



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

**“ANÁLISIS FINANCIERO EN EL CENTRO AGROPECUARIO  
MIS ANIMALES EN LA CIUDAD DE LOJA,  
PERIODO 2011 – 2012”**

**TESIS PREVIO A OPTAR EL TITULO DE  
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y  
AUDITORIA. CPA.**

**DIRECTORA:**

Mgtr. María del Rocío Delgado

**AUTORA**

Anita Cecilia Jiménez Pacheco

**LOJA - ECUADOR**

**2015**



**Mgtr. María del Rocío Delgado.** DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Y DIRECTORA DE TESIS.

## **CERTIFICO:**

Que el presente trabajo de investigación intitulado “**ANÁLISIS FINANCIERO EN EL CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES EN LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2011 – 2012**”, presentado por la aspirante señora, Anita Cecilia Jiménez Pacheco, previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, CPA, ha sido dirigido y revisado durante todo el proceso de investigación, por lo que autorizo su presentación ante el respectivo Honorable Tribunal de Grado.

Loja, Junio del 2015



---

**Mgtr. María del Rocío Delgado.**  
**DIRECTORA DE TESIS**

## AUTORÍA

Yo, Anita Cecilia Jiménez Pacheco declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

Autor: Anita Cecilia Jiménez Pacheco

Firma:



Cedula: 1103878193

Fecha: Junio del 2015

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

Yo, Anita Cecilia Jiménez Pacheco, declaro ser autor de la tesis intitulada: **“ANÁLISIS FINANCIERO EN EL CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES EN LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2011 – 2012”**, como requisito para optar al grado de: Ing. En Contabilidad y Auditoría CPA: autorizo al 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 pueden 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, al 11 día del mes de Junio del dos mil quince, firma la autora.

Firma:



Autor: Anita Cecilia Jiménez Pacheco

Cedula: 1103878193

Dirección: Barrio la Alborada

Teléfono: 072555-419

Correo: anitajimenezpacheco@hotmail.com

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

Director de Tesis: Mg. María del Rocío Delgado.

Presidente del Tribunal: Mg. Natalia Largo Sánchez.

1º Vocal del Tribunal: Mg. Manuel Aurelio Tocto.

2º Vocal del Tribunal: Mg. Luis Quiszpe.

## DEDICATORIA

Este trabajo lo dedico muy especialmente a Dios nuestro creador que siempre me ha iluminado, a mis queridos padres que sin su apoyo incondicional no lo hubiese logrado, a mis hermanos y de manera muy especial a mis hijas; Camila, Daniela y Monserrath que son mi fuerza, lo mejor de mi vida por las cuales he tenido el valor de seguir luchando, a toda mi familia quienes siempre estuvieron a mi lado apoyándome en mi deseo de superación y así lograr la meta deseada.

Anita Cecilia

## AGRADECIMIENTO

Expreso mis sinceros agradecimientos a la Universidad Nacional de Loja, Carrera de Contabilidad y Auditoría, de manera especial a sus dignas autoridades y docentes que desinteresadamente imparten sus conocimientos, los que me sirvieron de guía en la formación profesional. Y de manera especial al director de tesis a la Mg. María del Rocío Guerrero Delgado., quien orientó y asesoró para lograr el ideal que me propuse convirtiéndome con beneplácito en una persona útil para la sociedad.

Así mismo, mi agradecimiento al **EL CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES**, por haberme brindado la información necesaria para lograr el objetivo anhelado.

Agradezco de manera especial a mi querida mamita que con su ejemplo de vida me ha dado el valor y la fuerza necesaria para salir adelante pese a las dificultades y lictudes que se me han presentado en la vida, gracias te doy madre mía por enseñarme el valor de la honradez, sencillez y humildad que a ti te caracteriza, gracias por no dejarme nunca sola y por der mi mejor amiga.

Y a todas aquellas personas quienes de una u otra forma colaboraron para la culminación del presente trabajo.

Anita Cecilia

**a. TÍTULO:**

**“ANÁLISIS FINANCIERO EN EL CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES EN LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2011 – 2012”,**

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

El presente trabajo investigativo denominado “ANÁLISIS FINANCIERO EN EL CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES EN LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2011 – 2012”; se ejecutó en cumplimiento de un requisito previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, el mismo que se desarrolló en base a las Técnicas de Análisis Financiero en las Instituciones Privadas.

Frente a los acontecimientos encontrados se ha cumplido con los objetivos planteados al inicio del trabajo, se aplicó indicadores financieros de liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad; necesarios para la estructuración de criterios profesionales respecto al equilibrio financiero, así como para la toma de decisiones, estableciéndose mediante el análisis de los resultados obtenidos las cuentas más significativas de la estructura financiera – económica. Se efectuó el análisis Horizontal y Vertical, para luego de ello establecer la capacidad de liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad.

Últimamente se concluye que la empresa mantiene un alto nivel de mercadería y una baja rotación de inventarios, lo que ocasiona que se invierta una considerable cantidad de dinero y en consecuencia aumenta las obligaciones con los proveedores. Se sugiere a la propietaria analizar cuáles de los diferentes niveles de inventarios, si son necesarios para mantener un elevado stock de mercaderías, asegurándose que el dinero de la empresa no se invierta imprudentemente en elevar su nivel de inventarios.

## **SUMMARY**

This research work entitled "FINANCIAL ANALYSIS IN THE CENTER OF AGRICULTURE ANIMALS IN MY CITY Loja, PERIOD 2011 - 2012"; was executed pursuant to a pre-qualify the degree of Engineer in Accounting and Auditing Accountant Auditor requirement, the same that was developed based on Generally Accepted Accounting Principles and Techniques of Financial Analysis in Private Institutions.

Address incidents found it has met the goals set at the start of work financial indicators of liquidity, activity, solvency and profitability was applied; necessary for structuring professional judgment regarding the financial balance as well as for decision-making, established by analyzing the results of the most significant financial accounts - economic structure. The Horizontal and Vertical analysis was performed, then it establish the ability of liquidity, activity, solvency and profitability.

Finally it is concluded that the company maintains a high level of goods and low inventory turnover, which causes a considerable amount of money is invested and consequently increases the obligations with suppliers. It is suggested to analyze which owns different levels of inventories, if necessary to maintain a high stock of goods, ensuring that the company money not invested unwisely in raising their level of inventories

### **c. INTRODUCCIÓN**

El Centro Agropecuario Mis Animales inicio sus actividades el 01 de Junio del 2005, con un capital de \$ 65.000, con un Registro Único de Contribuyentes 1717878654001, como persona natural no obligada a llevar contabilidad luego por el incremento de sus ingresos paso a ser obligado a llevar contabilidad desde el 01 de enero del 2009 ubicado en; Lauro Guerrero s/n intersección Pasaje la FEUE referencia a una cuadra del Hotel Vilcabamba.

El Análisis Financiero juega un rol muy importante debido a que su aplicación se constituye en la herramienta más idónea para demostrar y conocer el grado de eficiencia y eficacia en la gestión realizada por quienes están al frente de la dirección de dichas empresas, con lo cual pueden tomar decisiones en forma oportuna.

El trabajo de investigación se realizó en el Centro Agropecuario Mis Animales de la ciudad de Loja se trata del Análisis a los Estados Financieros de los años 2011-2012, se realizó con la finalidad de entregar una contribución al gerente de la empresa, su resultados permitirán conocer el manejo de los recursos materiales humanos y financieros, verificar el cumplimiento de las metas y objetivos; y especialmente servirán para tomar decisiones en beneficio de la misma.

La Investigación presenta la siguiente estructura: primeramente empieza con el **Título**, enunciado del trabajo realizado, **Resumen en castellano traducido al Inglés** donde se especifica una síntesis de todo el trabajo realizado; **Introducción** que expresa en tres párrafos primero la importancia del tema, el aporte de la investigación y el contenido de la Tesis; **Revisión de Literatura** Es la exposición de la Fundamentación Teórica, que explica las definiciones relacionadas con el Análisis Financiero, cada uno de los pasos para su desarrollo, compuesto por la aplicación del Análisis Vertical, Horizontal. Indicadores Financieros, cuyos resultados contribuirán a mejorar la gestión financiera de la empresa; **Materiales y Métodos** describe los materiales, los métodos y los procedimientos utilizados en el desarrollo de la investigación, se explica el uso del Método Científico, deductivo, inductivo analítico, sintético entre otros, y la descripción de las técnicas como la Observación y la entrevista, que sirvieron para recabar información útil en el trabajo investigativo; **Resultados** esta parte expone la práctica del Análisis financiero, mediante la utilización del análisis Vertical, Horizontal, la aplicación de los Índices que permitieron establecer la estructura, la actividad, el endeudamiento, la rentabilidad económica y financiera de la organización; **Discusión**, Donde preparamos el informe del Análisis Financiero en el cual se describe los aspectos más relevantes obtenidos durante el proceso; **Conclusiones**, las mismas que tienen como objetivo promover en el propietario la toma correcta de decisiones en el manejo financiero;

**Recomendaciones**, sugerencias derivadas, que se formularon en base a los resultados de la investigación; y **Bibliografía** es la fuente de donde fue sacada la información y los **Anexos** balances, RUC y Proyecto Aprobado.

#### **d. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

#### **CONCEPTO**

“Los Estados Financieros se elaboran al finalizar un periodo contable con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial de la compañía.”<sup>1</sup>

“Precisamente en el campo informativo se destaca la información y exposición de los Estados Financieros, que de por sí constituyen la síntesis objetiva de la que se tomarán acciones tendientes a mantener, modificar o ajustar las políticas, métodos, procedimientos, relaciones comerciales, líneas de producción o comercialización, etc.”<sup>2</sup>

#### **IMPORTANCIA**

La importancia de los Estados Financieros radica en la información que proporcionan sobre la liquidez y la flexibilidad financiera, ya que estos

---

<sup>1</sup> BRAVO Valdivieso, Mercedes. Contabilidad General. Capítulo V. Pág. 167

<sup>2</sup> ZAPATA, Sánchez Pedro, Contabilidad General, Edit. Mac Graw Hill Santa Fe Bogotá Colombia 2006 Pág. 69

documentos constituyen una base para pronosticar los acontecimientos futuros y esto se sintetiza en los siguientes puntos:

- Tomar decisiones de mejoramiento de gestión.
- Evaluar la gestión, solvencia, liquidez de la empresa y la capacidad de generar proyectos.
- Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la, solvencia.
- Proveer información comparable de un período a otro y ayuda a los directivos a seguir el progreso de la empresa a través del tiempo.

### **PROPÓSITO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

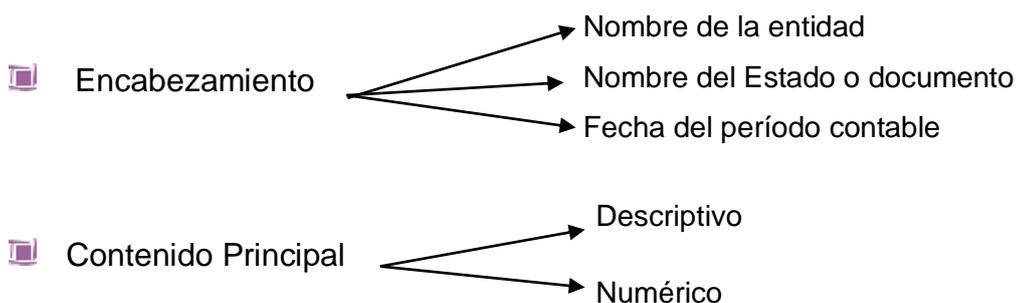
Proveer información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de una empresa que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de sus decisiones económicas. También presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia. Se refiere a:

- a) Activos
- b) Pasivos;
- c) Patrimonio;
- d) Ingresos y gastos, incluyendo ganancias y pérdidas; y
- e) Flujos de efectivo

- a. **Activo.**- Los activos son aquellos que están integrados por bienes corporales e incorporables de propiedad y dominio de la empresa, expresados en términos monetarios están constituidos por los recursos operacionales.
- b. **Pasivo.**- Están integrados por las deudas u obligaciones directas asumidas por personas naturales o sociedades, con el compromiso de cancelarlas en forma y condiciones pactadas o determinadas en las disposiciones legales, están constituidos por el financiamiento de terceros.
- c. **Patrimonio.**- Es el derecho del propietario o propietarios sobre el activo de la empresa.

## CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Para una mejor comprensión de los Estados Financieros de las empresas y de quienes soliciten analizarlos, deben contener los siguientes datos:



- ▣ Nombre y firma de la persona responsable

## **CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros deben prepararse para su presentación en base a sistemas, procedimientos y métodos contables, de tal manera que se logre presentar en forma razonable toda la información necesaria que permita interpretar correctamente la información de los resultados de las operaciones, la situación financiera y los cambios operados en tal situación al igual que la composición del patrimonio.

De Conformidad con las NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad se deben presentar los siguientes Estados Financieros:

- ⊕ Estado de Resultados
- ⊕ Estado de Situación Financiera

## **ESTADO DE RESULTADOS**

“Denominado también Estado de Situación Económica, Estado de Rentas y Gastos, Estado de Operaciones, etc., se elabora al finalizar el periodo contable con el objeto de determinar la situación económica de la empresa.”<sup>3</sup>

---

<sup>3</sup> BRAVO, Mercedes, Contabilidad General, 6ta. Edición, Página 167

“Toda persona establece un negocio o empresa con el propósito de aumentar su patrimonio o capital por medio de las utilidades que obtenga la empresa, pero a veces se liquidan pérdidas que ocasionan la disminución de este patrimonio para saber si los propietarios o accionistas obtuvieron utilidades o pérdidas, se prepara un estado que se denomina de Pérdidas y Ganancias, Estado de Resultados, Estado de Gastos y Rendimiento o Estado de Situación Económica.

**CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**EXPRESADO EN DOLARES USD\$**

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
VENTAS	xxx	
- COSTO DE VENTAS	xxx	
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<u>xxx</u>
<b>- GASTOS OPERACIONALES</b>		
<b>GASTOS DE VENTA</b>		
GASTO SUELDOS	xxx	
GASTO APORTE PATRONAL	xxx	
GASTO IECE SECAP	xxx	
<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>		xxx
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		
GASTO ARRIENDO	xxx	
GASTOS SERV. BASICOS	xxx	
GASTO COMBUST Y LUBRIC	xxx	
CONSUMO UTILES DE OFIC	xxx	
CONSUMO UTILES DE ASEO	xxx	
DEPREC. VEHICULO	xxx	
DEPREC. MUEBLES Y ENSERES	xxx	
DEPREC. EQUIPO DE OFICINA	xxx	
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		xxx
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		xxx
UTILIDAD EN EL EJERCICIO		xxx
<b>SUPERAVIT-GANACIAS RETENIDAS</b>		<b>xxx</b>

F.PROPIETARIA

F.CONTADOR

## **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Demuestra la situación de los Activos, Pasivos y Patrimonio a una fecha determinada “Básicamente este documento tiene Activo, Pasivo, Patrimonio y a veces Cuentas de Orden. El Activo tiene registrados los bienes y derechos de la empresa, clasificados u ordenados de acuerdo con su liquidez o mayor grado de disponibilidad. Para efectos de clasificación, el Activo se subdivide en los siguientes grupos: Activos Corrientes, Activos No Corrientes y Otros Activos. El Pasivo son deudas que una empresa tiene con terceras personas que no sean en parte socios, accionistas o dueños.

Patrimonio o Capital, es el derecho o interés del propietario sobre el activo de la Empresa; es lo que debe la empresa a sus propietarios; o es la diferencia entre el Activo y Pasivo”<sup>4</sup>.

---

<sup>4</sup> ZAPATA, Sánchez Pedro, Contabilidad General, Editorial Mac. Graw. Hill, Bogotá Colombia 2006  
Pág.10

**CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**EXPRESADO EN DOLARES USD\$**

<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
BANCOS	xxx	
CREDITO TRIBUTARIO	xxx	
MERCADERIAS	xxx	
UTILES DE OFICINA	xxx	
UTILES DE ASEO	xxx	
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>xxx</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
VEHICULO	xxx	
MUEBLES Y ENSERES	xxx	
EQUIPO DE OFICINA	xxx	
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>xxx</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>xxx</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
CUENTAS POR PAGAR	xxx	
RETENCION POR PAGAR	xxx	
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>xxx</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>xxx</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL	xxx	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	xxx	
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b>xxx</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>xxx</b>

F.PROPIETARIA

F.CONTADOR

## **Normativa para la presentación de los estados financieros de acuerdo a las NIC y NIIF**

### **NIC 1.- Presentación de Estados Financieros**

#### **Objetivo**

El objetivo de esta Norma es establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósito de información general, para asegurar la comparabilidad de los mismos, tanto con los estados financieros de la propia entidad correspondientes a ejercicios anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, directrices para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.

#### **Alcance**

- Una entidad aplicará esta Norma al preparar y presentar estados financieros con propósitos de información general conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- En otras NIIF se establecen los requerimientos de reconocimiento, valoración y revelación de información para transacciones y otros sucesos de carácter específico.
- Esta Norma no será de aplicación a la estructura y contenido de los estados financieros intermedios condensados que se elaboren de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia. Sin

embargo, los párrafos 15 a 35 se aplicarán a dichos estados financieros. Esta Norma se aplicará de la misma forma en todas las entidades, incluyendo aquellas que presentan estados financieros consolidados y aquellas que presentan estados financieros separados, tal como se definen en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados.

**Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)** son las Normas e Interpretaciones adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Esas Normas comprenden:

- a) Normas Internacionales de Información Financiera.
- b) Normas Internacionales de Contabilidad; y
- c) las Interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité de Interpretaciones (SIC)

### **Finalidad de los estados financieros**

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, el rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de

una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán la siguiente información acerca de una entidad.

- a) Activos
- b) Pasivos
- c) Patrimonio
- d) Ingresos y gastos en los que se incluyen las ganancias y pérdidas.
- e) Aportaciones de los propietarios y las distribuciones a los mismos en su condición de tales ; y
- f) Flujos de efectivo.

Los estados financieros reflejarán fielmente la situación financiera y el rendimiento financiero, así como los flujos de efectivo de una entidad. La imagen fiel exige la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como de otros eventos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el Marco conceptual. Se presumirá que la aplicación de las NIIF, acompañada de información adicional cuando sea preciso, dará lugar a estados financieros que proporcionen una presentación razonable.

Ha preparado un paquete de información de acuerdo con las NIIF, para su empleo en la consolidación, que no constituye un conjunto completo de estados financieros, según se define en la NIC 1 Presentación de Estados Financieros.

## **PERÍODO DE PRESENTACIÓN**

Los Estados Financieros deben ser presentados por lo menos anualmente. Cuando en circunstancias excepcionales, la fecha del balance general de una empresa cambia y los estados financieros son presentados por un periodo más largo o más corto que un año, la empresa debe revelar, en adición al periodo cubierto de presentación de los estados financieros:

1. La razón para utilizar un periodo diferente; y
2. El hecho de que los montos comparativos del estado de resultados, cambios en el patrimonio, flujos de efectivo y notas relacionadas no son comparables.

## **PRINCIPIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

“Existen unos principios contables básicos, los cuales abarcan las convenciones, normas y procedimientos necesarios para delimitar las prácticas contables. Los principios más importantes son los siguientes:

- Los datos contables deben registrarse en términos de dinero.
- Toda transacción debe ser contabilizada por partida doble
- La empresa es una entidad distinta de sus dueños
- Las operaciones son de un negocio en marcha
- Se debe partir del supuesto que los Estados Financieros son consistentes
- Los ingresos se reconocen cuando el proceso de devengar está cumplido y se ha efectuado un intercambio económico
- Los ingresos y gastos deben ser razonablemente equilibrados
- Las partidas del Balance General están valuadas al costo
- Se prefiere que los errores por medida tiendan a subestimar las utilidades y activos netos”<sup>5</sup>.

## **LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

“Los Estados Financieros resultan útiles para los usuarios ya que contienen datos que complementados con otras informaciones como por ejemplo; las condiciones del mercado en que se opera, permiten diagnosticar las políticas a seguir considerando nuevas tendencias.

A pesar de lo antes mencionado es importante destacar que los Estados Financieros presentan las siguientes limitantes”<sup>6</sup>:

---

<sup>5</sup> <https://finanzasempresarialesfacea.wordpress.com/analisis-de-estados-financieros/>

<sup>6</sup> FOLKE, Roy. A. —Análisis Práctico de los Estados Financieros . GITMAN, Lawrence J. Principios de Administración Financiera, décima edición, Pearson Educación de México S,A de C.V año 2008. México

- ⊕ Los informes tienen un carácter temporal y no son concluyentes.
- ⊕ Existe un exceso de libertad en el uso de opiniones para el procesamiento y cuantificación de las operaciones económica.
- ⊕ Son expresados en unidades monetarias por lo que se ven afectados por fenómenos como la inflación y deflación; lo que los pudiera llevar a perder significado en el muy corto plazo.
- ⊕ La Información que presentan es solamente Financiera, reflejando sucesos pasados.
- ⊕ No expresan o representan el valor actual del negocio ya que en su estructura no están incluidos elementos que inciden directamente en la Situación Financiera y en la Rentabilidad.

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

### **CONCEPTO**

“El Análisis de Estados Financieros, también conocido como Análisis Económico-Financiero, Análisis de Balances o Análisis Contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que su sabia interpretación será básicamente fuente para la toma de

decisiones, pues de ello depende alcanzar niveles de mayor productividad, eficacia y efectividad”<sup>7</sup>.

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

## **ANÁLISIS CUALITATIVO Y CUANTITATIVO**

La información contable facilitada por las empresas debe ser útil para la toma de decisiones por parte de los inversores, actuales y futuros, de los gestores (directores), de los acreedores y de cualquier otra persona física o jurídica, privada o pública, interesados en la misma.

**Objetividad:** la información contable facilitada por las empresas debe cumplir las normas y principios contables emitidos por las organizaciones oficiales y profesionales creadas al efecto.

**Comparabilidad:** la información contable facilitada por las empresas debe ser homogénea en el tiempo, tanto en su estructura como en su valoración, para permitir su comparación periódica.

---

<sup>7</sup> ORIOL Amat. Análisis de los Estados Financieros. Séptima edición. Pág.6

**Claridad:** la información contable facilitada por las empresas debe adoptar un lenguaje y una forma comprensible para los inversores, los acreedores y cualquier otra persona física o jurídica, privada o pública, interesados en la misma.

## **IMPORTANCIA**

La interpretación de los datos financieros es vital e indispensable para cada una de las actividades que se realizan dentro de la entidad, a través de esta los administradores examinan el resultado de sus decisiones previas y se formulan nuevas posibilidades en cuanto a las futuras decisiones a tomar, las cuales serán aquellas de las que se espera el mejor desempeño para la empresa creando entonces las distintas políticas de uso de recursos.

Y es por tal importancia que el análisis preciso y la interpretación de datos financieros requieren de una intensa investigación la cual informe con exactitud el estado de cada uno sus componentes.

## **OBJETIVOS**

### **OBJETIVO GENERAL**

Ayudar a los administradores de una empresa a determinar si las decisiones tomadas previamente fueron las más apropiadas, y de esta

manera determinar el futuro de las inversiones y decisiones de la empresa.

## **OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- ⊕ Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- ⊕ Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
- ⊕ Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
- ⊕ Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- ⊕ Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
- ⊕ Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.”<sup>8</sup>

---

<sup>8</sup> RUBIO Domínguez P, MANUAL DE ANÁLISIS FINANCIERO ISBN-13: 978-84-690-6172-5 octava edición pág. 57.

## **CARACTERISTICAS DEL ANALISIS FINANCIERO**

**Objetividad.-** Todo análisis debe ser objetivo y fundamentado, de tal manera que los usuarios puedan emitir su punto de vista con coherencia y lógica.

**Imparcialidad.-** El analista deberá actuar con ética profesional, es decir no demostrar inclinación ni a favor, ni en contra de la empresa.

**Frecuencia.-** Por lo general el análisis se lo realiza al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable. Su propósito es mejorar la gestión financiera y administrativa, alcanzando niveles de mayor productividad eficiencia y rentabilidad.

**Relatividad.-** El análisis financiero puede guardar relación con otros sectores empresariales de actividades similares; o como también puede relacionarse con estados financieros de la misma empresa, pero de años anteriores, con la finalidad de evaluar su estabilidad, avance o decrecimiento.

**Metodología.-** “En la realización del análisis financiero no existe una metodología única depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa.

## **CLASIFICACION DEL ANALISI FINANCIERO**

### **SEGÚN SU DESTINO**

**Análisis Interno.**-Son los que se realizan para fines administrativos; Sirven para medir la eficiencia de la gestión empresarial y para dar a conocer a directivos y socios los cambios que se han dado de un periodo a otro.

**Análisis externo.**- Son los que realizan otras empresas con el fin de conocer la solvencia de la misma en el caso de aprobar o rechazar un crédito o cuando exista algún interesado en invertir en ella.

### **SEGÚN SU FORMA**

**Análisis Vertical.**- Conocido también como análisis estático, porque necesita de un solo estado financiero, ya sea el Balance General o el Estado de Resultados, y no permite hacer comparaciones con otros años. Evalúa la posición financiera y los resultados a una fecha o ejercicio determinado; Permite analizar y relacionar sus diferentes componentes o cuentas frente al grupo de los subtotales y totales.

Este análisis es más significativo en el Estado de Resultados que en el Balance General.

**Procedimiento para el análisis vertical.-** Para proceder a realizar los cálculos de este análisis, se toma un estado financiero (Balance General o Estado de Resultados) y se relacionan las partes de los componentes con la cifra base o monto.

Debe existir un equilibrio entre lo que la empresa recibe y lo que gasta, de lo contrario se presenta un problema de liquidez el cual tendrá que ser financiado con endeudamiento interno o externo, lo que naturalmente representa un costo financiero que bien podría ser evitado si se sigue una política de cartera adecuada.

El análisis depende de las circunstancias, situación y objetivos de cada empresa, y para lo que a una empresa es positivo, puede que no lo sea para la otra, aunque en principio así lo pareciera.

**Análisis Horizontal.-** Denominado también estado dinámico. Es la aplicación de dos o más estados financieros de igual naturaleza, pero de diferentes fechas. Lo que busca este análisis es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los Estados Financieros en un periodo respecto a otro. Determina si ha existido crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un período determinado.

- 1) Se toma como base dos años debido a que se trata de un análisis comparativo, se tomó como ejemplo el año 2011 para compararlo con el año 2012.

- 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 pone las cifras aplicables a varias cuentas.
- 4) La primera columna se utiliza para los datos más recientes en este caso el año más reciente entre 2011 y 2012 es el año 2012 y se lo toma como base el más antiguo que es año 2011.
- 5) Se determina la diferencia entre los dos cifras

$$\begin{array}{rclcl}
 2012 & - & 2011 & = & \text{Diferencia} \\
 7.006,89 & - & 2.359,2 & = & 4.647,63
 \end{array}$$

- 6) Para obtener el porcentaje se divide la diferencia para el año 2011 y se multiplica por 100 de la siguiente manera.

$$\text{DIFERENCIA} \quad \times \quad 100 = \%$$

**Año 2011**

$$\frac{4.647,63}{2.359,20} \times 100 = 197\%$$

- 7) Para el cálculo de la razón se divide el año 2012-2011

**Año 2012**

$$\frac{7.006,89}{2.359,20} = 2,97$$

## **RAZONES FINANCIERAS**

Las razones financieras dan indicadores para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente, productiva, si tiene liquidez, etc. Una razón financiera es la relación entre dos cantidades que pueden pertenecer al grupo del activo, pasivo, patrimonio, ingresos o egresos.

Su finalidad es servir como punto de partida para conocer la verdadera situación económica financiera de una empresa.

### **1. INDICADORES PARA MEDIR LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

#### **ÍNDICE DE SOLVENCIA**

Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos corrientes, mide el número de veces que el activo corriente de la empresa cubre sus pasivos a corto plazo.

Se considera positiva una relación de 2 a 1. Se lo puede aplicar en cortes mensuales, trimestrales o semestrales.

Su fórmula es:

$$\text{INDICE DE SOLVENCIA} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

## ÍNDICE DE PRUEBA ÁCIDA

Para tener una mayor certeza sobre la capacidad de pago de las obligaciones por cancelar a corto plazo, se descuenta el valor de los inventarios cuya conversión de los activos no es inmediata.

Los valores óptimos de este indicador son entre 0,5 y 1.

Su fórmula es:

$$\text{INDICE DE PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

## ÍNDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA DE FUEGO

Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos más líquidos. Constituye por lo tanto el más rígido de los índices para apreciar la porción financiera a corto plazo.

Los valores óptimos son entre 0,5 y 1 para que se consideren aceptables

Su fórmula es:

$$\text{INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

## 2. ÍNDICE PARA MEDIR LA ESTRUCTURA FINANCIERA

La situación de endeudamiento de la empresa indica el grado de dependencia que tiene la entidad con relación a los acreedores externos. Normalmente el analista financiero se ocupa principalmente de las deudas a largo plazo de la empresa, ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo a pagar intereses y finalmente a devolver la suma prestada.

### ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

“Representa el % de fondos de participación de los acreedores ya sea a corto o a largo plazo en los activos, es decir el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

La relación entre deuda y aportación, es decir entre pasivos con terceros y patrimonio debería ser 1 a 1 en otras palabras, que el nivel de endeudamiento ideal sería del 50%.”<sup>9</sup>

Su fórmula es:

$$\text{ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Total de Activo}}$$

---

<sup>9</sup> VASCONES José, Vicente. CONTABILIDAD GENERAL PARA EL SIGLO XXI Editorial Ministerio de Educación y Cultura. 2008 Quito

## ÍNDICE DE APALANCAMIENTO

Este indicador nos ayuda para analizar la intervención sobre financiamiento total de los recursos aportados por terceros o por inversionistas. Nos permite establecer que la cantidad del patrimonio neto de la empresa ha sido financiado por fuentes externas.

Lo óptimo del índice de apalancamiento se considera aceptable hasta de 2,33 pero sin que esto tienda a constituirse en una regla fija e inmodificable.

Su fórmula es:

$$\text{INDICE DE APALANCAMIENTO} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

## ÍNDICE PATRIMONIAL

Indica el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa mientras más alto sea este índice, mayor será la situación financiera de la empresa deduciendo por consiguiente que las fuentes principales de financiamiento han sido las contribuciones de capital y la reinversión de utilidades en la entidad.

Lo óptimo sería el 100% o la unidad.

Su fórmula es:

$$\text{INDICE DE PATRIMONIO} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

### **3. ÍNDICE PARA MEDIR EL RESULTADO DE LAS OPERACIONES**

#### **CAPITAL DE TRABAJO**

Representa el monto de recursos que la empresa tiene destinado para cubrir las erogaciones necesarias para su operación.

Este cálculo se expresa en términos de valor (dólares) lo que la razón corriente presenta como una relación. Lo óptimo es la unidad.

Su fórmula es:

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

## **INFORME DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido para la aplicación de la metodología del análisis financiero con el fin de informar a los propietarios de la empresa o entidad sobre los resultados obtenidos en el análisis de los estados financieros.

### **ESTRUCTURA DEL INFORME**

- ⊕ Presentación.
- ⊕ Informe del análisis e interpretación de los estados financieros.
- ⊕ Resumen del análisis horizontal y vertical.

“El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones, es de mucha importancia, tanto para los directivos o administradores de la entidad. Además el cliente o el usuario estaría seguro de colocar valores, dado su normal y seguro desenvolvimiento financiero.

Este documento debe contener lo siguiente:

- ⊕ Estados Financieros
- ⊕ Proceso de análisis horizontal y vertical
- ⊕ Análisis e interpretación de los resultados

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

Los datos que aparecen en el informe deben ser de los libros contables, los mismos que deberán estar bajo las Normas y Técnicas de Contabilidad Generalmente Aceptadas. El informe debe ser redactado corto y sencillo de manera entendible por los lectores.

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 aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos, gastos y establecer si es rentable o no extraño a ésta”<sup>10</sup>.

---

<sup>10</sup> UNL, Análisis Financiero en las empresas Públicas y Privadas, Modulo 10, Año 2009, Pág. 87-89

## **e. MATERIALES Y MÉTODOS**

### **MATERIALES**

- ⇒ Material Bibliográfico: Publicaciones sobre el tema, Leyes, Reglamentos, entre otros
- ⇒ Suministros de oficina: papel boom, lápiz.
- ⇒ Equipos: computadoras, calculadoras, impresoras.

### **MÉTODOS**

**Científico.-** Para tener una visión lógica y razonable de las actividades acciones relacionadas con el movimiento contable y financiero de la empresa se utilizó este método especialmente al momento de organizar y procesar la información para llegar a la elaboración de Informe de Análisis Financiero

**Deductivo.-** Este método hizo posible el estudio de aspectos generales especialmente para la presentación de la Revisión de Literatura, con lo cual fue posible conocer los conceptos, definiciones y clasificaciones de tipo general. Fundamentar el análisis financiero con ello se llegó a realizar la práctica tomando como base los Estados Financieros de la empresa y los reglamentos y disposiciones legales que guía el accionar de esta empresa.

**Inductivo.-** Este método sirvió para la aplicación de los índices e indicadores, estos fueron seleccionados de acuerdo a las necesidades de información financiera que requería la empresa, es decir para obtener conocimiento de aspectos específicos del movimiento contable de los años que se analizan.

**Analítico.-** Este método se utilizó para realizar la interpretación de los resultados del análisis vertical como horizontal y la aplicación de indicadores, explicando causas y efectos de las variaciones y participación en la estructura financiera de la empresa.

**Sintético.-** Este método fue utilizado el momento de realizar la elaboración del Informe final, permitiendo resumir los resultados finales que se expresan además en la Conclusiones y Recomendaciones de la investigación.

## **TÉCNICAS**

En el proceso de la elaboración del Análisis de Financiero se utilizó las siguientes técnicas de verificación:

**Entrevista.-** Fue posible el dialogo con la Propietaria, para obtener información general sobre la situación en la que actualmente se encontró la Empresa y de esta manera permita la interpretación de las variaciones de las diferentes cuentas analizadas.

**Observación Directa.-** Se dio a conocer claramente las actividades que realizaron en la empresa tanto económica como financiera, y de esta manera sustento la interpretación de los resultados obtenidos del análisis realizando a los Estados Financieros dentro de la misma.

**Recolección Bibliográfica.-** A través de la recopilación de toda información relacionada al Análisis Financiero lo cual permitió seleccionar conceptos, teorías básicas que fueron necesarias para elaborar esta investigación.

## f. RESULTADOS

**CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**EXPRESADO EN DOLARES USD \$**

<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
BANCOS	12.000,00 \$	
CREDITO TRIBUTARIO	3.400,00 \$	
MERCADERIAS	27.890,00 \$	
UTILES DE OFICINA	110,00 \$	
UTILES DE ASEO	401,00 \$	
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>43.801,00 \$</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
VEHICULO	4.833,33 \$	
MUEBLES Y ENSERES	5.040,57 \$	
EQUIPO DE OFICINA	108,17 \$	
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>9.982,07 \$</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>53.783,07 \$</u></b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
CUENTAS POR PAGAR	4.000,00 \$	
RETENCION POR PAGAR	112,00 \$	
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>4.112,00 \$</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>4.112,00 \$</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL	28.145,00 \$	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	21.526,07 \$	
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b>49.671,07 \$</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>53.783,07 \$</u></b>

Loja, 31 de Diciembre del 2011

Dra. Ximena Esparza Castillo  
**F.PROPIETARIA**

Ing. Aura Patricia Velez Tapia  
**F.CONTADOR**

**CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**EXPRESADO EN DOLARES USD\$**

<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
BANCOS	37.000,00	
CREDITO TRIBUTARIO	5.960,00	
MERCADERIAS	68.260,00	
UTILES DE OFICINA	200,00	
UTILES DE ASEO	108,00	
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>111.528,00</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
VEHICULO	6333,33	
MUEBLES Y ENSERES	5016,57	
EQUIPO DE OFICINA	123,17	
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>11.473,07</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>123.001,07</u></b>
 <b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
CUENTAS POR PAGAR	230,00	
RETENCION POR PAGAR	109,00	
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>339,00</u></b>
<b>PRESTAMOS POR PAGAR</b>	75.000,00	
<b>BANCO DE LOJA</b>		
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b><u>75.000,00</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>75.339,00</u></b>
 <b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL	29.466,00	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	18.196,07	
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b>47.662,07</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>123.001,07</u></b>

Loja, 31 de Diciembre del 2012

Dra. Ximena Esparza Castillo  
**F.PROPIETARIA**

Ing. Aura Patricia Velez Tapia  
**F.CONTADOR**

**CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**EXPRESADO EN DOLARES USD\$**

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
VENTAS	155.050,00 \$	
- COSTO DE VENTAS	111.380,00 \$	
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<u><u>43.670,00 \$</u></u>
<b>- GASTOS OPERACIONALES</b>		
<b>GASTOS DE VENTA</b>		
GASTO SUELDOS	7.200,00 \$	
GASTO APORTE PATRONAL	2.900,00 \$	
GASTO IECE SECAP	3.000,00 \$	
<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>		13.100,00 \$
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		
GASTO ARRIENDO	3.500,00 \$	
GASTOS SERV. BASICOS	1.800,00 \$	
GASTO COMBUST Y LUBRIC	2.600,00 \$	
CONSUMO UTILES DE OFIC	300,00 \$	
CONSUMO UTILES DE ASEO	590,00 \$	
DEPREC. VEHICULO	166,67 \$	
DEPREC. MUEBLES Y ENSERES	85,43 \$	
DEPREC. EQUIPO DE OFICINA	1,83 \$	
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		9.043,93 \$
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		22.143,93 \$
UTILIDAD EN EL EJERCICIO		\$ 21.526,07
<b>SUPERAVIT-GANACIAS RETENIDAS</b>		<b>\$ 21.526,07</b>

Loja, 31 de Diciembre del 2011

Dra. Ximena Esparza Castillo  
**F.PROPIETARIA**

Ing. Aura Patricia Velez Tapia  
**F.CONTADOR**

**CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**EXPRESADO EN DOLARES USD\$**

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
VENTAS	\$ 209.680,00	
- COSTO DE VENTAS	\$ 168.570,00	
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<u><u>\$ 41.110,00</u></u>
<b>- GASTOS DE OPERACIONALES</b>		
<b>GASTOS DE VENTA</b>		
GASTO SUELDOS	8.600,00 \$	
GASTO APORTE PATRONAL	4.100,00 \$	
GASTO IECE SECAP	3.600,00 \$	
<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>		16.300,00 \$
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		
GASTO ARRIENDO	3.500,00 \$	
GASTOS SERV. BASICOS	1.200,00 \$	
GASTO COMBUST Y LUBRIC	1.100,00 \$	
CONSUMO UTILES DE OFIC	150,00 \$	
CONSUMO UTILES DE ASEO	410,00 \$	
DEPREC. VEHICULO	166,67 \$	
DEPREC. MUEBLES Y ENSERES	85,43 \$	
DEPREC. EQUIPO DE OFICINA	1,83 \$	
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		6.613,93 \$
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>		22.913,93 \$
UTILIDAD DEL EJERCICIO		18.196,07 \$
<b>SUPERAVIT-GANACIAS RETENIDAS</b>		<u><u>\$ 18.196,07</u></u>

Loja, 31 de Diciembre del 2012

Dra. Ximena Esparza Castillo  
**F.PROPIETARIA**

Ing. Aura Patricia Velez Tapia  
**F.CONTADOR**

**CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES**  
**ANALISIS VERTICAL**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**EXPRESADO EN DOLARES USD \$**

<b>ACTIVOS</b>	<b>TOTAL</b>	<b>% RUBRO</b>	<b>% GRUPO</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
BANCOS	12.000,00 \$	27,40%	22,31%
CREDITO TRIBUTARIO	3.400,00 \$	7,76%	6,32%
MERCADERIAS	27.890,00 \$	63,67%	51,86%
UTILES DE OFICINA	110,00 \$	0,25%	0,20%
UTILES DE ASEO	401,00 \$	0,92%	0,75%
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>43.801,00 \$</b>	<b>100,00%</b>	<b>81,44%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
VEHICULO	4.833,33 \$	48,42%	8,99%
MUEBLES Y ENSERES	5.040,57 \$	50,50%	9,37%
EQUIPO DE OFICINA	108,17 \$	1,08%	0,20%
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>9.982,07 \$</b>	<b>100,00%</b>	<b>18,56%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>53.783,07 \$</b>		<b>100,00%</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
CUENTAS POR PAGAR	4.000,00 \$	97,28%	7,44%
RETENCION POR PAGAR	112,00 \$	2,72%	0,21%
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>4.112,00 \$</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,65%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>4.112,00 \$</b>		
<b>PATRIMONIO</b>			
CAPITAL	28.145,00 \$	56,66%	52,33%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	21.526,07 \$	43,34%	40,02%
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	<b>49.671,07 \$</b>	<b>100,00%</b>	<b>92,35%</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>53.783,07 \$</b>		<b>100,00%</b>

**CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES**  
**INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL**  
**BALANCE GENERAL**

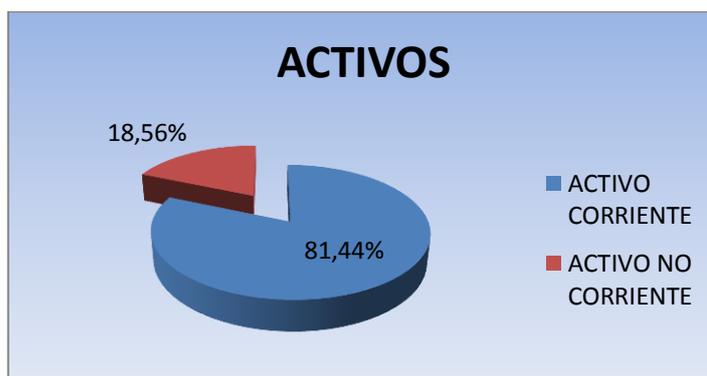
**PERIODO 2011**

**ACTIVOS**

**Cuadro N°1**

<b>2011</b>	
<b>RUBRO</b>	<b>%</b>
ACTIVO CORRIENTE	<b>81.44</b>
ACTIVO NO CORRIENTE	<b>18.56</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

**Grafico N° 1**



**FUENTE:** Centro Agropecuario Mis Animales  
**ELABORADO:** La Autora

**INTERPRETACION**

**ACTIVO CORRIENTE**

Del análisis realizado obtenemos que en el año 2011, el total de activo está representado por 81.44% de su valor correspondiente de 43.801.00 del valor total de \$ 53.783.07, en donde las cuentas más significativas son: Bancos que arrojan un porcentaje de 22.31% y la cuenta Mercadería

que está dada por el 51.86% evidenciándose un bajísimo porcentaje de 0.20% en la Cuenta útiles de oficina y 0.75% en la Cuenta útiles de aseo, lo que demuestra que la empresa no cuenta con disponibilidad de efectivo que le permita cubrir sus obligaciones o imprevistos que se puedan presentar en el desarrollo de la misma, su solvencia le permite afrontar la deuda del pasivo corriente y demuestra liquidez, la cuenta crédito tributario está representada por el 6.32% que la empresa tiene para cubrir obligaciones con el Estado. El contar con un porcentaje medio de mercaderías no significa que la empresa sea solvente, tendría que vender la mercancía para poder tener fluidez.

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

En la Cuenta Bancos se evidencia un porcentaje de 22.31% lo que se ratifica aún más que la empresa si tiene Liquidez; el porcentaje de 51.86% de mercaderías, permite a la empresa garantizar la comercialización de sus artículos, justificándose ya que al tratarse de una empresa comercial debe mantener un stock suficiente de artículos disponibles para la venta; favoreciendo a la misma siempre y cuando rote el inventario de mercaderías en forma permanente.

## ACTIVO NO CORRIENTE:

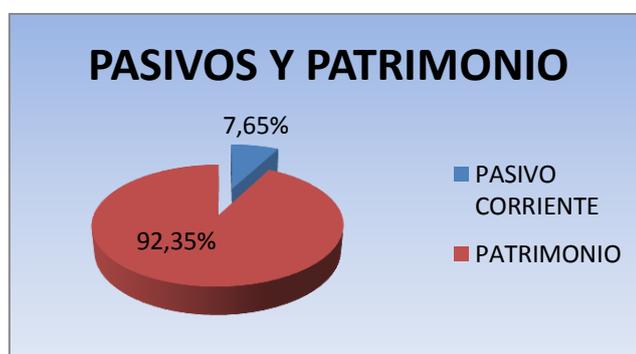
En la referente al Activo No Corriente está constituido por el valor de 9.982.07 que corresponden al 18.56% frente al Activo Total, en donde el rubro de mayor relevancia es la cuenta Muebles y Enseres, con el valor de 5.040.57 en un porcentaje de 9.37% por lo que se justifica, debido a que la empresa posee varios predios, incrementando sus activos y por su patrimonio.

## PASIVO PATRIMONIO

Cuadro N°2

2011	
RUBRO	%
PASIVO CORRIENTE	7.65
PATRIMONIO	92.35
<b>TOTAL</b>	<b>100</b> %

Grafico N° 2



FUENTE: Centro Agropecuario Mis Animales  
ELABORADO: La Autora

## **PASIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE**

Con respecto al financiamiento ajeno a corto plazo, está representado por el valor de \$ 4.112.00 que corresponde al porcentaje de 7.65% frente al total de Pasivos y Patrimonio, en donde la cuenta más representativa se refleja en el rubro Cuentas por pagar por el monto de \$4.000 que constituye el 7.44% , seguidamente de las Retenciones por Pagar por el valor de 112.00.00 que pertenece al 0.21%, de esta forma se evidencia que la empresa tiene un mínimo porcentaje por cubrir sus deudas al estado.

## **PATRIMONIO**

El Patrimonio se encuentra constituido por la cuenta Capital, por el valor de \$ 28.145.00 con un porcentaje de 52.33% el Resultado del periodo correspondiente a la utilidad del ejercicio económico, es de \$ 21.526.07 que comprende el 40.02%, valor significativo para la actividad de la empresa, con un total de 92.35% de financiamiento interno frente al total del Pasivo y Patrimonio.

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

Sin embargo cabe mencionar que la empresa debe incrementar estrategias de venta para que la mercadería que se encuentra en bodega

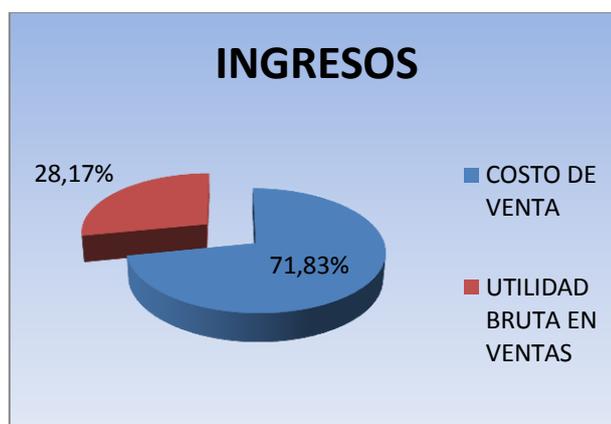
circule en forma inmediata para recuperar la inversión e incrementar las utilidades.

**CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES**  
**REPRESENTACION GRÁFICA DEL ANALISIS VERTICAL DEL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**PERIODO 2011**  
**INGRESOS**

**Cuadro N° 3**

<b>2011</b>	
<b>GRUPO</b>	<b>%</b>
COSTO DE VENTA	<b>71.83</b>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<b>28.17</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

**Grafico N°3**



FUENTE: Centro Agropecuario Mis Animales  
ELABORADO: La Autora

## INTERPRETACION

### INGRESOS

Esta empresa está conformada por las ventas efectuadas con el 12% y 0% por el monto de 155.050.00, que representa el 100% de ingresos Operacionales obtenidos por la empresa.

### COSTO DE VENTAS

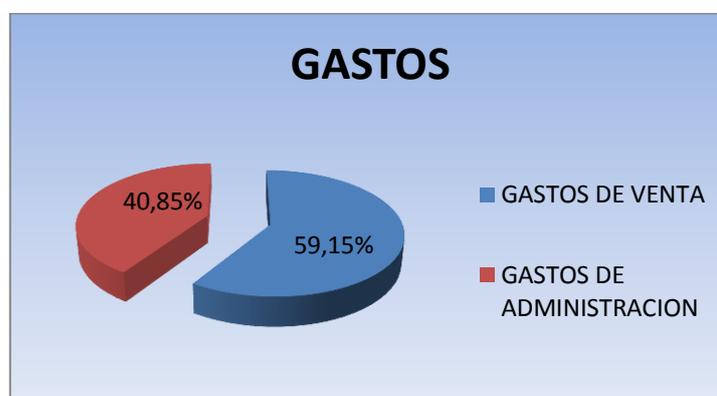
En el año 2011 el costo de ventas corresponde al valor de \$ 111.380.00 representado por el 71.83%, valor no muy significativo.

## GASTOS

Cuadro N° 4

2011	
GRUPO	%
GASTOS DE VENTA	<b>59.15</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION	<b>40.85</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

Grafico N°4



FUENTE: Centro Agropecuario Mis Animales  
ELABORADO: La Autora

## **INTERPRETACIÓN**

### **GASTOS**

En los porcentajes del Estado de Pérdidas y Ganancias, se observa dos grupos principales en donde el 100% está representado por las ventas netas, equivalente a los ingresos totales; frente al 71.83% del costo de ventas, porcentaje de aquellos gastos que incurren en la empresa para comprar y vender la mercadería; un 59.16% en Gastos de venta, el 40.85% en gastos de administración.

En lo referente a la utilidad neta se observa un porcentaje del 28.17%, la empresa no posee ingresos y gastos no operacionales

### **GASTOS OPERACIONALES**

De los cuales los más representativos son: los Gastos Sueldos con un porcentaje del 32.51% seguidos de la cuenta Gastos Arriendos con un porcentaje del 15.81% del total de los Gastos, un 13.55% que pertenece a la cuenta Gasto IECE y SECAP.

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

## **UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Dentro de la utilidad el porcentaje es de un 28.17% que el valor significa \$43.670.00 con relación a los ingresos y gastos, representando una utilidad moderada frente a las compras de la empresa.

**CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES**  
**ANALISIS VERTICAL**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**EXPRESADO EN DOLARES USD \$**

<b>ACTIVOS</b>	<b>TOTAL</b>	<b>% RUBRO</b>	<b>% GRUPO</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
BANCOS	37.000,00 \$	33,18%	30,08%
CREDITO TRIBUTARIO	5.960,00 \$	5,34%	4,85%
MERCADERIAS	68.260,00 \$	61,20%	55,50%
UTILES DE OFICINA	200,00 \$	0,18%	0,16%
UTILES DE ASEO	108,00 \$	0,10%	0,09%
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>111.528,00 \$</b>	<b>100,00%</b>	<b>90,67%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
VEHICULO	6.333,33 \$	55,20%	5,15%
MUEBLES Y ENSERES	5.016,57 \$	43,72%	4,08%
EQUIPO DE OFICINA	123,17 \$	1,07%	0,10%
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>11.473,07 \$</b>	<b>100,00%</b>	<b>9,33%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>123.001,07 \$</b>		<b>100,00%</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
CUENTAS POR PAGAR	230,00 \$	67,85%	0,19%
RETENCION POR PAGAR	109,00 \$	32,15%	0,09%
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>339,00 \$</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,28%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
PRESTAMO POR PAGAR	75.000,00 \$	100,00%	60,98%
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>75.000,00 \$</b>	<b>100,00%</b>	<b>60,98%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>75.339,00 \$</b>		
<b>PATRIMONIO</b>			
CAPITAL	29.466,00 \$	61,82%	23,96%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	18.196,07 \$	38,18%	14,79%
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	<b>47.662,07 \$</b>	<b>100,00%</b>	<b>38,75%</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>123.001,07 \$</b>		<b>100,00%</b>

**CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES**  
**INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL**  
**BALANCE GENERAL**

**PERIODO 2012**

**ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2012**

**Cuadro N° 5**

<b>Activo Corriente</b> <b>90.67%</b>	<b>Activo no Corriente</b> <b>9.33%</b>	<b>Pasivo Corriente</b> <b>0.28%</b>
	<b>Activo no Corriente</b> <b>9.33%</b>	<b>Pasivo no Corriente</b> <b>60.98%</b>
<b>Activo no Corriente</b> <b>9.33%</b>		<b>Patrimonio</b> <b>38.75%</b>

FUENTE: Análisis Vertical Del Balance General Del Centro Agropecuario Mis Animales  
ELABORADO: La Autora

**Cuadro N°6**

ACTIVO				PASIVO + PATRIMONIO				
AC	+	AnC	=	PC	+	PnC	+	Pt
90.67		9.33	=	0.28		60.98		38.75
100%				100%				

## INTERPRETACIÓN

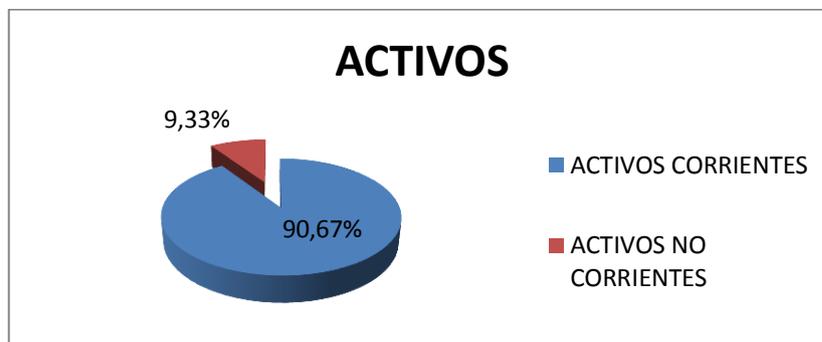
Al aplicar el Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del centro Agropecuario Mis Animales en el periodo 2012, se determina que el total de activo de la empresa constituye un valor de 123.001.07 donde un 90.67% corresponden al Activo Corriente con una cantidad de 111.528.00; y el 9.33% que pertenece al Activo no Corriente con el valor de 11.473.07, evidenciándose la mayor concentración en los Activos Corrientes, puesto que tiene financiado por el patrimonio de la misma. Mis Animales trabaja con un 0.28% con créditos de sus Proveedores

### CUADRO DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL DEL AÑO 2012

Cuadro N°7

AÑO	Activo Corriente	Activo No Corriente
2012	90.67%	9.33%

Grafico N° 5



FUENTE: Análisis Vertical Del Balance General Del Centro Agropecuario Mis Animales  
ELABORADO: La Autora

## **INTERPRETACION:**

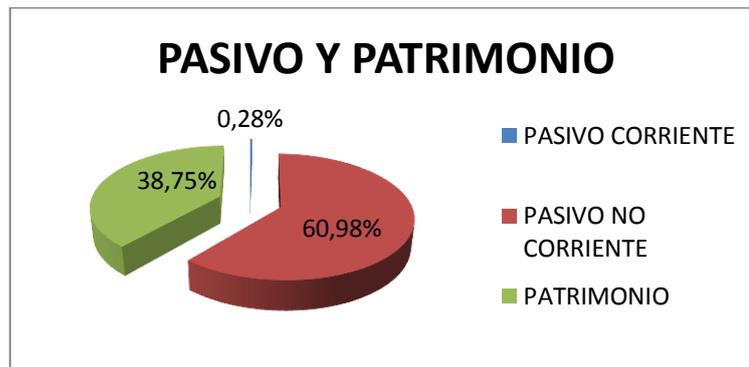
### **ACTIVO CORRIENTE**

- ✚ Se puede apreciar que en la cuenta Bancos significa un 30.08% del total del Activo Corriente del centro agropecuario esto se debe a que logro de sus ventas.
  
- ✚ La cuenta Mercaderías con el 55.50% del Activo Corriente, lo que indica que la empresa tiene suficiente stock de mercadería, por lo tanto cumple con la función de adquirir productos destinados para la venta que le permite a la empresa garantizar la comercialización de los mismos.
  
- ✚ La cuenta Vehículo representa el 5.15%, esto indica que como resultado de sus operaciones esta empresa ha tenido que renovar su Vehículo con el fin de brindar un mejor servicio a los clientes.
  
- ✚ La Cuenta Muebles y Enseres representa el 4.08% del total de Activo No Corriente; en este grupo se denota la poca participación dentro de los Activos, demostrando así la poca inversión de la empresa en la compra de Activos Fijos

**Cuadro N° 8**

<b>AÑO</b>	<b>Pasivo Corriente</b>	<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>Patrimonio</b>
2012	0.28%	60.98%	38.75%

**Grafico N°6**



FUENTE: Análisis Vertical Del Balance General Del Centro Agropecuario Mis Animales  
ELABORADO: La Autora

## **INTERPRETACION**

### **PASIVO CORRIENTE**

- ✚ La cuenta Proveedores un 0.19% figura la cantidad que se debe por mercadería a crédito, lo cual no es muy significativa dentro de los Pasivos Corrientes ya que se ha trabajado más al contado.
- ✚ El crédito Bancario otorgado por el banco lo constituye en un 60.98% de los Pasivos No Corrientes, puesto que son valores que la empresa debe cancelar a la institución que ha concedido el préstamo con el objetivo de invertir en la empresa, con un plazo mayor a un año.

- ✚ La cuenta Retenciones por pagar representa con un 0.09% del total de los pasivos Corrientes, si bien es un porcentaje bastante bajo; la empresa no puede evadir sus compromisos de tributación ni las regulaciones que existen en nuestro país.

## **PATRIMONIO**

- ✚ La cuenta Capital representa el 23.96% del total del Patrimonio, en razón de que es un valor que la empresa viene arrastrando desde su creación y significa el capital que la empresa ya utilizó.
- ✚ La Utilidad Neta del ejercicio con el 14.79%, es lo que la empresa puede captar, en mi opinión es una cantidad no muy alta para todo el proceso que conlleva, esta empresa debería ponerse como meta que sus ganancias estén por arriba del 35% que será un logro satisfactoria para la misma.

**CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES**  
**ANALISIS VERTICAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**EXPRESADO EN DOLARES USD \$**

<b>CUENTAS</b>	<b>TOTAL</b>	<b>% RUBRO</b>	<b>% GRUPO</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
VENTAS	209.680,00 \$	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
COSTO DE VENTAS	168.570,00 \$	80,40%	80,40%
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	41.110,00 \$	19,60%	19,60%
<b>GASTOS DE OPERACIONALES</b>			
<b>GASTOS DE VENTA</b>			
GASTO SUELDOS	8.600,00 \$	52,76%	37,53%
GASTO APORTE PATRONAL	4.100,00 \$	25,15%	17,89%
GASTO IECE SECAP	3.600,00 \$	22,09%	15,71%
<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>16.300,00 \$</b>	<b>100,00%</b>	<b>71,14%</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			
GASTO ARRIENDO	3.500,00 \$	52,92%	15,27%
GASTOS SERV. BASICOS	1.200,00 \$	18,14%	5,24%
GASTO COMBUST Y LUBRIC	1.100,00 \$	16,63%	4,80%
CONSUMO UTILES DE OFIC	150,00 \$	2,27%	0,65%
CONSUMO UTILES DE ASEO	410,00 \$	6,20%	1,79%
DEPREC. VEHICULO	166,67 \$	2,52%	0,73%
DEPREC. MUEBLES Y ENSERES	85,43 \$	1,29%	0,37%
DEPREC. EQUIPO DE OFICINA	1,83 \$	0,03%	0,01%
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>6.613,93 \$</b>	<b>100,00%</b>	<b>28,86%</b>
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>22.913,93 \$</b>		<b>100,00%</b>
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>			
UTILIDAD EN EL EJERCICIO	18.196,07 \$		
<b>SUPERAVIT-GANACIAS RETENIDAS</b>	<b>18.196,07 \$</b>		

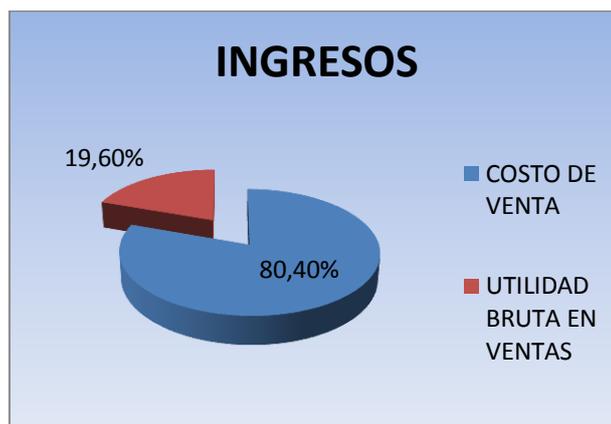
**CUADRO DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS  
DEL AÑO 2012**

**INGRESOS**

**Cuadro N° 9**

<b>2011</b>	
<b>GRUPO</b>	<b>%</b>
<b>COSTO DE VENTA</b>	<b>80.40</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>19.60</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

**Grafico N°7**



**FUENTE:** Análisis Vertical Del Balance General Del Centro Agropecuario Mis Animales  
**ELABORADO:** La Autora

**INTERPRETACION**

**INGRESOS OPERACIONALES**

**VENTAS**

En lo referente a los ingresos operacionales del centro agropecuario Mis Animales, se observó que las ventas efectuadas con tarifa 0% está

constituido por \$ 209.680.00 que representa el 100%, del total de los ingresos obtenidos, valor que se incrementó con esto facilito la adquisición de nueva mercadería para el presente periodo.

### **COSTO DE VENTAS**

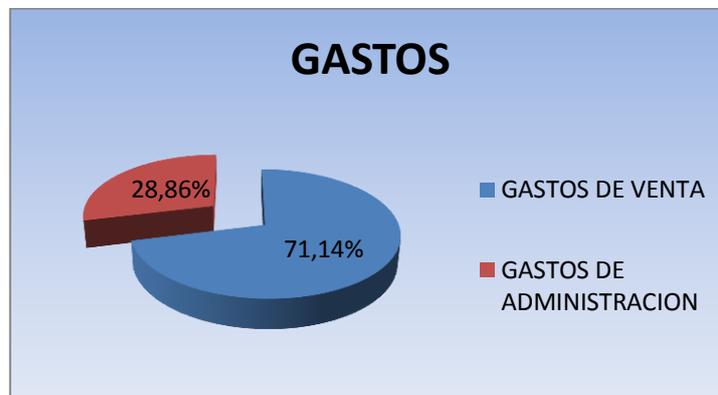
El costo de adquirir el producto para que esta empresa pudiera desarrollar su actividad comercial representa un 80.40%, lo que hizo de que estas ventas un 19.60% fueran utilidades brutas, los costos de venta en este periodo seria que esta empresa se estaría beneficiando por casi el triple de lo que cuesta sus productos, pienso que debe tener cuidado con los estándares de calidad de lo que está vendiendo.

### **GASTOS**

**Cuadro N° 10**

<b>2011</b>	
<b>GRUPO</b>	<b>%</b>
GASTOS DE VENTA	<b>71.14</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION	<b>28.86</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

**Grafico N°8**



**FUENTE:** Análisis Vertical Del Balance General Del Centro Agropecuario Mis Animales  
**ELABORADO:** La Autora

## **INTERPRETACION**

### **GASTOS OPERACIONALES**

#### **GASTOS DE VENTA**

De los Gastos operacionales un 71.14% es de Gastos de Venta mientras que el 28.86 corresponde a Gastos de Administración, lo cual se puede observar que se ha empleado eficientemente los recursos como la contratación de personal.

En los gastos de Administración lo que se puede observar aquí hubo poca eficacia en los gastos como los de arriendo que es un porcentaje muy significativo de un 15.27% el cual es un gasto elevado en base al total de los gastos operacionales se debería poner un poco de énfasis en este gasto ya que podría ocasionar consumos innecesarios afectara directamente a la utilidad del ejercicio en curso.

## **GASTOS DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN**

- ✚ La cuenta Depreciación Vehículo constituye el 0.73%, en razón de que es una porción del costo del vehículo, que se considera consumida durante el periodo por efectos del transcurso del tiempo y el uso de los mismos.
- ✚ La cuenta Depreciación Muebles y Enseres figura el 0.37%, frente al total de los Gastos, en razón de que es una porción del costo que se considera consumida durante el periodo por los efectos del transcurso del tiempo y desgaste del mismo.

**CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES**

**ANALISIS HORIZONTAL**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**PERIODO 2011 - 2012**

**EXPRESADO EN DOLARES USD\$**

CUENTAS	2012	2011	DIFERENCIA	%	RAZON
<b>ACTIVOS</b>					
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					
BANCOS	37.000,00 \$	12.000,00 \$	- 25.000,00 \$	98,03%	3,08
CREDITO TRIBUTARIO	5.960,00 \$	3.400,00 \$	- 2.560,00 \$	75,29%	1,75
MERCADERIAS	68.260,00 \$	27.890,00 \$	- 40.370,00 \$	97,00%	2,45
UTILES DE OFICINA	200,00 \$	110,00 \$	- 90,00 \$	81,82%	1,82
UTILES DE ASEO	108,00 \$	401,00 \$	293,00 \$	73,07%	0,27
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>111.528,00 \$</b>	<b>43.801,00 \$</b>	- 67.727,00 \$	99,06%	2,55
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>					
VEHICULO	6.333,33 \$	4.833,33 \$	- 1.500,00 \$	31,03%	1,31
MUEBLES Y ENSERES	5.016,57 \$	5.040,57 \$	24,00 \$	0,48%	1,00
EQUIPO DE OFICINA	123,17 \$	108,17 \$	- 15,00 \$	13,87%	1,14
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>11.473,07 \$</b>	<b>9.982,07 \$</b>	- 1.491,00 \$	14,94%	1,15
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>123.001,07 \$</b>	<b>53.783,07 \$</b>	- 69.218,00 \$	95,65%	2,29
<b>PASIVOS</b>					
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>					
CUENTAS POR PAGAR	230,00 \$	4.000,00 \$	3.770,00 \$	94,25%	0,06
RETENCION POR PAGAR	109,00 \$	112,00 \$	3,00 \$	2,68%	0,97
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>339,00 \$</b>	<b>4.112,00 \$</b>	3.773,00 \$	91,76%	0,08
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>					
PRESTAMO POR PAGAR	75.000,00 \$		- 75.000,00 \$	0,00%	
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>75.000,00 \$</b>		- 75.000,00 \$	0,00%	
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>75.339,00 \$</b>	<b>4.112,00 \$</b>	- 71.227,00 \$	99,89%	18,32
<b>PATRIMONIO</b>					
CAPITAL	29.466,00 \$	28.055,00 \$	- 1.411,00 \$	5,03%	1,05
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	18.196,07 \$	21.616,07 \$	3.420,00 \$	15,82%	0,84
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	<b>47.662,07 \$</b>	<b>49.671,07 \$</b>	2.009,00 \$	4,04%	0,96
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>123.001,07 \$</b>	<b>53.783,07 \$</b>	- 69.218,00 \$	85,63%	2,29

**CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES**

**ANALISIS HORIZONTAL**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**PERIODO 2011 - 2012**

**EXPRESADO EN DOLARES USD\$**

<b>CUENTAS</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>	<b>RAZON</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>					
VENTAS	209.680,00 \$	155.050,00 \$	- 54.630,00 \$	35,23%	1,35
- COSTO DE VENTAS	168.570,00 \$	111.380,00 \$	- 57.190,00 \$	51,35%	1,51
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>41.110,00 \$</b>	<b>43.670,00 \$</b>	<b>2.560,00 \$</b>	<b>5,86%</b>	<b>0,94</b>
			- \$		
<b>- GASTOS OPERACIONALES</b>			- \$		
<b>GASTOS DE VENTA</b>			- \$		
GASTO SUELDOS	8.600,00 \$	7.200,00 \$	- 1.400,00 \$	19,44%	1,19
GASTO APORTE PATRONAL	4.100,00 \$	2.900,00 \$	- 1.200,00 \$	41,38%	1,41
GASTO IECE SECAP	3.600,00 \$	3.000,00 \$	- 600,00 \$	20,00%	1,20
<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>16.300,00 \$</b>	<b>13.100,00 \$</b>	<b>- 3.200,00 \$</b>	<b>24,43%</b>	<b>1,24</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			- \$		
GASTO ARRIENDO	3.500,00 \$	3.500,00 \$	- \$	0,00%	1,00
GASTOS SERV. BASICOS	1.200,00 \$	1.800,00 \$	600,00 \$	33,33%	0,67
GASTO COMBUST Y LUBRIC	1.100,00 \$	2.600,00 \$	1.500,00 \$	57,69%	0,42
CONSUMO UTILES DE OFIC	150,00 \$	300,00 \$	150,00 \$	50,00%	0,50
CONSUMO UTILES DE ASEO	410,00 \$	590,00 \$	180,00 \$	30,51%	0,69
DEPREC. VEHICULO	166,67 \$	166,67 \$	- \$	0,00%	1,00
DEPREC. MUEBLES Y ENSERES	85,43 \$	85,43 \$	- \$	0,00%	1,00
DEPREC. EQUIPO DE OFICINA	1,83 \$	1,83 \$	- \$	0,00%	1,00
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>6.613,93 \$</b>	<b>9.043,93 \$</b>	<b>2.430,00 \$</b>	<b>26,87%</b>	<b>0,73</b>
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>22.913,93 \$</b>	<b>22.143,93 \$</b>	<b>- 770,00 \$</b>	<b>3,48%</b>	<b>1,03</b>
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>			- \$		
UTILIDAD EN EL EJERCICIO	18.196,07 \$	<b>21.616,07 \$</b>	3.420,00 \$	15,82%	0,84
<b>SUPERAVIT-GANACIAS RETENIDAS</b>	<b>18.196,07 \$</b>	<b>21.616,07 \$</b>	<b>3.420,00 \$</b>	<b>15,82%</b>	<b>0,84</b>

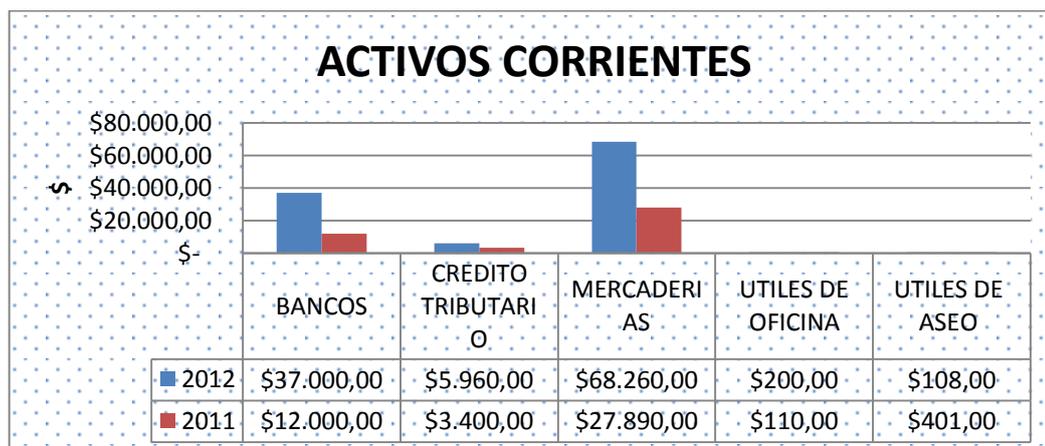
**CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
ANÁLISIS HORIZONTAL 2011-2012**

**ACTIVOS CORRIENTES**

**Cuadro N° 11**

CUENTAS	2012	2011	DIFERENCIA	%	RAZON
<b>ACTIVOS</b>					
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					
BANCOS	37.000,00 \$	12.000,00 \$	- 25.000,00 \$	98,03%	3,08
CREDITO TRIBUTARIO	5.960,00 \$	3.400,00 \$	- 2.560,00 \$	75,29%	1,75
MERCADERIAS	68.260,00 \$	27.890,00 \$	- 40.370,00 \$	97,00%	2,45
UTILES DE OFICINA	200,00 \$	110,00 \$	- 90,00 \$	81,82%	1,82
UTILES DE ASEO	108,00 \$	401,00 \$	293,00 \$	73,07%	0,27
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>111.528,00 \$</b>	<b>43.801,00 \$</b>	- 67.727,00 \$	99,06%	2,55

**Grafico N°9**



**FUENTE:** Análisis Horizontal Del Balance General Del Centro Agropecuario Mis Animales  
**ELABORADO:** La Autora

**INTERPRETACIÓN**

Al realizar el análisis horizontal a los Estados Financieros del Centro Agropecuario Mis Animales de los años 2011-2012 se presenta los siguientes resultados:

Al observar los cálculos dados en los análisis horizontal tenemos que el Activo Corriente presenta un incremento de \$67.727.00 equivalente al 99.06%, y una razón de 2.55 veces; por ello se hace necesario comparar los rubros más significativos como, Bancos y Mercaderías para así poder determinar las causas principales de la variación.

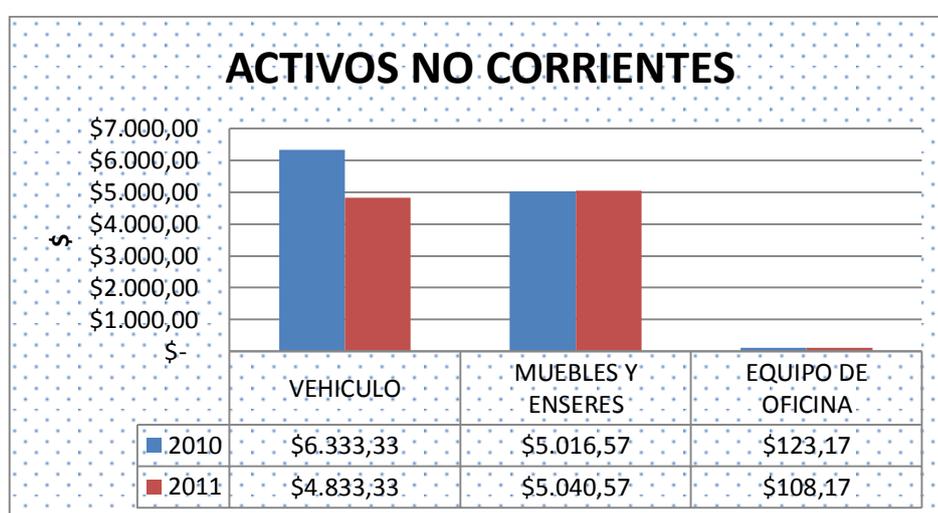
En la cuenta Bancos en el año 2011 está constituido por \$ 12.000 y en el año 2012 tenemos el valor de \$37.000 con un incremento de \$25.000 correspondiente al 98.03% y una razón de 3.08 veces más que en el periodo 2011, lo cual se deduce que en el año 2012 la empresa vendió más aumentando notablemente. Referente a la cuenta Mercaderías en el año 2011 presenta un valor de \$27.980.00 y en el 2012 \$68.260.00 la misma que refleja una variación de \$40.370.00 que porcentualmente significa el 97% con una razón de 2.45 veces más que el periodo 2011, ello indica que en el año 2012 la empresa adquirió más mercadería incremento el stock disponible para la venta y de esta manera cubrir la demanda de los productos.

## ACTIVOS NO CORRIENTES

**Cuadro N° 12**

CUENTAS	2012	2011	DIFERENCIA	%	RAZON
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>					
VEHICULO	6.333,33 \$	4.833,33 \$	- 1.500,00 \$	31,03%	1,31
MUEBLES Y ENSERES	5.016,57 \$	5.040,57 \$	24,00 \$	0,48%	1,00
EQUIPO DE OFICINA	123,17 \$	108,17 \$	- 15,00 \$	13,87%	1,14
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>11.473,07 \$</b>	<b>9.982,07 \$</b>	- 1.491,00 \$	14,94%	1,15

**Grafico N°10**



FUENTE: Análisis Horizontal Del Balance General Del Centro Agropecuario Mis Animales  
ELABORADO: La Autora

## INTERPRETACIÓN

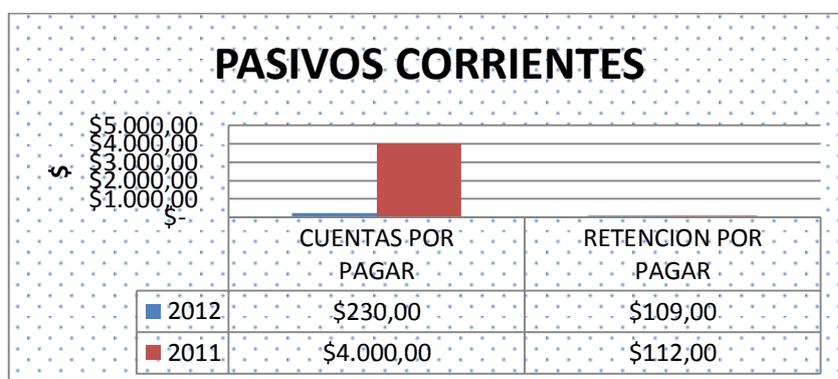
En lo que respecta al Activo no Corriente se observa que en el año 2011 presenta un valor de \$9.982.07 y en el año 2012 está representado por \$ 11.473.07 con una variación de \$ 1.491.00 representando por el 14.94%, con una razón de 1.15 veces relacionado de dos años que se analizó, el mismo que se da básicamente en el rubro vehículos en donde existe un aumento \$1.500.00 lo que indica que la empresa en el año 2012 realizó la adquisición de un Vehículo más grande, razón por la que justifica dicho incremento.

## PASIVOS CORRIENTES

**Cuadro N° 13**

CUENTAS	2012	2011	DIFERENCIA	%	RAZON
<b>PASIVOS</b>					
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>					
CUENTAS POR PAGAR	230,00 \$	4.000,00 \$	3.770,00 \$	94,25%	0,06
RETENCION POR PAGAR	109,00 \$	112,00 \$	3,00 \$	2,68%	0,97
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>339,00 \$</b>	<b>4.112,00 \$</b>	<b>3.773,00 \$</b>	<b>91,76%</b>	<b>0,08</b>

**Grafico N°11**



FUENTE: Análisis Horizontal Del Balance General Del Centro Agropecuario Mis Animales  
ELABORADO: La Autora

## INTERPRETACIÓN

En lo referente al Pasivo Corriente se refleja en el año 2011 presenta un valor de \$4.112.00 y en el año 2012 \$339.00 con una variación de \$3.773.00 representado por el 91.76% y con una razón de 0.08 veces valor poco significativo con respecto a otros rubros en el año 2012 a diferencia del año 2011, lo que demuestra que la empresa el el 2012 no contrajo mayor obligación a corto plazo; además en la cuenta Retenciones por Pagar, representada por el 2.68% y una razón de 0.97 veces menos que en el año 2011, por lo que en el año 2012 la empresa cancelo varias obligaciones a corto plazo contraídas con terceros.

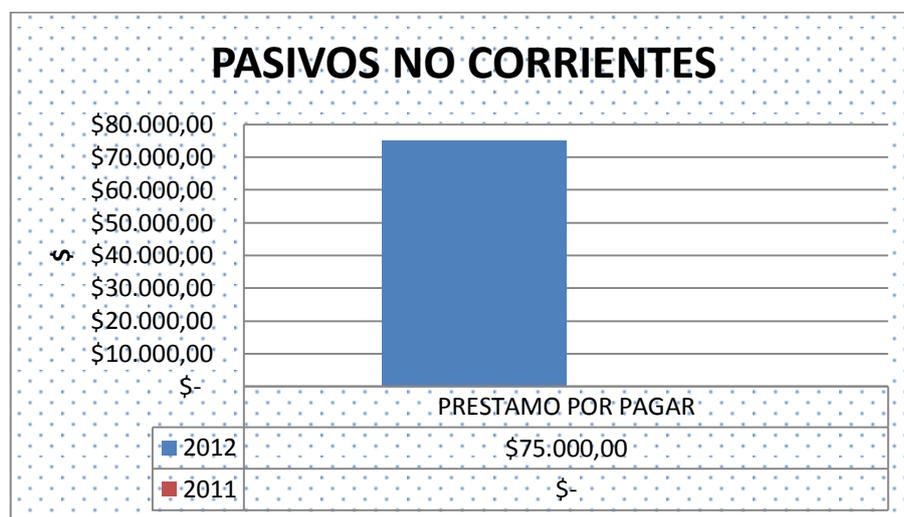
Tambien se pudo evindenciar que la Empresa busca financiamiento a largo plazo.

## PASIVOS NO CORRIENTES

**Cuadro N° 14**

CUENTAS	2012	2011	DIFERENCIA	%	RAZON
PASIVOS NO CORRIENTES					
PRESTAMO POR PAGAR	75.000,00 \$		- 75.000,00 \$	0,00%	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	75.000,00 \$		- 75.000,00 \$	0,00%	

**Grafico N°12**



FUENTE: Análisis Horizontal Del Balance General Del Centro Agropecuario Mis Animales  
ELABORADO: La Autora

## INTERPRETACIÓN

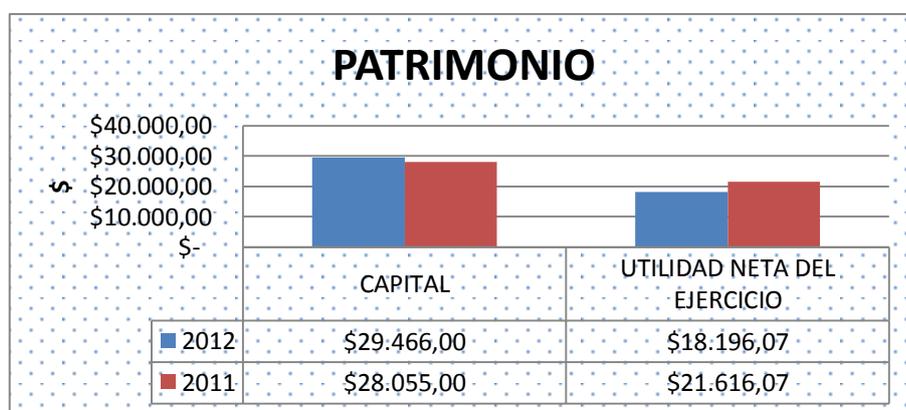
En cuanto a los Pasivos No Corrientes, tenemos en el 2011 \$ 0.00 y en el 2012, 75.000,00, con incremento de \$75.000,00, esto se debe al prestamo que realizo a largo plazo.

## PATRIMONIO

**Cuadro N° 15**

CUENTAS	2012	2011	DIFERENCIA	%	RAZON
<b>PATRIMONIO</b>					
CAPITAL	29.466,00 \$	28.055,00 \$	- 1.411,00 \$	5,03%	1,05
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	18.196,07 \$	21.616,07 \$	3.420,00 \$	15,82%	0,84
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	<b>47.662,07 \$</b>	<b>49.671,07 \$</b>	2.009,00 \$	4,04%	0,96

**Grafico N°13**



FUENTE: Análisis Horizontal Del Balance General Del Centro Agropecuario Mis Animales  
ELABORADO: La Autora

## INTERPRETACIÓN

Con respecto a Patrimonio se evidencia que en el año 2011 \$49.671.07 y en el año 2012 \$47.662.07 posee una variación de \$2.009.00 a favor de la empresa que representa el 4.04% y con una razón de 0.96 veces, debido a que aumento la cuenta Capital social, con una variación de \$1.411.00 que representa el 5.03% y con una razón de 1.05 veces, este incremento se da por la gestión administrativa que ha realizado el Gerente en la adquisición de mercaderías, para prestar un mejor servicio a sus clientes.

En la cuenta Utilidad del Ejercicio hay un incremento de \$ 2.707,24 que representa un 26.93% y una razón de 1.27 veces, lo que indica que la entidad en el 2011 aumento sus ingresos , los cuales permitieron obtener ganancia.

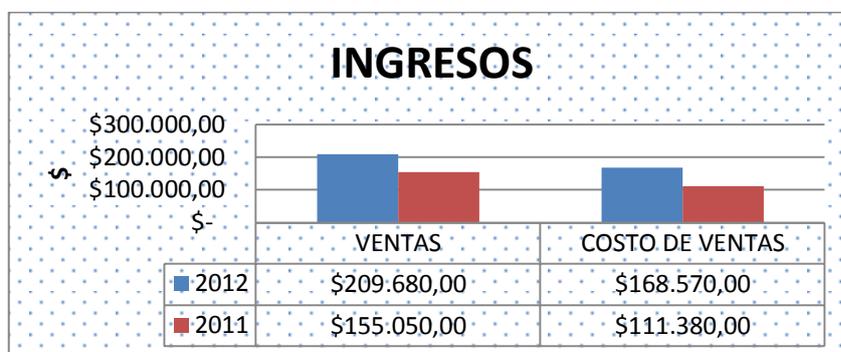
**ALMACEN AGROPECUARIO MIS ANIMALES  
ESTADOS DE RESULTADOS  
ANALISIS HORIZONTAL 2011 - 2012**

**INGRESOS**

**Cuadro N° 16**

CUENTAS	2012	2011	DIFERENCIA	%	RAZON
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>					
VENTAS	209.680,00 \$	155.050,00 \$	- 54.630,00 \$	35,23%	1,35
COSTO DE VENTAS	168.570,00 \$	111.380,00 \$	- 57.190,00 \$	51,35%	1,51
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>41.110,00 \$</b>	<b>43.670,00 \$</b>	<b>2.560,00 \$</b>	<b>5,86%</b>	<b>0,94</b>

**Grafico N°14**



FUENTE: Análisis Horizontal Del Balance General Del Centro Agropecuario Mis Animales  
ELABORADO: La Autora

**INTERPRETACIÓN**

Una vez aplicado el análisis horizontal al Estado de resultados del Centro Agropecuario Mis Animales de los años 2011 -2012, se demuestra que en los ingresos por concepto de ventas en el año 2011, posee un valor de \$155.050.00 y en el año 2012 por \$209.680,00 con un incremento de \$54.630.00 representado por el 35.23% con una razón de 1.35 veces, debido a que las ventas se incrementaron en el último año.

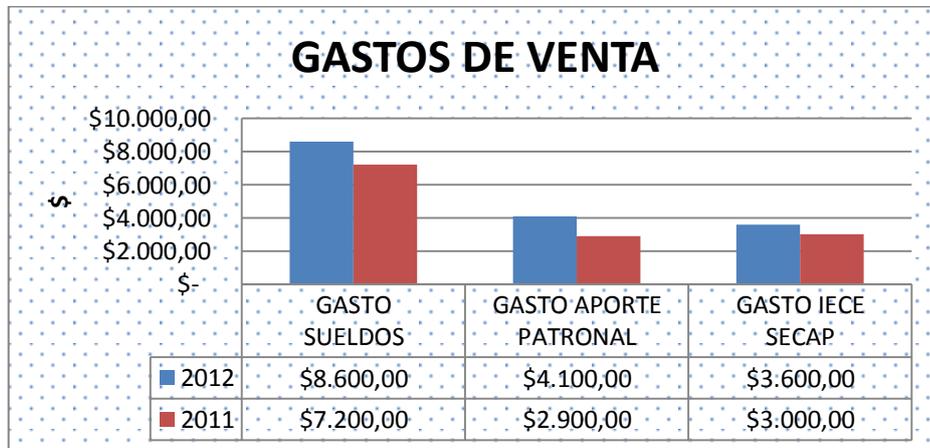
En lo que respecta a los Ingresos en la cuenta costo de ventas en el año 2011 está dado por un valor de \$111.380.00 y en el año 2012 es \$168.570.00, teniendo un aumento de \$57.190.00 representado por el 51.35% y una razón de 1.51 esto se da básicamente porque hubo mayores compras.

## GASTOS

**Cuadro N° 17**

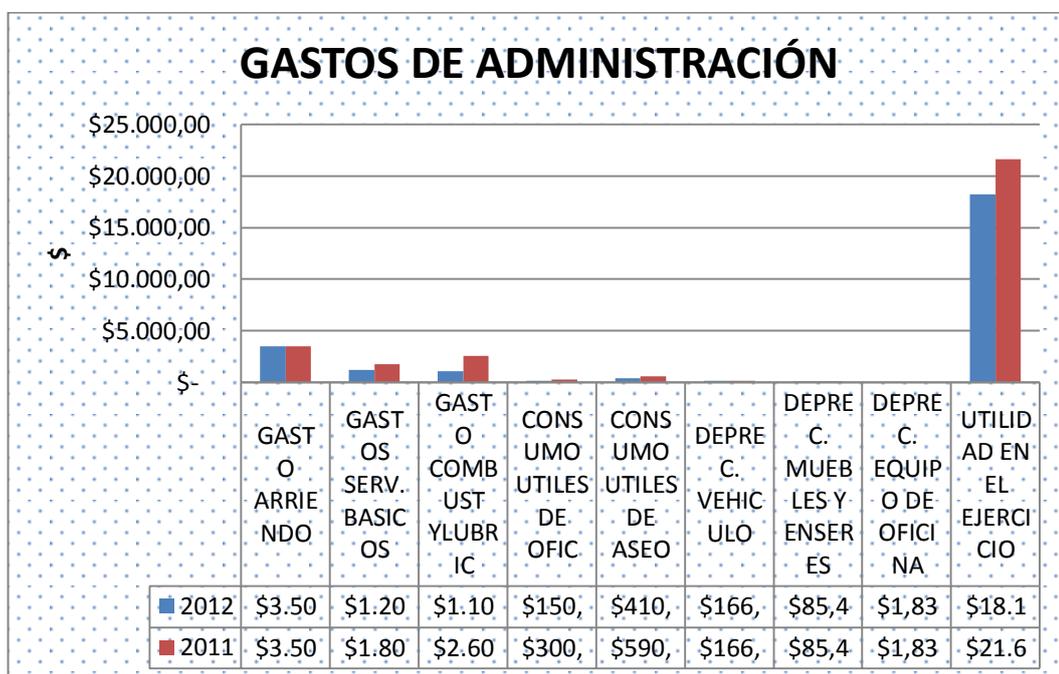
CUENTAS	2012	2011	DIFERENCIA	%	RAZON
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>					
<b>GASTOS DE VENTA</b>					
GASTO SUELDOS	8.600,00 \$	7.200,00 \$	- 1.400,00 \$	19,44%	1,19
GASTO APORTE PATRONAL	4.100,00 \$	2.900,00 \$	- 1.200,00 \$	41,38%	1,41
GASTO IECE SECAP	3.600,00 \$	3.000,00 \$	- 600,00 \$	20,00%	1,20
<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>16.300,00 \$</b>	<b>13.100,00 \$</b>	- 3.200,00 \$	24,43%	1,24
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			- \$		
GASTO ARRIENDO	3.500,00 \$	3.500,00 \$	- \$	0,00%	1,00
GASTOS SERV. BASICOS	1.200,00 \$	1.800,00 \$	600,00 \$	33,33%	0,67
GASTO COMBUST Y LUBRIC	1.100,00 \$	2.600,00 \$	1.500,00 \$	57,69%	0,42
CONSUMO UTILES DE OFIC	150,00 \$	300,00 \$	150,00 \$	50,00%	0,50
CONSUMO UTILES DE A SEO	410,00 \$	590,00 \$	180,00 \$	30,51%	0,69
DEPREC. VEHICULO	166,67 \$	166,67 \$	- \$	0,00%	1,00
DEPREC. MUEBLES Y ENSERES	85,43 \$	85,43 \$	- \$	0,00%	1,00
DEPREC. EQUIPO DE OFICINA	1,83 \$	1,83 \$	- \$	0,00%	1,00
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>6.613,93 \$</b>	<b>9.043,93 \$</b>	2.430,00 \$	26,87%	0,73
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>22.913,93 \$</b>	<b>22.143,93 \$</b>	- 770,00 \$	3,48%	1,03
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>			- \$		
UTILIDAD EN EL EJERCICIO	18.196,07 \$	21.616,07 \$	3.420,00 \$	15,82%	0,84
SUPERAVIT-GANACIAS RETENDAS	18.196,07 \$	21.616,07 \$	3.420,00 \$	15,82%	0,84

**Grafico N°15**



FUENTE: Análisis Horizontal Del Balance General Del Centro Agropecuario Mis Animales  
ELABORADO: La Autora

**Grafico N°16**



FUENTE: Análisis Horizontal Del Balance General Del Centro Agropecuario Mis Animales  
 ELABORADO: La Autora

## INTERPRETACIÓN

Así mismo en los gastos en el año 2011 tenemos el valor de \$11.143.93 y en el año 2012 está dado por el valor de \$22.913.93 consta con variación de \$770.00 que representa 3.48% con una razón de 1.03 veces.

De lo analizado anteriormente en los rubros de egresos, se evidencia que la utilidad en el año 2011 es de \$21.616.07 siendo un valor significativo para la empresa, sin embargo durante el periodo 2012 las ganancias bajaron moderadamente, obteniendo una utilidad por el valor de \$18.196.07, en donde se establece que la causa principal de la variación de las utilidades durante los dos períodos es que, existieron mas ingresos en el 2011.

## APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

### INDICADORES PARA MEDIR LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

#### ÍNDICE DE SOLVENCIA

Su fórmula es:

$$\text{INDICE DE SOLVENCIA} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2011		2012	
Solvencia	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Solvencia	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Solvencia	$= \frac{43.801,00}{4.112,00}$	Solvencia	$= \frac{111.528,00}{339,00}$
<b>S = 10,65</b>		<b>S = 328,99</b>	



#### INTERPRETACIÓN

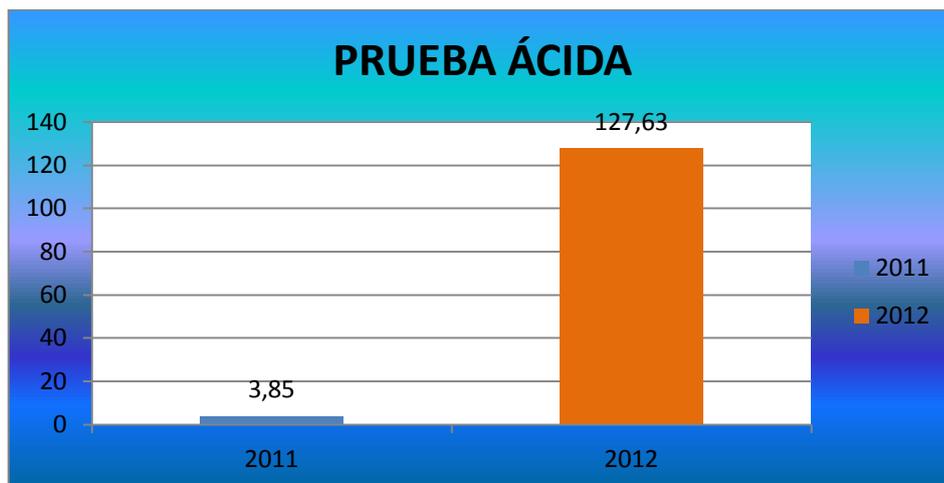
En el año 2011 la empresa dio un \$10.65 de cada dólar; mientras que en el 2012 \$ 328.99 de cada dólar. Al aplicar este indicador se demuestra que en los dos años la empresa si tuvo buena solvencia, nos da a conocer que por cada dólar que se adeuda, se expone tantos dólares para cubrir dicha obligación siendo los valores óptimos son entre 1,5 y 2,5 (depende del tipo o naturaleza de la entidad),

## ÍNDICE DE PRUEBA ÁCIDA

Su fórmula es:

$$\text{INDICE DE PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2011		2012	
Prueba Acida	$= \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Prueba Acida	$= \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Prueba Acida	$= \frac{43.801.00 - 27.980.00}{4.112.00}$	Prueba Acida	$= \frac{111.528.00 - 68.260.00}{339.00}$
<b>PA = 3.85</b>		<b>PA = 127.63</b>	



## INTERPRETACIÓN

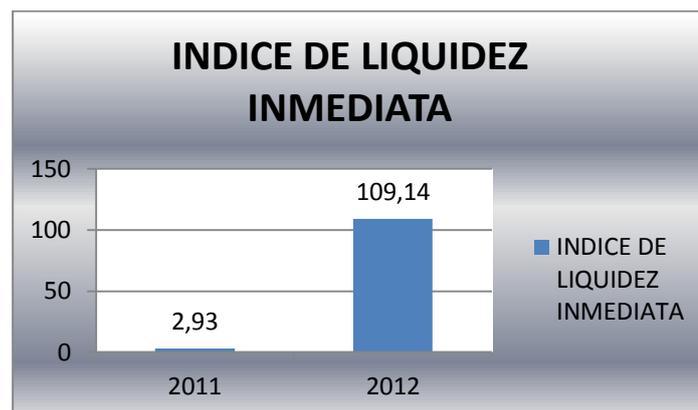
En este indicador nos señala una mayor certeza sobre la capacidad de pago de las obligaciones por cancelar a corto plazo, se descuenta el valor de los inventarios cuya conversión de los activos no es inmediata, en el 2011 cuenta con 3.85; mientras que en el 2012 tiene 127.63 siendo el más rígido de los índices para apreciar la oposición financiera a corto plazo, tomando en cuenta que los valores considerados son entre 0.5 y 1.

## ÍNDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA DE FUEGO

Su fórmula es:

$$\text{INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2011			2012		
Liquidez Inmediata	=	Activo Disponible	Liquidez Inmediata	=	Activo Disponible
		Pasivo Corriente			Pasivo Corriente
Liquidez Inmediata	=	12.000.00	Liquidez Inmediata	=	37.000.00
		4.112.00			339.00
<b>L.I = 2.93</b>			<b>L.I = 109.14</b>		



### INTERPRETACIÓN

con este indicador se midió la liquidez Inmediata, pero como se trata de medir si la empresa podría cancelar inmediatamente sus deudas de corto plazo, es decir Caja-Bancos sobre el pasivo circulante demuestra que son menos convertibles inmediatamente, por cada dólar de deuda se dispone de USD 2.93 centavos de dólar en el año 2011, al igual en el año 2012 la situación mejora dando 109.14 centavos de dólar por lo tanto hay una liquidez considerable, ya que por lo mínimo debería estar entre 0,5 y 1 para que se consideren aceptables.

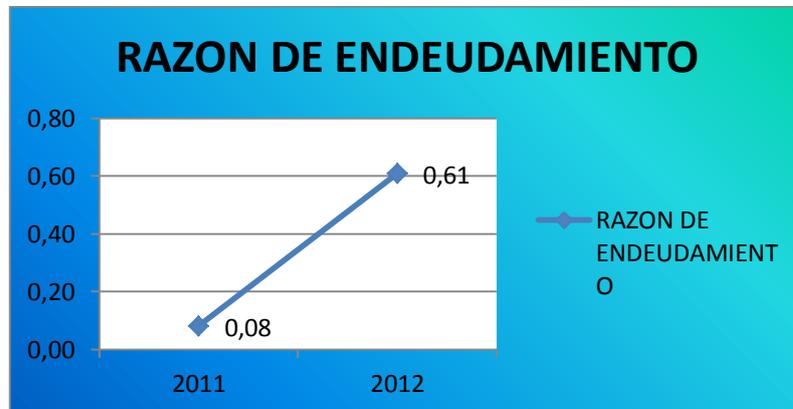
## ÍNDICE PARA MEDIR LA ESTRUCTURA FINANCIERA

### ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

Su fórmula es:

$$\text{INDICE DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Total de Activo}}$$

2011			2012		
Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo total}}$	Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo total}}$
		$\frac{4.112.00}{53.783.07}$			$\frac{75.339.00}{123.001.07}$
<b>E= 0.08</b>			<b>E= 0.61</b>		



### INTERPRETACIÓN

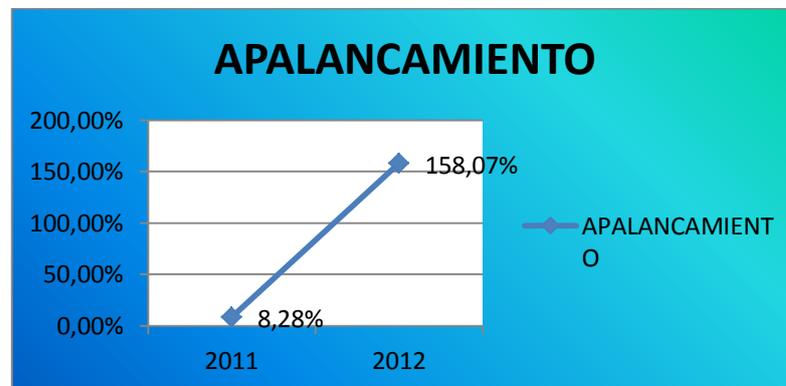
Este indicador tiene como el objetivo medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores, la cifra encontrada señala que en el año 2011 la empresa ha financiado en un 0.08% de sus activos totales a través del endeudamiento, y en el 2012 el 61% esto se explica porque es en el año 2012 la empresa decidió obtener un crédito en una Institución Financiera.

## ÍNDICE DE APALANCAMIENTO

Su fórmula es:

$$\text{ÍNDICE DE APALANCAMIENTO} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

2011				2012			
A. F	=	Pasivo Total	X 100	A. F	=	Pasivo Total	X 100
		Patrimonio Neto				Patrimonio Neto	
A. F	=	4.112.00	X 100	A. F	=	75.339.00	X 100
		49.671.07				47.662.07	
<b>A.F= 8.28 %</b>				<b>A.F= 158.07 %</b>			



## INTERPRETACIÓN

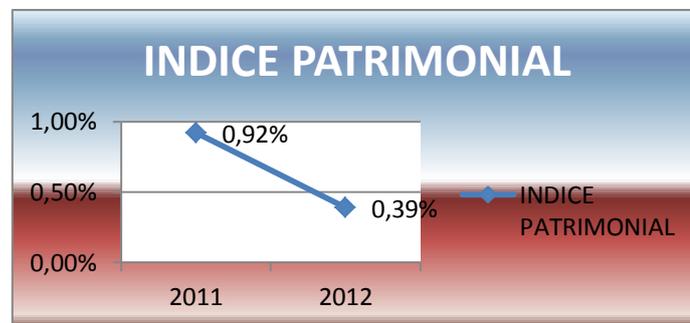
Al aplicar este indicador nos ayuda para analizar la intervención sobre financiamiento total de los recursos aportados por terceros o por inversionistas lo cual nos permitió establecer que la calidad del patrimonio neto ha sido financiado en el año 2011 con el 8.28% con fuentes externas, el año 2012 el 158.07%, el índice de apalancamiento se considera aceptable hasta de 2,33 pero sin que esto tienda a constituirse en una regla fija e inmodificable.

## ÍNDICE PATRIMONIAL

Su fórmula es:

$$\text{INDICE DE PATRIMONIAL} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

2011					2012				
I.P	=	Patrimonio		I.P	=	Patrimonio			
		Activo Total				Activo Total			
I.P	=	49.671.07		I.P	=	47.662.07			
		53.783.07				123.001.07			
<b>I.P= 0.92 %</b>					<b>I.P= 0.39 %</b>				



## INTERPRETACIÓN

Al aplicar este indicador nos permite medir el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa mientras más alto sea este índice, mayor será la situación financiera de la empresa deduciendo por consiguiente que las fuentes principales de financiamiento han sido las contribuciones de capital y la reinversión de utilidades en la entidad, tenemos en el 2011 un 0.92%; en el 2012 un 0.39% lo cual es muy bajo ya que lo ideal sería un 100%.

## ÍNDICE PARA MEDIR EL RESULTADO DE LAS OPERACIONES

### CAPITAL DE TRABAJO

Su fórmula es:

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

2011				2012			
C. T.	=	Activo Corriente – Pasivo Corriente	C. T.	=	Activo Corriente – Pasivo Corriente		
C. T.	=	43.801.00 – 4.112.00	C. T.	=	111.528.00 – 339.00		
<b>C.T= 39.689.00</b>				<b>C.T= 111.189.00</b>			



### INTERPRETACIÓN

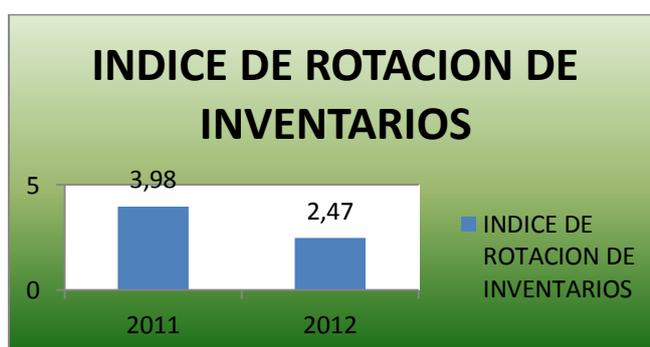
El capital de trabajo es un indicador financiero de corto plazo que permite conocer la capacidad financiera de la empresa para continuar con sus operaciones bajo el supuesto de que todas las obligaciones a corto plazo se hayan cubierto con recursos del activo corriente, pero este no es el caso de esta empresa ya que posee un saldo positivo, en el 2011 \$39.689.00 para poner en funcionamiento las actividades propias de la empresa, en cambio en el 2012 \$111.189.00 esto debido a que en este último año la empresa se endeudó en el Banco.

## ÍNDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS

Su fórmula es:

$$\text{I. RI} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

2011			2012		
I. RI	=	Costo de Ventas	I. RI	=	Costo de Ventas
		Promedio de Inventarios			Promedio de Inventarios
I. RI	=	111.380.00	I. RI	=	168.570.00
		27.980.00			68.260.00
<b>I.RI = 3.98</b>			<b>I.RI = 2.47</b>		



### INTERPRETACIÓN

La rotación del inventario es la cantidad de veces que el inventario debe ser reemplazado durante un determinado período de tiempo, generalmente un año. Siendo uno de los indicadores más comúnmente utilizados en la gestión de inventarios, ya que refleja la eficacia general de la cadena de suministro, desde el proveedor hasta el cliente. En el 2011 ah rotado de 3 a 4 veces en el año, mientras que en el 2012; de 2 a 3 veces, El principal beneficio de este abordaje es que produce valores que son bastante inteligibles y proporciona un punto de comparación inmediato con el tiempo de entrega.

## PERMANENCIA DE INVENTARIOS

Su fórmula es:

P. I	=	360 (Días)
		Rotación de Inventarios

2011			2012		
P. I	=	360 (Días)	P. I	=	360 (Días)
		Rotación de Inventarios			Rotación de Inventarios
P. I	=	360 (Días)	P. I	=	360 (Días)
		3.98			2.47
<b>P.I = 90 días</b>			<b>P.I = 146 días</b>		



## INTERPRETACIÓN

Permite un control constante de los inventarios, al llevar el registro de cada unidad que ingresa y sale del inventario, en este caso se evidencia que en el año 2011 los inventarios rotaron cada 90 días y en el año 2012 cada 146 días que; en ser recuperados lo que podemos observar que la propietaria no realiza la recuperación de los inventarios de una forma constante y rápida.



# INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

**ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS**

***ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA***

***ESTADO DE RESULTADOS.***

PERÍODOS DE ANÁLISIS

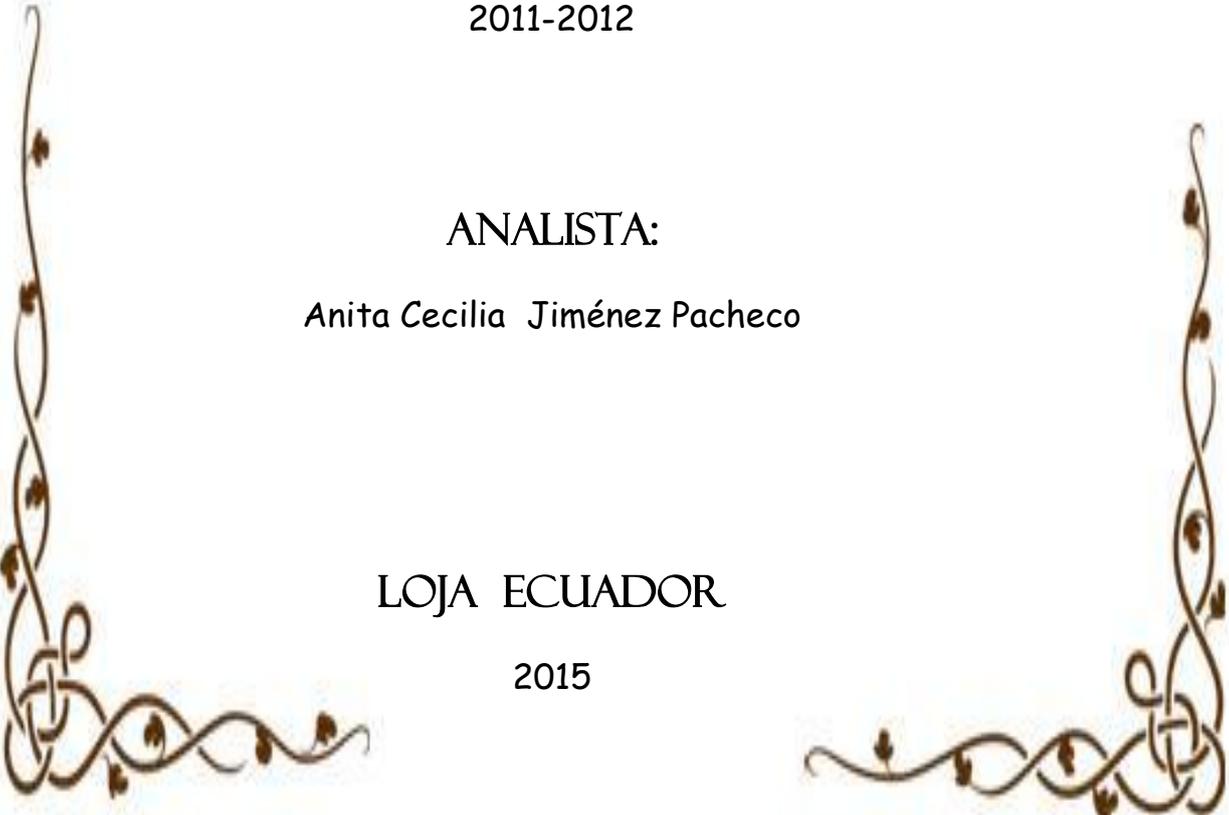
2011-2012

ANALISTA:

Anita Cecilia Jiménez Pacheco

LOJA ECUADOR

2015



## **CARTA DE PRESENTACIÓN**

**Loja, 27 de Febrero del 2015**

**Dra.  
GERENTE DEL CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES**

**Ciudad.-**

De mis consideraciones:

He practicado el Análisis a los Estados Financieros del centro Agropecuario MIS ANIMALES, de los años 2011 - 2012, los mismos que fueron presentados por la Empresa, por lo tanto son de mi responsabilidad.

El análisis fue ejecutado, sujetándose a las técnicas que para estos casos existen para tener una base razonable de que las operaciones financieras que se reflejan en las cifras que estos estados contienen, se realizaron con estricta observancia de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, que se observaron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, así como también las Normas del Sistema de Administración Financiera SAFI.

Este informe contiene recomendaciones que se basan en el análisis de la información presentada y en la aplicación de la Normativa Contable antes descrita, para lo cual se utilizaron métodos y técnicas recomendadas, que permitieron simplificar los datos descriptivos y numéricos que integran los Estados Financieros, por lo que me permitió exponer lo siguiente:

## **ANTECEDENTES**

El presente trabajo se realizó en primer lugar para cumplir un acuerdo con la propietaria del Centro Agropecuario MIS ANIMALES., de la ciudad de Loja y luego para cumplir un requisito de graduación.

## **FUENTE DE INFORMACIÓN**

El Centro Agropecuario facilitó los estados financieros los cuales no fueron objeto de reestructuración por cuanto cumplen con las disposiciones legales para su presentación especialmente se ajustan a lo dispuesto en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NECs, estos son:

- ⊕ Estado de Situación Financiera
- ⊕ Estado de Resultados

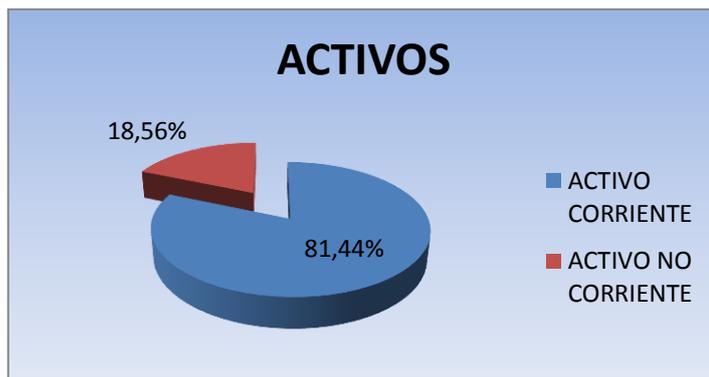
## **DIAGNÓSTICO**

### **ANÁLISIS VERTICAL**

#### **ESTRUCTURA FINANCIERA (Estado de Situación Financiera)**

**ACTIVO = PASIVO + PATRIMONIO**

**CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES**  
**INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL**  
**BALANCE GENERAL**  
**PERIODO 2011**



**ACTIVOS**

**ACTIVO CORRIENTE**

Del análisis realizado obtenemos que en el año 2011, el total de activo está representado por 81.44% de su valor correspondiente de 43.801.00 del valor total de \$ 53.783.07, en donde las cuentas más significativas son: Bancos que arrojan un porcentaje de 22.31% y la cuenta Mercadería que está dada por el 51.86% evidenciándose un bajísimo porcentaje de 0.20% en la Cuenta útiles de oficina y 0.75% en la Cuenta útiles de aseo, lo que demuestra que la empresa no cuenta con disponibilidad de efectivo que le permita cubrir sus obligaciones o imprevistos que se puedan presentar en el desarrollo de la misma, su solvencia le permite afrontar la deuda del pasivo corriente y demuestra liquidez, la cuenta crédito tributario está representada por el 6.32% que la empresa tiene

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

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

En la Cuenta Bancos se evidencia un porcentaje de 22.31% lo que se ratifica aún más que la empresa si tiene Liquidez; el porcentaje de 51.86% de mercaderías, permite a la empresa garantizar la comercialización de sus artículos, justificándose ya que al tratarse de una empresa comercial debe mantener un stock suficiente de artículos disponibles para la venta; favoreciendo a la misma siempre y cuando rote el inventario de mercaderías en forma permanente.

#### **ACTIVO NO CORRIENTE:**

En la referente al Activo No Corriente está constituido por el valor de 9.982.07 que corresponden al 18.56% frente al Activo Total, en donde el rubro de mayor relevancia es la cuenta Muebles y Enseres, con el valor de 5.040.57 en un porcentaje de 9.37% por lo que se justifica, debido a que la empresa posee varios predios, incrementando sus activos y por su patrimonio.

## PASIVO PATRIMONIO

### PASIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE



Con respecto al financiamiento ajeno a corto plazo, está representado por el valor de \$ 4.112.00 que corresponde al porcentaje de 7.65% frente al total de Pasivos y Patrimonio, en donde la cuenta más representativa se refleja en el rubro Cuentas por pagar por el monto de \$4.000 que constituye el 7.44% , seguidamente de las Retenciones por Pagar por el valor de 112.00.00 que pertenece al 0.21%, de esta forma se evidencia que la empresa tiene un mínimo porcentaje por cubrir sus deudas al estado.

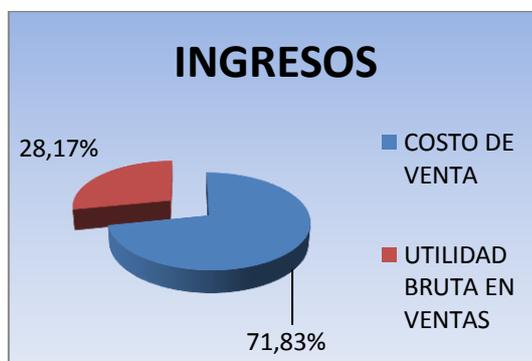
## PATRIMONIO

El Patrimonio se encuentra constituido por la cuenta Capital, por el valor de \$ 28.145.00 con un porcentaje de 52.33% el Resultado del periodo correspondiente a la utilidad del ejercicio económico, es de \$ 21.526.07 que comprende el 40.02%, valor significativo para la actividad de la empresa, con un total de 92.35% de financiamiento interno frente al total del Pasivo y Patrimonio.

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

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

**CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES**  
**REPRESENTACION GRÁFICA DEL ANALISIS VERTICAL DEL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**PERIODO 2011**



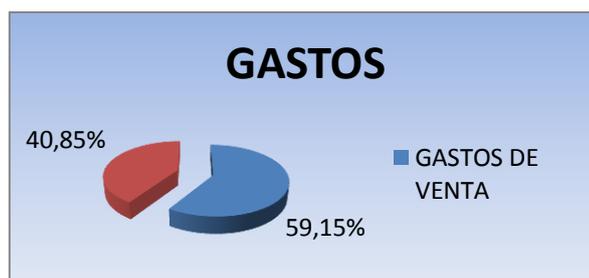
**INGRESOS**

Esta empresa está conformada por las ventas efectuadas con el 12% y 0% por el monto de 155.050.00, que representa el 100% de ingresos Operacionales obtenidos por la empresa.

## **COSTO DE VENTAS**

En el año 2011 el costo de ventas corresponde al valor de \$ 111.380.00 representado por el 71.83%, valor no muy significativo.

## **GASTOS**



En los porcentajes del Estado de Pérdidas y Ganancias, se observa dos grupos principales en donde el 100% está representado por las ventas netas, equivalente a los ingresos totales; frente al 71.83% del costo de ventas, porcentaje de aquellos gastos que incurren en la empresa para comprar y vender la mercadería; un 59.16% en Gastos de venta, el 40.85% en gastos de administración.

En lo referente a la utilidad neta se observa un porcentaje del 28.17%, la empresa no posee ingresos y gastos no operacionales

## **GASTOS OPERACIONALES**

De los cuales los más representativos son: los Gastos Sueldos con un porcentaje del 32.51% seguidos de la cuenta Gastos Arriendos con un porcentaje del 15.81% del total de los Gastos, un 13.55% que pertenece a la cuenta Gasto IECE y SECAP.

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

### **UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Dentro de la utilidad el porcentaje es de un 28.17% que el valor significa \$43.670.00 con relación a los ingresos y gastos, representando una utilidad moderada frente a las compras de la empresa.

## **CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL BALANCE GENERAL**

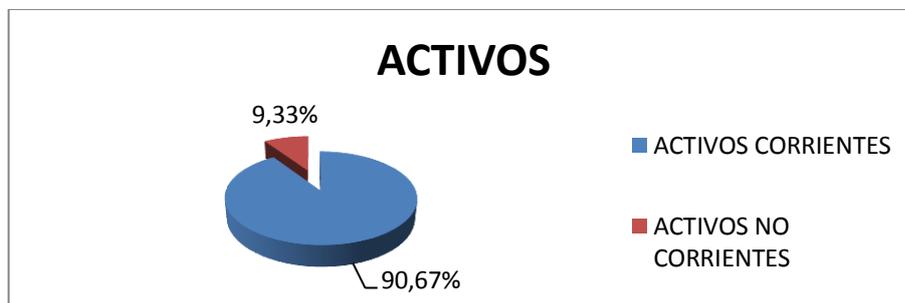
**PERIODO 2012**

**ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2012**

<b>Activo Corriente 90.67%</b>	<b>Pasivo Corriente 0.28%</b>
	<b>Pasivo no Corriente 60.98%</b>
<b>Activo no Corriente 9.33%</b>	<b>Patrimonio 38.75%</b>

Al aplicar el Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del centro Agropecuario Mis Animales en el periodo 2012, se determina que el total de activo de la empresa constituye un valor de 123.001.07 donde un 90.67% corresponden al Activo Corriente con una cantidad de 111.528.00; y el 9.33% que pertenece al Activo no Corriente con el valor de 11.473.07, evidenciándose la mayor concentración en los Activos Corrientes, puesto que tiene financiado por el patrimonio de la misma. Mis Animales trabaja con un 0.28% con créditos de sus Proveedores

### ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL DEL AÑO 2012



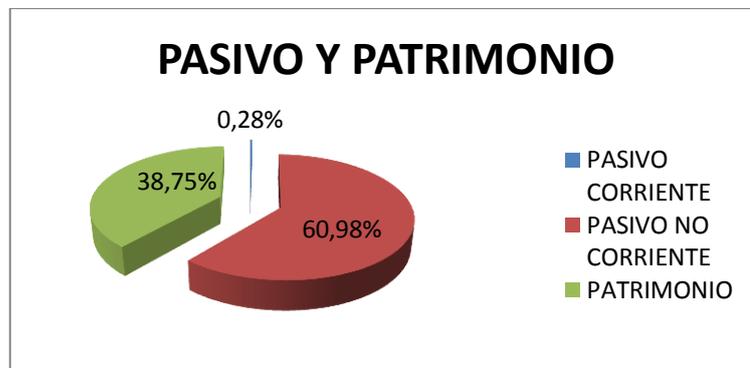
#### ACTIVO CORRIENTE

- ✚ Se puede apreciar que en la cuenta Bancos significa un 30.08% del total del Activo Corriente del centro agropecuario esto se debe a que logro de sus ventas.
- ✚ La cuenta Mercaderías con el 55.50% del Activo Corriente, lo que indica que la empresa tiene suficiente stock de mercadería, por lo tanto cumple con la función de adquirir productos destinados para la

venta que le permite a la empresa garantizar la comercialización de los mismos.

- ✚ La cuenta Vehículo representa el 5.15%, esto indica que como resultado de sus operaciones esta empresa ha tenido que renovar su Vehículo con el fin de brindar un mejor servicio a los clientes.
- ✚ La Cuenta Muebles y Enseres representa el 4.08% del total de Activo No Corriente; en este grupo se denota la poca participación dentro de los Activos, demostrando así la poca inversión de la empresa en la compra de Activos Fijos

## PASIVO CORRIENTE



- ✚ La cuenta Proveedores un 0.19% figura la cantidad que se debe por mercadería a crédito, lo cual no es muy significativa dentro de los Pasivos Corrientes ya que se ha trabajado más al contado.
- ✚ El crédito Bancario otorgado por el banco lo constituye en un 60.98% de los Pasivos No Corrientes, puesto que son valores que la empresa debe cancelar a la institución que ha concedido el préstamo con el objetivo de invertir en la empresa, con un plazo mayor a un año.

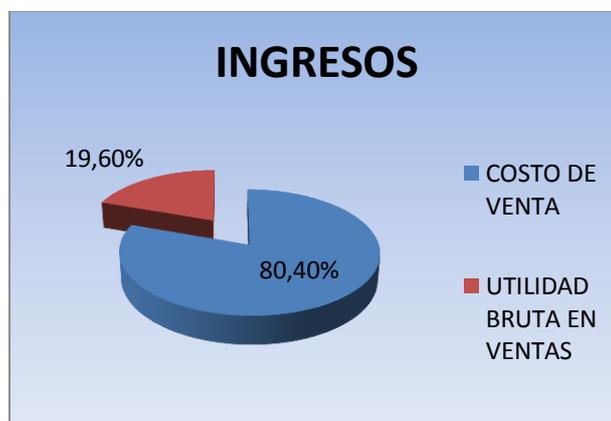
- ✚ La cuenta Retenciones por pagar representa con un 0.09% del total de los pasivos Corrientes, si bien es un porcentaje bastante bajo; la empresa no puede evadir sus compromisos de tributación ni las regulaciones que existen en nuestro país.

## **PATRIMONIO**

- ✚ La cuenta Capital representa el 23.96% del total del Patrimonio, en razón de que es un valor que la empresa viene arrastrando desde su creación y significa el capital que la empresa ya utilizó.
- ✚ La Utilidad Neta del ejercicio con el 14.79%, es lo que la empresa puede captar, en mi opinión es una cantidad no muy alta para todo el proceso que conlleva, esta empresa debería ponerse como meta que sus ganancias estén por arriba del 35% que será un logro satisfactoria para la misma.

## **ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2012**

### **INGRESOS**



## INGRESOS OPERACIONALES

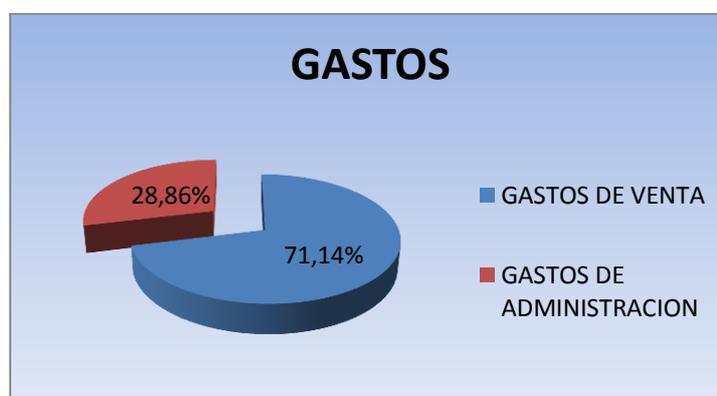
### VENTAS

En lo referente a los ingresos operacionales del centro agropecuario Mis Animales, se observó que las ventas efectuadas con tarifa 0% está constituido por \$ 209.680.00 que representa el 100%, del total de los ingresos obtenidos, valor que se incrementó con esto facilito la adquisición de nueva mercadería para el presente periodo.

### COSTO DE VENTAS

El costo de adquirir el producto para que esta empresa pudiera desarrollar su actividad comercial representa un 80.40%, lo que hizo de que estas ventas un 19.60% fueran utilidades brutas, los costos de venta en este periodo seria que esta empresa se estaría beneficiando por casi el triple de lo que cuesta sus productos, pienso que debe tener cuidado con los estándares de calidad de lo que está vendiendo.

### GASTOS



## **GASTOS OPERACIONALES**

### **GASTOS DE VENTA**

De los Gastos operacionales un 71.14% es de Gastos de Venta mientras que el 28.86 corresponde a Gastos de Administración, lo cual se puede observar que se ha empleado eficientemente los recursos como la contratación de personal.

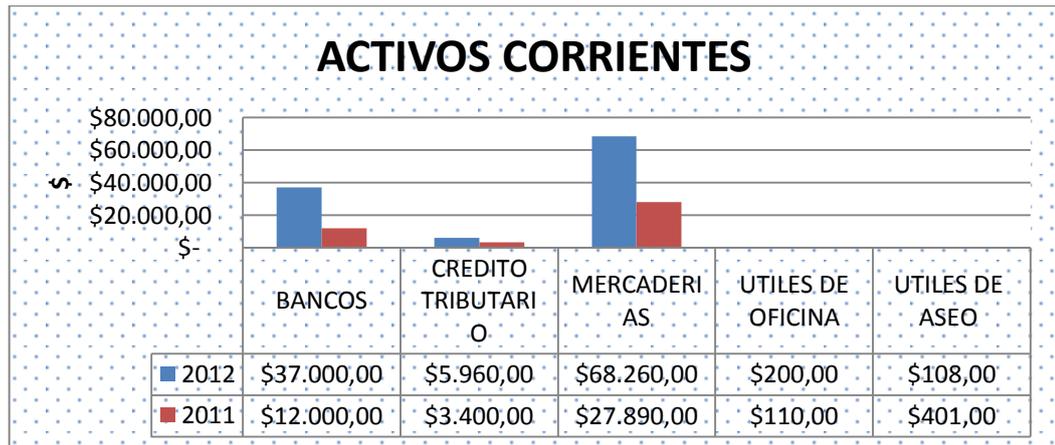
En los gastos de Administración lo que se puede observar aquí hubo poca eficacia en los gastos como los de arriendo que es un porcentaje muy significativo de un 15.27% el cual es un gasto elevado en base al total de los gastos operacionales se debería poner un poco de énfasis en este gasto ya que podría ocasionar consumos innecesarios afectara directamente a la utilidad del ejercicio en curso.

### **GASTOS DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN**

- ✚ La cuenta Depreciación Vehículo constituye el 0.73%, en razón de que es una porción del costo del vehículo, que se considera consumida durante el periodo por efectos del transcurso del tiempo y el uso de los mismos.
- ✚ La cuenta Depreciación Muebles y Enseres figura el 0.37%, frente al total de los Gastos, en razón de que es una porción del costo que se considera consumida durante el periodo por los efectos del transcurso del tiempo y desgaste del mismo.

**CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
ANÁLISIS HORIZONTAL 2011-2012**

**ACTIVOS CORRIENTES**



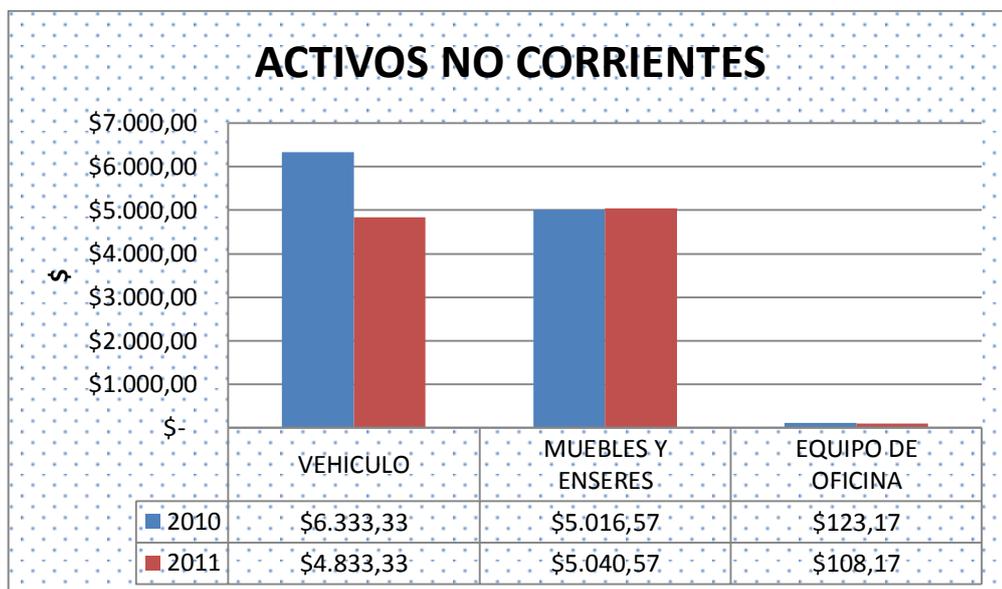
Al realizar el análisis horizontal a los Estados Financieros del Centro Agropecuario Mis Animales de los años 2011-2012 se presenta los siguientes resultados:

Al observar los cálculos dados en los análisis horizontal tenemos que el Activo Corriente presenta un incremento de \$67.727.00 equivalente al 99.06%, y una razón de 2.55 veces; por ello se hace necesario comparar los rubros más significativos como, Bancos y Mercaderías para así poder determinar las causas principales de la variación.

En la cuenta Bancos en el año 2011 está constituido por \$ 12.000 y en el año 2012 tenemos el valor de \$37.000 con un incremento de \$25.000 correspondiente al 98.03% y una razón de 3.08 veces más que en el

periodo 2011, lo cual se deduce que en el año 2012 la empresa vendió más aumentando notablemente. Referente a la cuenta Mercaderías en el año 2011 presenta un valor de \$27.980.00 y en el 2012 \$68.260.00 la misma que refleja una variación de \$40.370.00 que porcentualmente significa el 97% con una razón de 2.45 veces más que el periodo 2011, ello indica que en el año 2012 la empresa adquirió más mercadería incremento el stock disponible para la venta y de esta manera cubrir la demanda de los productos.

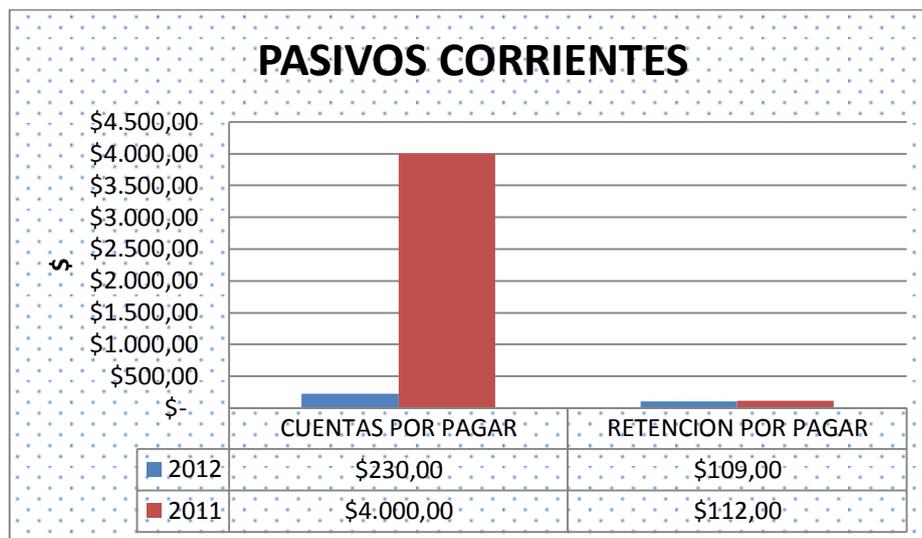
### ACTIVOS NO CORRIENTES



En lo que respecta al Activo no Corriente se observa que en el año 2011 presenta un valor de \$9.982.07 y en el año 2012 está representado por \$ 11.473.07 con una variación de \$ 1.491.00 representando por el 14.94%, con una razón de 1.15 veces relacionado de dos años que se analizó, el mismo que se da básicamente en el rubro vehículos en donde existe un

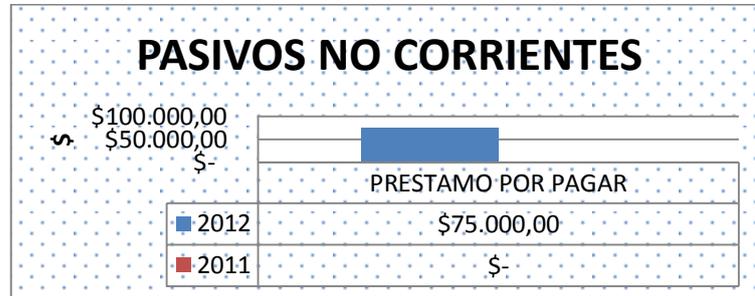
aumento \$1.500.00 lo que indica que la empresa en el año 2012 realizo la adquisición de un Vehiculo mas grande, razón por la que justifica dicho incremento.

## PASIVOS CORRIENTES



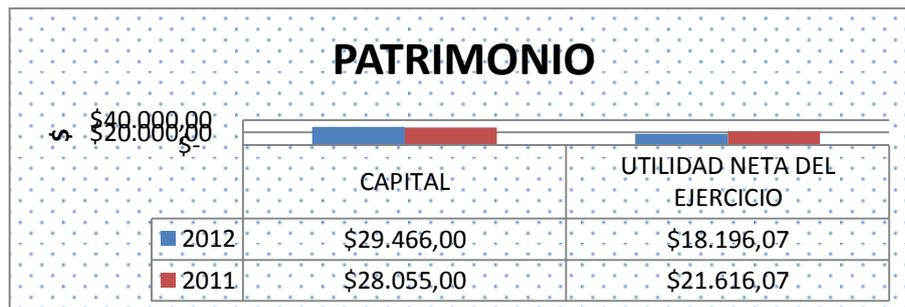
En lo referente al Pasivo Corriente se refleja en el año 2011 presenta un valor de \$4.112.00 y en el año 2012 \$339.00 con una variación de \$3.773.00 representado por el 91.76% y con una razón de 0.08 veces valor poco significativo con respecto a otros rubros en el año 2012 a diferencia del año 2011, lo que demuestra que la empresa el el 2012 no contrajo mayor obligación a corto plazo; además en la cuenta Retenciones por Pagar, representada por el 2.68% y una razón de 0.97 veces menos que en el año 2011, por lo que en el año 2012 la empresa cancelo varias obligaciones a corto plazo contraídas con terceros. También se pudo evidenciar que la Empresa busca financiamiento a largo plazo.

## PASIVOS NO CORRIENTES



En cuanto a los Pasivos No Corrientes, tenemos en el 2011 \$ 0.00 y en el 2012, 75.000,00, con incremento de \$75.000,00, esto se debe al préstamo que realizo a largo plazo.

## PATRIMONIO

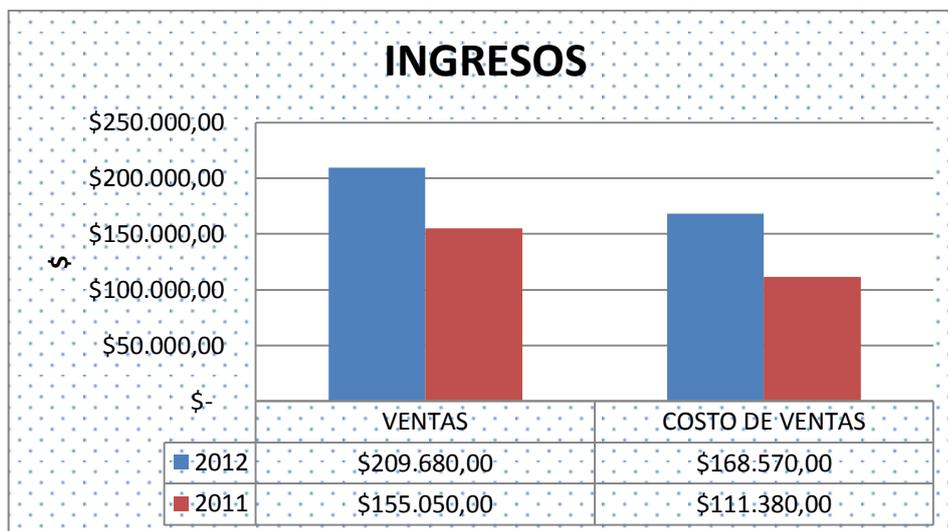


Con respecto a Patrimonio se evidencia que en el año 2011 \$49.671.07 y en el año 2012 \$47.662.07 posee una variación de \$2.009.00 a favor de la empresa que representa el 4.04% y con una razón de 0.96 veces, debido a que aumento la cuenta Capital social, con una variación de \$1.411.00 que representa el 5.03% y con una razón de 1.05 veces, este incremento se da por la gestión administrativa que ha realizado el Gerente en la adquisición de mercaderías, para prestar un mejor servicio a sus clientes.

En la cuenta Utilidad del Ejercicio hay un incremento de \$ 2.707,24 que representa un 26.93% y una razón de 1.27 veces, lo que indica que la entidad en el 2011 aumento sus ingresos , los cuales permitieron obtener ganancia.

**ALMACEN AGROPECUARIO MIS ANIMALES  
ESTADOS DE RESULTADOS  
ANALISIS HORIZONTAL 2011 - 2012**

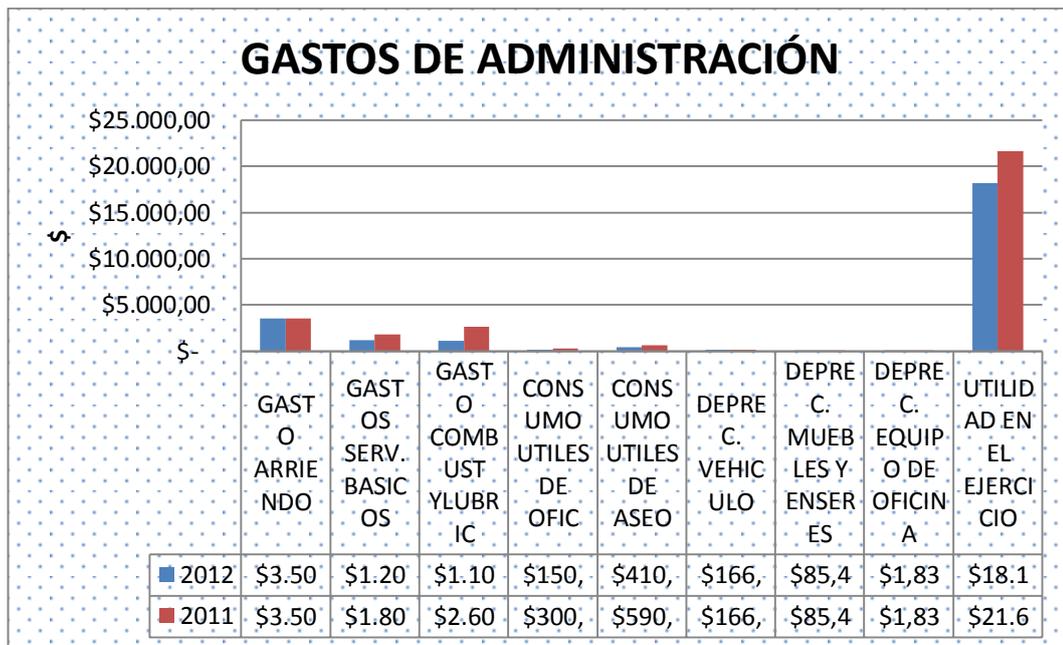
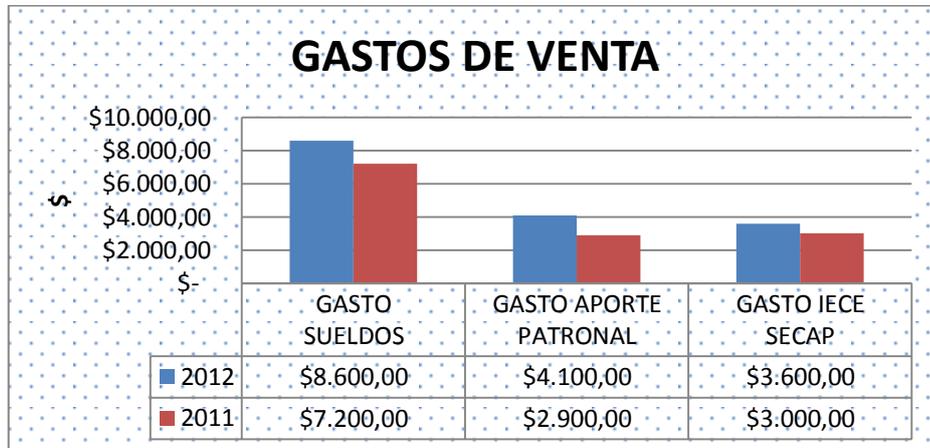
**INGRESOS**



Una vez aplicado el análisis horizontal al Estado de resultados del Centro Agropecuario Mis Animales de los años 2011 -2012, se demuestra que en los ingresos por concepto de ventas en el año 2011, posee un valor de \$155.050.00 y en el año 2012 por \$209.680,00 con un incremento de \$54.630.00 representado por el 35.23% con una razón de 1.35 veces, debido a que las ventas se incrementaron en el último año.

En lo que respecta a los Ingresos en la cuenta costo de ventas en el año 2011 está dado por un valor de \$111.380.00 y en el año 2012 es \$168.570.00, teniendo un aumento de \$57.190.00 representado por el 51.35% y una razón de 1.51 esto se da básicamente porque hubo mayores compras.

## GASTOS



Así mismo en los gastos en el año 2011 tenemos el valor de \$11.143.93 y en el año 2012 está dado por el valor de \$22.913.93 consta con variación de \$770.00 que representa 3.48% con una razón de 1.03 veces.

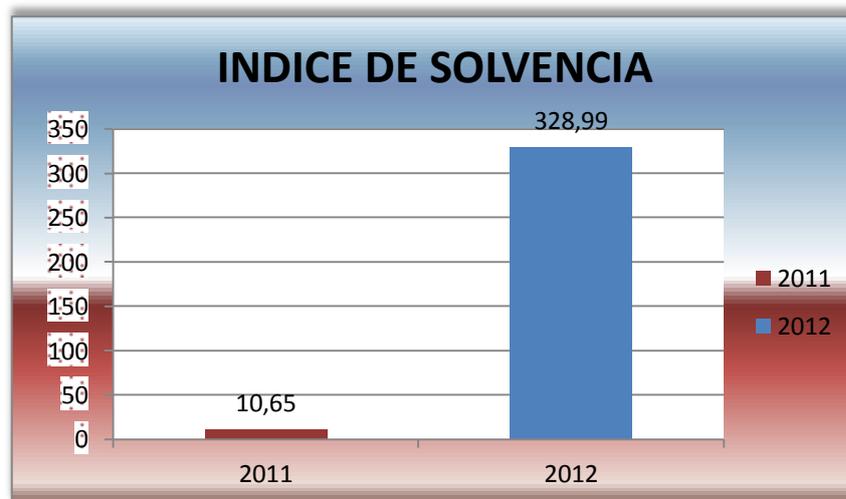
De lo analizado anteriormente en los rubros de egresos, se evidencia que la utilidad en el año 2011 es de \$21.616.07 siendo un valor significativo

para la empresa, sin embargo durante el periodo 2012 las ganancias bajaron moderadamente, obteniendo una utilidad por el valor de \$18.196.07, en donde se establece que la causa principal de la variación de las utilidades durante los dos períodos es que, existieron más ingresos en el 2011.

## INDICADORES FINANCIEROS

### INDICADORES PARA MEDIR LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

#### ÍNDICE DE SOLVENCIA



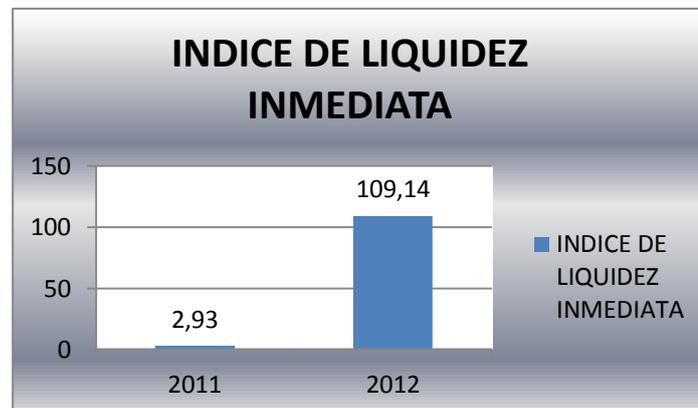
En el año 2011 la empresa dio un \$10.65 de cada dólar; mientras que en el 2012 \$ 328.99 de cada dólar. Al aplicar este indicador se demuestra que en los dos años la empresa si tuvo buena solvencia, nos da a conocer que por cada dólar que se adeuda, se expone tantos dólares para cubrir dicha obligación siendo los valores óptimos son entre 1,5 y 2,5 (depende del tipo o naturaleza de la entidad),

## ÍNDICE DE PRUEBA ÁCIDA



En este indicador nos señala una mayor certeza sobre la capacidad de pago de las obligaciones por cancelar a corto plazo, se descuenta el valor de los inventarios cuya conversión de los activos no es inmediata, en el 2011 cuenta con 3.85; mientras que en el 2012 tiene 127.63 siendo el más rígido de los índices para apreciar la oposición financiera a corto plazo, tomando en cuenta que los valores considerados son entre 0.5 y 1.

## ÍNDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA DE FUEGO



con este indicador se midió la liquidez Inmediata, pero como se trata de medir si la empresa podría cancelar inmediatamente sus deudas de corto plazo, es decir Caja-Bancos sobre el pasivo circulante demuestra que son menos convertibles inmediatamente, por cada dólar de deuda se dispone de USD 2.93 centavos de dólar en el año 2011, al igual en el año 2012 la situación mejora dando 109.14 centavos de dólar por lo tanto hay

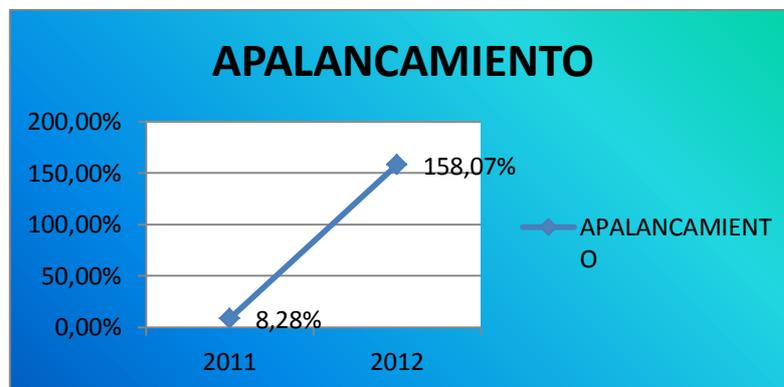
una liquidez considerable, ya que por lo mínimo debería estar entre 0,5 y 1 para que se consideren aceptables.

## ÍNDICE PARA MEDIR LA ESTRUCTURA FINANCIERA

### ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

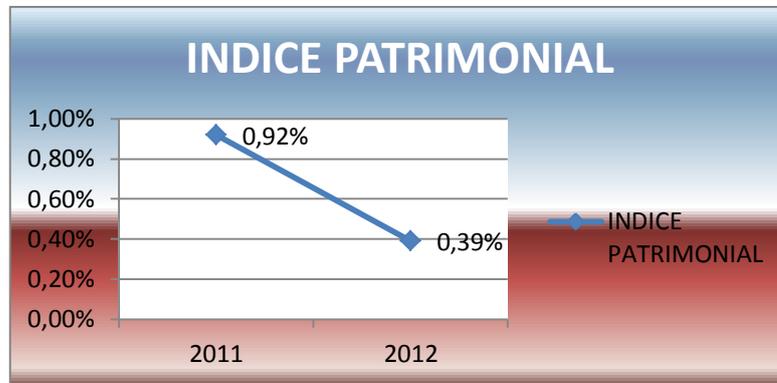
Este indicador tiene como el objetivo medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores, la cifra encontrada señala que en el año 2011 la empresa ha financiado en un 0.08% de sus activos totales a través del endeudamiento, y en el 2012 el 61% esto se explica porque es en el año 2012 la empresa decidió obtener un crédito en una Institución Financiera.

### ÍNDICE DE APALANCAMIENTO



Al aplicar este indicador nos ayuda para analizar la intervención sobre financiamiento total de los recursos aportados por terceros o por inversionistas lo cual nos permitió establecer que la calidad del patrimonio neto ha sido financiado en el año 2011 con el 8.28% con fuentes externas, el año 2012 el 158.07%, el índice de apalancamiento se considera aceptable hasta de 2,33 pero sin que esto tienda a constituirse en una regla fija e inmodificable.

## ÍNDICE PATRIMONIAL



Al aplicar este indicador nos permite medir el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa mientras más alto sea este índice, mayor será la situación financiera de la empresa deduciendo por consiguiente que las fuentes principales de financiamiento han sido las contribuciones de capital y la reinversión de utilidades en la entidad, tenemos en el 2011 un 0.92%; en el 2012 un 0.39% lo cual es muy bajo ya que lo ideal sería un 100%.

## ÍNDICE PARA MEDIR EL RESULTADO DE LAS OPERACIONES CAPITAL DE TRABAJO



El capital de trabajo es un indicador financiero de corto plazo que permite conocer la capacidad financiera de la empresa para continuar con sus

operaciones bajo el supuesto de que todas las obligaciones a corto plazo se hayan cubierto con recursos del activo corriente, pero este no es el caso de esta empresa ya que posee un saldo positivo, en el 2011 \$39.689.00 para poner en funcionamiento las actividades propias de la empresa, en cambio en el 2012 \$111.189.00 esto debido a que en este último año la empresa se endeudó en el Banco.

### ÍNDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS



La rotación del inventario es la cantidad de veces que el inventario debe ser reemplazado durante un determinado período de tiempo, generalmente un año. Siendo uno de los indicadores más comúnmente utilizados en la gestión de inventarios, ya que refleja la eficacia general de la cadena de suministro, desde el proveedor hasta el cliente. En el 2011 ah rotado de 3 a 4 veces en el año, mientras que en el 2012; de 2 a 3 veces, El principal beneficio de este abordaje es que produce valores que son bastante inteligibles y proporciona un punto de comparación inmediato con el tiempo de entrega.

## PERMANENCIA DE INVENTARIOS



Permite un control constante de los inventarios, al llevar el registro de cada unidad que ingresa y sale del inventario, en este caso se evidencia que en el año 2011 los inventarios rotaron cada 90 días y en el año 2012 cada 146 días que; en ser recuperados lo que podemos observar que la propietaria no realiza la recuperación de los inventarios de una forma constante y rápida.

## **g. Discusión**

El análisis de los estados financieros, del Centro Agropecuario MIS ANIMALES., de la ciudad de Loja tuvo como objetivos elaborar el Análisis Financiero Vertical y Horizontal, utilizar Indicadores que permitan medir la Liquidez, Solvencia y Rentabilidad de la empresa. Demostrar un Informe en donde se evidencia los resultados obtenidos de la aplicación del Análisis Financiero, el mismo se realizó utilizando la metodología propia de este tipo de estudios, es decir se basó en la aplicación del Análisis Vertical, Horizontal, para lo cual se contó con la información proporcionada de la misma empresa, por lo tanto sus resultados son verídicos y objetivos, se utilizaron una serie de técnicas para la selección de índices e indicadores que permitieron conocer la estructura financiera de la empresa en los años 2011 y 2012, habiendo obtenido como resultados de la misma que, basados en los balances de la empresa esta mantiene sin rotar las Mercaderías, es decir la mayor parte de los productos no son vendidos de manera dirigida, lo cual no es beneficioso para el centro agropecuario puesto que al no disponer de políticas de inversión no hacen trabajar al dinero que tienen adormecido en las mercaderías, por lo tanto están perdiendo de obtener más beneficios; no se han diseñado indicadores financieros impidiendo de esta manera establecer los niveles de liquidez, endeudamiento, actividad y rendimiento que influyen de manera directa en la toma de decisiones, que si bien la empresa dispone de un departamento de Contabilidad, este se ha

dedicado al control contable, descuidando los estudios de Análisis y Diagnóstico Financiero, lo que ha impedido a la propietaria tomar decisiones, ya que desconocen los beneficios del Análisis, por lo que se recomienda una revisión de la políticas de control tanto contable como financiero.

Últimamente se concluye que la empresa mantiene un alto nivel de mercadería y una baja rotación de inventarios, lo que produce que se invierta una formidable cantidad de dinero y en resultado aumenta los compromisos con los proveedores.

Luego de haber aplicado los Indicadores Financieros al Centro Agropecuario Mis Animales, la empresa ha presentado un cambio en cuanto a la rotación de inventarios, y a su vez generando mayores ingresos por las ventas.

## **h. CONCLUSIONES**

1. Se realizó el respectivo análisis financiero al centro Agropecuario Mis Animales en la ciudad de Loja siendo de gran importancia ya que permitió conocer el nivel de gestión administrativa y financiera que posee la empresa.
2. Se estableció la liquidez, solvencia y rentabilidad; necesaria para la estructuración de criterios profesionales respecto al equilibrio financiero.
3. En el Centro Agropecuario se presentó un informe final con el propósito de que apliquen procedimientos y técnicas de análisis vertical, horizontal y no únicamente llegan a la determinación del Balance General y el Estado de Resultados ocasionando el desconocimiento de la participación que tienen las cuentas de grupo y subgrupo que integran los Estados Financieros.

## **i. RECOMENDACIONES**

1. Fructificar el análisis financiero aplicado a la empresa y seguir practicándolo en lo posterior con el propósito de maximizar las utilidades y minimizar los costos haciendo posible alcanzar óptimos niveles de productividad y mejorando la gestión administrativa y financiera.
2. La Propietaria de la empresa a través del informe de este estudio conoce de la liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad de la empresa, por lo cual debe tomar en cuenta para un futuro endeudamiento.
3. Tomar en cuenta el informe final que se presenta en este trabajo investigativo para que tomen como base en la aplicación de procedimientos y técnicas de análisis vertical, horizontal y así tener un conocimiento más eficaz en cuanto a la participación que tienen las cuentas de grupo y subgrupo que integran los Estados Financieros

## j.- Bibliografía

- ✚ BRAVO Valdivieso, Mercedes. Contabilidad General. Capítulo V.
- ✚ BOLAÑOS, Cesar, “Conferencias y Análisis Financiero”, Editorial Norma, Bogotá – Colombia 2010.
- ✚ DÍAZ Mosto, Jorge, “Origen y Aplicación de Fondos y Análisis financiero”, Editorial Universo, Lima-Perú, 2009.
- ✚ FOLKE, Roy. A. —Análisis Práctico de los Estados Financieros .  
GITMAN, Lawrence J. Principios de Administración Financiera, décima edición, Pearson Educación de México S,A de C.V año 2008. México.
- ✚ MAESTRE, Jorge y Otros. Normas Ecuatorianas de Contabilidad. NEC 1. Tomo 1-15, Ecuador, 2009.
- ✚ ORIOL Amat. Análisis de los Estados Financieros. Séptima edición.
- ✚ ORTIZ Anaya, Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Universidad Externado de Colombia, novena edición, Colombia 2009.
- ✚ VASCONES José, Vicente. CONTABILIDAD GENERAL PARA EL SIGLO XXI Editorial Ministerio de Educación y Cultura. 2008 Quito.
- ✚ ZAPATA, Sánchez Pedro, Contabilidad General, Editorial Mac. Graw. Hill, Bogotá Colombia 2006

## **Páginas web**

-  <http://www.monografias.com/trab5/veref/veref.shtml>
-  [www.google.com.ec/razonesfinancierassimples/pdf-03](http://www.google.com.ec/razonesfinancierassimples/pdf-03)
-  <https://finanzasempresarialesfacea.wordpress.com/analisis-de-estados-financieros/>

## **Folletos**

-  Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC 1).
-  UNL, Análisis Financiero en las empresas Públicas y Privadas, Modulo 10, Año 2009

k. ANEXOS



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

**MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**T E M A**

**"ANÁLISIS FINANCIERO EN EL CENTRO  
AGROPECUARIO MIS ANIMALES EN LA CIUDAD  
DE LOJA, PERIODO 2011 – 2012"**

Proyecto de Tesis previa a optar el grado  
de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría.  
CPA.

**ASPIRANTE:**

ANITA CECILIA JIMENEZ PACHECO

**LOJA-ECUADOR**

**2013**

**a. TEMA**

**“ANÁLISIS FINANCIERO EN EL CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES EN LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2011 – 2012”**

**b. PROBLEMÁTICA**

En los últimos años se ha dado un crecimiento importante en las empresas dedicadas a la actividad comercial, industrial y de servicios; por lo que la información financiera y económica juega un papel muy importante en desarrollo empresarial. Información que permite validar acciones y procesos relativos al uso, manejo y administración de los recursos en términos de eficiencia, eficacia y responsabilidad.

Este entorno empresarial, demanda de nuevos e innovadores análisis y evaluaciones financieras-económicas; basado en el desarrollo del proceso de toda la organización, los cuales conducen al mejoramiento continuo y a tomar decisiones oportunas adaptadas al dinámico y expansivo sistema económico actual.

En este contexto, en la ciudad de Loja la empresa “Mis Animales” con RUC 1717878654001 declarada por el Servicio de Rentas Internas como Persona Natural obligada a llevar Contabilidad, y dedicada a la venta de productos Agropecuarios; fue creada el 01 de Junio del 2005 con una fuerza laboral de 3 trabajadores y ubicada en parroquia San Sebastián, Pasaje la FEUE y Lauro

Guerrero, intersección al Hotel Vilcabamba, no ha sido objeto de análisis financiero; estableciendo la siguiente área problemática:

El centro Agropecuario Mis Animales; consciente del nivel competitivo actual, no ha generado análisis desde una perspectiva o enfoque interno-externo articulados a los objetivos empresariales y a la disponibilidad de información; lo que ha conllevado a nivel interno a presentar inconsistencias en el seguimiento y control de sus actividades comerciales, así como de su gestión; a nivel externo de los efectos del modelo económico inmersos en el comportamiento de la inversión que han desembocado en disfuncionalidades administrativas y de decisión referentes a los límites económicos y financieros, de la empresa.

Con estos antecedentes el problema principal existente es **¿ LA INCIDENCIA DE LOS INDICADORES FINANCIEROS Y ECONÓMICOS, DEL CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES EN LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2011-2012?**

### **c. JUSTIFICACIÓN**

#### **Académica**

La Universidad Nacional de Loja, a través del Sistema Académico Modular por Objeto de Transformación, que tiene como propósito fundamental formar profesionales críticos, analíticos y reflexivos con carácter humanístico, que permite relacionar la teoría con la práctica, mediante el desarrollo del

presente trabajo el mismo que ayudara a plantear posibles soluciones a los problemas que atraviesa la empresa en el ámbito del Análisis Financiero; razón por la que incluimos los contenidos teóricos que serán el referente de la aplicación práctica desarrollada en el presente trabajo investigativo.

### **Institucional.**

El desarrollo de la investigación se realiza en base a la aplicación de métodos, técnicas y procedimientos, las mismas que permitirán tener un acercamiento a la empresa, establecer un dialogo con la propietaria y de esta manera analizar la situación actual en que se encuentra y posteriormente determinar las deficiencias existentes en la misma.

### **Social.**

Con la elaboración del Análisis de Financiero se pretende proporcionar un mayor conocimiento a la Gerente de la Empresa y por ende que le permita una adecuada toma de decisiones, así mismo un mejor control de las actividades y un manejo adecuado de los ingresos y gastos que posee Mis Animales; con lo cual se aspira ampliar su mercado, mejorar su gestión y aumentar su rentabilidad.

#### **d. OBJETIVOS**

##### **OBJETIVO GENERAL**

Realizar un "ANÁLISIS FINANCIERO EN EL CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES EN LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2011 - 2012"

##### **OBJETIVOS ESPECIFICOS**

- ✚ Establecer la liquidez, solvencia y rentabilidad; necesaria para la estructuración de criterios profesionales respecto al equilibrio financiero.
  
- ✚ Realizar el análisis Horizontal y Vertical

#### **e. Marco Teórico**

##### **ESTADOS FINANCIEROS**

##### **CONCEPTO**

"Los estados financieros son una presentación estructurada de la posición financiera y de las transacciones realizadas por la empresa, su objetivo general es proveer información sobre la posición financiera, resultado de operaciones y flujo de efectivo de una entidad que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de decisiones económicas. También dar a

conocer los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia”<sup>11</sup>

## **IMPORTANCIA**

La información que se presenta en los estados financieros son de vital importancia para:

- Tomar decisiones de mejoramiento de gestión.
- Evaluar la gestión, solvencia, liquidez de la empresa y la capacidad de generar proyectos.
- Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la, solvencia.
- Proveer información comparable de un período a otro y ayuda a los directivos a seguir el progreso de la empresa a través del tiempo.

## **FINALIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros constituyen una representación financiera estructurada de la situación financiera y de las transacciones llevadas como propósitos de información general, es suministrar información acerca de la empresa. El objetivo de los estados financieros, es determinar la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo, que sea útil a un amplio aspecto de usuarios al tomar sus decisiones económicas.

---

<sup>11</sup> Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC 1). Pág. 54

Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos que se les ha confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de la empresa:

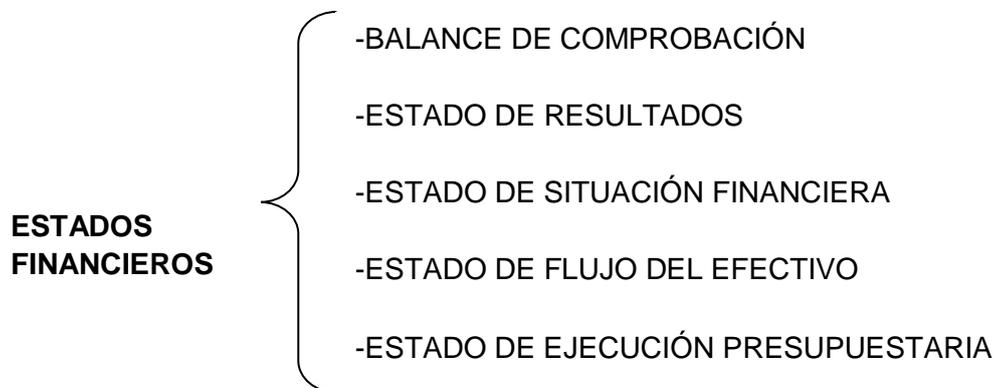
- (a) activos;
- (b) pasivos;
- (c) patrimonio de empresas públicas;
- (d) ingresos y gastos, en los cuales se incluyen las pérdidas y ganancias
- (e) flujos de efectivo.

## **CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Para una mejor comprensión de los Estados Financieros de las empresas y de quienes soliciten analizarlos, deben contener los siguientes datos:

- Encabezamiento
  - Nombre de la entidad
  - Nombre del Estado o documento
  - Fecha del período contable
  
- Contenido Principal
  - Descriptivo
  - Numérico
  
- Nombre y firma de la persona responsable

## **CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**



### **BALANCE DE COMPROBACIÓN**

El Balance de Comprobación presentará la información desde el 1º de enero hasta la fecha de corte y será preparado en el formato de ocho columnas que contendrá: el asiento de apertura, balance de flujos, balance de sumas y balance de saldos. Las instituciones que disponen del SIGEF presentarán este reporte en el formato del sistema.

### **ESTADO DE RESULTADOS**

El estado de resultados será preparado con los saldos de las cuentas de Ingresos y Gastos de gestión, a los niveles uno y dos, según consta en el Catálogo General de Cuentas, determinado como resultados parciales los correspondientes a Explotación, Operación, Transferencias, Financieros y Otros Ingresos y Gastos, antes de obtener el resultado del ejercicio.

## **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

El Estado de Situación Financiera será preparado con los saldos de las cuentas a los niveles 1 y 2, según la apertura constante en el catálogo general de cuentas; si hubiere más de una opción de agrupamiento para una misma cuenta, respecto al corto y largo plazo, su saldo se desglosará en aquellas que correspondan a su naturaleza y característica.

En los Activos y Pasivos Corrientes se informará la porción de corto plazo de las Inversiones Financieras y Deuda Pública, de acuerdo con los plazos de vencimiento de sus carteras, considerando que el corto plazo es de un año desde la fecha de corte del estado; el largo plazo es cuando excede el tiempo antes señalado y se informara en los Activos y Pasivos de Largo Plazo.

## **ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**

El Estado de Flujo del Efectivo se obtendrá aplicando el método directo, a partir de obtener las fuentes y usos de fondos de los flujos de créditos de las Cuentas por Cobrar y de los flujos de débitos de las Cuentas por Pagar, respectivamente, y calculando separadamente el Superávit o Déficit Corriente y de Capital; de la sumatoria de los conceptos antes indicados se obtendrá el Superávit o Déficit Bruto.

La aplicación del Superávit o el Financiamiento del Déficit Bruto, según corresponda, se determinará sumando al Superávit o Déficit de Financiamiento, resultado de la diferencia entre las

fuentes y usos de financiamiento y de las variaciones en los flujos financieros no presupuestarios.

## **ESTADO DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA**

EL Estado de Ejecución Presupuestaria será preparado con los datos a nivel de grupo presupuestario, obteniendo la información de las Cuentas por Cobrar y de las Cuentas por Pagar, según la naturaleza del ingreso o del gasto, respectivamente, las que deben conciliarse con los grupos correspondientes de las cédulas presupuestarias.

La diferencia determinada en la ejecución, resultado de comparar las sumatorias de los ingresos y gastos, se denominará Superávit o Déficit Presupuestario, según el caso

## **PERÍODO DE PRESENTACIÓN**

Los Estados Financieros deben ser presentados por lo menos anualmente. Cuando en circunstancias excepcionales, la fecha del balance general de una empresa cambia y los estados financieros son presentados por un periodo más largo o más corto que un año, la empresa debe revelar, en adición al periodo cubierto de presentación de los estados financieros:

3. La razón para utilizar un periodo diferente; y
4. El hecho de que los montos comparativos del estado de resultados, cambios en el patrimonio, flujos de efectivo y notas relacionadas no son comparables.

## **POLÍTICAS CONTABLES**

“Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los Directivos deben seleccionar y aplicar las políticas contables de la entidad de manera que los Estados Financieros cumplan con todos los requerimientos de las Normas de Contabilidad Gubernamental aplicables y demás principios y reglas establecidas. Así por Ejemplo

Si se trata de la Cuenta Bancos, se puede establecer políticas como:

- Llevar conciliaciones mensuales y libro bancos
- Realizar apertura de cuentas de ahorro y corrientes para uso exclusivo de la entidad.
- Establecer convenios directos con el Ministerio de Economía y Finanzas.

Así sucesivamente con lo que se crea conveniente a fin de mejorar y mantener una adecuada administración de la institución”<sup>12</sup>.

---

<sup>12</sup> DÍAZ Mosto, Jorge, “Origen y Aplicación de Fondos y Análisis financiero”, Editorial Universo, Lima-Perú, 2009

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Con el propósito de que los usuarios de los Estados Financieros dispongan de información detallada de los diferentes informes financieros y puedan interpretarlos adecuadamente, estos deben ir acompañados de las respectivas notas aclaratorias.

Las notas a los estados financieros, según la NIC 1, debe:

1. "Presentar la información acerca de las bases con que se prepararon los estados financieros y las políticas contables.
2. Revelar la información requerida por las normas de contabilidad de aceptación general que no se presenta en ninguna otra parte de los estados financieros
3. Proporcionar información adicional que no se refleja en los estados financieros pero que es necesaria para una presentación adecuada"<sup>13</sup>

## **PRINCIPIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Existen unos principios contables básicos, los cuales abarcan las convenciones, normas y procedimientos necesarios para delimitar las prácticas contables. Los principios más importantes son los siguientes:

---

<sup>13</sup> MAESTRE, Jorge y Otros. Normas Ecuatorianas de Contabilidad. NEC 1. Tomo 1-15, Ecuador, 2009. Pág. 27

## LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

“Los Estados Financieros tienen la apariencia de ser algo completo, definitivo y exacto; pero a la vez presentan complejidades, restricciones y limitaciones, tales como”<sup>14</sup>:



### LIMITACIONES

- Son informes provisionales.
- Representan el trabajo de varias partes de la empresa, incluyen el criterio personal en la valuación y presentación de ciertos rubros.
- La contabilización de activos y pasivos no considera los efectos de una economía inflacionaria.
- Los Estados Financieros se preparan para grupos muy diferentes entre sí.
- Los Estados Financieros no muestran ciertos factores, que, aunque afectan la situación financiera y los resultados de las operaciones, no pueden expresarse monetariamente.

## ANÁLISIS FINANCIERO

### CONCEPTO

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 y la interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares los cuales

---

<sup>14</sup> FOLKE, Roy. A. —Análisis Práctico de los Estados Financieros . GITMAN, Lawrence J. Principios de Administración Financiera, décima edición, Pearson Educación de México S,A de C.V año 2008. México

sirven para evaluar el desempeño financiero operacional de la firma ayudando así a los administradores, inversionista y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

El análisis cualquiera sea su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros, puesto que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre si, lo cual da pie para calificar las políticas financieras y administrativas de buenas, regulares malas”<sup>15</sup>

## **IMPORTANCIA**

El análisis financiero es importante porque es un diagnóstico, el mismo que mediante la aplicación de métodos y técnicas nos permite interpretar sistemática y adecuadamente los estados financiero, para llegar al conocimiento objetivo de la realidad financiera y por ende a proyectarnos hacia el futuro.

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

Mediante el análisis de los estados financieros se puede elaborar un diagnóstico de la situación económica financiera de las

---

<sup>15</sup> ORTIZ, Anaya, Héctor. Análisis Financiero Aplicado. Novena Edición. D’vinni Editorial Ltda. Bogotá – Colombia, 2009. Pág. 31

empresas, pero para que sea útil se debe comprender lo siguiente:

- Utilizar toda la información que se considere relevante.
- Las técnicas de análisis y su correspondiente evolución.

## **OBJETIVOS**

### **OBJETIVO GENERAL**

“Exponer las herramientas, procedimientos, técnicas y métodos que correspondan ser aplicados para llevar a cabo el análisis de la información contenida en los reportes financieros.

### **OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

Revisar la estructura y contenido de los principales informes financieros que deben ser elaborados por las entidades y organismos del sector público.

Exponer con aplicaciones prácticas, las principales técnicas y métodos que se emplean para evaluar e interpretar la información financiera.

Dar a conocer un conjunto de criterios técnicos que permitan la alta dirección y a los demás funcionarios de nivel directivo, lograr una administración financiera eficaz y eficiente”<sup>16</sup>

## **ANÁLISIS VERTICAL**

“Se denomina así porque se utiliza un solo estado de situación o un balance de resultados pero a una fecha o periodo determinado sin relacionarlo con otros, ejemplo el balance general de 2005 o también el estado de resultados del periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2005.

El análisis vertical tiene el carácter de “estático” porque evalúa la posición financiera y los resultados a una fecha y a un ejercicio determinado sin relacionarlos con otros estados financieros por lo que se lo considera de carácter subjetivo.

Se caracteriza fundamentalmente por la comparación porcentual de las cuentas respecto de grupos y sectores financieros, por ejemplo se puede relacionar el activo comparado con el total 100% con este porcentaje de cada grupo representa, también se puede hacer una comparación con valores relativos entre cada uno de estos grupos”<sup>17</sup>.

---

ORTIZ, Anaya, Héctor. Análisis Financiero Aplicado. Novena Edición. D’vinni Editorial Ltda. Bogotá – Colombia, 2009. Pág. 56

<sup>17</sup> BOLAÑOS, Cesar, “Conferencias y Análisis Financiero”, Editorial Norma, Bogotá – Colombia 2010

## **PROCEDIMIENTO PARA REALIZAR EL ANALISIS VERTICAL**

Para obtener los cálculos de este análisis; se toma un estado financiero (Balance General o Estado de Rentas y Gastos) y se relacionan las partes de los componentes con alguna cifra base del monto como ejemplo: vamos a tomar el estado de del 2005 con la cuenta Banco Central del Ecuador Moneda de Curso Legal.

1. Se toma como cifra base **ACTIVOS CORRIENTES** de 571.11
2. Esta cifra corresponde al 100% del grupo
3. Para obtener el porcentaje que corresponde a la cuenta Banco Central del Ecuador Moneda de Curso Legal.

571.11	100%
805.12	X

4. Esta regla de tres nos da como resultado de 70.93%
5. Quiere decir que el valor de Banco Central del Ecuador Moneda de curso legal representa el 70.93% del total de los activos corrientes.

## **ANÁLISIS HORIZONTAL**

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro; y por lo tanto requiere de dos o más estados financieros de la misma clase pero de periodos diferentes. Este método se denomina dinámico y para su aplicación se utiliza la siguiente metodología:

- 8) Se toma como base dos años debido a que se trata de un análisis comparativo, se tomo como ejemplo el año 2006 para compararlo con el año 2005.
- 9) Se hace una lista de los nombres de varias cuentas que aparecen en los balances generales.
- 10) A la derecha de estos nombres y en dos columnas los valores en forma paralela se pone las cifras aplicables a varias cuentas.
- 11) La primera columna se utiliza para los datos más recientes en este caso el año más reciente entre 2005 y 2006 es el año 2006 y se lo toma como base el más antiguo que es año 2005.
- 12) Se determina la diferencia entre los dos cifras

$$\begin{array}{rclcl}
 2006 & - & 2005 & = & \text{Diferencia} \\
 7.006,89 & - & 2.359,2 & = & 4.647,63
 \end{array}$$

- 13) Para obtener el porcentaje se divide la diferencia para el año 2005 y se multiplica por 100 de la siguiente manera.

$$\text{DIFERENCIA} \quad \times \quad 100 = \%$$

**Año 2005**

$  \frac{4.647,63}{2.359,20} \times 100 = 197\%  $
--

- 14) Para el cálculo de la razón se divide el año 2006-2005

**Año 2006**

$$\frac{7.006,89}{2.359,20} = 2,97$$

## **ANÁLISIS POR ÍNDICES O RAZONES FINANCIERAS**

### **GENERALIDADES**

“Se puede decir que un indicador es una expresión matemática que contiene un numerador y un denominador es decir que existe una relación entre cifras extractas de los estados financieros y demás informes de la empresa para determinar el comportamiento o el desempeño de la misma al ser comparada con otra del mismo nivel y poder señalar la desviación sobre las cuales se tomaran medidas correctivas o preventivas en beneficio de empresa.

El analista financiero necesita de ciertas unidades de medidas que en este caso son un coeficiente o índice que relaciona los datos financieros para evaluar e interpretar a los estados financieros y de esta manera tener una mejor comprensión de la situación financiera.

La interpretación de los resultados que arrojan los indicadores económicos y financieros está en función directa a las actividades, organización y control interno tomando como

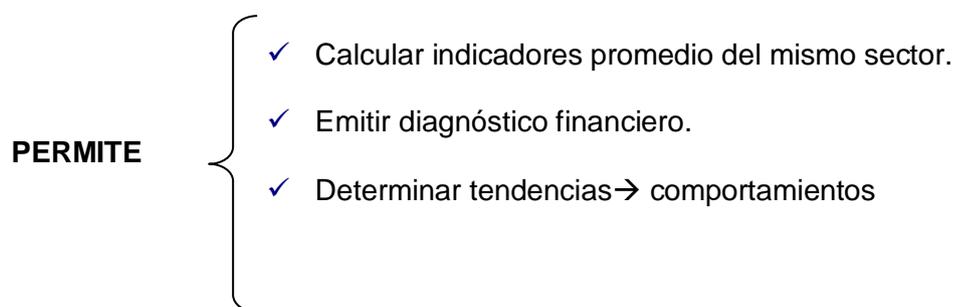
causa los agentes internos y externos que afectan directamente a la empresa. Para lo cual existen indicadores que tienen por objeto analizar:

1. La administración financiera
2. La estructura financiera de la empresa
3. La actividad de la empresa
4. El resultado de las operaciones<sup>18</sup>

Es por ello que los coeficientes financieros se dividen de acuerdo a la liquidez, endeudamiento, rentabilidad y financiamiento los dos primeros se calculan sobre la base de cifras del estado de resultados, para comprensión de lo señalado a continuación se tratara de las razones o índices antes señalados.

## CONCEPTO

Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas de los Estados Financieros.



---

<sup>18</sup> <http://www.monografias.com/trab5/veref/veref.shtml>

## **IMPORTANCIA**

La importancia radica en la facilidad del manejo de la información, en otras palabras los involucrados en los mercados de bolsa no tienen por qué recordar grandes listados de precios ni tampoco cantidades exageradas de información, con un solo número resumen la labor de un día de trabajo; esto ofrece un menor esfuerzo en el entendimiento. De igual manera los índices son meramente aplicativos y no teóricos pues su base está en el comportamiento real de la bolsa lo que ofrece un panorama mucho más seguro en las decisiones”<sup>19</sup>

## **INDICADORES PARA MEDIR LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

### **ÍNDICE DE SOLVENCIA**

Esta razón contribuye a medir cual es la capacidad global relacionada con los fondos disponibles en capital de trabajo que respalda los compromisos programados a cancelar a corto plazo. Nos da a conocer que por cada dólar que se adeuda, se expone tantos dólares para cubrir dicha obligación.

Su fórmula es:

$$\text{INDICE DE SOLVENCIA} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

---

<sup>19</sup> [www.google.com.ec/razonesfinancierassimples/pdf-03](http://www.google.com.ec/razonesfinancierassimples/pdf-03)

Los valores óptimos son entre 1,5 y 2,5 (depende del tipo o naturaleza de la entidad)

### **ÍNDICE DE PRUEBA ÁCIDA**

Para tener una mayor certeza sobre la capacidad de pago de las obligaciones por cancelar a corto plazo, se descuenta el valor de los inventarios cuya conversión de los activos no es inmediata.

Su fórmula es:

$$\text{INDICE DE PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Los valores óptimos de este indicador son entre 0,5 y 1.

### **ÍNDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA DE FUEGO**

Señala hasta qué punto la empresa podía efectuar la liquidación inmediata de sus obligaciones corrientes. Constituye por lo tanto el más rígido de los índices para apreciar la oposición financiera a corto plazo.

Su fórmula es:

$$\text{INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Los valores óptimos son entre 0,5 y 1 para que se consideren aceptables.

## ÍNDICE PARA MEDIR LA ESTRUCTURA FINANCIERA

### ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

“Representa el % de fondos de participación de los acreedores ya sea a corto o a largo plazo en los activos, es decir el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

Su fórmula es:

$$\text{ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Total de Activo}}$$

La relación entre deuda y aportación, es decir entre pasivos con terceros y patrimonio debería ser 1 a 1 en otras palabras, que el nivel de endeudamiento ideal sería del 50%.”<sup>20</sup>

### ÍNDICE DE APALANCAMIENTO

Este indicador nos ayuda para analizar la intervención sobre financiamiento total de los recursos aportados por terceros o por inversionistas. Nos permite establecer que la cantidad del patrimonio neto de la empresa ha sido financiado por fuentes externas.

Su fórmula es:

$$\text{ÍNDICE DE APALANCAMIENTO} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

<sup>20</sup> VASCONES José, Vicente. CONTABILIDAD GENERAL PARA EL SIGLO XXI Editorial Ministerio de Educación y Cultura. 2008 Quito

Lo óptimo del índice de apalancamiento se considera aceptable hasta de 2,33 pero sin que esto tienda a constituirse en una regla fija e inmodificable.

## **ÍNDICE PATRIMONIAL**

Indica el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa mientras más alto sea este índice, mayor será la situación financiera de la empresa deduciendo por consiguiente que las fuentes principales de financiamiento han sido las contribuciones de capital y la reinversión de utilidades en la entidad.

Su fórmula es:

$$\text{INDICE DE PATRIMONIAL} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

Lo óptimo sería el 100% o la unidad.

## **ÍNDICE PARA MEDIR EL RESULTADO DE LAS OPERACIONES**

### **CAPITAL DE TRABAJO**

Es un indicador financiero de corto plazo que permite conocer la capacidad financiera de la empresa para continuar con sus operaciones bajo el supuesto de que todas las obligaciones a corto plazo se hayan cubierto con recursos del activo corriente

Su fórmula es:

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Este cálculo se expresa en términos de valor (dólares) lo que la razón corriente presenta como una relación. Lo óptimo es la unidad.

## **INFORME DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Es un documento que prepara el contador o revisor fiscal de la entidad, al finalizar un periodo, tomando como base los estados financieros, para informar a los directivos de la entidad sobre el resultado de las operaciones registrados en los libros y demás documentación contable.

Una vez que se concluya el análisis a los estados financieros, en la mayoría de los casos se ha de formular un informe.

### **IMPORTANCIA**

Es importante no solo para los administradores y directivos de la entidad sino para proveedores y usuarios; ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia y capacidad de gestión permitiendo facilitar la toma de decisiones.

## **CARACTERÍSTICAS DEL INFORME**

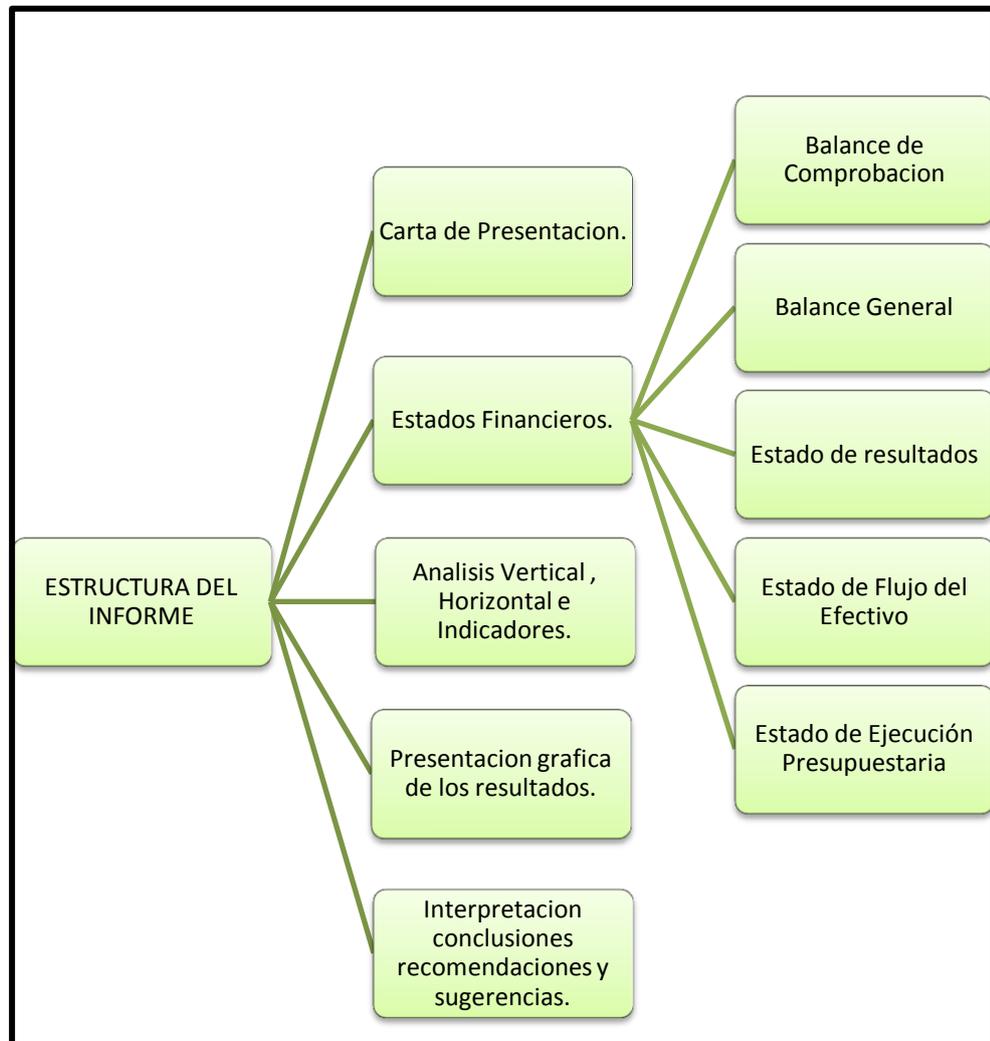
1. Decir lo necesario
2. Utilizar una terminología clara y comprensible para el lector.
3. Debe ser lógico, coherente y completo, reflejando las conclusiones relevantes con sus demostraciones.
4. Deberá poseer recomendaciones sobre las conclusiones que se ha llegado después de haber realizado el análisis.

## **CONTENIDO**

La carta del informe deberá contener:

- Carta de presentación
- Balance de Comprobación
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Flujo del Efectivo
- Estado de Ejecución Presupuestaria
- Análisis Vertical , Horizontal e Indicadores
- Presentación gráfica de los resultados
- Interpretación, conclusiones, recomendaciones y sugerencias sobre la situación económica y financiera del caso en particular, como criterio altamente profesional que permita una acertada toma de decisiones.

## ESTRUCTURA DEL INFORME



## PRESENTACIÓN Y OBJETIVOS DEL INFORME

Explicar que se persigue con la emisión del informe y con el análisis elaborado. También se menciona quien ha entregado el informe y las posibles limitaciones por insuficiencia de datos o por la falta de información.

## **DIAGNÓSTICO**

Resume de todos los problemas detectados con su demostración y las consecuencias que puede ocasionar.

## **ANEXOS**

Se podrá concluir un detalle ordenado de todos los cálculos efectuados, y como también toda la información usada para la realización del análisis.

### **f. METODOLOGÍA**

Para el desarrollo de la presente investigación, titulada **“ANÁLISIS FINANCIERO EN EL CENTRO AGROPECUARIO MIS ANIMALES EN LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2011 – 2012”**, utilizare los siguientes materiales, métodos, técnicas y procedimientos entre los que se anota los siguientes:

### **METODOS**

#### **Deductivo**

Aplicare este método en la revisión de la literatura en donde se presenta conceptos definiciones y principios para fundamentar la importancia del trabajo.

#### **Inductivo**

Permitirá el estudio pormenorizado de las cuentas más significativas de la estructura financiera - económica, relativas;

así como en la aplicación de los ratios financieros en sus diversas variables para establecer la liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad; necesario para la estructuración de criterios profesionales respecto al equilibrio financiero.

### **Sintético**

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

### **Matemático**

Permitirá calcular y representar gráficamente los porcentajes obtenidos en cuanto a la participación de las principales cuentas en el análisis vertical. Así mismo se determinará los índices financieros.

### **Técnicas**

En el proceso de la elaboración del Análisis de Financiero se utilizará las siguientes técnicas de verificación:

### **Entrevista**

Utilizaré para recabar la información primaria en forma verbal, a través de preguntas planteadas a la gerente propietaria del Centro Agropecuario Mis Animales sobre aspectos relacionados con el objeto de estudio como historia del negocio, principales políticas administrativas, proveedores, entre otros aspectos.



## **h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO**

### **PRESUPUESTO**

INGRESOS	\$ 1.320,00	
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>\$ 1.320,00</b>
<b>GASTOS</b>		
COPIAS	\$ 80,00	
CD.RW	\$ 20,00	
ESFEROS	\$ 2,00	
CUADERNO	\$ 4,00	
CALCULADORA	\$ 24,00	
REPRODUCCIÓN DEL DOCUMENTO	\$ 200,00	
EMPASTADOS	\$ 120,00	
TRANSPORTE	\$ 350,00	
INTERNET	\$ 120,00	
IMPREVISTOS	\$ 400,00	
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>\$ 1.320,00</b>

### **FINANCIAMIENTO**

El valor total presupuestado del presente trabajo de investigación será financiado en su totalidad por la Autora. Del presente proyecto.

### **i. BIBLIOGRAFIA**

- ✚ BOLAÑOS, Cesar, "Conferencias y Análisis Financiero", Editorial Norma, Bogotá – Colombia 2010.
- ✚ DÍAZ Mosto, Jorge, "Origen y Aplicación de Fondos y Análisis financiero", Editorial Universo, Lima-Perú, 2009.
- ✚ FOLKE, Roy. A. —Análisis Práctico de los Estados Financieros . GITMAN, Lawrence J. Principios de Administración

Financiera, décima edición, Pearson Educación de México S,A de C.V año 2008. México.

- ✚ MAESTRE, Jorge y Otros. Normas Ecuatorianas de Contabilidad. NEC 1. Tomo 1-15, Ecuador, 2009.
- ✚ ORTIZ Anaya, Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Universidad Externado de Colombia, novena edición, Colombia 2009.
- ✚ VASCONES José, Vicente. CONTABILIDAD GENERAL PARA EL SIGLO XXI Editorial Ministerio de Educación y Cultura. 2008 Quito.

### **Páginas web**

- ✚ <http://www.monografias.com/trab5/veref /veref,shtml>
- ✚ [www.google.com.ec/razonesfinancierassimples/pdf-03](http://www.google.com.ec/razonesfinancierassimples/pdf-03)

### **Folletos**

- ✚ Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC 1). Pág. 54



**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
PERSONAS NATURALES**

**NUMERO RUC:** 1717878654001  
**APELLIDOS Y NOMBRES:** ESPARZA CASTILLO XIMENA ALEXANDRA  
**NOMBRE COMERCIAL:** MIS ANIMALES CENTRO  
**CLASE CONTRIBUYENTE:** OTROS **OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI  
**CALIFICACIÓN ARTESANAL:** NUMERO:

**FEC. NACIMIENTO:** 21/08/1982 **FEC. ACTUALIZACION:** 17/05/2012  
**FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 01/06/2005 **FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:**  
**FEC. INSCRIPCIÓN:** 01/08/2005 **FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

**ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:**

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS VETERINARIOS.

**DOMICILIO TRIBUTARIO:**

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Número: 5N Referencia: A MEDIA CUADRA DEL CONVENTO DEL BARRIO MOTUPE Teléfono: 097343496

**DOMICILIO ESPECIAL:**

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:**

- \* ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA\_PERSONAS NATURALES
- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

**# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:** del 001 al 001 **ABIERTOS:** 1  
**JURISDICCION:** \ REGIONAL SURI LOJA **CERRADOS:** 0

*[Firma manuscrita]*  
 FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



*[Firma manuscrita]*  
 SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: AGOS110807

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 17/03/2011 15:51





# REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES

**NUMERO RUC:** 1717878654001  
**APELLIDOS Y NOMBRES:** ESPARZA CASTILLO XIMENA ALEXANDRA  
APELLIDOS Y NOMBRES: ESPARZA CASTILLO XIMENA ALEXANDRA

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:**

<b>No. ESTABLECIMIENTO:</b> 001	<b>ESTADO:</b> ABIERTO	<b>MATRIZ:</b> MATRIZ	<b>FEC. INICIO ACT.:</b> 01/09/2005
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b> MIS ANIMALES CENTRO AGROPECUARIO			<b>FEC. CIERRE:</b>
<b>ACTIVIDADES ECONÓMICAS:</b>	<b>FEC. REINICIO:</b>		
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS VETERINARIOS.	<b>FEC. ACTUALIZACIÓN:</b> 17/03/2012		
VENTA AL POR MENOR ACCESORIOS PARA MASCOTAS.	<b>FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:</b>		
CRIANZA DE AVES DE CORRAL.	<b>FEC. REINICIO ACTIVIDADES:</b>		
VENTA DE AVES DE CORRAL.			

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SÚCRE Calle: LAURO GUERRERO Número: SN Intersección: PASAJE LA FEUE  
Referencia: A UNA CUADRA DEL HOTEL VILCABAMBA Celular: 097343496

**DIRECCIÓN TRIBUTARIA:**

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Número: SN Referencia: A MEDIA CUADRA DEL CONVENTO DEL  
SANTO AGUSTÍN Teléfono: 097313496

**DIRECCIÓN ESPECIAL:**

**DECLARACIONES TRIBUTARIAS:**

- \* ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES
- \* DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACION MENSUAL DE IVA

<b># DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:</b>	del 001 al 001	<b>ABIERTOS:</b>	1
<b>JURISDICCION:</b>	REGIONAL SUR LOJA	<b>CERRADOS:</b>	0



*Ximena Esparza*  
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

*[Firma]*  
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: AGOS110607 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 17/03/2012 10:11 SRI.gob.ec

## **L. INDICE**

CARATULA	I
CERTIFICACIÓN	II
AUTORÍA	III
CARTA DE COMPROMISO	IV
DEDICATORIA	V
AGRADECIMIENTO	VI
TITULO	1
RESUMEN EN CASTELLANO Y TRADUCIDO AL INGLÉS	2
INTRODUCCIÓN	4
REVISIÓN DE LA LITERATURA	7
MATERIALES Y MÉTODOS	34
RESULTADOS	37
DISCUSIÓN	107
CONCLUSIONES	109
RECOMENDACIONES	110
BIBLIOGRAFÍA	111
ANEXOS	113
ÍNDICE	147