



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TÍTULO:

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, COMO
HERRAMIENTA PARA LA EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN EMPRESARIAL

TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA
EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

AUTOR:

CORREA CORREA MARITZA CAROLINA

TUTOR:

SEÑALIN MORALES LUIS OCTAVIO

MACHALA - EL ORO

CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Yo, CORREA CORREA MARITZA CAROLINA, con C.I. 0704730498, estudiante de la carrera de CONTABILIDAD Y AUDITORÍA de la UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA, en calidad de Autora del siguiente trabajo de titulación ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOSESTADOS FINANCIEROS, COMO HERRAMIENTA PARA LA EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN EMPRESARIAL

- Declaro bajo juramento que el trabajo aquí descrito es de mi autoría; que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional. En consecuencia, asumo la responsabilidad de la originalidad del mismo y el cuidado al remitirme a las fuentes bibliográficas respectivas para fundamentar el contenido expuesto, asumiendo la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera EXCLUSIVA.

- Cedo a la UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA de forma NO EXCLUSIVA con referencia a la obra en formato digital los derechos de:
 - a. Incorporar la mencionada obra al repositorio digital institucional para su democratización a nivel mundial, respetando lo establecido por la Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional (CC BY-NC-SA 4.0), la Ley de Propiedad Intelectual del Estado Ecuatoriano y el Reglamento Institucional.

 - b. Adecuarla a cualquier formato o tecnología de uso en internet, así como incorporar cualquier sistema de seguridad para documentos electrónicos, correspondiéndome como Autor(a) la responsabilidad de velar por dichas adaptaciones con la finalidad de que no se desnaturalice el contenido o sentido de la misma.

Machala, 11 de noviembre de 2015

CORREA CORREA MARITZA CAROLINA

C.I. 0704730498

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, COMO
HERRAMIENTA PARA LA EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN EMPRESARIAL

CORREA CORREA MARITZA CAROLINA

AUTOR(A)

C.I. 0704730498

ari_chiquita318@hotmail.com

SEÑALIN MORALES LUIS OCTAVIO

TUTOR

C.I. 0701091241

lsenalin@utmachala.edu.ec

Machala, 11 de noviembre de 2015

CERTIFICAMOS

Declaramos que, el presente trabajo de titulación ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, COMO HERRAMIENTA PARA LA EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN EMPRESARIAL elaborado por el estudiante CORREA CORREA MARITZA CAROLINA, con C.I. 0704730498 , ha sido leído minuciosamente cumpliendo con los requisitos estipulados por la Universidad Técnica de Machala con fines de titulación. En consecuencia damos la calidad de APROBADO al presente trabajo, con la finalidad de que el Autor continúe con los respectivos trámites.

Especialistas principales

MOROCHO ROMAN ZAIDA PATRICIA

C.I. 0703359125

BURGOS BURGOS JOHN EDDSON

C.I. 0907922710

TAMAYO IBAÑEZ HUGO ELEUTERIO

C.I. 0701769952

Especialistas suplentes

CRESPO AYALA PRISCILA ESPERANZA

C.I. 0703862854

ALVARADO AVILÉS FRANKLIN GILBERTO

C.I. 0700834260

DEDICATORIA

El siguiente trabajo se lo dedico a mis padres Luis y Celeste por apoyarme en cada una de mis etapas de estudio y por incentivarme a seguir adelante.

A mi esposo Eduardo y mi hija Ariana que es el incentivo a seguir cada día, tan solo con una mirada y su sonrisa para curar mis tristezas e impúlsame a seguir adelante a cumplir mis metas .

Maritza Correa C.

AGRADECIMIENTO

Primeramente a Dios por brindarme la fortaleza, de seguir adelante y no rendirme a conseguir mi sueño anhelado.

A mis padres, esposo e hija,
y a mis hermano por que
cada uno de ellos me ayudo
con un granito de arena
para llegar donde estoy y cumplir
una de mis metas propuestas

Agradezco al Gerente General
de MyE Cía. Ltda., por permitir
que realice mi trabajo de titulación
en tan prestigio Institución .

Al Ing. Luis Señalin por guiarme
En cada una de las etapas del
Trabajo de Titulación.

Maritza Correa C.

ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, COMO HERRAMIENTA PARA LA EVOLUCION DE LA GESTION FINANCIERIA

AUTORA: Maritza Carolina Correa Correa

TUTOR: Ing. Luis Octavio Señalin

RESUMEN

El presente trabajo de titulación se basó en el análisis e interpretación de los estados financiero debido a la importancia que han tomado en la actualidad, puesto que el análisis financiero nos ayuda a determinar la situación actual de la entidad comercial mediante sus herramientas principales los índices financieros o también conocidos como ratios facilitando de manera la toma decisiones y proyectar a un futuro el desenvolvimiento de la empresa, tomando en cuenta liquidez, solvencia, endeudamiento, para ello se analizó información financiera minuciosamente, la metodología utilizada fue en base a método de investigación científico, metodología descriptiva, metodología perspectiva, guiándonos mediante, la observación, encuestas, entrevista.

Palabras Claves: análisis, liquidez, rentabilidad, ratio, metodología,

ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, COMO HERRAMIENTA PARA LA EVOLUCION DE LA GESTION FINANCIERIA

AUTORA: Maritza Carolina Correa Correa

TUTOR: Ing. Luis Octavio Señalín

ABSTRACT

The present work of qualification is based on the analysis and interpretation of financial statements due to the importance they have take in the present, since the financial analysis helps us to determine the current status of the commercial entity through its main tools financial indices or also known as ratios thus facilitating the decision-making and projecting to the future, the development liquidity, solvency, indebtedness for this is thoroughly analyzed financial information , the methodology used was based on method of scientific research descriptive methodology, methodology perspective be guided by observation , surveys, interview.

INDICE DE CONTENIDO

FRONTISPICIO	ivi
VEREDICTO.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
RESUMEN.....	vi
INTRODUCCION.....	¡Error! Marcador no definido.
CAPITULO I.....	15
1. DIAGNOSTICO DEL OBJETO DE ESTUDIO	15
1.1 Concepciones, normas o enfoques diagnósticos	15
1.1.1 Que Son Los Estados Financieros.	15
1.1.2 Importancia.....	16
1.1.3 Objetivo	16
Desempeño Empresarial	16
Desempeño Administrativo.....	16
1.1.4 Características Cualitativas de los Estados Financieros:	16
Comprensibilidad.-.....	16
Relevancia.-.....	16
Confiabilidad.....	16
Comparabilidad	17
1.1.5 Los Elementos de los Estados Financieros son los Siguietes:	17
Activo.....	17

Pasivo.....	17
Patrimonio.-	17
Ingresos.....	17
Gastos.....	17
1.1.6 Los Estados Financieros Principales y las Notas Explicativas.	17
Estado de Situación Financiera.....	17
Estado de Resultado Integral o Estado de Resultados	18
Estado de Cambios en el Patrimonio	18
Estado de Flujo de Efectivo	19
Notas a los Estados Financieros	19
1.1.7 Análisis de Estados Financieros.....	19
Análisis Patrimonial.-	19
Análisis Financiero	19
Análisis Económico	19
1.1.8 Objetivo del Análisis de los Estados Financieros.	20
1.1.9 Importancia del Análisis Financiero	20
1.1.10 Métodos de Análisis Financieros	20
Método de Análisis Vertical	20
Método de Análisis Horizontal	20
Indicadores Financieros	21
Indicador de Liquidez	21
Indicador de Solvencia	22

Indicador de Gestión	22
Indicador de Rentabilidad.....	22
1.1.11 Decisiones Financieras.....	23
1.1.12 Gestión Financiera	23
1.1.13 NORMAS.....	23
Aspectos generales	23
Imagen fiel y cumplimiento de las NIIF	24
Uniformidad en la Presentación.....	25
Materialidad o Importación Relativa y Agrupación de Datos.	26
1.2 DESCRIPCION DEL PROCESO DIAGNOSTICO	26
1.2.1 Método Descriptivo	27
Observación	27
Encuesta.....	27
Cuestionario	27
Entrevista.....	27
1.2.2 Método Prospectivo	28
1.2.3 Método Descriptivo	28
1.3 ANALISIS DEL CONTEXTO Y DESARROLLO DE LA MATRIZ DE REQUERIMIENTO	29
1.3.1 ANALISIS SITUACIONAL.....	30
1.2 JUSTIFICACION.....	30
CAPITULO II.....	31
2. PROPESTA INTEGRADORA.....	31

2.1. DESCRIPCIÓN DE LA PROPUESTA	31
2.2. OBJETIVOS DE LA PROPUESTA	31
Objetivo General.....	31
Objetivos Específicos	31
2.3 COMPONENTES ESTRUCTURALES	31
2.3.1 Métodos para el Análisis Financiero.....	31
• Análisis Vertical	31
• Análisis Horizontal.....	31
• Indicadores Financieros	31
2.3.2 PROCESO DE ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	32
2.3.3 Aplicación Del Método De Análisis Horizontal De Los Estados Financieros Del Año 2013 Y 2014 De M&E Moreno Y Espinoza Cía. Ltda.....	33
2.3.4 Índices Aplicables en el Análisis e Interpretación de Estados Financieros.....	34
1. Índices de Liquidez.....	34
✓ Prueba Acida.....	34
2 Índices de Apalancamiento.....	35
3. Índices de Gestión.....	36
✓ Rotación De Activo Fijo	36
✓ Rotación De Ventas.....	36
✓ Impacto de la Carga Financiera	37
4. Rentabilidad	37
✓ Rentabilidad Neta Del Activo.....	37
✓ Margen Operacional.....	37

2.4 FASES DE IMPLEMENTACION	39
2.5 RECURSOS LOGISTICOS POR IMPLEMENTACION.....	40
CAPITULO III.....	41
3. VALORACION DE LA FACTIBILIDAD.....	41
3.1 ANALISIS DE LA DIMENSION TECNICA DE IMPLEMENTACION DE LA PROPUESTA.	41
3.2 ANALISIS DE LA DIMENSION ECONOMICA DE IMPLEMENTACION DE LA PROPUESTA.	41
3.3 ANALISIS DE LA DIMENSION SOCIAL DE IMPLEMENTACION DE LA PROPUESTA.	41
3.4 ANALISIS DE LA DIMENSION AMBIENTAL DE IMPLEMENTACION DE LA PROPUESTA.	41
CONCLUSIONES.....	41
RECOMENDACIONES	42
Bibliografía.....	42

INDICE DE GRAFICOS

GRAFICO # 1	18
GARFICO # 2	18
GRAFICO # 3	29
GARFICO # 4	32

INDICE DE TABLAS

TABLA # 1	28
TABLA # 2	30
TABLA # 3	32
TABLA # 4	40
TABLA # 5	41

INTRODUCCION

El entorno competitivo por el que atraviesa el mercado de combustibles; pone en la necesidad de realizar diagnóstico y análisis financieros, que proporcionen información para la adecuada toma de decisiones y de esta manera lograr mayor eficiencia en la administración y de esta manera obtener ventaja de los puntos fuertes de la empresa y cumplir con los objetivos planteados.

La toma de decisiones en la gestión empresarial de una organización requiere contar con la mayor información posible y a su vez, esa información debe ser lo suficientemente eficaz y aguda, con la finalidad que estas generen mayor beneficio, las decisiones deberán ser pertinentes, específicas, prospectivas, lógicas y estarán alineadas a la planeación estratégica. El conocimiento, es el mejor argumento para tomarlas, sin embargo, no todas las personas que ejercen la administración cuentan con el conocimiento científico para aplicarlo, por tal razón, se les dificulta aplicar una teoría o un modelo, entonces podría hablarse de una administración empírica, la cual se basa en la experiencia.

Toda empresa debe conocer su condición económica y financiera para identificar los problemas existentes, variaciones importantes y los factores que los ocasionan, para ello debe disponer de herramientas o técnicas como son las razones o indicadores financieros ya que establecen resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias que ayuda a mejorar la gestión porque produce la información necesaria para identificar, detectar y entender los errores y aplicar correctivos adecuados, predecir el futuro y lograr una planeación más idónea

Para esta investigación es importante saber que el análisis financiero puede ser aplicado por todo tipo de empresa, sea pequeña o grande, e indistintamente de su actividad productiva. Las empresas deben asumir el compromiso de llevar a cabo un análisis, ya que constituye una medida de eficiencia operativa que permite evaluar el rendimiento de una entidad.

Debido a los siguientes aspectos antes mencionados es que el presente trabajo se enfoca en el análisis e interpretación de los estados financieros de Moreno y Espinoza Cía. Ltda., realizando un análisis con el fin de determinar la liquidez, solvencia, rentabilidad y capacidad de endeudamiento de la entidad, mediante la aplicación de los indicadores financieros en el año 2014 y análisis mediante el método horizontal comparativo del año 2013 y 2014.

El trabajo se realiza en tres capítulos que se presentan de la siguiente manera:

En el capítulo I.- se presenta el análisis del objeto de estudio, conceptos, reglas, punto de vista, descripción del proceso del diagnóstico, análisis del contexto, selección del requerimiento a intervenir en la propuesta que por consiguiente se justificara.

En el Capítulo II.- Aquí se demuestra por qué se implementara la propuesta integradora, donde relatamos la propuesta, planteamos objetivos, los elementos estructurales, fases de implementación y los recursos logísticos.

En el Capítulo III.- Es donde se estima las dimensiones de factibilidad de la propuesta, donde valorizamos el análisis de la dimensión técnica, económica, social y ambiental de implementación.

CAPITULO I

ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS COMO HERRAMIENTA PARA LA EVOLUCION DE LA GESTION EMPRESARIAL.

1. DIAGNOSTICO DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1 Concepciones, normas o enfoques diagnósticos

En la actualidad la contabilidad se ha evolucionado y se considera como una fuente importante por el cual medimos y representamos el resultado actual de la actividad económica y también se la conoce como el lenguaje de los negocios, la contabilidad compone la plataforma de datos de los ratios y es una técnica que sirve para registrar todas las transacciones identificables y cuantificables que lleva a cabo una empresa de forma sistemática, cronológica y estructurada, según (Ibarra, 2006); esto con la finalidad de producir informes financieros que nos indique los resultados económicos y situación financiera para la toma de decisiones sobre la financiación, inversión, riesgos y política de dividendos.

La contabilidad es concebida como una disciplina descriptiva y analítica, que llega a identificar hechos y transacciones relacionados a una actividad económica, para que, luego de clasificarlos y registrarlos, se presente en informes que permitan describir la situación financiera y los resultados de las operaciones de una entidad económica, (Díaz O. A., 2010, p.8).

1.2 Que Son Los Estados Financieros.

“Los estados financieros se formulan como objeto de suministrar a los interesados en un negocio, información acerca de la situación y desarrollo financiero a que ha llegado el mismo, como consecuencia de las operaciones realizadas” (Ochoa & Toscano, 2012, p. 76).

Díaz Becerra, (2010 p.8) indica “Los Estados financieros como la expresión en términos financieros, de la utilización de los recursos económicos de la empresa y los cambios resultantes en ellos y en la posición en los mismos de los intereses de acreedores e inversores”.

Los estados financieros, son el producto final del proceso contable tienen la finalidad de informar y comunicar a distintos usuarios el resultado de las operaciones llevadas a cabo en la entidad económica, mantenimiento del capital en la empresa, es decir el objetivo de la información consiste en los estados financieros principales, notas y cuadros complementarios que suministran la información acerca del entorno financiero, los efectos o resultados y los flujos de efectivo de la empresa es útil para proporcionar información para la toma de decisiones gerenciales, al presentar información respecto a la Liquidez, Rentabilidad y financiamiento de la Entidad Económica.

La mayoría de las decisiones que se toman ante la información presentada en los Estados Financieros son de índole económica, según Montes Salazar & Mejía Soto (2006) enumera los siguientes ejemplos:

- ✓ La decisión de cuánto comprar, vender o mantener una inversión de capital.
- ✓ Evaluar la responsabilidad de la Gerencia.

- ✓ Valorar la habilidad de la empresa para pagar y otorgar beneficios a los empleados.
- ✓ Estimar la solvencia de la Empresa por préstamos que le otorguen.
- ✓ Determinar políticas fiscales.
- ✓ Establecer utilidades y dividendos para distribuir.
- ✓ Preparar y utilizar estadísticas nacionales de los ingresos
- ✓ Regular las actividades de la empresa, (p. 69).

1.1.2 Importancia

Los Estados financieros son importante porque es la fotografía de la empresa, además es la principal fuente de información de los Accionistas y de terceras personas que tienen Interés en la empresa.

1.1.3 Objetivo

Su finalidad principal es indicar sobre la situación financiera en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos por un periodo determinado que sirven para tomar decisiones de inversión o crédito, evaluar la solvencia y liquidez. Según las NIIF el Objetivo de los Estados Financieros, se basa en dos aspectos:

Desempeño Empresarial.-proporcionar información razonable concerniente al estado económico financiero de la empresa o entidad comercial.

Desempeño Administrativo.- se puede evaluar la gestión realizada por los Administradores, es decir cuanta con eficiencia y efectividad se han manejado los recursos para aumentar el nivel de productividad.

El objetivo de los estados financieros esta orientado a tener información que sea selecta y honesta del patrimonio de la empresa , según manifiesta (Diaz, Gil, & Vilchez, 2010) los estados financieros deben proporcionar información que sea rentable en el proceso de toma de decisiones forjando información para estar al tanto del ambiente económico , el margen económico y los flujos de reales de la entidad y fijar los beneficios financieros distribuibles, de tal manera sea ventajoso para una extensa diversidad de beneficiarios.

1.1.4 Características Cualitativas de los Estados Financieros:

Según Montes, Montilla, & Mejia (2006) nos indica lo siguiente:

Son los atributos que proporcionan a la información contenida en los Estados Financieros utilidad para los usuarios, las cuatro características son las siguientes:

Comprensibilidad.- estudia la información financiera con razonable diligencia, sin embargo a causa de lo relevante de la necesidad de la toma de decisiones económicas, no se debe excluirse información por razones de dificultad para su comprensión.

Relevancia.- da cara a las necesidades de tomar decisiones, cuando tiene dominio, sobre las decisiones económicas preeminencia de los que la utilizan, ayuda apreciar eventos pasados, concurrentes y futuros.

Confiabilidad.- la información que tiene la condición de fiabilidad, cuando consta como libre de error material y de prejuicios y para mayor confiabilidad se toma en

cuenta los siguientes aspectos; representación fiel, esencia sobre la forma, neutralidad, prudencia, información completa.

Comparabilidad.- comparar los estados financieros con otras empresas, con el fin de identificar y evaluar la posición, el desempeño y cambios en términos relativos de la situación financiera, (p.71-73).

1.1.5 Los Elementos de los Estados Financieros son los Siguietes:

Según Monge (2005) nos manifiesta lo siguiente acerca de los elementos de los estados financieros:

Los elementos de los estados financieros son la base que sirve para la confección de los estados. Los que constituyen la situación financiero- económica, son los activos, pasivos y patrimonio.

Activo.- es un conjunto de bienes, derechos o recursos intervenidos por la empresa, como efecto de hechos pasados, del que se espera alcanzar en el futuro beneficios financieros.

Pasivo .- son las obligaciones o deudas que tiene de la empresa surgidas a raíz de hechos pasados, al término y para cancelarla, la empresa tiene la expectativa de desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Patrimonio.- Desde el punto de vista de las NIC, el patrimonio es solo la diferencia entre los activos y pasivos reconocidos en el Balance General, (p.40)

Díaz, Gil, & Vilchez (2010) indica los elementos relacionados con el desempeño lo siguiente :

Ingresos.- es el aumento de beneficios económicos durante el periodo contable en la forma de aumentos de activos o disminución de pasivos, que tienen como resultado un aumento de patrimonio, pero que no sean relacionados como aportaciones de los dueños.

Gastos.- Son las disminuciones de los beneficios económicos durante el periodo contable en forma de desembolso o agotamientos de activos o pasivos incurridos, que tiene como resultados disminución del patrimonio. (p. 44)

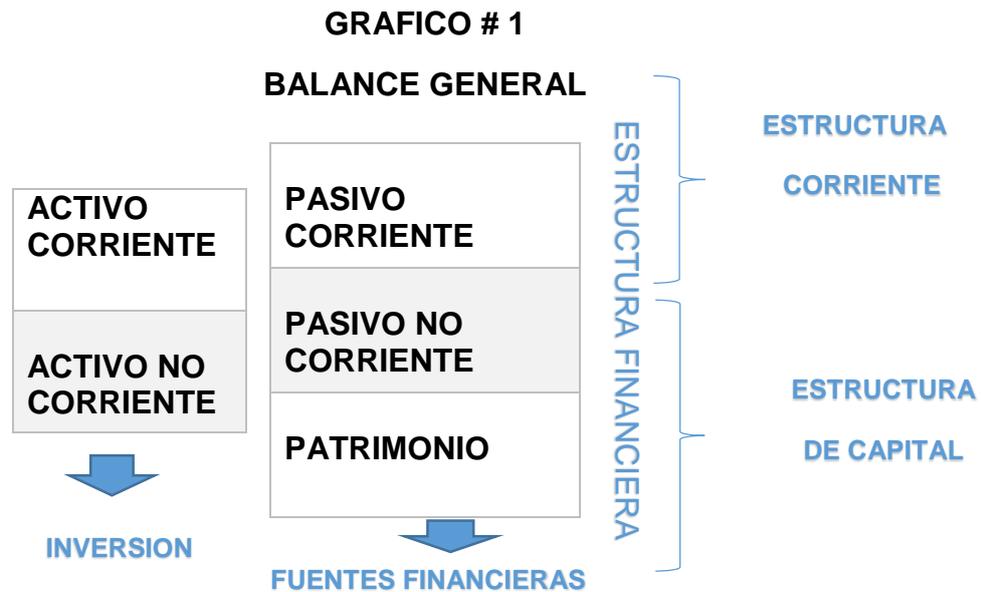
1.1.6 Los Estados Financieros Principales y las Notas Explicativas.

Estado de Situación Financiera

Marcotrigiano Z. (2013 p. 53) nos manifiesta lo siguiente “El Estado de situación financiera, también conocido como balance general, presenta información relacionada con los recursos que posee una entidad y las fuentes de financiamiento utilizadas para obtener dichos recursos”.

“En este estado financiero es posible estudiar dos grandes grupos que lo componen: la estructura de inversión y la estructura de financiación” (Correa, Castaño, & Mesa, 2011).

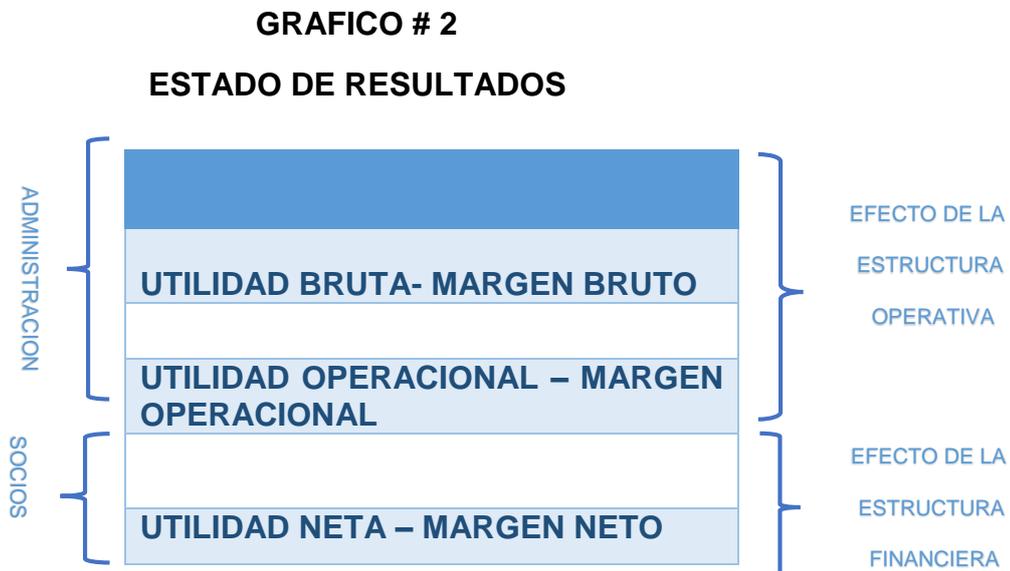
Este balance nos demuestra la situación financiera que está atravesando la empresa, nos ayuda a formar criterios, juicios, acerca de lo que podría estar afectando o afectaría en la liquidez y solvencia de los cambios que podrían darse al transcurso del ciclo contable.



Estado de Resultado Integral o Estado de Resultados

El estado de resultados , es el estado financiero , que muestra el resultado de las operaciones llevadas acabo por la entidad y la rentabilidad de sus operaciones . En el , se representan los ingresos y los gastos de la entidad , en un periodo determinado , por sus operaciones ordinarias o accesorias,(Marcotrigiano, 2013, p.60).

El Estado de Resultado Integral muestra el resultado de las operaciones que se llevan a cabo en un periodo determinado en la relación entre los ingresos y los gastos, la diferencia entre estos elementos se lo denomina resultado integral o utilidad del ejercicio contable.



Estado de Cambios en el Patrimonio

“Es un estado que explica la forma como se constituye las cuentas que componen el patrimonio de entidad Económica, muestra las inversiones que han hecho los accionistas en el capital de la empresa” (Marcotrigiano, 2013)

Estado de Flujo de Efectivo

Marcotrigiano Z.(2013 p.72) define al estado de flujo de efectivo asi :

Es un estado financiero que muestra el resultado de operaciones desde el punto de vista de cobros y pagos en efectivo , evalua si tenemos la capacidad de generar efectivo y cumplir con obligaciones que se presentaran en el ciclo contable , sin tener la necesidad de recibir recursos ajenos a la actividad .

“Los flujos de cajas de las entidades comerciales se presentan atravez de los estados de flujo de efectivo en tres grandes componentes que son operación , financiación e inversión según lo menciona”,(Correa, Castaño, & Roman, 2010, p.160).

Notas a los Estados Financieros

La presentación de los estados financieros concluye con la presentación de las notas explicativas, descriptivas o narrativas que representan información adicional de los Estados financieros correspondiente a los juicios o políticas contables que se utilizaron para la presentación de los estados.

1.1.7 Análisis de Estados Financieros

El análisis Contable se concreta en tres áreas de actuación:

Análisis Patrimonial.- estudia la evolucion y disposición de dos magnos conjuntos , la estructura de inversion que tiene que ver con el activo y pasivo y la estructura financira la cual se relaciona a la financiación de la empresa en ese preciso momento.

Análisis Financiero.-su finalidad es el estudio de los recursos económicos ,tratando de evaluar su grado de adecuacion a las inversiones , asi como evaluar la capacidad futura de la empresa para hacer frente a sus deudas , es decir son la tecnicas que se utilizan para evaluar el desenvolvimiento de la entidad.

Análisis Económico.-mide la capacidad de la empresa para remunerar a los diversos agentes que participan en la misma , estudiar su evolucion a lo largo del tiempo e intentar predecir el futuro,(Sanz, 2002, p. 141-142),nos manifiesta la evaluacion de los recursos .

“Análisis financiero integral es un proceso con el cual se interpreta y estudia la situacion economica-financiera de un ente economico; no solo desde el punto de vista de los estados financieros ,sino de una manera completa, contextualizada y estructural” (Correa, Castaño, & Roman, 2010,p. 156).

“El Análisis de los Estados Financieros enjuicia la situación de la empresa a través de la información, mediante la aplicación de técnicas o determinados instrumentos de análisis” (Sanz C. J., 2002, p.139).

El Análisis o diagnostico financiero constituye la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico y para comparar sus resultados con los de otras empresas del mismo ramo que estén bien gerenciadas y presenten características similares(Nava Rosillon,2009, p.607).

En si el análisis de los Estados Financieros es la aplicación de métodos y instrumentos analíticos de diseño usual y datos relacionados para obtener estimados e inferencias útiles en el análisis de negocios, (Ochoa & Toscano, 2012), consiste en desintegrar un todo, para examinarlo, y emitir un juicio crítico permitiendo identificar los aspectos económico y financiero, identificando los niveles de liquidez solvencia , endeudamiento ,eficiencia, rendimiento y rentabilidad que muestren como está operando la empresa .

1.1.8 Objetivo del Análisis de los Estados Financieros.

Tiene como objetivo evaluar, medir la evolución de la entidad, desde el punto económico - financiero y dar como resultado una opinión útil, ya que se interpreta la información de los estados financieros de un determinado periodo contable en donde se utilizan técnicas y herramientas para alcanzar eficiencia en la toma de decisiones y lograra una gestión empresarial eficiente .

“El objetivo del análisis de estados financieros consiste en someter la información contenida en los mismos a un estudio riguroso y metódico que ayude a sus usuarios a adoptar más racionalmente sus decisiones”, (Sanz C. J., 2001, p.33).

1.1.9 Importancia del Análisis Financiero

Según Morelos Gomez, Fontalvo Herrera, & De La Hoz Granadillo(2012) “Radica su importancia en que es la única forma de saber cómo se encuentra una organización o empresa, en aras de tomar decisiones para lograr los objetivos de generar utilidades y ganancias”(p.84).

Arias M, Portilla, & Agredo (2007 define lo siguiente:

La información contable interpretada o difundida de una manera errónea puede distorsionar lo que realmente ocurre en las empresas, situación que puede ser muy provechosa para el que la difunde con fines de sobrevaluar una empresa o sus acciones y muy dañina para el que desea adquirir las mismas sin mirar detenidamente los datos suministrados,(p.311).

El análisis financiero es importante, porque es un diagnóstico, el mismo que mediante la aplicación de métodos y técnicas nos permiten interpretar sistemática y adecuadamente a los Estados Financieros y ver la realidad financiera de la empresa la que debe mostrar cifras reales, ya que con dicha información se hacen proyecciones a futuro mediante el cálculo de los indicadores financieros y aplicación de las técnicas.

1.1.10 Métodos de Análisis Financieros

Método de Análisis Vertical

“Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical”(Bastidas, 2010),se refiere a la utilización de los estados financieros de un periodo para conocer su situación o resultados.

Método de Análisis Horizontal

En el método horizontal se comparan entre si los dos últimos periodos, ya que en el periodo que está sucediendo se copara la contabilidad contra el presupuesto. La

aplicación de este método se fundamenta en la técnica de aumentos y disminuciones basadas en la comparación de las partidas de un estado financiero entre dos fechas dadas con el propósito de conocer si hubo un incremento o una disminución entre ambas y en qué medida. (Bastidas, 2010)

El análisis horizontal tiene la finalidad de apuntar el desarrollo, creciente o decreciente de los sujetos del balance y la demostración de resultados a través de periodos determinados (Krauze & Konzen, 2002), es decir mediante este método podemos analizar si las cuentas de activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos aumentaron o disminuyeron en comparación a años anteriores y así evaluar si la variación fue positiva para la empresa.

Indicadores Financieros

Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del balance general y/o del estado de pérdidas y ganancias. Los resultados así obtenidos, por si solos no tienen mayor significado; solo cuando los relacionamos unos con otros y los comparamos con los años anteriores o con los de empresas del mismo sector y a su vez el analista se preocupa por conocer a fondo la operación de compañía, podemos obtener resultados más significativos y sacar conclusiones sobre la real situación de una empresa, (Fontalvo & Mendoza, 2011, p.320).

Son métodos que consisten en tomar ciertas cuentas y compararlas entre sí; es si quizás es el mejor método para hacer el análisis de un balance y es de mayor eficiencia cuando se aplica una sucesión de periodos: índices que tienen por objeto analizar lo siguiente:

- La administración financiera.
- Estructura financiera de la empresa.
- La actividad de la empresa.
- El resultado de las operaciones.

Los Indicadores financieros con mayor pertinencia, para analizar, diagnosticar la situación financiera tenemos los siguientes indicadores:

- Indicadores de liquidez
- Indicadores de solvencia
- Indicadores de gestión
- Indicadores de rentabilidad

Indicador de Liquidez

“Estos miden la capacidad que tiene una empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo, mediante la transformación de sus activos corrientes en efectivo” (Morelos, Fontalvo, & De La Hoz, 2012, p.18).

Los indicadores de liquidez es uno de los elementos más importantes en las finanzas de una empresa, por cuanto indica la disponibilidad de fondos activos en el corto plazo. Por lo tanto, es una de las variables más importantes que debe estudiar cualquier

organización, esto debido a que se relaciona con el corto plazo y los componentes del capital de trabajo de la empresa, como son efectivo, inventarios, cuentas por cobrar, proveedores y en general todos los componentes del ciclo operacional de una organización, (Castaño & Arias, 2013, p.93).

Aquí nos indica que mediante este índice financiero se mide la capacidad de la empresa en cubrir todas sus obligaciones a corto plazo

Indicador de Solvencia

La Solvencia se refleja en la tendencia de cantidades de bienes que una empresa dispone para saldar sus deudas, pero si para esa empresa no es fácil convertir esos bienes en efectivo para realizar sus cancelaciones, entonces no existe liquidez; por ello, es importante destacar que una empresa con liquidez es solvencia pero no siempre una empresa solvente posee liquidez, (Nava Rosillon, 2009 p.613).

En si la solvencia es la capacidad que tiene la empresa para responder sus deudas a corto plazo con bienes que posee la empresa, por ello se debe recalcar que liquidez no es lo mismo que solvencia.

Indicador de Gestión

Mary, Zuray, & Edwin, (2011) Indica "para desarrollar esta variable, se toman como referencia los desarrollos teóricos asociados a la medición del desempeño y diagnostico financiero, como procedimiento valido para procesos de planificación y control empresarial".

Estos miden la eficiencia con que se están utilizando los activos para generar ventas ,la rotación de activo total, activo fijo neto , y activo circulante , mide las veces en que estos se recuperan mediante las ventas; estos ratios son considerados predictorios de solvencia, su monitoreo evita el fracaso en las empresas y generan valor, (Bernal & Amat, 2012, p.277-278).

Indicador de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad son una relación porcentual que expresa la relación entre un nivel de ganancia sobre un nivel de inversión en la compañía. Son medidas de la eficiencia en el uso de los recursos de la organización y variables que permite medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera convertir las ventas en utilidades. El análisis de la rentabilidad debe tener una mirada de largo plazo de la empresa, (Castaño & Arias , 2013, p.96).

La rentabilidad constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las politicas implementadas en una organización. Fundamentalmente, la rentabilidad esta reflejada en la proporción de la utilidad o beneficio que aporta un activo, dada su utilización en el proceso productivo, durante un periodo de tiempo determinado; aunado a que es un valor porcentual que mide la eficiencia en las operaciones e inversiones que se realizan en las empresas, (Nava Rosillon, 2009, p.618).

La rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados, por el uso de los activos de la empresa vertido a realizar una serie de actividades en un determinado periodo de tiempo. Se puede definir además, como el resultado de las decisiones que toman la administración de la empresa, (De la Hoz, Ferrer, & De la Hoz , 2008, p.93).

Nos indica el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa debido a que allí evaluamos el rendimiento que hay en la administración de una entidad comercial y para de esta manera tomar los correctivos necesarios.

1.1.11 Decisiones Financieras

Una de la principales responsabilidades que tiene el administrador financiero es revisar, analizar las decisiones de inversión que favorezcan positivamente a la empresa, según (De la Hoz, Ferrer, & De la Hoz , 2008) que los indicadores financieros, han sido considerados como importantes herramientas de análisis, y además como los pilares fundamentales para la toma de decisiones empresariales.

1.1.12 Gestión Financiera

La gestión financiera engloba lo concerniente al dinero, a la inversión, administración y posesión del mismo, de manera que este sea manejado adecuadamente para que sea lucrativo; por ello su objetivo se centra en la maximización del valor de la inversión de los propietarios de la empresa,(Nava Rosillon, 2009, p.611).

En la actualidad la gestión financiera es la encargada de implementar estrategias específicas para obtener mayores recursos económicos.

1.1.13 NORMAS

La NIC 1 aborda a los estados financieros que son emitidos por las organizaciones empresariales y se estructura de tres partes diferenciadas:

- 1.- Aspectos generales de la norma .
- 2.- Consideraciones generales para la presentación.
- 3.- Guía para la estructura de los Estados financieros y requisitos mínimos sobre el contenido de cada estado contable .

Aspectos generales

La NIC 1 establece que los estados financieros presenten una información real , confiable ,es decir una imagen fiel de la situación financiera de la empresa de los resultados ,y de los flujos de tesorería, permitiendo así un alto grado de comprensión , fiabilidad y de relevancia sobre la información ofrecida.

Consideraciones generales para la presentación

Los Estados financieros con el propósito de información general son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de los usuarios que no estén en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.Los Estados Financieros con propósito de información general comprenden aquellos que se presentan de forma separada o dentro de otro documento de carácter público, como el informe anual o un folleto o prospecto de información bursátil. Esta Norma no será de

aplicación a la estructura y contenido de los Estados Financieros intermedios que se presentan de forma condensada y se elaboran de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. No obstante, los párrafos 13 a 41 serán aplicados a dichos Estados Financieros. Las reglas fijadas a esta norma se aplicarán de la misma manera a todas las entidades, con independencia de que elabore Estados Financieros consolidados o separados, como se define en la NIC 27 Estado Financiero consolidados y separados, (Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 1), 2006, p.2).

Esta Norma utiliza terminología propia de las entidades con ánimo de lucro, incluyendo aquellas pertinentes al sector público. Las entidades que no persigan finalidad lucrativa, ya pertencen al sector privado o público o bien a cualquier tipo de administración pública, si desean aplicar esta Norma, podrían verse obligadas a modificar las descripciones utilizadas para ciertas partidas de los Estados Financieros, e incluso de cambiar las denominaciones de los Estados Financieros, (Normas Internacionales de Contabilidad n.1 (NIC 1), 2006, p.2).

Según las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 1), (2006) Guía para la estructura de los Estados financieros y requisitos mínimos sobre el contenido de cada Estado contable. La estructura y contenido general de los estados financieros según las NIC es el siguiente. Debe quedar perfectamente identificado.

- a.- La información preparada basándose en estas normas de cualquier otra adicional,
 - b.- La empresa que presenta la información;
 - c.- Si los estados pertenecen a una empresa o a un grupo,
 - d.- La fecha del cierre y ejercicio económico.
 - e.- Moneda utilizada
 - f.- El nivel de la precisión de las cifras de dichos estados (miles, millones, etc.)
- Según las Normas Internacionales de Contabilidad n.1 (NIC 1) (2006)

Los Estados se presentarán anualmente, según establece la norma la información debe estar al alcance de los usuarios en un tiempo no mayor a los seis meses después del cierre del ejercicio.

- Balance
- Cuenta De Resultados
- Estado De Cambios En El Neto Patrimonial
- Notas De Los Estados Contables(p.)

Imagen fiel y cumplimiento de las NIIF

Los Estados Financieros reflejarán fielmente, la situación, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo en la 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 criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos fijados en el marco conceptual. Se presumirá que la aplicación de las NIIF, acompañada de informaciones adicionales cuando sea preciso, dará lugar a Estados Financieros que proporcionen una presentación razonable, toda entidad cuyos Estados Financieros cumplan las NIIF efectuará, en las notas, una declaración, explícita y sin reservas, de cumplimiento. En los Estados Financieros no se declara que se cumplen las NIIF a menos que aquellos cumplan con todos los requisitos de estas, la presentación razonable se alcanzará cumpliendo con las NIIF aplicables. Una aplicación razonable también

requiere que la entidad, seleccione y aplique las políticas contables de acuerdo con la NIC 8 políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. En la NIC 8 se establece una jerarquía normativa a considerar por la dirección en ausencia de las normas o interpretación aplicable específicamente a una partida. (Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 1), 2006, p.4-5)

Presente la información, incluida la relativa a las políticas contables, de manera que sea relevante, fiable, comparable, comprensible, suministra información adicional siempre que los requisitos exigidos por las NIIF resulten insuficientes para permitir a los usuarios comprender el impacto de determinadas transacciones de otros eventos o condiciones sobre la situación y el rendimiento financiero de la entidad. Las políticas contables inadecuadas no quedaran legitimadas por el hecho de dar información a cerca de las mismas, tampoco por la inclusión de notas u otro material explicativo al respecto. En las circunstancias extremadamente raras de que la dirección concluyera cumpliendo con un requisito establecido en una norma o interpretación, llevara a una confusión tal que entrara en conflicto con el objeto de los estados financieros establecidos en el marco conceptual, la entidad no le aplicara, siempre que el marco regulatorio aplicable exija, o bien no prohíba, esta falta de aplicación. Cuando una entidad no aplica un requisito establecido en una Norma o en una interpretación, revelara información sobre los siguientes extremos: Que la dirección a llegado a la conclusión que los estados financieros representan razonablemente la situación financiera y el rendimiento financiero y los flujos de efectivo. Que se ha cumplido con las normas y las interpretaciones aplicables, excepto con el caso particular del requisito no aplicado para lograr una presentación razonable. El título de la norma o interpretación que la entidad a dejado de aplicar, la naturaleza de la dimensión, con el tratamiento que la norma o interpretación requería las razones por las que ese tratamiento difundiría de tal forma que entrara en conflicto con el objetivo de los estados financieros, para cada ejercicio sobre que se presenta dicha información, impacto financiero que haya supuesto falta de aplicación escrita sobre cada partida de los estados financieros que hubieran sido presentados cumpliendo con el requisito en cuestión cuando una entidad hubiera dejado de aplicar en algún ejercicio anterior un requerimiento establecido en una norma o en una interpretación, y tal inaplicación afectase a los importes reconocidos en los estados financieros del ejercicio corriente, (Normas Internacionales de Contabilidad n.1 (NIC 1), 2006, p.4-5).

Uniformidad en la Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se conservara de un ejercicio a otro a menos que: Tras un cambio en la naturaleza de las actividades o una revisión de los estados financieros pongo en manifiesto que sería más apropiado otra presentación tomando en cuenta criterios para la selección y aplicación a las políticas (Normas Internacionales de Contabilidad n.1 (NIC 1), 2006, p.6-7).

Es decir la empresa cambiaria la presentación de los estados financieros solo si dicho cambio suministrada información fiable eficiente y relevante; cuando se dan dichos cambios la entidad reclasifica la información comparativa, existen documentos de soporte como son las facturas y comprobantes de retención

Materialidad o Importación Relativa y Agrupación de Datos.

No se compensará activos con pasivos, ni ingresos con gastos salvo cuando la compensación sea requerida o permitida por una norma. Información comparativa.

- Estructura y contenido.
- Identificación de los estados financieros.
- Los estados financieros estarán claramente identificados.
- La moneda de presentación tal como la define la NIC 21.
- Nivel de redondeo utilizado al presentar cifras del estado financiero.

En nuestro país en 1999 la Federación Nacional de Contadores junto al comité de pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables de Ecuador puso en vigencia las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) dichas normas eran obligatorias para las empresas sujetas a control. El 20 de noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías publicó la resolución No. 08.G.DCS que establece el programa para la aplicación de las NIIF. Las empresas públicas aplicaron las NIIF a partir del 1ero de enero del 2010. Las compañías con activos iguales o superiores a 4 millones de dólares al 31 de diciembre del 2007, las compañías de economía mixta, las compañías de tenedores de las acciones, las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras aplicarían las NIIF a partir del 2011. Las compañías que no se consideran en los dos grupos anteriores aplicarían las NIIF a partir del año 2011, posteriormente el 12 de enero del 2012 se emitió la resolución No. SC.Q.CI.CPAIFRS.11.01 para la aplicación de la PYME, se considera PYME a las empresas con activos totales inferiores a los 4 millones de dólares, las cuales aplicarían las NIIF- PYME a partir del 1ero de enero del 2012 (Normas Internacionales de Contabilidad n.1 (NIC 1), 2006, p.7-9).

1.2 DESCRIPCIÓN DEL PROCESO DIAGNÓSTICO

En este punto se realiza una breve descripción bibliográfica y la metodología de investigación que se está utilizando para dicho trabajo.

Enfoque metodológico

Este trabajo se direcciona en el campo cuantitativo, debido a los resultados basados en cálculos de indicadores para realizar el análisis e interpretación de los estados financieros, dar una mayor facilidad de entendimiento a los usuarios.

1.2. 1 Metodología de Investigación

Se realizará una investigación documental y de campo donde se abordaron los problemas de la empresa de forma directa, con la finalidad de dar solución a las complicaciones detectadas a través del desarrollo de la investigación.

- La Metodología de Investigación “ Es la materia que dota de perspectiva científica a la Biblioteconomía “, siendo , sus elementos fundamentales:
 - ✓ La Investigación , como proceso o actividad.
 - ✓ La Ciencia , considerada como conocimiento teórico y sistematizado
 - ✓ El método científico, como elemento vinculante entre la investigación y la ciencia

1.2.2 Método Descriptivo

Descriptiva porque se acomoda a las necesidades y requerimientos de la problemática encontrada en la entidad comercial, con el fin de dar solución a través de una investigación equitativa y clara de los procesos de toma de decisiones y su relación con los réditos económicos, demostrar por qué la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa M y E Moreno y Espinoza Cía. Ltda.

Se denomina investigación descriptiva porque tiene como finalidad definir clasificar catalogar o caracterizar el objeto de estudio. Cuando tienen la finalidad de conseguir descripciones generales diríamos que es de tipo nomotético y cuando la finalidad es la descripción de objetos específicos diríamos que es ideográfica. Los métodos descriptivos pueden ser cualitativos y cuantitativos, se basan en la utilización del lenguaje verbal y recurren a cuantificación, los principales métodos de investigación de descriptiva son observación, encuestas.

Observación

Se constata que lo que está sucediendo en la empresa, si el gerente o administradores se basan en los datos financieros de los estados financieros, para la toma de decisiones de inversión, si analizan la liquidez, solvencia, rentabilidad y capacidad de endeudamiento de la empresa.

Según (Kawulich, 2005) define a la Observación como “La descripción sistemática de los eventos, compartimientos y artefactos en el escenario social elegido para ser estudiado”.

Encuesta

Martin (2007) Define “La encuesta es un método de recogida de datos, que requiere de una herramienta o un instrumento de medición que se conoce como cuestionario”.

Cuestionario

Consiste en un conjunto de preguntas tipificadas, respecto a una o más variables a medir, dirigidas a una muestra representativa de la población para averiguar estado de opinión o de hechos, el cuestionario como cualquier instrumento de medida, debe cumplir dos requisitos esenciales como fiabilidad y validez.

Entrevista

Aquí se recolecta todos los datos que son útiles para la investigación que se lleva a cabo, para lo cual se realizara previamente un listado de preguntas enfocadas al gerente general y el contador, para conocer las fortalezas y debilidades de la empresa.

Martin (2007) Define que “También se puede considerar una variante de la encuesta, pues consiste en una conversación en la que el entrevistador formula preguntas, normalmente preparadas previamente y hacer posible en cuadradas en un cuestionario con el fin de obtener información del interrogado”.

Jimenez (2012) Manifiesta “La Entrevista es una conversación considerada como “el arte de realizar preguntas y escuchar”, no es un instrumento neutral, al menos dos personas producen la realidad de la situación de la misma en donde se dan respuestas”.

1.2.3 Método Prospectivo

Mediante este método nos basamos para construir la matriz de requerimiento y plantear la propuesta de solución de las problemáticas existentes en la empresa.

Las metodologías utilizadas para realizar trabajos de prospectiva son varias, pero todas tienen como objeto sistematizar la reflexión colectiva, que es la base del proceso y facilitar los consensos.

La metodología prospectiva identifica o selecciona a las variables con mayor impacto para el futuro de la problemática en cuestión, para luego analizar cómo cada una de ellas podrían modificarse a futuro: mejorar, mantenerse más o menos estable o empeorar, lo que nos indica que para cada variable se busca o se conforman tres formas posibles de evolución, (Pinto, 2008, p.49).

¿Se puede considerar a la prospectiva como una ciencia? “Si bien los Estudios de prospectiva no pueden aún calificarse de científicos (ya que su objeto es el futuro, que no existe), están en todo caso sumamente afinados y pueden ser útiles para otras disciplinas, (Chung, 2012, p.116).

La prospectiva a más de un método o una disciplina, la prospectiva es la actitud, es decir, el objetivo debe preceder al sustantivo. La prospectiva nos demuestra seguidamente que las acciones de corto plazo se encadenan en una dirección opuesta a la que revela el estudio de largo plazo, (Rivera & Malaver, 2006, p.262).

En todo Análisis prospectivo se puede señalar las siguientes etapas según (Mojica, 2006)

TABLA #1

VARIABLES	¿Cuáles son los aspectos clave del tema que estamos estudiando	¿En donde Estamos ?
PAPEL DE ACTORES SOCIALES	¿Cuál es el comportamiento de los actores sociales?	¿Cómo están operando los actores?
ESCENARIOS	¿Qué puede pasar en el futuro?	¿Para dónde vamos? ¿Hacia que otros sitios podemos encaminarnos? Cuál es nuestra opción más conveniente ?
ESTRATEGIAS	¿Qué debemos hacer desde el presente para construir nuestra mejor opción de futuro? A través de que acciones?	¿Qué objetivos y metas debemos alcanzar y a través de que acciones?

Fuente: Cientificidad de la prospectiva: discusiones sobre su objeto de estudio
Elaborado: Autora

1.2.4 Método Descriptivo

Se denomina investigación descriptiva porque tiene como finalidad definir, clasificar, catalogar o caracterizar el objeto de estudio. Cuando tienen la finalidad de conseguir descripciones generales diríamos que es de tipo nomotético y cuando la finalidad es la descripción de objetos específicos diríamos que es ideográfica. Los métodos

descriptivos pueden ser cualitativos y cuantitativos, se basan en la utilización del lenguaje verbal y recurren a cuantificación, los principales métodos de investigación de descriptiva son observación, encuestas.

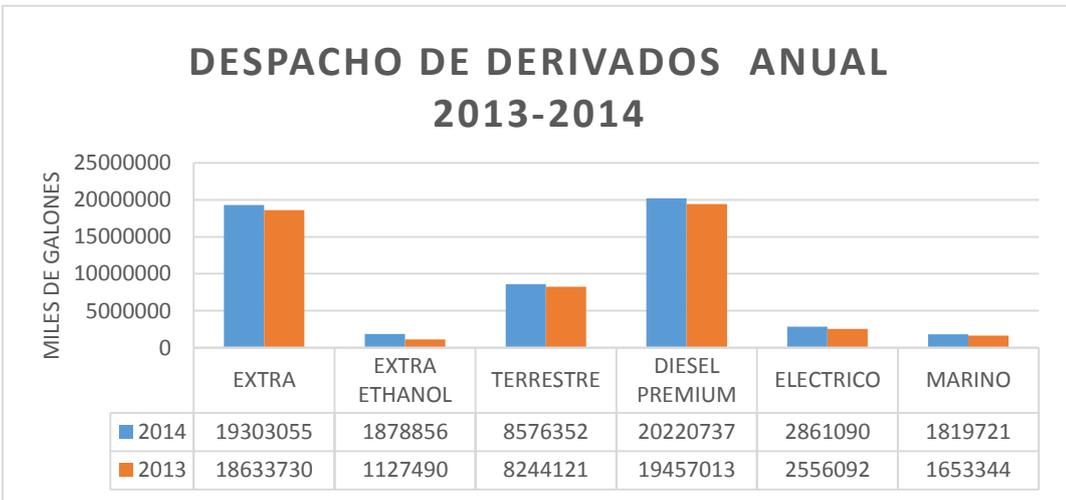
1.3 ANALISIS DEL CONTEXTO Y DESARROLLO DE LA MATRIZ DE REQUERIMIENTO

El analisis financiero manipulando razones financieras, o ratios , vienen de la decada de los años treinta del siglo XX ,caba indicar desde este periodo empezo la fase denomida descriptiva , pues su informacion provenia empiricamente y su objetivo principal era indicar que las entidades cuyos razs figuren una tendencia favorable continuan y las otras se acercaban a la fecha de su fracazo definitivo.

Actualmente los procesos de transformación trae consigo bases tecnologicas, las existencias implicitas en estos cambios hacen que las empresas esten preparadas para gestionar recursos financieros de tal manera que se toman desiciones racionales a cordes a los objetivos de la empresa es por esto el analisis financiero debe ser aplicada en todo tipo de empresas pequeñas o grandes de diferentes actividad comercial sean petroleras, industrial, agropecuarias ,etc ,hoy en dia se ha constituido como una herramienta efectiva para evaluar el desempeño de las actividades comerciales con relación al nivel de fluidez, capacidad y endeudamiento proveyendo asi los puntos fuertes y debiles de una entidad proporcionando información que facilite la toma de decisiones de inversión, cabe indicar que existen limitaciones para el analisis e interpretación de los estados financieros, pues se deber confirmar que la contabilización sea homogenia, al realizar comparaciones de cifras con empresas semejantes.

La Empresa tiene como principal actividad comercial la venta de combustible ,como gasolina extra , super y diesel ,tenie como principal finalidad de brindar a sus clientes un buen servicio , para de esta manera aumentar la oferta y demanda de los productos, se debe recalcar que si existe restricción en la venta de combustible en las ciudades fronterizas por cuestiones de contrabando que se estan dando en el Pais , por lo cual somos regulados por el ente de control ARCH , el cual nos limita el cupo mensual galones de ventas por centro de distribución.

Grafico # 3



Fuente: Gerencia de Comercio Nacional, EP PETROECUADOR
 Elaboración: Subgerencia de Planificación-EP PETROECUADOR

1.3.1 ANALISIS SITUACIONAL

Tal como se observo la Empresa tiene una serie de falencias que giran en torno a los Estados Financieros tales como , las proyecciones a futuro de los Estados financieros no se ejecutan utilizando adecuadas tecnicas del analisis financiero , las inversiones que se realizan en la institucion , no se las efectua en funcion de un analisis previo , no se lleva acabo un analisis de la capacidad de endeudamiento, para de esta manera determinar si se cuenta con financiamiento al contraer obligaciones financieras , la solvencia y liquidez de la empresa no es analizada mediante los indicadores o indices financieros adecuados que determinen estos factores, ademas los estados fianciero son presentados con retraso ante las Superintendencia de compañías, Servicio de Rentas Internas y a los accionistas de la empresa, lo que genera como consecuencia pagos de interes y multas por los retrasos .

TABLA # 2
MATRIZ DE REQUERIMIENTO

DEFICIF	NIVEL DE CUMPLIMIENTO			REQUERIMIENTO
	ALTO	MEDIO	BAJO	
No se realizan proyecciones de los Estados financieros.	x			Analisis de Estados financieros
No se toman decisiones de inversión en función del análisis financiero	x			Plantear politicas , para toma de desiciones .
No se analiza la capacidad de endeudamiento		x		Determinar si la empresa tiene fianciamiento
No se evalúa la solvencia y liquidez de la empresa	x			Determinar la solvencia y liquidez .
Retraso al presentar los estados financieros		X		Guia de Control Interno

1.2 JUSTIFICACION

El siguiente trabajo de titulación está enfocado en el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros debido a la importancia que se tiene en la actualidad en todas las entidades comerciales, la información utilizada del análisis de los estados financieros nos sirven para toma de decisiones correctas, se contara con una información confiable y oportuna de la Situación financiera de la empresa .

El presente trabajo está basado en efectuar un diagnostico económico financiero de la empresa, para poder brindar un análisis enfocado en la liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad, con la finalidad de tomar una adecuada decisión de lograr competitividad en la empresa, mejorando así las operaciones , inversiones y financiamiento y de esta manera se cumpla con las metas establecidas a corto plazo , ya que el análisis de los estados financieros también nos permiten visualizar o proyectar el desenvolvimiento de la empresa en un futuro , tomando las debidas precauciones al momento de realizar una

inversión, o estimar los activos , pasivos, patrimonio y e incluso puede determinar sus futuras ganancias o pérdidas .

CAPITULO II

2. PROPESTA INTEGRADORA.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIERO, COMO HERRAMIENTA PARA LA EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN EMPRESARIAL.

2.1. DESCRIPCIÓN DE LA PROPUESTA

Efectuar un Diagnostico económico de la Empresa M & E MORENO Y ESPINOZA CIA. LTDA., realizando un Análisis e Interpretación de los estados financieros, enfocado en la liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento de la entidad, mediante la aplicación de los indicadores financieros y análisis horizontal.

Utilizando o aplicando una serie de herramientas como son los ratios o indicadores financieros los cuales que son la división de una cantidad entre otra, en este caso cantidades de las cuentas que reflejan o dan a conocer el estado económico-financiero de la empresa ayudando a los administradores o directivos a tener un contexto claro de su gestión y tomen decisiones acertadas en el momento adecuado ,con la finalidad de obtener resultados que sirvan para determinar los aspectos os podrían mejorarse dentro de la compañía y aumentar su competitividad basándonos en un análisis por el método horizontal y método de Índices financieros, enfocándonos a los ratios de: liquidez, solvencia y endeudamiento.

2.2. OBJETIVOS DE LA PROPUESTA

Objetivo General

Determinar la situación actual de la entidad comercial mediante el análisis financiero, para facilitar la toma decisiones y proyectar a un futuro el desenvolvimiento de la empresa, tomando en cuenta liquidez, solvencia, endeudamiento.

Objetivos Específicos

- Determinar la solvencia y liquidez de la entidad comercial.
- Verificar si la empresa cuenta con una alta capacidad de endeudamiento , para contraer obligaciones financieras
- Estados comparativos del año 2013 – 2014 que permitan conocer la evolución de diferentes cuentas.

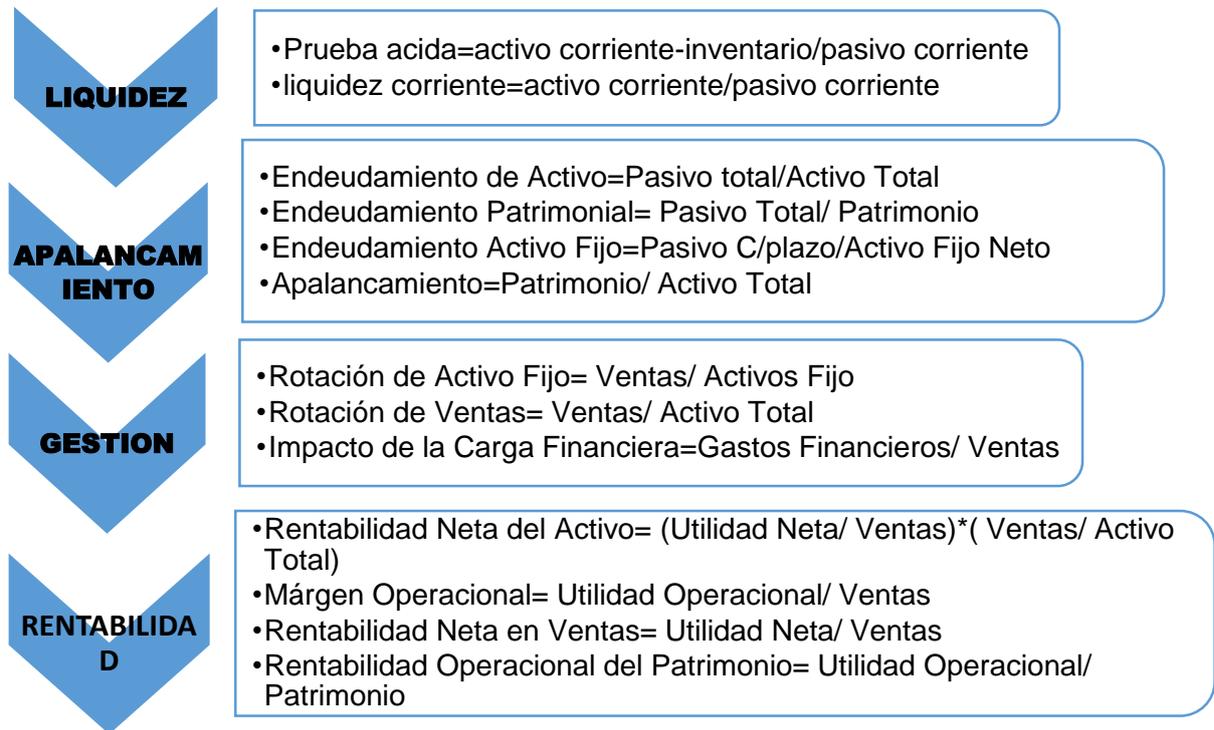
2.3 COMPONENTES ESTRUCTURALES

2.3.1 Métodos para el Análisis Financiero

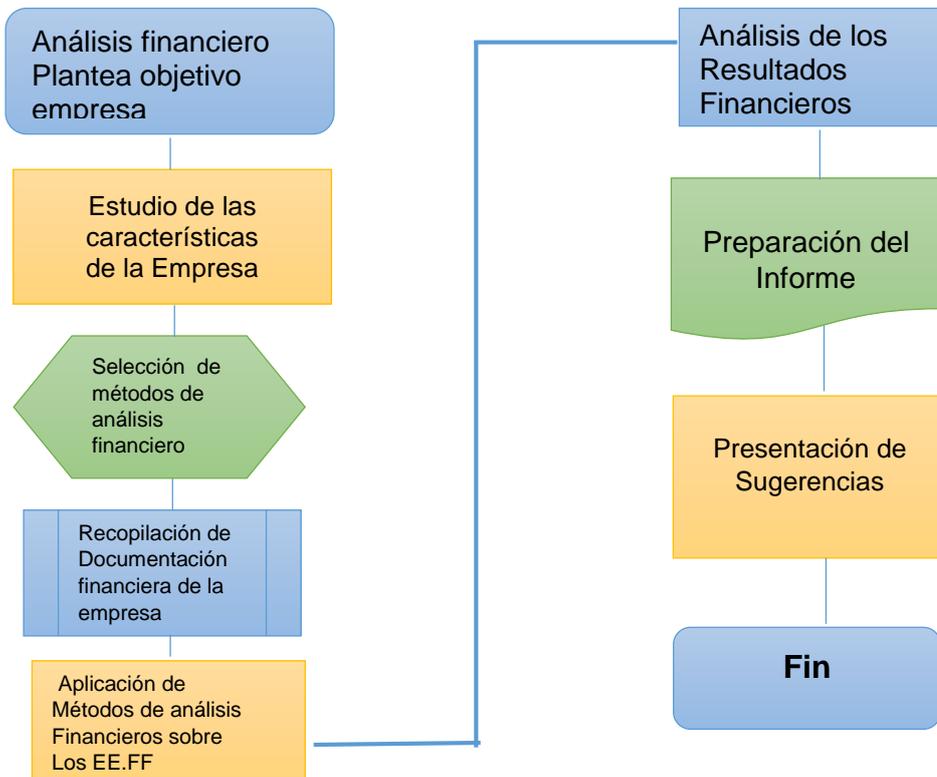
(Castaño & Arias , 2013) Son los que permiten conocer la estructura de los estados financieros para periodos determinados y las tendencias según información histórica, entre los cuales tenemos los siguientes:

- Análisis Vertical
- Análisis Horizontal
- Indicadores Financieros

Tabla # 3
Índices Financieros Aplicados



2.3.2 PROCESO DE ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
GRAFICO# 4



2.3.3 Aplicación Del Método De Análisis Horizontal De Los Estados Financieros Del Año 2013 Y 2014 De M&E Moreno Y Espinoza Cía. Ltda.

**MORENO Y ESPINOZA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
ANALISIS HORIZONTAL**

ACTIVO	2014	2013	COMPARACION
	999,773.48	372,436.47	627,337.01
CORRIENTE	133,770.29	23,242.58	101,527.71
EQUIVALENTE DE EFECTIVO	106,397.78	162.53	106,235.25
CREDITOS FISCALES DE IVA	17,918.49	9,354.34	0,27
CUENTAS POR COBRAR	0	3,968.89	(3,968.89)
ANTICIPO APROVEEDORES	1,230.00	0	1230.00
Inventario de Combustible	8,224.02	9,756.82	1,532.80)
ACTIVO NO CORRIENTE	866,003.19	349,193.00	516,809.30
Terreno – Pasaje	285,572.98	0	285,572.98
Edificio Instalaciones –Pto Bolívar	331,148.73	153,000.00	178.148.73
Edificio Instalaciones –Pasaje	261,527.02	0	261,527.02
Muebles y Enseres	26,734.06	26,734.06	0
MAQUINARIA Y EQUIPO	3,311.27		3,311.27
EQUIPO DE OFICINA	1,137.92	0	1,137.92
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	13,780.42	12460.88	1,319 .54
VEHICULO	50,892.85	0	50,892.85
Equipos de Seguridad	1,950.82		1,950.82
DEPRECIACION ACUMULADA	(-110,052.88)	-(62,334.10	(-47,718.78
Cuentas por Cobrar	0	140,703.51	140,703.51
Documentos por cobrar	0	78,629.54	78,629.54
PASIVO	505198.33	275,925.73	229272.60
PASIVO CORRIENTE	63046.51	68,981.40	(5934.89)
CUENTAS POR PAGAR	61367.40	65,080.74	(3713.34)
OBLIG. CON LA ADMINIST. TRIB	16,834.95	278.89	16,556.06
OBLIGACIONES CON EL IEES	1038,60	0	1038,60
15% a Trabajadores	13043.06	621.77	0
OBLIGAC. INST. FINAN.	442151.82	206544.33	235607.49
PATRIMONIO	494,575.15	20112.59	474462.56
Capital	431,970.53	400.00	53000.00
Reservas	5,765.04	0	5,765.04
UTILIDAD DEL EJERCICIO	56, 839,58	19712.59	37,126.99

2.3.4 Índices Aplicables en el Análisis e Interpretación de Estados Financieros.

1. Índices de Liquidez

✓ Razón Corriente

Razón Corriente = $\frac{(\text{Activo Corriente})}{(\text{Pasivo Corriente})}$	
2014	2013
$\frac{133,770.29}{63,046.51} = 2.12$	$\frac{166,177.48}{68,981.40} = 2.41$

Este indicador nos muestra la liquidez factible \$ 2.12 y 2.41 en el año 2014 y 2013 es decir por cada \$ 1,00 que adeuda la entidad, cuenta con \$ 2,12 y 2,41 para cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin la necesidad de transformar su activo en efectivo.

✓ Prueba Acida

Prueba Acida = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario} - \text{Gastos anticipados}}{(\text{Pasivo Corriente})}$	
2014	2013
$\frac{133,770.29 - 8,224.02}{63,046.51} = 1.99$	$\frac{166,177.48 - 9756.82}{68,981.40} = 2.27$

Como se puede observar la empresa por cada \$ 1.00 que adeuda, cuenta con \$1.99 y \$ 2.27 en el año 2014 y 2013, para cubrir sus deudas a corto plazo, sin necesidad de apresurar la venta de su inventario.

✓ Capital De Trabajo

Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente	
2014	2013
$133,770.29 - 63,046.51 = 70,723.78$	$166,177.48 - 68,981.40 = 97,196.08$

Como se puede observar la empresa al cancelar todas sus obligaciones corrientes, aun cuenta 70723.78 y 97,196.08 en el año 2014 y 2013, para cubrir las obligaciones que se presente en el normal desarrollo de su actividad.

Índice de Solvencia

Solidez = $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	
2014	2013
$\frac{999,773.48}{505,198.33} = 1.98$	$\frac{296,038.32}{275,925.73} = 1.07$

Como se observa la empresa el total del activo cubre en un 1.98 sobre el pasivo en el 2014 y en el año 2013 el activo cubre 1.07 sobre el pasivo.

Índices de Apalancamiento

✓ Endeudamiento Del Activo

Endeudamiento Activo = $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	
2014	2013
$\frac{505,198.33}{999,773.48} = 0.51$	$\frac{275,925.73}{296,038.32} = 0.93$

Indica que la participación de los acreedores en el año 2014 es de un 51% sobre el total de los activos, mientras que el 2013 la empresa tiene comprometidos sus activos con sus acreedores en un 93%

✓ Endeudamiento Del Patrimonio

Endeudamiento Del Patrimonio = $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	
2014	2013
$\frac{505,198.33}{494,575.15} = 1.02$	$\frac{275,925.73}{20,112.59} = 13.71$

Indica que la empresa posee un nivel alto de endeudamiento con sus acreedores que el 121% de su capital está comprometido con los acreedores en el año 2014, mientras en el 2013 tiene un porcentaje muy alto en comparación de patrimonio mínimo que tiene.

✓ Endeudamiento Activo Fijo

Endeudamiento del Activo fijo = $\frac{\text{Activo fijo}}{\text{Patrimonio}}$	
2014	2013
$\frac{866,003.19}{494,575.15} = 1.75$	$\frac{129,860.84}{20,112.59} = 0.00$

Nos muestra la relación entre el capital propio y la inversión, nos indica que por cada dólar invertido en la empresa el \$ 1.75 es capital propio, en el 2013 la empresa no contaba con capital.

✓ **Apalancamiento**

Apalancamiento = $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$	
2014	2013
$\frac{494,575.15}{999,773.48} = 0.49$	$\frac{20112.59}{296,038.32} = 0.07$

Aquí nos indica que en el 2014 el 0.49 de los activos totales de la empresa están comprometidos con acreedores y en el 2013 estaba comprometido 0.07

3. Índices de Gestión

✓ **Rotación De Activo Fijo**

Rotación del Activo fijo = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo}}$	
2014	2013
$\frac{4585,531.37}{866,003.19} = 5,30$	$\frac{3844,436.83}{129,860.84} = 29.60$

Nos indica que el activo fijo de la empresa rota 5,30 y 29,60 veces en el 2014 y 2013, lo que se traduce en rentabilidad.

✓ **Rotación De Ventas**

Rotación de Activos = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}}$	
2014	2013
$\frac{458,5531.37}{999,773.48} = 4,57$	$\frac{3844,436.83}{296,038.32} = 12.99$

Este indicador nos muestra la efectividad de la administración, por el número de veces en que la inversión en activos ha generado ventas, los cuales han rotado 4,57 veces en el año 2014 y en el año 2013 roto 12.99 veces

✓ **Impacto de la Carga Financiera**

Rotación del Activo fijo = $\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$
$\frac{28,000.80}{4585,531.37} = 0,058$

Nos indica que el gasto financiero representa el 5% de las ventas lo que quiere decir que la empresa rentabiliza sus gastos financieros, al obtener mayores ventas.

4. Rentabilidad

✓ **Rentabilidad Neta Del Activo**

$(\text{Rentabilidad Neta} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}) * (\text{Ventas} / \text{Activo Total})$
$(86953.75 / 4585531.37) * (4585531.37 / 999773.48) = 0.19 \times 4.59 = 0.87$

Esta tabla nos indica que genero una utilidad de un rendimiento del 8.7% en el año 2014

✓ **Margen Operacional**

Margen Operacional = $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$
$\frac{86,953.75}{4585,531.37} = 1.90\%$

En lo que se puede observar la empresa genero el 1.90% de utilidad operacional con respecto al total de ventas del periodo 2014.

✓ **Rentabilidad Neta En Ventas**

Rentabilidad Neta En Ventas = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$

$$\frac{70,693.40}{4,585,531.37} = 1,54\%$$

En lo que se puede observar la empresa genero el 1.54% de utilidad neta con respecto al total de ventas del periodo 2014.

✓ **Rentabilidad Operacional Del Patrimonio**

Margen Operacional = $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$

$$\frac{86,953.75}{494,575.15} = 17,58$$

Nos permite concluir que la empresa genero una utilidad operacional, equivalente 17,58% en relación al patrimonio.

INFORME DEL ANALISTA FINANCIERO

Machala, 10 Octubre del 2015

Director General

Presente

Luego de aplicado los métodos de análisis financiero, evaluado y analizado, los resultados se proceden a la presentación de un informe final donde se señala cada uno de los aspectos observados, es importante señalar que los Estados financieros guardan conformidad ya que fueron realizados bajo las normas, leyes y principios contables.

Señalamos que la preparación de los Estados Financieros es responsabilidad de la gerencia de M Y E MORENO Y ESPINOZA CIA LTDA, nuestra responsabilidad es evaluar y presentar un informe donde señalaremos de manera clara los problemas suscitados en la empresa.

Efectuada nuestra evaluación financiera determinamos lo siguiente:

En el aspecto de liquidez la empresa, tiene la suficiente liquidez, para cubrir las deudas a corto plazo, por cada dólar que adeuda, tiene un promedio de \$ 2.05, para cubrir su pasivo a corto plazo, además pagando todo su pasivo corriente , la empresa contaría con \$ 70,723.78, para cubrir los gastos que se presentaren en las operaciones diarias de la empresa.

En el aspecto de Solvencia, podemos acotar que la empresa tiene solidez, por cada dólar que adeuda cuenta con 1.98 para cubrir su pasivo total.

En el aspecto de Gestión pudimos analizar que si hay una rotación de los activos de la empresa lo que ha generado ventas un promedio de 4.95 veces en el año 2014.

En el aspecto rentabilidad, pudimos analizar que contamos con una utilidad promedio del 1.90 % sobre las ventas.

La empresa ha tenido un aumento significativo del activo, del pasivo y patrimonio en el año 2014, al igual aumentaron los gastos operativos, para lo cual se debe tomar las medidas correctivas, diseñando estrategias de venta, para aumentar la rentabilidad.

ANALISTA FINANCIERO

2.4 FASES DE IMPLEMENTACION

TABLA # 4

FASES DE IMPLEMENTACION													
ACTIVIDADES	RESPONSABLE	TIEMPO DE IMPLEMENTACION											
		Octubre				Noviembre				Diciembre			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Entrevista	Gerente Presidente -												
Socialización con los Accionistas	Socios Gerente Presidente -												
Socialización con el Personal Administrativo	Personal Administrativo												
Implementación de la propuesta	Gerente Presidente -												

2.5 RECURSOS LOGISTICOS POR IMPLEMENTACION

Para llevar a cabo el análisis de estado financiero requerimos de lo siguiente Recursos Logísticos:

TABLA # 5

RECURSOS LOGISTICOS				
A. RECURSOS HUMANOS				
CANTIDAD	DESIGNACION	TIEMPO	VALOR U.	TOTAL
1	Instructor	1 día	100.00	100.00
SUBTOTAL				100.00
B. RECURSOS MATERIALES				
CANTIDAD	DESIGNACION	VALOR U.	TOTAL	
1	Libreta de apuntes	1.50	1.50	
1	Resaltadores	0.80	0.80	
1	Esferográficos	0.50	0.50	
2	Lápiz HB	0.25	0.50	
1	Memori flash	10.00	10.00	
1	Resma de hojas	5.00	5.00	
1	Calculadora casio	10.00	10.00	
2	Archivador T/O	3.00	6.00	
1	Perforadora	5.00	5.00	
1	grapadora	5.00	5.00	
1	Computadora	550.00	550.00	
1	Local	180.00	180.00	
1	Proyector	30.00	30.00	
SUBTOTAL			804.30	
C. RECURSOS ECONOMICOS				
DESIGNACION	VALOR	TOTAL		
Transporte	100.00	100.00		
Internet	50.00	50.00		
Telefonía móvil	30.00	30.00		
Alimentación	40.00	40.00		
SUBTOTAL		220.00		
TOTALES A+B+C		1124.30		

CAPITULO III

3. VALORACION DE LA FACTIBILIDAD

3.1 ANALISIS DE LA DIMENSION TECNICA DE IMPLEMENTACION DE LA PROPUESTA.

Una vez realizado el estudio del proyecto integrador, contado con los conocimientos específicos en el área de análisis e interpretación de estado financieros y cumpliendo con las normativas para realizar un informe adecuado y entendible es posible implementarlo físicamente, porque contamos con los elementos, herramientas necesarias y personal capacitado.

3.2 ANALISIS DE LA DIMENSION ECONOMICA DE IMPLEMENTACION DE LA PROPUESTA.

Este proyecto integrador, trata de análisis e interpretación de estados financieros para conocer sobre la solvencia, liquidez, rentabilidad y endeudamiento de la empresa, una vez implementado en la empresa podrá tomar decisiones con mayor control de la inversiones que realiza, el costo de la implementación es insignificante en relación en las grandes inversiones que se pueden hacer.

3.3 ANALISIS DE LA DIMENSION SOCIAL DE IMPLEMENTACION DE LA PROPUESTA.

Este proyecto nos permite generar empleo a profesionales de la rama del análisis financiero y el bienestar para los dueños de la entidad comercial para que en el futuro efectúen inversiones, asegurar a la ciudadanía una nueva plaza de trabajo.

3.4 ANALISIS DE LA DIMENSION AMBIENTAL DE IMPLEMENTACION DE LA PROPUESTA.

En este proyecto utilizaremos recursos humanos y económicos, ayudaremos a conservar el medio ambiente, ya que no afecta o impacta al medio ambiente por que las herramientas a utilizar son programas.

CONCLUSIONES

- ✓ La compañía Moreno y Espinoza Cía. Ltda., cuenta con un índice de solvencia eficiente, tanto en el indicador de liquidez corriente como en el de prueba ácida, estando en capacidad de solventar sus pagos a corto plazo teniendo sin la necesidad de acudir a la liquidación de sus inventarios.
- ✓ Se obtuvo rentabilidad neta de activo eficiente que cubra que cubra con sus obligaciones, ya que su activo está generando utilidades, en la rentabilidad neta en ventas se observó que existe poca utilidad en el ejercicio económico.
- ✓ En la Capacidad de Endeudamiento, se observó que la empresa tiene un alto nivel de endeudamiento con sus acreedores.
- ✓ Se conoció que la empresa genera información que nos sirve para la toma de decisiones, dando a conocer la situación de financiera económica

- ✓ Indicó cuáles son los Estados financieros básicos que una empresa debe custodiar en sus archivos para realizar un estudio de análisis
- ✓ Demostró cuáles son los métodos más utilizados para simplificar, los datos que componen los estados financieros con la finalidad de medir los resultados o cambios que se han producido en un periodo contable establecido.

RECOMENDACIONES

- ✓ Elaborar proyecciones de ventas, ingresos y activos tomando como base estrategias alternativas no solo de comercialización y mercadotecnia, sino a base de un análisis de los balances de la empresa.
- ✓ Tomar decisiones en base a la información sustentada en la veracidad financiera, la misma que permita generar un mejor rendimiento empresarial.
- ✓ Diseñar estrategias de ventas, para aumentar la utilidad de la empresa.

Bibliografía

- Arias M, L., Portilla, L., & Agredo, L. H. (2007). La informacion contable en el analisis de los estados financieros. *Scientia et technica*, 311-314. Obtenido de
- Bastidas, M. (2010). Reflexiones sobre analisis financiero. *Dictamen libre*, 63-66. Obtenido de
- Bernal,D., & Amat, o. (2012). Anuario de ratios financieros sectoriles en mexico para analisis compartivo empresarial. *Ra ximhal*, pp 271- 286. Obtenido de
- Casas, j. (2003). La encuesta como tecnica de investigacion, elaboracion de cuestionariosy tratamiento estadistico de los datos. *Aten primaria*, pp 527 - 538.
- Castaño, C., & Arias , j. (2013). Analisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010: perspectivas de competitividad regional. *Entramado*, pp. 84-100.
- Chung, A. R. (2012). Cientificidad de la prospectiva :discusiones sobre su objeto de estudio. *Revista de la facultad de ingenieria industrial*, pp 116-119.
- Correa, j. A., Castaño, c. E., & mesa, r. J. (2011). Panorama financiero empresarial en colombia 2009- 2010:un analisis por sectores. *Panorama financiero empresarial*, pp. 145-165.
- Correa, J., Castaño, c., & roman, j. (2010). Desempeño financiero empresarial en colombia en 2009: un analisis por sectores. *Perfil de coyuntura economica no. 15*, pp 149-170.
- De la Hoz, b., ferrer, m., & de la hoz , a. (2008). Indicadores de rentabilidad :herrramientas para la toma de decisiones financieroas en hoteles de categoria media ubicados en maracaibo. *Revista de ciencias sociales*, 88-109.
- Diaz,M., Gil, J., & Vilchez, p. (2010). Hacia la convergencia mundial del marco conceptual para la preparacion de los estados financieros. *Contabilidad y negocios*, 19-56.
- Diaz,O. A. (2010). Estado actual de la aplicacion de las nif , en la preparacion de los estados financieros de las empresas peruanas. *Contabilidad y negocios*, 5-28.

- Fontalvo, T., & Mendoza, A. (2011). Evolucion del impacto los sistemas de gestion de la calidad en la liquidez y rentabilidad f. Actualidad, 314 - 341.
- Ibarra, A. (2006). Una perspectiva sobre la evolucion en la utilizacion de las razones Financieras o ratios. Pensamiento y gestion, 234-271.
- Jimenez, I. (2012). La entrevista en la investigacion cualitativa :nuevas tendencias y retos. Revista calidad en la educacion superior, pp 119-139.
- Kawulich, B. B. (2005). La observacion participante como metodo de recoleccion de datos . Forum qualitative sozialforschung / forum: qualitative social research, pp 1-32.
- Krauze, I., & Konzen, (2002). Autonomia financiera , liquidez,y capitalizacion interna como factores de desarrollo globalen cooperativas agropecuarias de rio grande del sur brasil. Ciriec- españa ,revista de economia, 61-84.
- Marcotrigiano, I. (2013). Reflexiones cerca de de la elaboracion y presentacion de los estados financieros bajo ambiente ven-nif-pyme. Actualidad contable faces, 45-81.
- Martin , C. (2007). Metodologias de investigacion en estudios de usuarios. Revista general de informacion y docuemntacion, pp 129 - 149.
- Mary, V., Zuray, M., & Edwin, M. (2011). Acceso a la financiacion en pymes colombias: unamirada desde sus indicadores financieros. Resista innovar journal, pp 149-160.
- Mojica, F. (2006). Concepto y aplicacion de la prospectiva estrategica. Revista med, pp 122-131.
- Monge , P. (2005). Las normas internacionales de contabilidad. Actualidad contable faces, 35-52.
- Montes, C. A., Montilla, O., & Mejia, E. (2006). Analisis del marco conceptual para la preparacion y presentacion de los estados financieros conforme al modelo internacional iasb. Estudios gerenciales, 61-83.
- Morelos, J., Fontalvo, T., & De la Hoz, E. (2012). Analisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. Entramado, 14-26.
- Rosillon, M. A. (2009). Analisis financiero :una herramienta clave para una gestion financiera eficiente. Revista venezolana de garentia, pp 606-628.
- Normas internacionales de contabilidad n.1(nic 1). (2006).
- Ochoa, S. A., & Toscano, J. (2012). Revision critica de la literatura sobre el analisis financiero de las empresas. Noesis .revista de ciencias sociales y humanisticas, pp. 73- 99.
- Pinto, J. P. (2008). Las herramientas de la prospectiva estrategica : usos , abusos y limitaciones. Cuadernos de administracion, pp 47-56.
- Rivera, H. A., & Malaver, M. N. (2006). Importancia de la prospectiva en la sociedad. Pp. 257 - 227.

Sanz, C. J. (2001). Analisis de los estados financieros desde una perspectiva patrimonial. Acciones e investigaciones sociales, 33-52. Sanz, c. J. (2002). Guia de los principales ratios. Acciones e Investigaciones Sociales, 137-148.

[Imprimir](#) [Cerrar](#)

Fwd: [Urkund] 7% de similitud ari_chiquita318@hotmail.com

De: Luis octavio Senalin morales (lсенalin@utmachala.edu.ec)
Enviado:viernes, 30 de octubre de 2015 3:36:39
Para: ari_chiquita318@hotmail.com

----- Mensaje reenviado -----

De: <report@analysis.orkund.com>
Fecha: 29 de octubre de 2015, 18:58
Asunto: [Urkund] 7% de similitud -
ari_chiquita318@hotmail.com Para:
lсенalin@utmachala.edu.ec

Documento(s) entregado(s) por: ari_chiquita318@hotmail.com
Documento(s) recibido(s) el: 30/10/2015 0:41:00
Informe generado el 30/10/2015 0:58:10 por el servicio de análisis documental de
Urkund.

Mensaje del depositante:

Documento : TRABAJO FINAL Proyecto Integrador.docx [D15920203]

Alrededor de 7% de este documento se compone de texto
más o menos similar al contenido de 51 fuente(s)
considerada(s) como la(s) más pertinente(s).

La más larga sección comportando similitudes, contiene 70palabras y tiene un índice
de similitud de 81% con su principal fuente.

TENER EN CUENTA que el índice de similitud presentado arriba, no indica en ningún
momento la presencia demostrada de plagio o de falta de rigor en el documento.
Puede haber buenas y legítimas razones para que partes del documento analizado se
encuentren en las fuentes identificadas.

Es al corrector mismo de determinar la presencia cierta de plagio o falta de rigor
averiguando e interpretando el análisis, las fuentes y el documento original.

Haga clic para acceder al análisis:

<https://secure.orkund.com/view/15968209-882866-368944>

Haga clic para descargar el documento entregado:

<https://secure.orkund.com/archive/download/15920203-962482-732947>

<https://col131.mail.live.com/ol/mail.mvc/PrintMessages?mkt=es-ec> 1/2 24/11/2015 Imprimir mensaje - Outlook.com

UN PROBLEMA CON UN DOCUMENTO?

Un documento duplicado?

Un análisis

llevando

metadatos? Un

análisis

inaccesible?

-> Escribir a nuestro equipo soporte para que la incidencia este resuelta lo antes posible. -> Informar el equipo de la referencia de cada documento implicado [DXXXXXXX].

Contactos de nuestro equipo soporte:

Sudamérica: difusion@difusion.com.mx / +52 555 090

2800 (México) España: soporte@orkund.es / 902 001 288

(local)

Buenos éxitos para sus estudiantes y suerte para usted.

El equipo Urkund

