.19		4.98%	
Cuentas y Documentos por cobrar clientes ctes. No relacionados locales	189597.6		75.41%	
Provisión cuentas incobrables	0		0.00%	
Crédito Tributario a Favor IVA	10623.12		4.23%	
Crédito Tributario a Favor Renta	3311.18		1.32%	
Otros activos corrientes	1071.51		0.43%	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		217115.6		86.35%
ACTIVOS FIJOS				
Maquinaria Equipo e Instalaciones	705.35		0.28%	
Equipo de computación y Software	733.93		0.29%	
(-) Depreciación acumulada activo fijo	-948.55		-0.38%	
Obras en proceso	33825.54		13.45%	
TOTAL ACTIVO FIJO		34316.27		13.65%
TOTAL ACTIVO		251431.87		100.00%
PASIVO				
Cuentas y Documentos por pagar Proveedores Ctes No relacionados locales	7939.7		3.16%	
Obligaciones con Instituciones Financieras Corriente Local	19399.28		7.72%	
Préstamos e Accionistas locales	178799.46		71.11%	
Otras cuentas y Documentos por pagar corrientes no relacionados locales	6238.35		2.48%	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio				
Participación trabajadores por pagar del ejercicio				
TOTAL PASIVO CORRIENTE		212376.79		84.47%
Cuentas y documentos por pagar Proveedores L/P No relacionados locales	21567.16		8.58%	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		21567.16		8.58%
PATRIMONIO				
Capital Suscrito y/o asignado	400		0.16%	
Reserva Legal	652.29		0.26%	
Utilidad no distribuida de ejercicios anteriores	6659.62		2.65%	
(-) Pérdida acumulada del ejercicio anteriores	0		0.00%	
Utilidad del ejercicio	9776.01		3.89%	
TOTAL PATRIMONIO NETO		17487.92		6.96%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		251431.87		100.00%

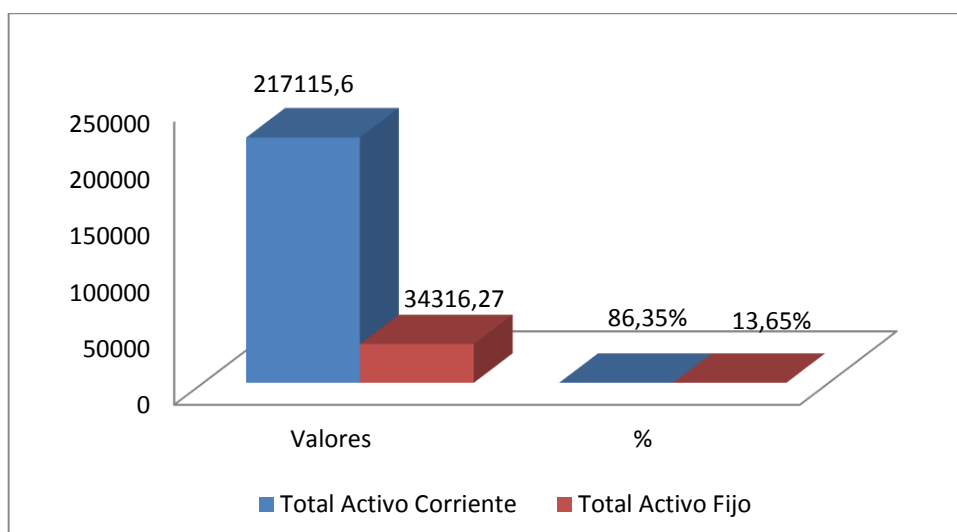
Fuente: Estados financieros "DUVALEN CIA. LTDA."
Elaborado por: El Autor.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

1. Estructura del activo total año 2010

Rubros	Valores	%
Total Activo Corriente	217,115.60	86.35%
Total Activo Fijo	34,316.27	13.65%
TOTAL ACTIVO	251,431.87	100.00%

Representación grafica



Fuente: Estados financieros "DUVALEN CIA. LTDA."
Elaborado por: El Autor.

Interpretación.- De acuerdo a la gráfica, el valor total de activos es de \$ 251,431.87, de los cuales el 86.35% corresponde a activos corrientes y el 13.65% a activos fijos, deduciendo que la compañía posee activos improductivos ya que su objetivo es la prestación de servicios en el diseño, planificación o construcción de edificios, viviendas y camiones,

etc., lo que ha conllevado a captar dinero en circulación y cuentas por cobrar a corto plazo.

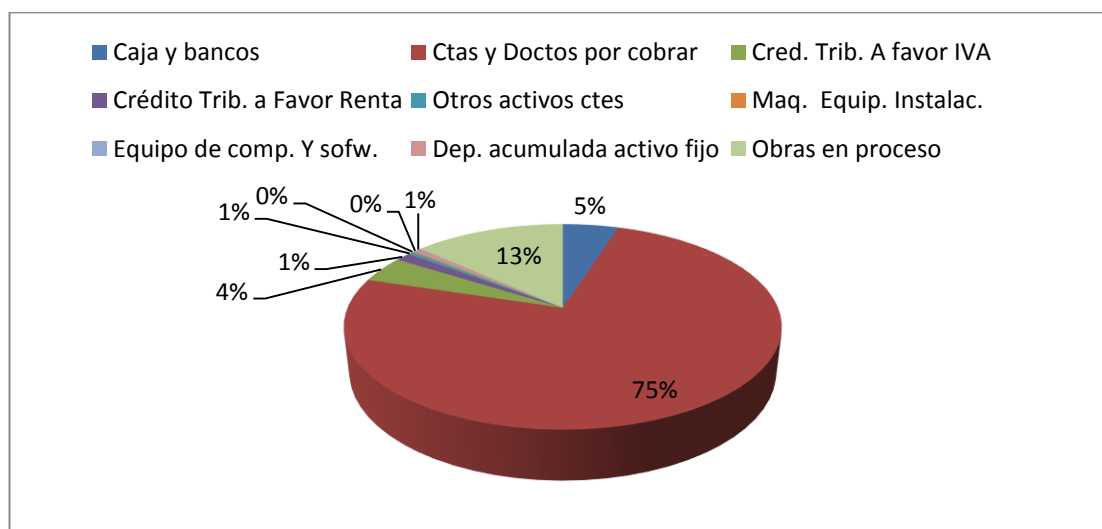
1.1 Resumen de las subcuentas año 2010

RUBROS	VALORES	%
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos	12,512.19	4.98%
Cuentas y Documentos por cobrar clientes ctes. No relacionados locales	189,597.6	75.41%
Crédito Tributario a Favor IVA	10,623.12	4.23%
Crédito Tributario a Favor Renta	3,311.18	1.32%
Otros activos corrientes	1,071.51	0.43%
ACTIVOS FIJOS		
Maquinaria Equipo e Instalaciones	705.35	0.28%
Equipo de computación y Software	733.93	0.29%
(-) Depreciación acumulada activo fijo	-948.55	-0.38%
Obras en proceso	33,825.54	13.45%
TOTAL ACTIVO	251,431.87	100.00%

Fuente: Estados financieros "DUVALEN CIA. LTDA."

Elaborado por: El Autor.

Representación gráfica



Fuente: Estados financieros "DUVALEN CIA. LTDA."

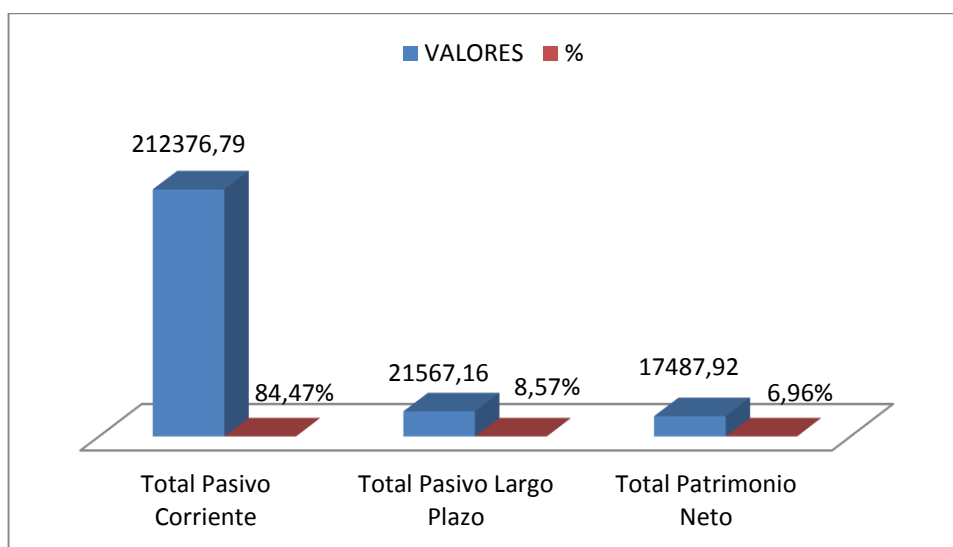
Elaborado por: El Autor.

Interpretación:- De acuerdo al análisis realizado a las subcuentas de activos, se observa que las cuentas de mayor significado son cuentas por cobrar con el 75%, y Obras en proceso con el 13%, siendo los rubros con mayor significado monetario para la entidad.

2. Estructura del pasivo y patrimonio total del año 2010

RUBROS	VALORES	%
Total Pasivo Corriente	212,376.79	84.47%
Total Pasivo Largo Plazo	21,567.16	8.57%
Total Patrimonio Neto	17,487.92	6.96%
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	251,431.87	100.00%

Representación gráfica

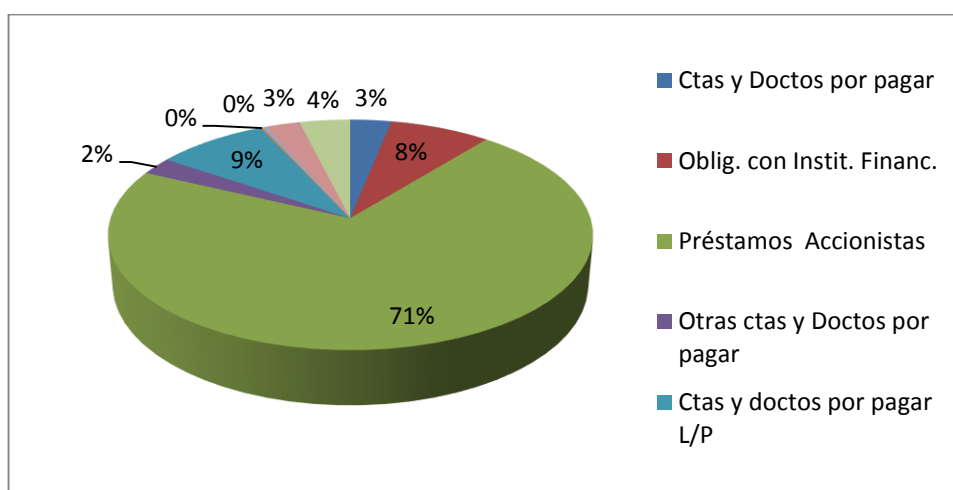


Fuente: Estados financieros "DUVALEN CIA. LTDA."
Elaborado por: El Autor.

Interpretación: En la estructura de pasivos y patrimonio el grupo más significativo son los pasivos corrientes con el 84.47%, que representan las deudas contraídas por la compañía, y que serán canceladas en un periodo menor a un año.

2.1 Resumen de las subcuentas de pasivos y patrimonio año 2010

RUBROS	VALOR	%
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas y Documentos por pagar Proveedores Ctas. No relacionados locales	7,939.7	3.16%
Obligaciones con Instituciones Financieras Corriente Local	19,399.28	7.72%
Préstamos a Accionistas locales	178,799.46	71.11%
Otras cuentas y Documentos por pagar corrientes no relacionados locales	6,238.35	2.48%
PASIVO A LARGO PLAZO		
Cuentas y documentos por pagar Proveedores L/P No relacionados locales	21,567.16	8.58%
PATRIMONIO		
Capital Suscrito y/o asignado	400.00	0.16%
Reserva Legal	652.29	0.26%
Utilidad no distribuida de ejercicios anteriores	6,659.62	2.65%
Utilidad del ejercicio	9,776.01	3.89%
TOTAL PATRIMONIO NETO	17,487.92	6.96%



Fuente: Estados financieros "DUVALEN CIA. LTDA."
Elaborado por: El Autor.

Interpretación: Las subcuentas de mayor significado, en pasivos está Préstamo a accionistas con el 71.11%, lo que significa, que la, compañía debe a sus accionistas, (dividendos), seguido se observa el rubro cuentas y documentos por pagar a largo plazo con el 8.58%, Obligaciones con instituciones financieras con el 7.72% y dentro del patrimonio se encuentra la utilidad obtenida con el 3.89%.

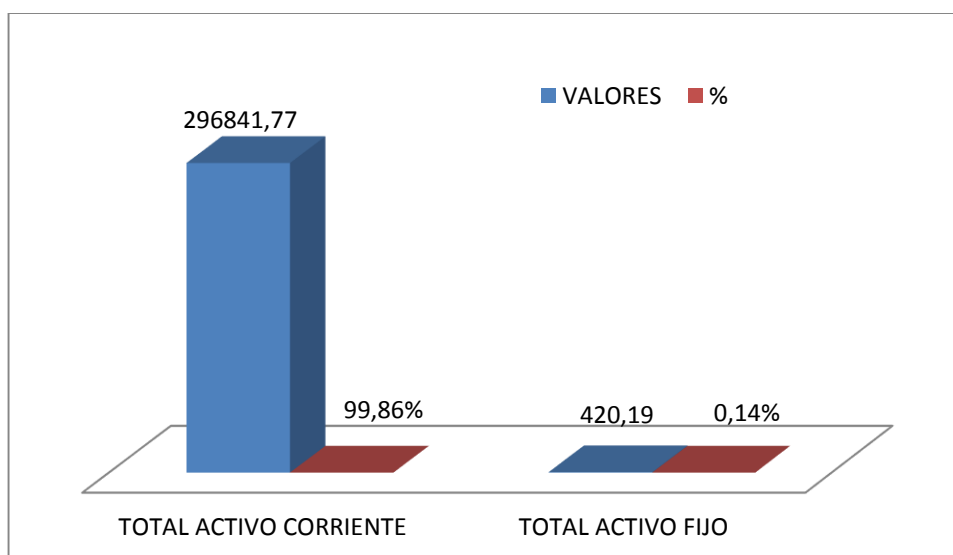
DUVALEN CIA LTDA				
BALANCE GENERAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011				
ANALISIS VERTICAL				
CUENTAS	AÑO 2011			
	VALOR	VALOR TOTAL	% CUENTA	% GRUPO
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja y bancos	2,402.21		0.01	
Cuentas y Documentos por cobrar clientes ctes. No relacionados locales	292,249.48		0.98	
Provisión cuentas incobrables	-431.22		0.00	
Crédito Tributario a Favor IVA	0.00		0.00	
Crédito Tributario a Favor Renta	1,549.79		0.01	
Otros activos corrientes	1,071.51		0.00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		296,841.77		100%
ACTIVOS FIJOS				
Maquinaria Equipo e Instalaciones	705.35		0.00	
Equipo de computación y Software	733.93		0.00	
(-) Depreciación acumulada activo fijo	-1,019.09		0.00	
Obras en proceso	-		0.00	
TOTAL ACTIVO FIJO		420.19		
TOTAL ACTIVO		297,261.96		100%
PASIVO				
Cuentas y Documentos por pagar Proveedores Ctes No relacionados locales	42,370.50		0.14	
Obligaciones con Instituciones Financieras Corriente Local	19,399.28		0.07	
Préstamos e Accionistas locales	147,988.96		0.50	
Otras cuentas y Documentos por pagar corrientes no relacionados locales	60,279.45		0.20	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	238.29		0.00	
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	2,457.54		0.01	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		272,734.02		0.92
Cuentas y documentos por pagar Proveedores L/P No relacionados locales			0.00	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		-		0.00
PATRIMONIO				
Capital Suscrito y/o asignado	400.00		0.00	
Reserva Legal	652.29		0.00	
Utilidad no distribuida de ejercicios anteriores	12,891.83		0.04	
(-) Pérdida acumulada del ejercicio anteriores	0.00		0.00	
Utilidad del ejercicio	10,583.82		0.04	
TOTAL PATRIMONIO NETO		24,527.94		0.08
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		297,261.96		100%

Fuente: Estados financieros "DUVALEN CIA. LTDA."
Elaborado por: El Autor.

3. Estructura del activo total año 2011

RUBROS	VALOR	%
Total Activo Corriente	296,841.77	99.86%
Total Activo Fijo	420.19	0.14%
TOTAL ACTIVO	297,261.96	100.00%

Representación gráfica



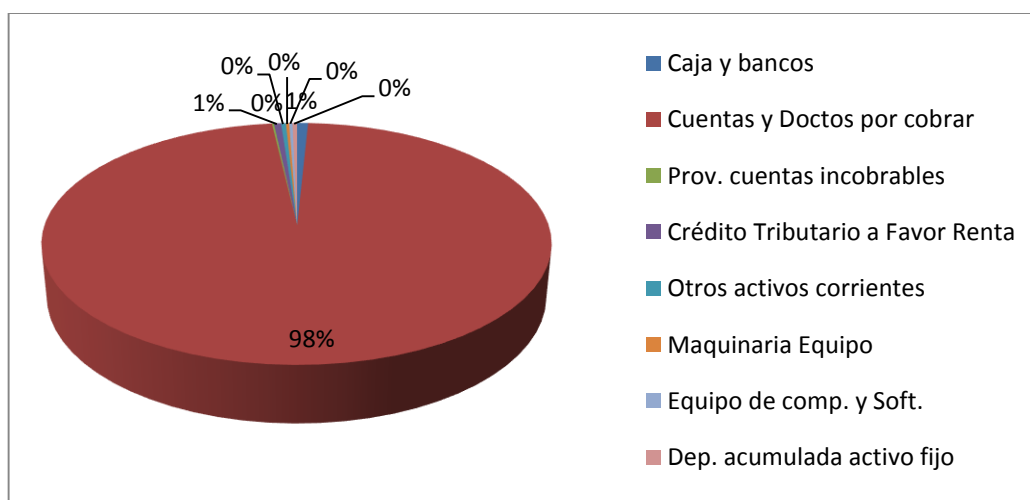
Fuente: Estados financieros "DUVALEN CIA. LTDA."
Elaborado por: El Autor.

Interpretación: De acuerdo a la grafica, se observa que en el 2011 los activos corrientes representan el 99.86% frente a los activos totales y los activos fijos el 0.14%, esta disminucion de activos fijos se debe a que la cuenta obras en proceso se encuentra con saldo 0.00, en relacion al año 2010, cabe señalar que por ser una compañía que brinda servicios de asesoria en planificación, y/o contrucción de viviendas, no requiere mayor inversion en propiedad, planta y equipo, por lo tanto los equipo de computacion y maquinaria tienen valor monetario bajo, frente a los activos corrientes.

3.1 Subcuentas de activo total año 2011

RUBROS	VALOR	%
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos	2,402.21	0.81%
Cuentas y Documentos por cobrar clientes ctes. no relacionados locales	292,249.48	98.31%
Provisión cuentas incobrables	-431.22	-0.15%
Crédito Tributario a Favor Renta	1,549.79	0.52%
Otros activos corrientes	1,071.51	0.36%
ACTIVOS FIJOS		
Maquinaria Equipo e Instalaciones	705.35	0.24%
Equipo de computación y Software	733.93	0.25%
(-) Depreciación acumulada activo fijo	-1,019.09	-0.34%
Obras en proceso	-	0.00%
TOTAL ACTIVO	297,261.96	100.00%

Representacion gráfica



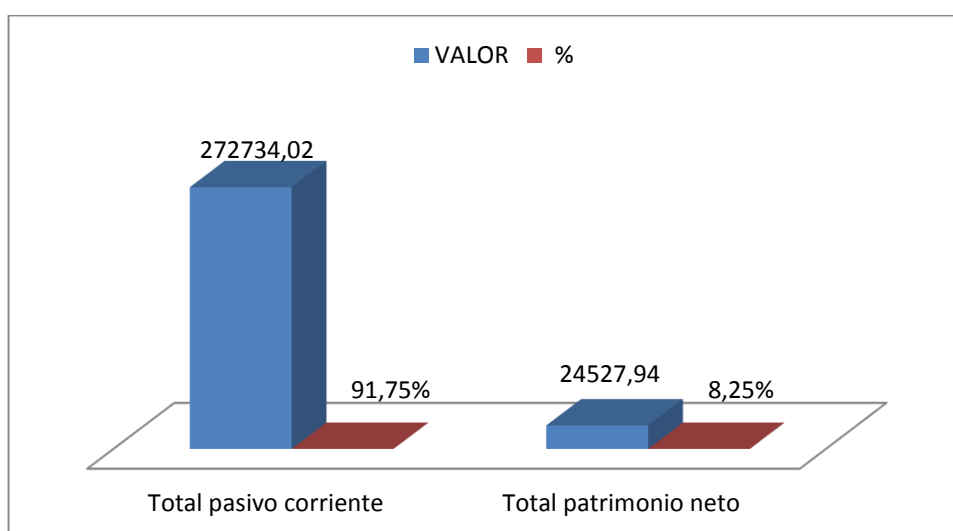
Fuente: Estados financieros "DUVALEN CIA. LTDA."
Elaborado por: El Autor.

Interpretación: Las subcuentas de activos de mayor significado monetario es Cuentas y documentos por cobrar con el 98.31% reflejando un valor de \$ 29,2249.48, por la prestación de servicios a crédito a instituciones públicas como privadas.

4. Estructura de pasivos y patrimonio año 2011

RUBROS	Valor	%
Total Pasivo Corriente	272,734.02	91.75%
Total Patrimonio Neto	24,527.94	8.25%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	297,261.96	100.00%

Representación gráfica



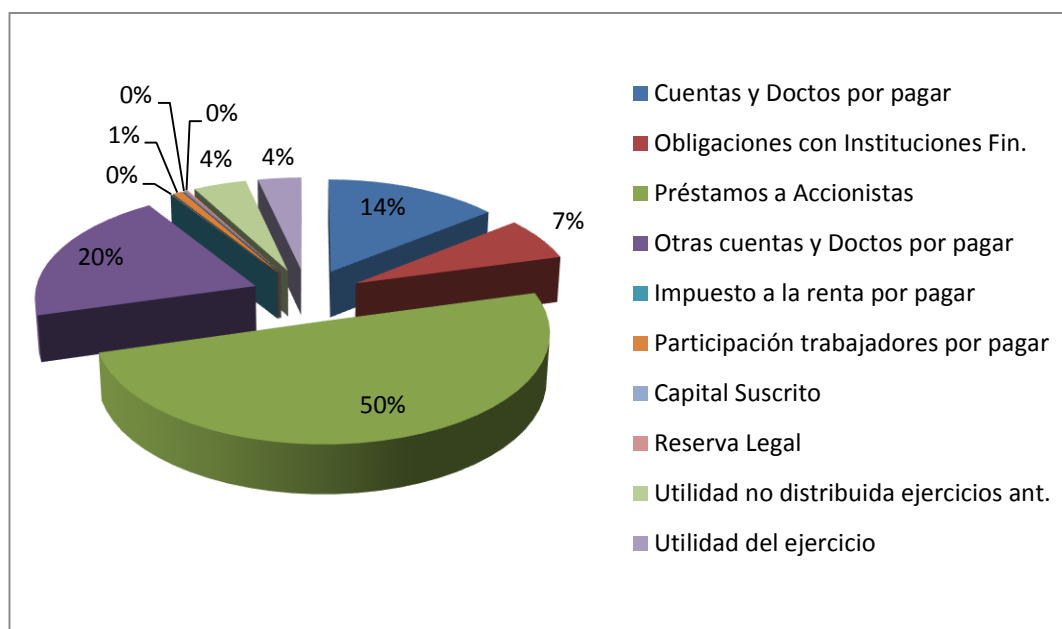
Fuente: Estados financieros "DUVALEN CIA. LTDA."
Elaborado por: El Autor.

Interpretación: De acuerdo al análisis realizado a pasivos y patrimonio se obtiene que los pasivos corrientes representan el 91.75% y el patrimonio el 8.25%, lo que significa que las obligaciones con terceros es superior a los bienes o valores que los socios han aportado para la compañía.

4.1 Subcuentas de pasivos y patrimonio año 2011

RUBROS	VALOR	%
PASIVO CORRIENTES		
Cuentas y Documentos por pagar Proveedores Ctes No relacionados locales	42370.5	14.25%
Obligaciones con Instituciones Financieras Corriente Local	19399.28	6.53%
Préstamos e Accionistas locales	147988.96	49.78%
Otras cuentas y Documentos por pagar corrientes no relacionados locales	60279.45	20.28%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	238.29	0.08%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	2457.54	0.83%
PATRIMONIO		
Capital Suscrito y/o asignado	400.00	0.13%
Reserva Legal	652.29	0.22%
Utilidad no distribuida de ejercicios anteriores	12891.83	4.34%
Utilidad del ejercicio	10583.82	3.56%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	297261.96	100.00%

Representación gráfica



Fuente: Estados financieros "DUVALEN CIA. LTDA."
Elaborado por: El Autor.

Interpretación: Para el año 2011 la cuenta de pasivos más representativa es Préstamos a accionistas con el 49.78% equivalente a \$ 147,988.96, seguido de otras cuentas y documentos por cobrar con el 20.28%, y con lo que respecta a patrimonio se observa que la utilidad no distribuida de ejercicios anteriores representa el 4.34% es decir \$ 12,891.83, valor que los socios desean mantener para inversiones futuras.

DUVALEN CIA LTDA					
ESTADO DE RESULTADOS					
ANALISIS VERTICAL 2010					
COD	CUENTAS	AÑO 2011			
		VALOR	VALOR TOTAL	% CUENTA	% GRUPO
	INGRESOS				
601	Ventas netas locales gravadas con tarifa 12%	176,138.29		100.00%	
602	Ventas netas locales gravadas con tarifa 0%				
699	TOTAL INGRESOS		176,138.29		100.00%
	GASTOS Y COSTOS				
716	Sueldos y salarios y demás remuneraciones IAESS	8,550.96		4.85%	
720	Aporte a las Seguridad social incluye fondo de reserva	1,039.00		0.59%	
722	Honorarios profesionales y dietas	3,869.00		2.20%	
728	Mantenimiento y reparaciones	2,272.68		1.29%	
730	Combustible	823.97		0.47%	
732	Promoción y Publicidad	0.00		0.00%	
734	Suministros y materiales	1,310.17		0.74%	
736	Transporte	7,048.58		4.00%	
742	Provisiones para cuentas incobrables	0.00		0.00%	
754	Intereses bancarios local	0.00		0.00%	
772	Seguros y Reaseguros	307.05		0.17%	
776	Impuestos y contribuciones y otros	4.84		0.00%	
784	Depreciación activos fijos	829.99		0.47%	
786	Amortizaciones	137,687.27		78.17%	
788	Servicios Públicos	368.43		0.21%	
790	Pagos por otros servicios	2,049.60		1.16%	
792	Pagos por otros bienes	200.74		0.11%	
798	TOTAL GASTOS		166,362.28		94.45%
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES		9,776.01		5.55%
					100.00%

DUVALEN CIA LTDA				
ESTADO DE RESULTADOS				
ANALISIS VERTICAL 2010				
COD	CUENTAS	AÑO 2010		
		VALOR	VALOR TOTAL	% CUENTA
	INGRESOS			
601	Ventas netas locales gravadas con tarifa 12%	176,138.29		100.00%
602	Ventas netas locales gravadas con tarifa 0%			
699	TOTAL INGRESOS		176,138.29	100.00%
	GASTOS Y COSTOS			
716	Sueldos y salarios y demás remuneraciones IAESS	8,550.96		4.85%
720	Aporte a las Seguridad social incluye fondo de reserva	1,039.00		0.59%
722	Honorarios profesionales y dietas	3,869.00		2.20%
728	Mantenimiento y reparaciones	2,272.68		1.29%
730	Combustible	823.97		0.47%
732	Promoción y Publicidad	0.00		0.00%
734	Suministros y materiales	1,310.17		0.74%
736	Transporte	7,048.58		4.00%
742	Provisiones para cuentas incobrables	0.00		0.00%
754	Intereses bancarios local	0.00		0.00%
772	Seguros y Reaseguros	307.05		0.17%
776	Impuestos y contribuciones y otros	4.84		0.00%
784	Depreciación activos fijos	829.99		0.47%
786	Amortizaciones	137,687.27		78.17%
788	Servicios Públicos	368.43		0.21%
790	Pagos por otros servicios	2,049.60		1.16%
792	Pagos por otros bienes	200.74		0.11%
798	TOTAL GASTOS		166,362.28	94.45%
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES		9,776.01	5.55%
				100.00%

Fuente: Estados financieros "DUVALEN CIA. LTDA."

Elaborado por: El Autor.

INTERPRETACION

Los valores mas representativos dentro del analisis del Estado de Resutlados, en el año 2010 esta la incidencia de la utilidad del ejercicio en \$ 9776.01; donde los gastos mas representativos que se obtiene en el desarrollo de las operaciones estan los sueldos salarios y los valores amortizados con un valor de \$ \$8550.96 y de \$ 137687.27; respectivamante en lugar de los ingresos por la condicion de la empresa solo presenta ana cuenta de ingreso con tarifa 12 % de \$ 176138.29.

Para el año 2011; la utilidad es de \$ 16383.62; notable mejoría en relación al año 2010, los gastos representativos están los sueldos y salarios con un valor de \$36521.09; de igual manera transportes y amortizaciones, en este año se evidencia ingresos de venta con tarifa cero 0% con un valor de \$ 16947.02.

DUVALEN CIA LTDA				
ESTADO DE RESULTADOS				
ANALISIS HORIZONTAL 2010-2011				
Cuentas	AÑOS		VARIACIONES	
	2010	2011	U.M.	%
INGRESOS				
Ventas netas locales gravadas con tarifa 12%	176138.29	218958.76	42820.47	24.31%
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0%	0.00	16947.02	16947.02	0.00%
TOTAL INGRESOS	176138.29	235905.78	59767.49	33.93%
GASTOS Y COSTOS				
Sueldos y salarios y demás remuneraciones IAESS	8550.96	36521.09	27970.13	327.10%
Aporte a las Seguridad social incluye fondo de reserva	1039.00	4437.32	3398.32	327.08%
Honorarios profesionales y dietas	3869.00	180.00	-3689.00	-95.35%
Mantenimiento y reparaciones	2272.68	324.51	-1948.17	-85.72%
Combustible	823.97	1505.28	681.31	82.69%
Promoción y Publicidad	0.00	615.89	615.89	0.00%
Suministros y materiales	1310.17	5317.37	4007.20	305.85%
Transporte	7048.58	4821.18	-2227.40	-31.60%
Provisiones para cuentas incobrables	0.00	431.22	431.22	0.00%
Intereses bancarios local	0.00	16.32	16.32	0.00%
Seguros y Reaseguros	307.05	2377.32	2070.27	674.25%
Impuestos y contribuciones y otros	4.84	3473.15	3468.31	71659.30%
Depreciación activos fijos	829.99	70.54	-759.45	-91.50%
Amortizaciones	137687.27	136455.50	-1231.77	-0.89%
Servicios Públicos	368.43	251.13	-117.30	-31.84%
Pagos por otros servicios	2049.60	21559.54	19509.94	951.89%
Pagos por otros bienes	200.74	1164.80	964.06	480.25%
TOTAL GASTOS	166362.28	219522.16	53159.88	31.95%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORE	9776.01	16383.62	6607.61	67.59%

INTERPRETACION:

Relacionando los dos años tanto el 2010 como el 2011; en la utilidad hay una mejoría en el año 2011; presentando una diferencia del 67.59%; en

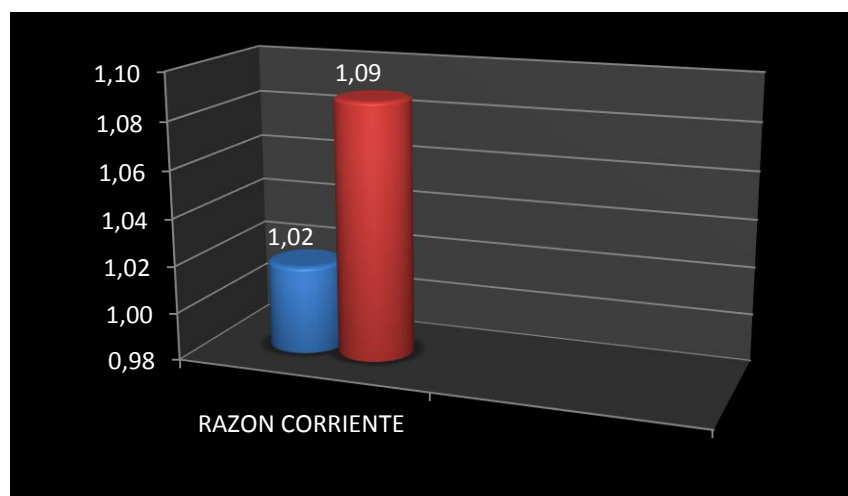
relación a los gastos se incrementaron en un 327.10% en la cuenta de Sueldos y salarios; en la cuenta de Honorarios y dietas ocurre lo contrario por cuanto los valores en el 2011 bajan en relación al 2010 en un 95.35%.

Para el caso de los ingresos en el año 2011; se presenta un ingreso por ventas con tarifa cero %. Así mismo es importante señalar el incremento de la cuenta de Promoción y Publicidad con la finalidad de incrementar las Ventas tarifa 12% el mismo que para el último año se incrementa en un 24.31%.

APLICACIÓN DE INDÍCES O RAZONES FINANCIERAS DUVALEN CIA. LTDA.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

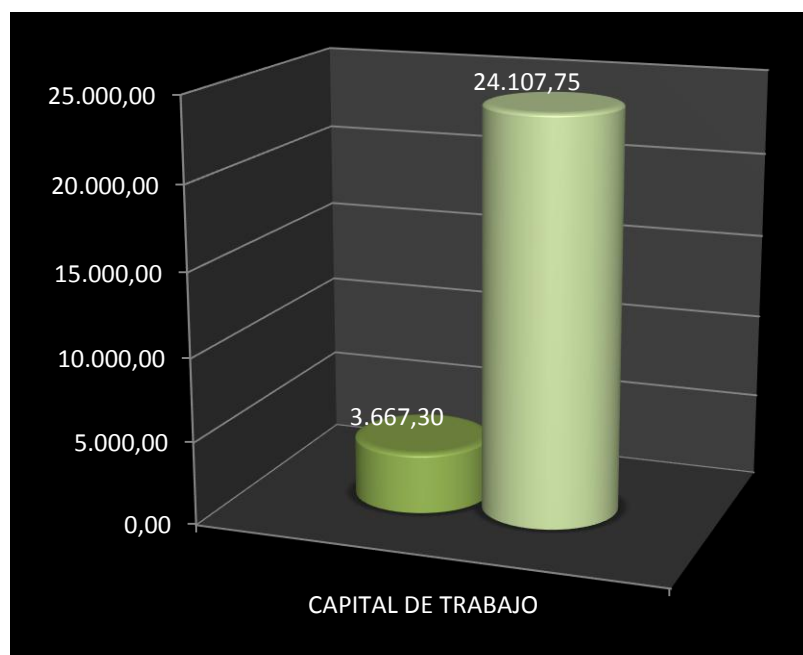
RAZON CORRIENTE=	ACTIVO CORRIENTE		
	PASIVO CORRIENTE		
RAZON CORRIENTE 2010=	216,044.09	=	1.02
	212,376.79		
RAZON CORRIENTE 2011=	296,841.77	=	1.09
	272,734.02		



INTERPRETACIÓN:

Por cada dólar del pasivo corriente, la Compañía LTDA. DUVALEN, cuenta con 1.02 para el año 2010, y con relación al año 2011 cuenta con 1.09 de respaldo para que la empresa pueda cumplir con las obligaciones de corto plazo, o cubrir sus pasivos corrientes, si se relaciona con el resultado estándar el cual indica que para que el mismo sea óptimo debe ser entre 1.5 y 2.5. Sin embargo y de acuerdo a la naturaleza de la empresa el resultado se considera aceptable.

CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE
CAPITAL DE TRABAJO 2010	3,667.30
CAPITAL DE TRABAJO 2011	24,107.75

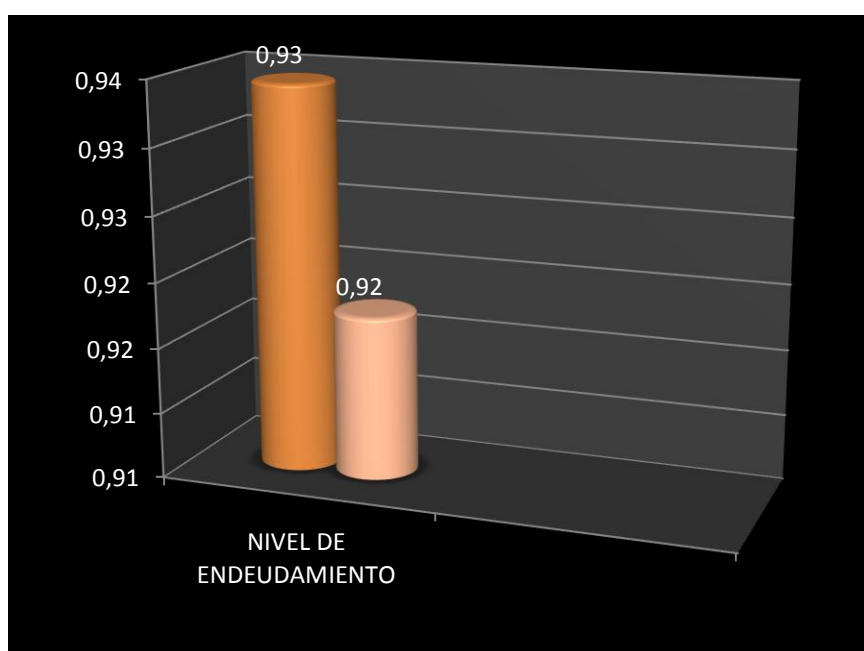


INTERPRETACION:

Este indicador financiero, realiza una apreciación cuantitativa de la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente en el caso del año 2011, se observa claramente un resultado mayor 24,107.75 en relación al resultado del año 2010: 3,667.30; por lo tanto el año que es más rentable es el 2011.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

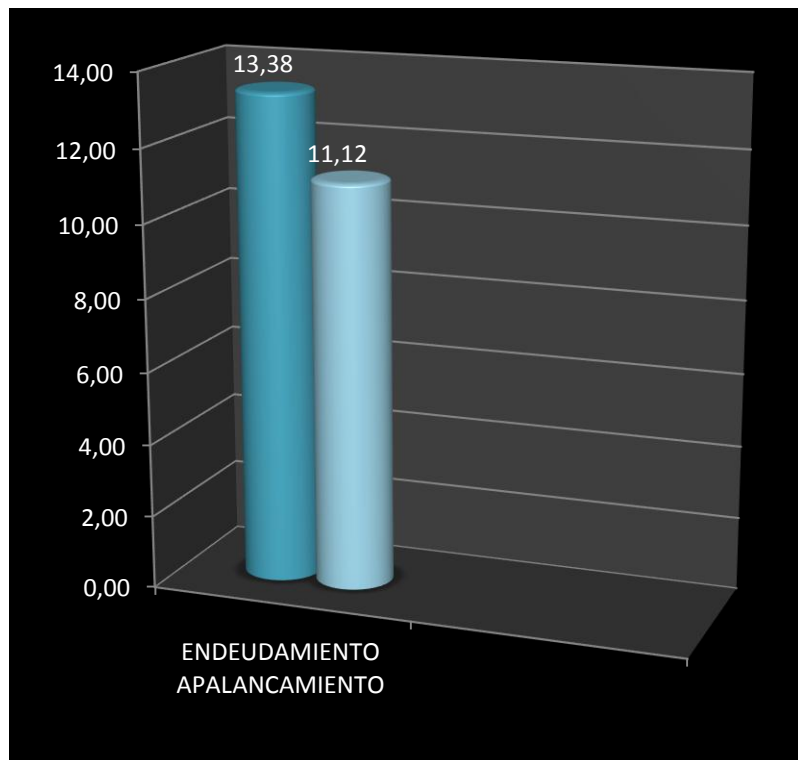
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	TOTAL PASIVO TOTAL ACTIVO	
	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO 2010	233,943.95 250,360.36
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO 2011	272,734.02 297,261.96	0.92



INTERPRETACION:

Podemos concluir que la participación de los acreedores para el año 2010 es de un 0.93% y para el año 2011 es de un 0.92% sobre el total de los activos de la compañía, lo cual es preocupante para los dos años analizados, puesto que el resultado estándar indica que mientras menor sea el porcentaje, se disminuye el nivel de endeudamiento en la empresa.

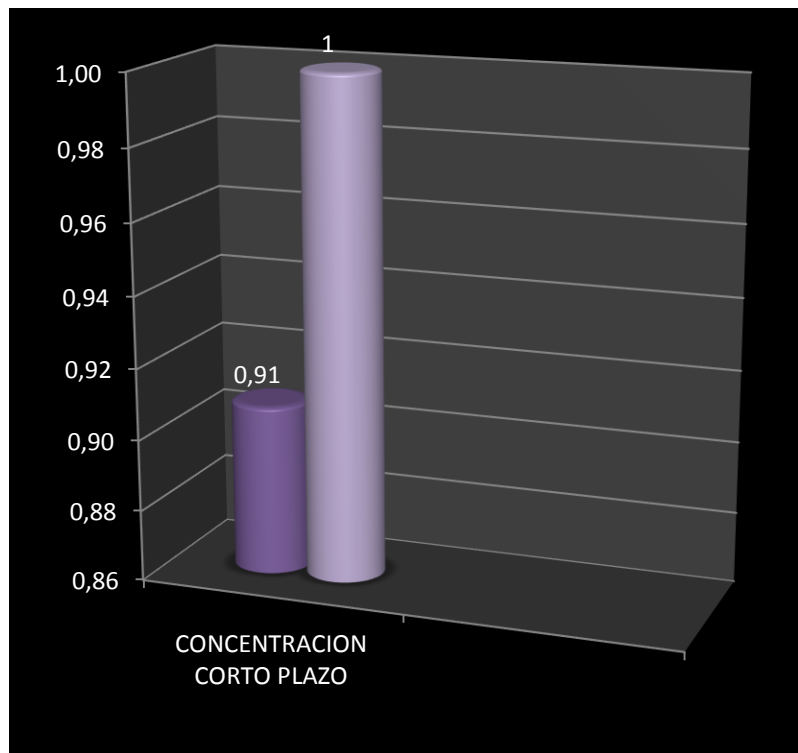
ENDEUDAMIENTO APALANCAMIENTO	TOTAL PASIVO	TOTAL PATRIMONIO	
ENDEUDAMIENTO APALANCAMIENTO 2010	233,943.95	17,487.92	13.38
ENDEUDAMIENTO APALANCAMIENTO 2011	272,734.02	24,527.94	11.12



INTERPRETACION:

La empresa presenta un nivel de endeudamiento alto con sus acreedores, en los dos casos tanto año 2010 como 2011; su patrimonio está comprometido en un nivel importante con los acreedores.

CONCENTRACION CORTO PLAZO	PASIVO CORRIENTE	
	TOTAL PASIVO	
CONCENTRACION CORTO PLAZO 2010	$\frac{212,376.79}{233,943.95}$	0.91
CONCENTRACION CORTO PLAZO 2011	$\frac{272,734.02}{272,734.02}$	1

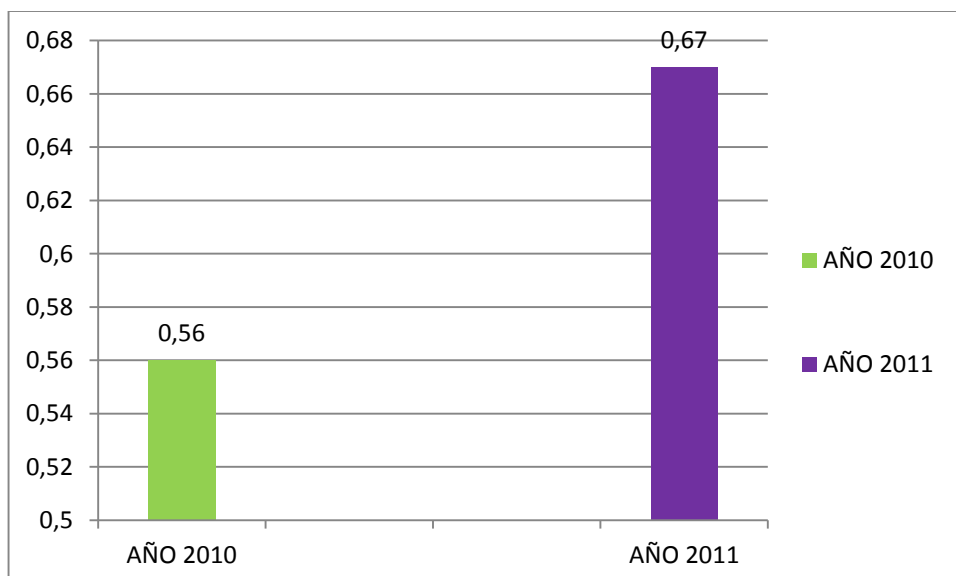


INTERPRETACION:

Se puede observar que en el año 2010 la CONCENTRACION DE CORTO PLAZO, se tiene un nivel de endeudamiento de 0.91% y para el año 2011 el resultado es del 100%. Los resultados obtenidos en los dos años indican de una manera clara que la situación financiera de la empresa está comprometida completamente con los acreedores.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

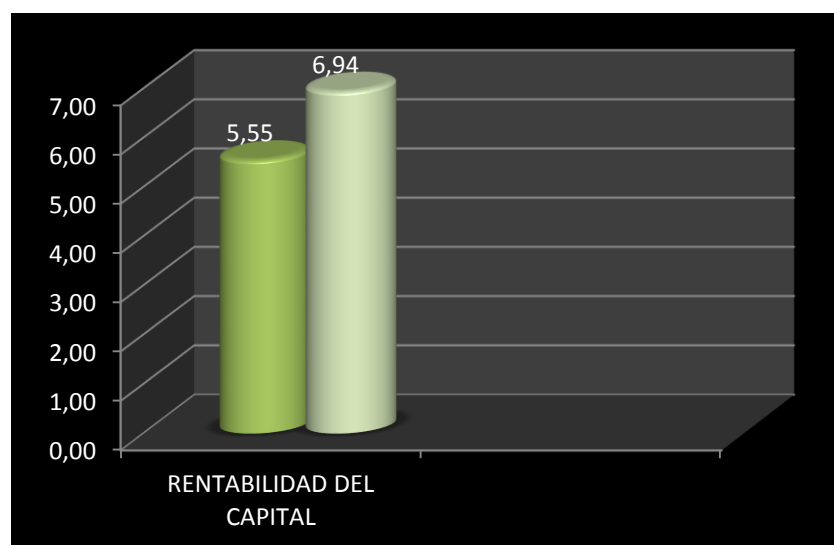
RENTABILIDAD PATRIMONIAL O FINANCIERA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	PATRIMONIO	
RENTABILIDAD PATRIMONIAL O FINANCIERA	9,776.01	17,487.92	0.56
RENTABILIDAD PATRIMONIAL O FINANCIERA	16,383.62	24,527.94	0.67



INTERPRETACION:

La utilidad del ejercicio que se obtiene en el año 2010 y 2011 es baja en relación del patrimonio de los dos años, el rendimiento de las operaciones del negocio son un poco más altas en el año 2011 sin embargo la relación óptima es que mientras más alto es mejor, por lo tanto la empresa está en la obligación de incrementar las utilidades para evitar complicaciones financieras a futuro. Así mismo es importante recordar que el patrimonio tiene un rendimiento en función a cada dólar invertido en el financiamiento.

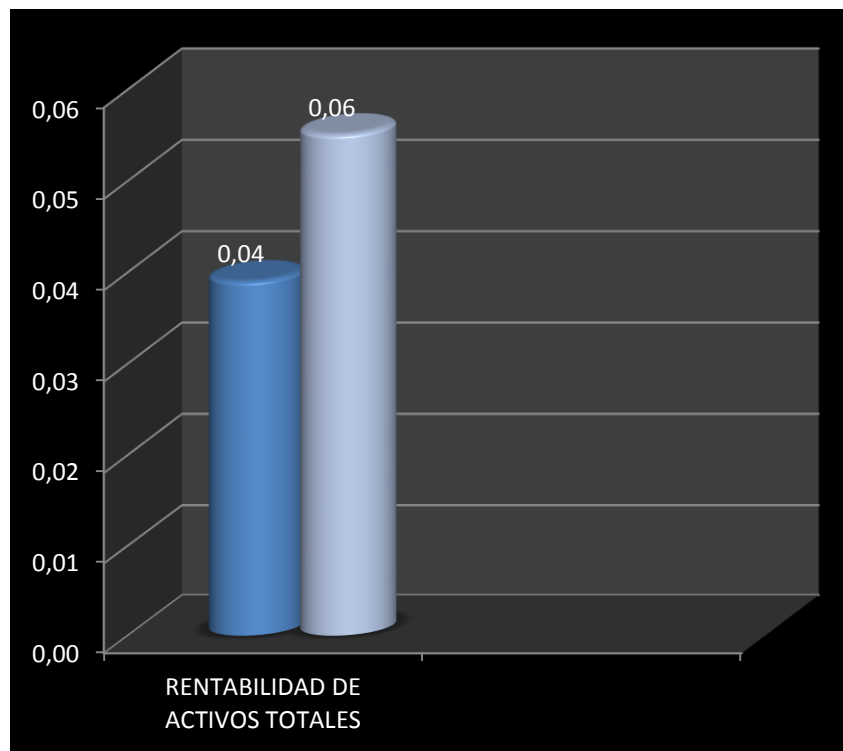
RENTABILIDAD DEL CAPITAL	$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{VENTAS}} \times 100$	
RENTABILIDAD DEL CAPITAL 2010	$\frac{9,776.01}{176,138.29}$	5.55
RENTABILIDAD DEL CAPITAL 2011	$\frac{16,383.62}{235,905.78}$	6.94



INTERPRETACION:

La rentabilidad obtenida en el ejercicio económico del año 2010 es baja en relación al año 2011 en donde se obtuvo como resultado 6.94; esto se debe a la utilidad obtenida en relación a las ventas realizadas las cuales fueron bajas en el 2010 y para el año 2011 se incrementaron en \$ 6,607.61, este indicador indica claramente que las ventas han mejorado pero que de igual manera se debe incrementar este valor.

RENTABILIDAD DE ACTIVOS TOTALES	$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$	
RENTABILIDAD DE ACTIVOS 2010	$\frac{9,776.01}{250,360.36}$	0.04
RENTABILIDAD DE ACTIVOS 2011	$\frac{16,383.62}{297,261.96}$	0.06



INTERPRETACION:

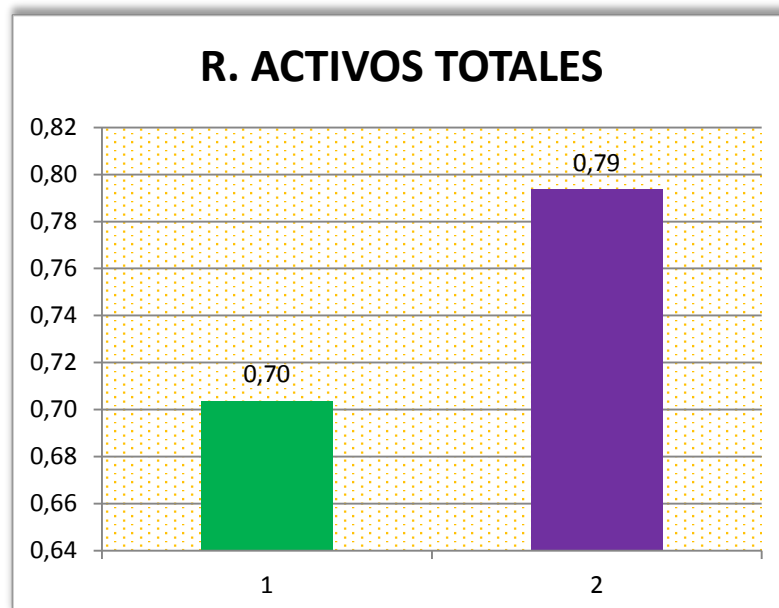
Por cada dólar del activo invertido en las actividades de la empresa dentro del ejercicio económico se obtiene como resultado 0.04 para el año 2010 y 0.06 para el año 2011; en donde se observa una mejoría en las utilidades resultado de las operaciones de la Compañía.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

$$\text{ROTACION DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES BRUTOS}}$$

$$\text{ROTACION DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{176,138.29}{250,360.36} = 0.70 \quad \text{AÑO 2010}$$

$$\text{ROTACION DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{235,905.78}{297,261.96} = 0.79 \quad \text{AÑO 2011}$$



INTERPRETACION:

Por cada dólar invertido en el total de activos se generó en el año 2010 una rotación de 0.70% y en el año 2011 el resultado de 0.79%.Lo cual indica un leve incremento en las ventas de los mismos así también en conjunto se refleja en las utilidades presentadas en el periodo.

“DUVALEN CIA. LTDA”

**INFORME DEL
ANALISIS FINANCIERO
ESTADOS FINANCIEROS**

**BALANCE GENERAL
ESTADO DE RESULTADOS**

PERIODO: 2010-2011

Quito, Diciembre del 2014

Sr.

GERENTE DE DUVALEN CIA. LTDA.

Quito.-

El presente informe demuestra los resultados obtenidos durante el Análisis Financiero de los periodos 2010 y 2011 según el Balance General y el Estado de Resultado de la compañía.

La aplicación de métodos, índices y razones, que se muestran en este informe son de mucha importancia, tanto para los Directivos o Administradores de la entidad ya que demuestran la estabilidad de la compañía, dado su normal y seguro desenvolvimiento financiero.

ANALISIS

Una vez realizado el análisis correspondiente se obtuvieron los resultados siguientes:

Según el análisis del Balance General durante el año 2010, el valor total de activos es de \$ 251,431.87, de los cuales el 86.35% corresponde a activos corrientes y el 13.65% a activos fijos, deduciendo que la compañía posee activos improductivos ya que su objetivo es la prestación de servicios en el diseño, planificación o construcción de edificios, viviendas y camiones, etc., lo que ha conllevado a captar dinero en circulación y cuentas por cobrar a corto plazo.

De acuerdo al análisis realizado a las subcuentas de activos, se observa que las cuentas de mayor significado son cuentas por cobrar con el 75%,

y Obras en proceso con el 13%, siendo los rubros con mayor significado monetario para la entidad.

Para el año 2011: Las subcuentas de activos de mayor significado monetario es Cuentas y documentos por cobrar con el 98.31% reflejando un valor de \$ 29,2249.48, por la prestación de servicios a crédito a instituciones públicas como privadas.

Las subcuentas de mayor significado en pasivos para el año 2010: está Préstamo a accionistas con el 71.11%, lo que significa, que la, compañía debe a sus accionistas, (dividendos), seguido se observa el rubro cuentas y documentos por pagar a largo plazo con el 8.58%, Obligaciones con instituciones financieras con el 7.72% y dentro del patrimonio se encuentra la utilidad obtenida con el 3.89%.

Para el año 2011 la cuenta de pasivos más representativa es Préstamos a accionistas con el 49.78% equivalente a \$ 147,988.96, seguido de otras cuentas y documentos por cobrar con el 20.28%, y con lo que respecta a patrimonio se observa que la utilidad no distribuida de ejercicios anteriores representa el 4.34% es decir \$ 12,891.83, valor que los socios desean mantener para inversiones futuras.

Para las cuentas del Estado de Resultado: relacionando los dos años tanto el 2010 como el 2011; en la utilidad hay una mejoría en el año 2011; presentando una diferencia del 67.59%; en relación a los gastos se incrementaron en un 327.10% en la cuenta de Sueldos y salarios; en la

cuenta de Honorarios y dietas ocurre lo contrario por cuanto los valores en el 2011 bajan en relación al 2010 en un 95.35%.

Para el caso de los ingresos en el año 2011; se presenta un ingreso por ventas con tarifa cero %. Así mismo es importante señalar el incremento de la cuenta de Promoción y Publicidad con la finalidad de incrementar las Ventas tarifa 12% el mismo que para el último año se incrementa en un 24.31%.

CONCLUSIONES

A nivel de gastos es preocupante la cuenta de gastos de sueldos, transportes, las cuales están influyendo directamente en la utilidad de las operaciones de la empresa, de igual manera en el caso de los pasivos se debe observar detenidamente las cuentas de préstamos.

RECOMENDACIONES

Todas las recomendaciones sugeridas están dirigidas al personal administrativo de la compañía:

- Se debe tomar en cuenta los índices aplicados en cuanto a calificar la liquidez de la empresa, con la finalidad de establecer las medidas que se pueden adoptar para mejorar este indicador.
- Continuar incrementando el capital de trabajo adquirido, con la finalidad de obtener provecho del mismo, lo que se refleja en una estabilidad a nivel empresarial

- El nivel de endeudamiento es un factor de riesgo, la compañía deberá adquirir deudas estrictamente necesarias, para la actividad que desempeña

Para los fines pertinentes.

Atte.

DARIO JAVIER SANCHEZ RAMOS

g. DISCUSIÓN

Al iniciar el trabajo de tesis en la empresa “DUVALEN CIA LTDA”. Se observaron debilidades en cuanto al manejo administrativo y económico como las siguientes:

Las debilidades en el control de sus actividades propias de su naturaleza, afectaban negativamente en el comportamiento de inversión lo que desembocaba en prácticas y decisiones equivocadas referentes a liquidez, endeudamiento, rentabilidad de la empresa. La ausencia de un análisis económico financiero no permitía evaluar, interpretar o hacer algún tipo de planificación financiera, peor aún tomar decisiones en base a resultados cuantitativos y cualitativos los cuales no se ha practicado en la empresa, al desconocer y/o mencionar sobre la insuficiente importancia de la práctica de una técnica que brinde suficiente información la empresa, para una correcta toma de decisiones.

Una vez aplicado el análisis a los Estados Financieros se logró orientar a sus administradores en cuanto al control de sus actividades comerciales y de gestión ayudando a tomar decisiones acertadas para mejorar la liquidez, endeudamiento y rentabilidad; así como de concientizar en el ahorro de algunas de las cuentas del gasto, todo estos con la finalidad de ofrecer solución o alternativas de mejoramiento con el ánimo de incrementar las utilidades y así mismo que los directivos realicen un presupuesto y plan operativo con base a una información clara y precisa.

Al término de la aplicación del Análisis financiero se ofrece una herramienta cien por ciento práctica, donde se da a conocer el rendimiento del capital invertido, las oportunidades de recuperación así como también los riesgos de endeudamiento y lo más importante las expectativas de crecimiento de la empresa.

h. CONCLUSIONES

- Se realizó un análisis Horizontal y Vertical con la finalidad de determinar las tendencias y su incidencia en las diferentes cuentas y los respectivos grupos en los años 2010-2011; encontrando que la Compañía posee activos improductivos ya que su objetivo es la prestación de servicios en el diseño, planificación o construcción de edificios, viviendas y camiones, etc., lo que ha conllevado a captar dinero en circulación y cuentas por cobrar a corto plazo.
- Se aplicó varios índices como de: liquidez, solvencia y rentabilidad; con el propósito de evaluar el desempeño financiero operacional y la capacidad de generar recursos por parte de los administradores de la empresa, de la generalidad analizada se puede comentar que la empresa presenta un alto nivel de endeudamiento con los acreedores; puesto que en el último año analizado ha mantenido mayores contratos.
- Se elaboró y presentó un informe económico- financiero donde se establecieron los posibles riesgos que se presentaron en el periodo de estudio y las recomendaciones para mejorar la gestión empresarial, en donde la más relevante está en que se debe incrementar el capital de trabajo con el fin de no buscar fuentes de financiamiento o endeudamiento con terceros.

i. RECOMENDACIONES

- Considerar el análisis Vertical y Horizontal aplicado a las diferentes cuentas de los periodos 2010-2011 con la finalidad de determinar el crecimiento o disminución de estos rubros, según sea el caso y según el beneficio para los fines empresariales; en especial considerar el grupo de los activos improductivos; de esta manera se generaría un ingreso importante en la actividad normal de la empresa logrando que al final del periodo contable se obtenga el máximo de rentabilidad de la actividad económica.
- Se recomienda valorar la frecuencia de la capacidad de liquidez, solvencia y rentabilidad lo que permitirá evaluar la gestión administrativa de la empresa, y se podrá tomar correctivos a tiempo con el fin de aprovechar al máximo y de una manera eficaz y eficiente los recursos humanos, económicos y financieros de la empresa.
- A los directivos tomar en cuenta los resultados presentados en el informe para que puedan adoptar medidas oportunas que ayuden a la gestión empresarial, para poder aplicar en las decisiones presentes y/o futuras de la Compañía.
- Continuar con la aplicación de un análisis financiero anual, al término de cada ejercicio económico – financiero; con el fin de tener continuidad y conocer la gestión administrativa – financiera dentro del periodo económico, y así considerar o reconsiderar según sea el caso mejorar en el plan operativo de la empresa.

j. BIBLIOGRAFIA

ALMEIDA, Mercedes L. (2002). Comercio y administración Contabilidad el Lenguaje de los Negocios.

BRAVO, Mercedes. (2008). Contabilidad General. 8va. Edición. I.S.B.N. 9978-40-476.

BRIGHAM, J. Fred Weston, Eugene F. (2009). Fundamentos de la Administración Financiera. México. Décima edición.

FREIRE, Hidalgo, Jaime. (2008). Guía Didáctica de Auditoría Financiera. Editorial Carvan.

FESS, Niswonger. (2009). Principios de Contabilidad, EEUU. Editorial Scout and Co. Tomo I.

KENNEDY, Ralph Dale. (2011). Estados Financieros Formas Análisis e Interpretación. México. Noriega Editores.

LEOPOLD, Bernstein. Análisis de Estados Financieros en español traducción de la quinta en inglés. Impreso por Printer Colombiana S.A. Primera edición

ORTIZ, Anaya. Héctor. (2008) Análisis Financiero Aplicado. Colombia. Décima Edición.

TORO, D. (2010). Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones. Tercera Edición.

GERENCIA.COM (en línea) <http://www.gerencie.com/clasificacion-de-los-metodos-de-analisis-financiero.html>. (Citado el 10 de octubre del 2013).

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS/ TABLAS Y FORMULAS (en línea)<http://www.supercias.gov.ec/Documentacion/Sector%20Societario/Estadisticas/Indicadores/TABLAS%20FORMULAS%20Y%20CONCEPTOS>

<http://www.gerencie.com/estructura-basica-de-un-analisis-financiero.html>

<http://www.gerencie.com/> Clasificación de los métodos de análisis financiero/ Autor: Israel González.

<http://www.monografias.com/administraciónyFinanzas/Contabilidad/>
Autoras: Judania Rodríguez H., María Teresa Gutiérrez Hernández, Misdalia Peña Domínguez

<http://puntocontable.blogspot.com/informe-y-analisis-financiero-de-la.html>

<http://www.financialactivityenterprise.com/es/kachestvennye-kharakteristiki-finansovoy-otchetnosti.html>

http://es.wikipedia.org/wiki/Diagnóstico_financiero

k. ANEXOS

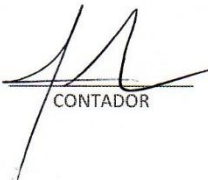
DUVALEN CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

COD.	CUENTAS	VALOR
ACTIVOS		
CORRIENTES		
311	Caja y Bancos	12.512,19
315	Cuentas y Documentos por Cobrar Clients Cte. No Relacionados Locales	189.597,60
323	Crédito Tributario a Favor IVA	10.623,12
324	Crédito Tributario a Favor Renta	3.311,18
332	Otros Activos Corrientes	1.071,51
332	Total Activo Corriente	217.115,60
ACTIVOS FIJOS		
344	Maquinaria Equipo e Instalaciones	705,35
345	Equipo de Computación y Software	733,93
348	(-)Depreciación Acumulada Activo Fijo	948,55
350	Obras en Proceso	33.825,54
369	Total Activo Fijo	34.316,27
399	TOTAL ACTIVO	251.431,87
PASIVO		
413	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores Corrientes No Relacionados Locales	7.939,70
415	Obligaciones con Instituciones Financieras Corriente Local	19.399,28
417	Prestamos e Accionista Locales	178.799,46
421	Otras Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes No Relacionados Locales	6.238,35
429	Total Pasivo Corriente	212.376,79
443	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores Largo Plazo No Relacionados Locales	21.567,16
469	Total Pasivo Largo Plazo	21.567,16
499	TOTAL PASIVO	233.943,95
PATRIMONIO		
501	Capital Suscrito y/o Asignado	400,00
507	Reserva Legal	652,29
513	Utilidad No Distribuida de Ejercicios Anteriores	6.659,62
515	(-)Pérdida Acumulada del Ejercicio Anteriores	
517	Utilidad del Ejercicio	9.776,01
598	TOTAL PATRIMONIO NETO	17.487,92
599	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	251.431,87

DUVALEN CIA. LTDA.

 GERENTE GENERAL
 Firma Autorizada


 CONTADOR

DUVALEN CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

COD.	CUENTAS	VALOR
INGRESOS		
601	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	176.138,29
602	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	-
699	TOTAL INGRESOS	176.138,29
GASTOS Y COSTOS		
716	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES IESS	8.550,96
720	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL INCLUYE FONDO DE RESERVA	1.039,00
722	HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	3.869,00
728	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2.272,68
730	COMBUSTIBLE	823,97
734	SUMINISTROS Y MATERIALES	1.310,17
736	TRANSPORTE	7.048,58
772	SEGUROS Y REASEGUROS	307,05
776	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	4,84
784	DEPRECIACION ACTIVOS FIJOS	829,99
786	AMORTIZACIONES	137.687,27
788	SERVICIOS PUBLICOS	368,43
790	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	2.049,60
792	PAGOS POR OTROS BIENES	200,74
798	TOTAL GASTOS	166.362,28
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES.....	9.776,01

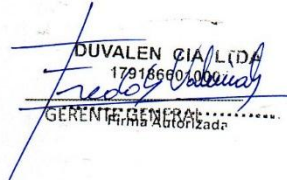

 DUVALEN CIA. LTDA
 179166601000
 GERENTE GENERAL.....
 Firma Autorizada



 CONTADOR

DUVALEN CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

COD.	CUENTAS	VALOR
ACTIVOS		
CORRIENTES		
311	Caja y Bancos	2.402,21
315	Cuentas y Documentos por Cobrar Clients Cte. No Relacionados Locales	292.249,48
321	Provisión Cuentas Incobrables	431,22
324	Crédito Tributario a Favor Renta	1.549,79
332	Otros Activos Corrientes	1.071,51
332	Total Activo Corriente.....	296.841,77
ACTIVOS FIJOS		
344	Maquinaria Equipo e Instalaciones	705,35
345	Equipo de Computación y Software	733,93
348	(-)Depreciación Acumulada Activo Fijo	- 1.019,09
350	Obras en Proceso	-
369	Total Activo Fijo	420,19
399	TOTAL ACTIVO	297.261,96
PASIVO		
413	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores Corrientes No Relacionados Locales	42.370,50
415	Obligaciones con Instituciones Financieras Corriente Local	19.399,28
417	Prestamos e Accionista Locales	147.988,96
421	Otras Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes No Relacionados Locales	60.279,45
423	Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	238,29
429	Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	2.457,54
429	Total Pasivo Corriente	272.734,02
469	Total Pasivo Largo Plazo	-
499	TOTAL PASIVO	272.734,02
PATRIMONIO		
501	Capital Suscrito y/o Asignado	400,00
507	Reserva Legal	652,29
513	Utilidad No Distribuida de Ejercicios Anteriores	12.891,83
515	(-)Pérdida Acumulada del Ejercicio Anteriores	-
517	Utilidad del Ejercicio	10.583,82
598	TOTAL PATRIMONIO NETO	24.527,94
599	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	297.261,96


 DUVALEN CIA. LTDA.
 179166601000
 GERENTE GENERAL
Firma Autorizada

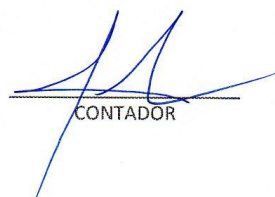

 CONTADOR

DUVALEN CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

COD.	CUENTAS	VALOR
INGRESOS		
601	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	218.958,76
602	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	16.947,02
699	TOTAL INGRESOS	235.905,78
GASTOS Y COSTOS		
716	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES IESS	36.521,09
720	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL INCLUYE FONDO DE RESERVA	4.437,32
722	HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	180,00
728	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	324,51
730	COMBUSTIBLE	1.505,28
732	PROMOCION Y PUBLICIDAD	615,89
734	SUMINISTROS Y MATERIALES	5.317,37
736	TRANSPORTE	4.821,18
742	PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES	431,22
754	INTERESES BANCARIOS LOCAL	16,32
772	SEGUROS Y REASEGUROS	2.377,32
776	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	3.473,15
784	DEPRECIACION ACTIVOS FIJOS	70,54
786	AMORTIZACIONES	136.455,50
788	SERVICIOS PUBLICOS	251,13
790	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	21.559,54
792	PAGOS POR OTROS BIENES	1.164,80
798	TOTAL GASTOS	219.522,16
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES.....	16.383,62


DUVALEN CIA. LTDA.
179166660001
GERENTE GENERAL.....
Firma Autorizada


CONTADOR



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

**“ANALISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA
DUVALEN CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE
QUITO, PERIODOS: 2010-2011”**

Proyecto de Tesis previo a
optar el título de Ingeniero en
Contabilidad y Auditoría. CPA

AUTOR: DARIO JAVIER SANCHEZ RAMOS

LOJA - ECUADOR

2014

a. TEMA

“ANALISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA DUVALEN CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE QUITO, PERIODOS: 2010-2011”

b. PROBLEMÁTICA

Las grandes crisis a nivel mundial se han debido a la mala administración de recursos humanos y materiales de ahí la necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación, son indispensables para poder desenvolvernos en un mercado competitivo, por este motivo y muchos más que se analizará mas adelante es necesario realizar un análisis financiero como una base esencial para el proceso de toma de decisiones oportunas y eficientes.

La situación actual del País requiere del apoyo mancomunado de todos los sectores y miembros de la sociedad y especialmente de la empresas y organismos autónomos, sociedades, compañías, empresas comerciales que juegan un papel preponderante en el desarrollo socio económico de nuestro entorno.

Por tal razón estas empresas deben manejar adecuadamente los recursos materiales, humanos y financieros que poseen a través de un sistema de control contable y financiero que les permita por una parte conocer su real situación, y cumplir con las leyes, con lo cual logran conducir correctamente su empresa para avanzar y alcanzar las metas propuestas.

En el Ecuador actualmente las empresas se han visto afectadas por diversos problemas en el manejo de los recursos que no han permitido el desarrollo económico financiero por factores como la inadecuada toma de decisiones, mala inversión en la adquisición de activos fijos, deficiente planificación en las estrategias operativas, por lo que es necesario que el departamento financiero tenga una estrategia vital, este por ejemplo puede ser el análisis financiero, se debe tener presente que en la empresa se debe tener en cuenta una asignación eficiente de los recursos es de vital importancia para el crecimiento financiero.

La empresa DUVALEN CIA LTDA., se dedica a la contratación de obras civiles en general, se encuentra ubicado en PICHINCHA / QUITO / AV. COLOMBIA 1175 y AV. TARQUI. Esta constituido como sociedad inicia sus actividades el 11 de septiembre del 2002; según el Servicio de Rentas Internas (SRI), está obligado a llevar contabilidad.

En la actualidad el análisis financiero ha cobrado vital importancia en la toma de decisiones, en la empresa DUVALEN CIA LTDA., no se ha aplicado un análisis financiero que le permita establecer si la compañía tiene distribuido sus activos y pasivos equitativamente de conformidad a las necesidades operativas. Este aspecto es muy relevante por cuanto ayuda a la gerencia a realizar los correctivos necesarios para el buen desarrollo de las actividades de la empresa.

Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la posición financiera de la empresa, no se les aplicado un análisis horizontal impidiendo conocer los cambios surgidos de un periodo a otro incidiendo en la determinación de cuál fue el crecimiento o decrecimiento

de una cuenta específica de un periodo contable determinado, el mismo que le permiten diseñar estrategias para aprovechar los aspectos fuertes o tomar correctivas necesarias para el mejoramiento de la economía de la empresa, objeto de estudio.

Considerando que, cuando fue creada la compañía tuvo como objetivo generar utilidad, no se han aplicado en los Estados Financieros indicadores que midan la rentabilidad, causando un desconocimiento de que si la empresa está generando renta suficiente para cubrir sus costos y gastos para que pueda seguir funcionando en el mercado nacional.

Por la importancia del Análisis de los Estados Financieros en el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente, pasada y los resultados de las operaciones de una empresa, sería necesario investigar **¿cómo afecta la falta de aplicación de análisis financiero en la empresa DUVALEN CIA. LTDA.?**

c. JUSTIFICACION

La aplicación del Análisis Financiero en la empresa DUVALEN CIRA LTDA. Permitirá en primera instancia obtener el título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA., además será un referente para las futuras generaciones que requieren aplicar esta técnica en las empresas que deseen o necesiten tomar decisiones muy influyentes en el destino económico del negocio.

Los Estados financieros básicos suministrados por el departamento de contabilidad de la Empresa DUVALEN CIA. LTDA. Requiere que sea analizado mediante técnicas, en función a mitigar dichas problemáticas existentes se pretende entregar al gerente de la empresa un informe de análisis financiero, de igual manera el informe será para los accionistas para conocer el rendimiento de su capital sus expectativas de crecimiento y de igual manera la permanencia dentro del mercado.

Al desarrollar el trabajo investigativo, se adquirirá experiencias y conocimientos acerca del Análisis Financiero y sus técnicas de investigación e interpretación, realizadas en las empresas a los Estados Financieros, ya que esto servirá de base para la formación académica.

Además servirá como fuente de información, asesoramiento y guía para las empresas en relación a los estados financieros si son confiables; el mismo servirá como fuente de indagación para futuras generaciones que necesitan ilustrarse de la información referente al tema.

d. OBJETIVOS

Objetivo general:

Aplicar el Análisis Financiero en la empresa: **DUVALEN CIA. LTDA.** De la ciudad de Quito, periodos: 2010-2011, para la toma de decisiones oportunas y adecuadas al giro propio del negocio.

Objetivos específicos:

- ✓ Realizar el análisis vertical y horizontal a los Estados Financieros para determinar cuál fue el crecimiento de las cuentas más relevantes.
- ✓ Aplicar los indicadores financieros de liquidez, rentabilidad y solvencia, y de esta manera establecer la situación económica financiera de la empresa.
- ✓ Realizar el respectivo informe de análisis financiero con las respectivas conclusiones y recomendaciones, las mismas que contribuyan a mejorar la gestión administrativa de la empresa.

e. MARCO TEORICO

ANALISIS FINANCIERO

El análisis financiero es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia.

VENTAJAS QUE OFRECE A LOS USUARIOS.

- ✓ **Los Accionistas.-** Conocerán el riesgo que pudiera tener y por el rendimiento que va a proporcionar sus inversiones.

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

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

- ✓ **Los Bancos y Acreedores en General.-** De acuerdo con los resultados del análisis, darán importancia a determinados aspectos dependiendo del plazo de los créditos: cuando la obligación es a largo plazo se hará énfasis en la capacidad de generar utilidades y en la estabilidad operativa de la empresa; si el préstamo es acorto plazo el aspecto principal debe ser la liquidez de la empresa.

- ✓ **La Administración de Impuestos.-** El interés de ésta es determinar si la compañía está cumpliendo su deber de contribuyente y si se está cancelando oportunamente las obligaciones tributarias para no recaer en morosidad.”¹⁷

DOCUMENTOS BASICOS PARA REALIZAR EL ANALISIS FINANCIERO.

- ✓ Estados financieros del ejercicio presente y del pasado, acompañados de sus respectivos notas explicativas.
- ✓ Objetivos, políticas y metas de la empresa.
- ✓ Datos presupuestarios de la actividad comercial, económica y financiera.
- ✓ Planes y programas económicos de la empresa.

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros son reportes que se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad”¹⁸.

“Es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los Estados Financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.”¹⁹

¹⁷ ORTIZ, Héctor, 2008, Análisis Financiero Aplicado, Decimo Primera Edición, Editorial D, VINNI. LTDA. Bogotá – Colombia, Pág. 46

¹⁸ ZAPATA SANCHEZ, Pedro, Contabilidad General, Séptima Edición, pág. 62.

¹⁹ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General, Séptima Edición, Editorial Nuevodía, Quito-Ecuador, 2007

El análisis financiero permite a los directivos tener un referente que les facilita la toma acertada de políticas oportunas y pertinentes, con el fin de optimizar sus recursos, una vez que se conoce la posición económica – financiera de la entidad en un determinado momento.

CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

- Estado de Situación Económica.
- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Flujo de Efectivo.

ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA

“El estado de resultados se considera como la herramienta financiera más útil para evaluar la gestión económica realizada por la empresa y sirve como orientador en la toma de decisiones”²⁰. Este estado financiero permite verificar el monto de los desembolsos de efectivo para gastos y medir su impacto en el resultado final, reflejado en la utilidad del ejercicio.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

“Es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas del activo, pasivo y patrimonio y determina la posición financiera de la empresa en un momento determinado”²¹. Es un reflejo de cómo se encuentran nuestros activos, pasivos y el cambio que sufre el patrimonio por efecto de la ganancia o pérdida que se haya obtenido.

²⁰ ZAPATA SANCHEZ, Pedro, Contabilidad General, Séptima Edición, pág. 60

²¹ ITEM, pág. 62.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

Este estado permite obtener una visión general de donde se obtuvo el efectivo y en que se lo empleo. Regularmente las entradas del efectivo se las conoce como entradas y a las salidas como usos; dichas entradas y salidas del efectivo se dan por actividades operativas, de inversión y de financiamiento. Operativas: pago de intereses de los clientes; Inversión: compra de suministros y materiales para consumo interno de la entidad; financiamiento: cuando se requiere de un préstamo de otra casa financiera de la localidad o el país para solventar alguna contingencia.

CARACTERISTICAS DEL ANALISIS FINANCIERO.

- ✓ **Estático**.- El análisis es estático cuando se hace un estudio de un solo periodo contable y se denomina análisis vertical. Determina el porcentaje de representatividad de cada cuenta dentro del grupo al que pertenecen y pueden ser, tanto del activo, pasivo o del patrimonio.
- ✓ **Dinámico**.- Es cuando se realiza un estudio de dos periodos consecutivos y se lo denomina, análisis horizontal que determina los aumentos o disminuciones de cada cuenta de un periodo comparado con el otro, señalando las causas para su variación.
- ✓ **Objetividad**.- Todo análisis financiero debe ser claro y fundamentado, que signifique una demostración de lo que realmente sucede en la empresa.

- ✓ **Imparcialidad**.- Se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, con un alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin dejar inclinaciones ni a favor ni en contra de la empresa o de alguien en particular.

- ✓ **Frecuencia**.- Mientras mayor sea la frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad; mejorando la gestión administrativa y financiera de la empresa.

- ✓ **Rentabilidad**.- El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis de un año a otro; de tal manera que los resultados que se obtengan del mismo tengan un sentido e importancia relativa.

METODOS DE ANALISIS FINANCIERO.

ANALISIS VERTICAL.- Denominado también estático ya que utiliza solo un estado financiero, a un periodo determinado sin relacionarlo con otro.

Evalúa el porcentaje de representatividad que tiene cada cuenta dentro del grupo al que pertenece, lo que facilita su interpretación.

ANALISIS HORIZONTAL.- Denominado también dinámico ya que cubre la aplicación de dos o más estados financieros de la misma naturaleza pero de diferentes periodos consecutivos. Por medio de este análisis podemos determinar los cambios que sufren las cuentas de un periodo a otro.

ANALISIS POR INDICES O RAZONES FINANCIERAS

Este método consiste en tomar ciertos rubros y compararlos entre si; quizá es el mejor método para hacer el análisis de los resultados que arrojan los estados financieros.

Índice de Liquidez

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

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

Índice de prueba acida

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

$$INDICE DE PRUEBA ACIDA = \frac{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO}{PASIVO CORRIENTE}$$

Índice de capital de trabajo

“Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo”²²

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

$$CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE$$

Rotación de cuentas por cobrar.

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

$$ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR = \frac{INGRESOS}{PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR}$$

Permanencia de cuentas por cobrar

Refleja el número de días que la empresa se demora en recuperar las ventas efectuadas a crédito.

²² BRAVO Valdivieso, Mercedes, Contabilidad General, Séptima Edición, Editora Nuevodia Pág.339, Quito-Ecuador, 2007.

$$\text{PERMANENCIA DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{360 \text{ (DIAS)}}{\text{ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR}}$$

Rentabilidad sobre los ingresos

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

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE VENTAS} = \frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO}}{\text{VENTAS}}$$

Rentabilidad sobre el patrimonio

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

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Rentabilidad sobre el activo total

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

$$RENTABILIDAD \text{ SOBRE ACTIVO TOTAL} = \frac{UTILIDAD \text{ NETA DEL EJERCICIO}}{ACTIVO \text{ TOTAL}}$$

Patrimonio a Activo Total

Ayuda a conocer el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa mientras más alto sea este índice, mejor será la situación financiera de la empresa.

$$PATRIMONIO \text{ A ACTIVO TOTAL} = \frac{PATRIMONIO}{ACTIVO \text{ TOTAL}}$$

Apalancamiento Financiero

Permite conocer la proporción entre el patrimonio y el pasivo total. Mientras mayor sea esta proporción más segura será la posición de la empresa, si la proporción es menor la posición de la empresa será comprometida y los acreedores tendrán mayor riesgo y menor garantía.

$$APALANCAMIENTO \text{ FINANCIERO} = \frac{PATRIMONIO}{PASIVO \text{ TOTAL}}$$

Endeudamiento

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

$$ENDEUDAMIENTO = \frac{PASIVO\ TOTAL}{PATRIMONIO}$$

Periodo de Cobranza Promedio

Se refiere al periodo promedio de tiempo que se requiere para cobrar las cuentas pendientes, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobranzas de la empresa.

$$PERIODO\ DE\ COBRANZA\ PROMEDIO = \frac{CUENTAS\ POR\ COBRAR}{VENTAS\ PROMEDIO\ AL\ DIA}$$

Procedimiento del Análisis Vertical

Para obtener los cálculos de este análisis; se toma un Estado Financiero (Balance General o el Estado de Rentas y Gastos) se relacionan las partes de los componentes con alguna cifra base del monto como ejemplo:

1. Se toma como cifra base Activos Corrientes
2. Esta cifra corresponde al 100% del grupo
3. Posteriormente para obtener el porcentaje de cada uno de los elementos, se divide la cifra parcial para la cifra base, es decir Caja / Activo Corriente.
4. El valor obtenido representa el porcentaje de la cuenta tomada como cifra parcial.

En donde se aplica la siguiente fórmula:

$$\%T = \frac{a}{b} \times 100$$

a = Representa cualquier cuenta o subcuenta del estado financiero.

b = La cifra base

Procedimiento del Análisis Horizontal

Este Análisis se denomina dinámico y para su aplicación se utiliza la metodología:

1. Se toma como base dos años debido a que se trata de un análisis comparativo.
2. Se hace una lista de los nombres de varias cuentas que aparecen en los balances generales.
3. A la derecha de estos nombres y en dos columnas los valores en forma paralela se ponen las cifras aplicables a varias cuentas.
4. La primera columna se utiliza para los datos más recientes y se toma de base al más antiguo de los dos años.
5. La variación absoluta, es la diferencia entre las dos cifras; es decir entre el año base y el año actual.
6. Para obtener el porcentaje se divide la diferencia para el año base y se multiplica por cien.
7. Para el cálculo de la razón se divide el año actual para el año base.

ESTRUCTURA DEL INFORME FINANCIERO.

- ✓ Presentación.

- ✓ Informe del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.
- ✓ Resumen del Análisis Horizontal y Vertical.
- ✓ Recomendaciones generales de la Situación Económico – Financiera.

ESTRUCTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

- ✓ **Encabezamiento.-** En el que conste a líneas separadas:
 - Nombre o razón social de la empresa.
 - Nombre del estado que se elabora.
 - Período al que corresponde
- ✓ **Contenido.-** Cuerpo o detalle:
 - Grupos o subgrupos y cuentas que intervienen con sus valores respectivos.
- ✓ **Firmas de presentación.-** De quienes legalizan:
 - Del Contador que elabora.
 - Del Gerente que aprueba.
- ✓ **Fecha.-** De elaboración.

f. METODOLOGÍA

MÉTODOS

- ✓ **Científico.-** Se basará en la aplicación de un procedimiento riguroso y lógico de observación y conocimiento desde el punto de vista teórico y práctico, permitirá verificar los procedimientos practicados y la información financiera emitida por la empresa.
- ✓ **Deductivo.-** Este método ayudará al análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa, para lo cual es necesario poner en práctica los conocimientos adquiridos.
- ✓ **Inductivo.-** Servirá para obtener información de las actividades económicas y financieras; para analizar los hechos contables y financieros y determinar la verdadera posición económica y financiera de la empresa, la misma que se expresará mediante los comentarios, conclusiones y recomendaciones que constaran en el informe.
- ✓ **Analítico.-** Permitirá analizar la aplicación de los índices con la finalidad de conocer la situación financiera de la empresa.
- ✓ **Estadístico.-** Se elaborará las diferentes representaciones estadísticas a través de gráficos, para realizar la respectiva interpretación de resultados.

TÉCNICAS.

- **Observación.-** Mediante la observación se podrá conocer hechos, conductas y comportamientos que se dan en la empresa.

- **Entrevista.-** Ésta técnica tiene el propósito de recoger información en un trabajo investigativo, ya que a través del dialogo con la Contadora y el Gerente se conocerá datos relevantes que aporten significativamente en el desarrollo de éste trabajo.
- **Recopilación Bibliográfica.-** Constituirá la base para la ejecución tanto de la parte teórica como práctica del presente trabajo investigativo, por cuanto se usará para obtener información en libros, folletos, tesis, documentos e internet, relacionados al objeto de estudio.

g.CRONOGRAMA

ACTIVIDADES TIEMPO	2014																															
	ABRIL				MAYO				JUNIO				JULIO				AGOSTO				SEPT.				OCTUB.				NOVIEMB.			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1. REVISION Y APROBACION DEL PROYECTO.	■	■	■																													
2. REVISION DE LITERATURA.				■	■	■	■	■	■	■	■																					
3. EJECUCION DE TRABAJO DE CAMPO.												■	■	■	■	■	■															
4. ELABORACIÓN DEL BORRADOR DE TESIS.																		■	■	■	■											
5. PRESENTACIÓN Y APROBACIÓN DEL BORRADOR DE TESIS.																																
6. TRAMITES PREVIO A LA SUSTENTACION DE TESIS.																																
7. SUSTENTACION PÚBLICA Y GRADUACION.																																

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

Presupuesto.

Ingresos

Aporte Individual

Darío Javier Sánchez R. 1500,00

Total Ingresos 1500.00

Gastos

Impresiones 200,00

Suministros y materiales 2000.00

Levantamiento de texto 400.00

Fotocopias 50.00

Transporte 400.00

Internet 20.00

Imprevistos 230.00

Total gastos 1500.00

Financiamiento

Todos los desembolsos de efectivo en los que se incurra en el trabajo investigativo, serán asumidos por el autor.

i. BIBLIOGRAFIA

1. BALBUCA, William, BENÍTEZ, Edison. Manual práctico para desarrollar proyectos de Investigación y tesis. Tercera edición, 2007
2. BRAVO, Mercedes, Contabilidad General, Séptima Edición, Editora NUEVODIA, Quito – Ecuador, 2007
3. CEDEÑO LOOR, Rody, Investigación Científica y Diseño de Tesis, Colección tiempos de Aprender # 2, Editorial Mar
 1. GARCIA MENDOZA, Alberto. “Análisis e Interpretación de la Información Financiera”, Editorial Cecsca, 3ra Edición.
4. GITMAN, Lawrence, Principios de Administración Financiera, Decimo Primera Edición, Editorial Pearson, México, 2007
5. ORIOL, Amat, Análisis de Estados Financieros, Séptima Edición, Ediciones Gestión, Barcelona – España.
6. ORTIZ, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Fundamentos de Administración Financiera, Decimo Primera Edición, Editorial D, VINNI. LTDA. Bogotá – Colombia, 2008.
7. ZAPATA SANCHEZ, Pedro; Contabilidad General; Séptima Edición, pág. 60-63.

INDICE

CONTENIDO	PÁGINA
Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de Autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
a. Título	1
b. Resumen	2
c. Introducción	4
d. Revisión de Literatura	6
e. Materiales y Métodos	28
f. Resultados	31
g. Discusión	63
h. Conclusiones	64
i. Recomendaciones	65
j. Bibliografía	66
k. Anexos	68
Índice	91