



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE LICENCIATURA EN CONTABILIDAD CPA

Trabajo de grado previo a la obtención del título de:

LICENCIADA EN CONTABILIDAD C.P.A.

Título:

**EL ANÁLISIS FINANCIERO DE LA UNIDAD EDUCATIVA
PARTICULAR SANTA MARIANA DE JESÚS DEL CANTÓN
RIOBAMBA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES,
PERÍODO 2014**

Autora: FLOR ELIZABETH PACHECO TRÁVEZ

TUTORA: MsC. MARIO DELGADO

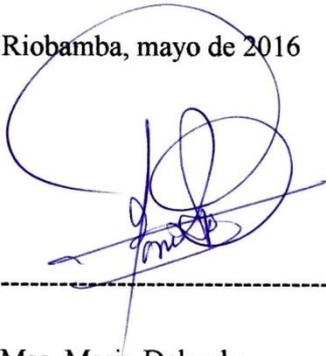
Riobamba - Ecuador

2016

INFORME DEL TUTOR

En mi calidad de Tutora, y luego de haber revisado el desarrollo de la investigación elaborado por la señorita Flor Elizabeth Pacheco Trávez, tengo a bien informar que el trabajo indicado, cumple con los requisitos exigidos para que pueda ser expuesta al público, luego de ser evaluado por el Tribunal designado.

Riobamba, mayo de 2016



Msc. Mario Delgado

TUTOR

CALIFICACIÓN DEL TRABAJO ESCRITO DE GRADO



Los miembros del Tribunal de Graduación de la tesis de título EL ANÁLISIS FINANCIERO DE LA UNIDAD EDUCATIVA PARTICULAR SANTA MARIANA DE JESÚS DEL CANTÓN RIOBAMBA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES, PERÍODO 2014, presentado por Flor Elizabeth Pacheco Trávez y dirigida por el Msc. Mario Delgado.

Una vez presentada la defensa oral y revisado el informe final de la tesis con fines de graduación escrito en la cual se ha constatado el cumplimiento de las observaciones realizadas remite la presente para uso y custodio en la biblioteca de la Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas.

Para constancia de lo expuesto firman

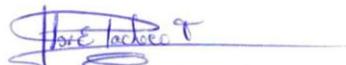
Presidente del Tribunal

Miembro del Tribunal

Miembro del Tribunal

DERECHOS DE AUTOR

“La responsabilidad del contenido de este Proyecto de Graduación, nos corresponde exclusivamente a: Flor Elizabeth Pacheco Trávez y Msc. Mario Delgado, y el patrimonio intelectual de la misma a la Universidad Nacional de Chimborazo.



Flor Elizabeth Pacheco Trávez

C.I. 0602759334

DEDICATORIA

La presente investigación la dedico a Dios y a mi familia.

A Dios porque me ha guiado a cada momento, proporcionándome la fortaleza y la salud para continuar con mis sueños

A mis padres quienes han sido el pilar fundamental para la realización de este proyecto, por su apoyo moral y su entera confianza, a mi hermana, hermano y mis sobrinos pues han sido una fuerza muy grande al decirme que siga adelante.

Flor

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por haberme dado la oportunidad de culminar mi proyecto de Investigación.

Mi profunda gratitud a la Universidad Nacional de Chimborazo en especial a la Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas, Carrera de Licenciatura en Contabilidad CPA, Unidad de Formación Académica Profesional (UFAP), a los docentes que de una u otra manera supieron encaminarme por el camino del éxito en el ámbito personal y profesional, de manera especial a mi tutor Msc. Mario Delgado, quien supo guiarme de la mejor manera para el desarrollo y culminación.

A la Unidad Educativa Particular “Santa Mariana de Jesús”, de manera especial a la Hna. Marlene López Vaca, Rectora – Superiora por la apertura y confianza brindada para la realización del presente trabajo

Flor Elizabeth Pacheco Trávez

ÍNDICE GENERAL

PORTADA.....	i
INFORME DEL TUTOR	ii
CALIFICACIÓN DEL TRABAJO ESCRITO DE GRADO	iii
DERECHOS DE AUTOR	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
ÍNDICE GENERAL	vii
ÍNDICE DE CUADROS	xi
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xii
RESUMEN	xiii
ABSTRACT.....	xiv
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	3
1 MARCO REFERENCIAL	3
1.1 Planteamiento del problema.....	3
1.2 Formulación del problema	4
1.3 Preguntas directrices	4
1.4 Objetivos	4
1.4.1 Objetivo general	4
1.4.2 Objetivos específicos	5
1.5 Justificación.....	5
CAPÍTULO II.....	7
2 MARCO TEÓRICO	7
2.1 Antecedentes de investigaciones realizadas con respecto al problema.....	7
2.2 Fundamentación teórica	8

UNIDAD I	8
2.2.1 Generalidades de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús	8
2.2.1.1 Reseña histórica	8
2.2.1.2 Misión	9
2.2.1.3 Visión	9
2.2.1.4 Objetivos organizacionales	9
2.2.1.5 Principios organizacionales	10
2.2.1.6 Estructura orgánica-funcional de la unidad educativa	10
UNIDAD II	12
2.2.2 Análisis financiero	12
2.2.2.1 Definición	12
2.2.2.2 Importancia y objetivos del análisis financiero	13
2.2.2.3 Finalidades	15
2.2.2.4 Limitaciones	15
2.2.2.5 Los estados financieros	16
2.2.2.6 Métodos para el Análisis financiero	24
2.2.2.7 Los índices financieros	27
2.2.2.8 Propósitos y beneficios de los indicadores de gestión	29
UNIDAD III	40
2.2.3 Toma de decisiones	40
2.2.3.1 Definición	40
2.2.3.2 Proceso de toma de decisiones	41
2.2.3.3 Toma de decisiones de racionalidad e irracionalidad	43
2.2.3.4 Modelos para la toma de decisiones	45
2.2.3.5 Herramientas para la toma de decisiones	47
2.2.3.6 Pasos para tomar decisiones	47

2.2.3.7	El método científico en la toma de decisiones	48
2.2.3.8	Trampas en la toma de decisiones	50
2.2.3.9	Diferencia entre tomar decisiones y resolver problemas.....	51
2.2.3.10	La toma de decisiones financieras	52
2.3	Hipótesis.....	53
2.4	Variables	53
2.4.1	Variable independiente	53
2.4.2	Variable dependiente	53
2.4.3	Operacionalización de las variables	54
CAPÍTULO III.....		55
3	MARCO METODOLÓGICO	55
3.1	Método	55
3.2	Diseño de investigación	55
3.3	Tipo de investigación	55
3.4	Del nivel de investigación.....	56
3.5	Población y muestra	56
3.5.1	Población	56
3.5.2	Muestra	56
3.6	Técnicas e instrumentos para la recopilación de datos	56
3.6.1	Técnicas	56
3.6.2	Instrumentos	57
3.7	Técnicas para procesamiento y discusión de resultados	57
3.8	Análisis y discusión de resultados.....	57
3.8.1	Análisis financiero de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús... 57	
3.8.1.1	Análisis vertical	57
3.8.1.2	Análisis horizontal 2013-2014.....	66

3.8.1.3	Aplicación de índices financieros	72
3.8.2	Resultados de la aplicación de instrumentos	76
3.8.2.1	Observación	76
3.8.2.2	Entrevista al Contador de la UEP Santa Mariana de Jesús.....	78
3.8.2.3	Entrevista a la Rectora de la UEP Santa Mariana de Jesús	82
3.9	Comprobación de las hipótesis.....	86
CAPÍTULO IV		88
4	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	88
4.1	Conclusiones	88
4.2	Recomendaciones.....	89
CAPÍTULO V		90
5	PROPUESTA	90
5.1	Título.....	90
5.2	Introducción	90
5.3	Objetivo.....	90
5.4	Justificación.....	91
5.5	Desarrollo.....	91
5.5.1	Marco teórico.....	91
5.5.2	Indicadores financieros para la Unidad Educativa Santa Mariana de Jesús.....	92
BIBLIOGRAFÍA		96
ANEXOS		99

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro N° 1. Ejemplo análisis vertical.....	25
Cuadro N° 2. Ejemplo análisis horizontal	26
Cuadro N° 3. Indicadores financieros.....	31
Cuadro N° 4. Análisis vertical del Activo	58
Cuadro N° 5. Análisis vertical del Activo Corriente	59
Cuadro N° 6. Análisis vertical del Activo no Corriente	60
Cuadro N° 7. Análisis vertical del Pasivo y Patrimonio.....	61
Cuadro N° 8. Análisis vertical del Pasivo Corriente	62
Cuadro N° 9. Análisis vertical de los Ingresos	63
Cuadro N° 10. Análisis vertical de los Egresos (resumido)	64
Cuadro N° 11. Análisis vertical de los Egresos	65
Cuadro N° 12. Análisis Horizontal del Activo	67
Cuadro N° 13. Análisis Horizontal del Pasivo y Patrimonio.....	68
Cuadro N° 14. Análisis Horizontal de los Ingresos	70
Cuadro N° 15. Análisis Horizontal de los Egresos	71
Cuadro N° 16. Resultados de la observación.....	76
Cuadro N° 17. Resumen entrevista al Contador	78
Cuadro N° 18. Resumen entrevista a la Rectora.....	82
Cuadro N° 19. Indicadores financieros para la UEPC Santa Mariana de Jesús	94
Cuadro N° 20. Indicadores de desempeño.....	95

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1. Organigrama Institucional.....	11
Gráfico N° 2. Clasificación de las empresas.....	19
Gráfico N° 3. Proceso de toma de decisiones.....	41
Gráfico N° 4. Toma de decisiones.....	43
Gráfico N° 5. Premisas de la racionalidad.....	44
Gráfico N° 6. Modelos para la toma de decisiones.....	46
Gráfico N° 7. Etapas del método científico de toma de decisiones.....	49
Gráfico N° 8. Trampas en la toma de decisiones.....	50
Gráfico N° 9. Análisis vertical del Activo Corriente.....	59
Gráfico N° 10. Análisis vertical del Activo no Corriente.....	61
Gráfico N° 11. Análisis vertical del Pasivo Corriente.....	62
Gráfico N° 12. Análisis vertical de los Ingresos.....	63
Gráfico N° 13. Análisis vertical de los Egresos (resumido).....	64
Gráfico N° 14. Tendencia del Activo Corriente.....	67
Gráfico N° 15. Tendencia del Activo no Corriente.....	68
Gráfico N° 16. Tendencia del Pasivo.....	69
Gráfico N° 17. Tendencia del Patrimonio.....	69
Gráfico N° 18. Tendencia de los Ingresos.....	70
Gráfico N° 19. Tendencia de los Egresos.....	72
Gráfico N° 20. Observación de información financiera.....	77
Gráfico N° 21. Entrevista al Contador.....	79
Gráfico N° 22. Entrevista a la Rectora.....	83

RESUMEN

La investigación intitulada “EL ANÁLISIS FINANCIERO DE LA UNIDAD EDUCATIVA PARTICULAR SANTA MARIANA DE JESÚS DEL CANTÓN RIOBAMBA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES, PERÍODO 2014”, se desarrolló con el propósito de establecer la relación de los resultados de la aplicación de métodos de análisis financiero con la toma de decisiones en la institución educativa durante el período de estudio. El método de investigación utilizado fue el inductivo, su diseño fue no experimental, su tipo fue de campo y documental, y el nivel de investigación fue diagnóstico. Para obtener la información se utilizaron las técnicas de observación y entrevista con sus respectivos instrumentos. Tomando de referencia el marco teórico relativo a las variables de investigación, se analizó los estados financieros contrastándolos en forma vertical y horizontal para establecer las tendencias de crecimiento generales de sus finanzas y la relación entre los diferentes grupos de cuentas contables que intervienen en los informes tanto de situación como de resultados. Del análisis de la información financiera y de los resultados de las técnicas aplicadas, surgieron las conclusiones y recomendaciones así como la propuesta encaminada a mejorar la toma de decisiones en el ámbito financiero institucional.



ABSTRACT

The research entitled "FINANCIAL ANALYSIS AND ITS IMPACT ON DECISION MAKING AT EDUCATIONAL UNIT SANTA MARIANA DE JESUS Riobamba during 2014 " was developed to establish results relation and application of financial analysis methods with taking making in the school during the study period.

The research method used was the inductive, the design was not experimental; it was field and documentary research and the investigation level was diagnosis.

For obtaining information, observation techniques and interviews with their respective instruments were used.

Taking as reference theoretical framework for research variables, the contrasting financial statements are analyzed vertically and horizontally to establish trends in overall growth finances; and the relation among groups of different accounts involved in reporting both progress and results.

The conclusions and recommendations emerged of analysis financial information and applied techniques results, and the proposal to improve decision-making in the institutional financial sector.

Reviewed by:



Ms. ELSA CEVALLOS ORDOÑEZ.



INTRODUCCIÓN

El trabajo de investigación tuvo como propósito realizar el respectivo análisis de los Estados Financieros para la correcta Toma de Decisiones, en la Unidad Educativa Particular “Santa Mariana de Jesús” de la ciudad de Riobamba.

La elaboración de los Estados Financieros es una actividad que debe complementarse con su análisis e interpretación porque es una herramienta útil para que la administración institucional pueda comunicar a los usuarios la información financiera necesaria para la toma de decisiones.

Para el estudio de los estados financieros se pueden utilizar métodos de análisis y complementarlos con la aplicación de razones financieras. El resultado global determinará la situación de la institución, tanto en sus errores y sus aciertos, durante el ejercicio o los ejercicios pasados. Las comparaciones visualizan los cambios positivos o negativos de la gestión de acuerdo con las decisiones tomadas.

La presente investigación consta de cinco capítulos:

El Capítulo I, Marco Referencial, está conformado por el planteamiento, formulación del problema; preguntas directrices, también se determina el objetivo general y objetivos específicos, finalmente se detalla la justificación de la investigación en la cual consta el motivo del por qué se desarrolla la investigación.

El Capítulo II, Marco Teórico, expone las referencias teóricas de la investigación; sus antecedentes, es decir, reseña histórica de la Unidad Educativa, importancia y objetivos, misión, visión, conceptos importantes del proyecto con relación a temas como Análisis Financiero y Toma de Decisiones.

El Capítulo III, Metodología, describe los aspectos metodológicos para el desarrollo de la investigación, especificando la modalidad básica de la misma, los tipos o niveles investigativos, métodos en donde se precisan la certeza del procesamiento de datos aquí se define la población, la muestra con la que se va a trabajar, también se presenta la operacionalización de las variables y se establece las técnicas e instrumentos que se utilizaron en la recolección de la información, procesamiento y análisis de la misma. Se detalla el análisis e interpretación de los resultados obtenidos con la aplicación del

análisis vertical, análisis horizontal y razones financieras utilizadas para relacionar los estados financieros de los años 2013 – 2014 de la Unidad Educativa Particular “Santa Mariana de Jesús”.

El Capítulo IV, expone las Conclusiones y Recomendaciones al problema propuesto, basados en los análisis de los estados financieros y en las razones financieras, para un mejor desenvolvimiento de la Unidad Educativa.

El capítulo V, Propuesta, presenta la guía de indicadores de gestión financiera para la óptima toma de decisiones en la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús de la ciudad de Riobamba.

CAPÍTULO I

MARCO REFERENCIAL

1.1 Planteamiento del problema

El análisis comparativo es muy utilizado por las instituciones como herramienta para obtener información valiosa que permita una toma de decisiones y encaminen a la organización a una mejora económica. Esta técnica de análisis consiste en comparar los estados financieros de dos o tres períodos contables y determinar los cambios que se hayan presentado en éstos, tanto de manera porcentual como absoluta, con el objetivo de detectar aquellas variaciones que puedan ser relevantes o significativas para la institución.

En las instituciones educativas del país no se ha realizado un análisis e interpretación de los estados financieros que les facilite trabajar con información real a fin de destinar de manera más efectiva los recursos económicos que reciben como asignaciones y los de su autogestión, en los planes y objetivos institucionales, acorde a los requerimientos del sector en el que se desarrolla.

La Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús, es una institución privada, dirigida por religiosas, cuenta con 1300 estudiantes y una planta docente, administrativa y de apoyo de 66 personas comprometidas con los principios educativos y comunitarios; preocupada en brindar diferentes servicios en el campo de la educación; sin embargo no realizan el análisis e interpretación de sus Estados Financieros, para determinar en forma clara como se distribuyen sus ingresos y aplican en los planes operativos anuales, afectando el tener un conocimiento más objetivo de la situación financiera de la institución y un mejor enfoque de su gestión en beneficio de los estudiantes, docentes, personal administrativo y la comunidad a la cual pertenece.

La falta de aplicación de un análisis de los estados financiero en la Unidad Educativa hace que se deje a la casualidad las decisiones que en un gran porcentaje son medidas que responden a una evaluación y control donde se determina la causa-efecto que está generando tal decisión, así, estas afectan los resultados y en un mediano o largo plazo también la Unidad Educativa se verá afectada.

Este problema surge porque las autoridades de la institución dan poca importancia a la ejecución de este tipo de análisis sea por desconocimiento o poco interés en los aspectos financieros dificultando el ingreso adecuado de los valores generados en las partidas correspondientes por ausencia de un control ejecutivo que exija la ejecución de los análisis comparativos de los resultados arrojados en los diferentes períodos contables.

Por lo anteriormente expuesto se hace necesaria la realización de un estudio analítico e interpretativo Financiero del período 2014 e identificar su incidencia en la toma de decisiones del ejercicio contable 2015, de la Unidad Educativa Santa Mariana de Jesús.

1.2 Formulación del problema

¿Cómo incide el Análisis Financiero de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús del cantón Riobamba en la Toma de Decisiones, período 2014?

1.3 Preguntas directrices

- ¿De qué manera al efectuar un análisis horizontal y vertical de los estados financieros de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús de la ciudad de Riobamba se demostrará la eficiencia de la gestión financiera durante el período de estudio?
- ¿Cómo la aplicación de indicadores de gestión permitirá evaluar la toma de decisiones en el período 2015?
- ¿Cómo una guía de indicadores de gestión financiera aportará a la óptima toma de decisiones en la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús de la ciudad de Riobamba?

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo general

Determinar cómo el análisis Financiero de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús del cantón Riobamba, incide en la Toma de Decisiones, período 2014.

1.4.2 Objetivos específicos

- Efectuar el análisis horizontal y vertical de los estados financieros de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús de la ciudad de Riobamba para demostrar la eficiencia de la gestión financiera durante el período de estudio.
- Evaluar la toma de decisiones de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús del cantón Riobamba a través de la aplicación de indicadores de gestión.
- Elaborar una guía de indicadores de gestión financiera para aportar a la óptima toma de decisiones en la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús de la ciudad de Riobamba.

1.5 Justificación

Elaborar un análisis financiero de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús de la ciudad de Riobamba, es relevante porque permitirá encontrar los valores reales en cuanto a los ingresos, gastos y patrimonio con el que cuenta la institución, información que es de gran utilidad a la hora de determinar las debilidades y amenazas del proceso de crecimiento, expansión y mantenimiento en el mercado educativo por parte de la institución.

De igual forma, dicho análisis consentirá el establecer parámetros adecuados para agilizar, ejecutar y garantizar el cumplimiento de las actividades, objetivos y metas planificadas en la institución, encaminadas a mejorar el proceso de proyección y toma de decisiones.

La ejecución de un análisis de estados financieros tiene repercusión en la gestión porque al aplicarse correctivos o reforzar las acciones basadas en la información financiera se aportará al incremento de beneficios para la Unidad Educativa brindando mayores oportunidades para mejorar y aumentar sus servicios educativos, así como también fortalecer las relaciones con sus proveedores de servicios.

De igual manera, el desarrollo de la presente investigación sirve de antecedente para futuros investigadores que quieran ayudar a otras instituciones a mejorar su proyección, toma de decisiones y crecimiento, ya que les muestra las técnicas y procedimientos empleados para la realización de los análisis comparativos de estados financieros.

Al no contar con un adecuado y oportuno Análisis Financiero que ayuden a las autoridades de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús a tomar decisiones apropiadas en su gestión, el presente estudio se orientará a dar pautas para mantener una información financiera debidamente analizada, clara y precisa, facilitando a las autoridades de la Unidad Educativa a planificar y distribuir sus ingresos y egresos en los planes operativos y presupuestos anuales así como también a que la gestión contable se desarrolle cumpliendo los principios de contabilidad.

La implicación práctica inicial, será establecer dentro de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús de Riobamba, un sistema continuo de análisis financiero a través del cual se pueda aplicar medidas económicas para reforzar la gestión institucional. Este sistema ayudará a resolver problemas reales que las instituciones educativas tienden a identificar en los problemas financieros, y tomar decisiones oportunas sobre los mismos. Por ello, se propone generar un método de análisis financiero que pueda ser utilizable para las entidades educativas y que además sea permanente, y ajustable a las características y necesidades que demanda día a día el crecimiento de las mismas.

En cuanto a su utilidad metodológica, la propuesta se justifica en virtud de que partiendo de la elaboración de instrumentos para analizar la información financiera, se generarán reportes sobre la eficiencia de la gestión y de las decisiones tomadas para la obtención de recursos financieros.

El trabajo investigativo se ejecutará siguiendo todas las leyes, reglamento, normativas e indicadores económicos concernientes al sector educativo y público, principalmente con el análisis que se realizará de forma vertical y horizontal.

En resumen, la investigación se encauza a convertirse en un medio práctico para minimizar los problemas administrativos y financieros presentes en la institución educativa. El mismo estará conformado por el desarrollo de instrumentos de análisis de Estados Financieros como los exige la administración financiera en las empresas públicas y privadas.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de investigaciones realizadas con respecto al problema

Al revisar repositorios de las universidades ecuatorianas, se han encontrado las siguientes tesis que aluden a las variables de investigación.

- JIMÉNEZ (2008), en su tesis, El Uso de la Gestión como generador de valor y toma de decisiones para las pequeñas y medianas empresas (PYMES) que son distribuidores exclusivos de CEDAL S.A., demuestra que: la falta de conocimientos contable – financieros en la empresa es una situación común en nuestro país, y pretende demostrar que la falta de modelo de control y gestión financiera, genera costos adicionales.
- MEJÍA (2009) en su tesis Análisis e interpretación de los Estados Financieros 2007 – 2008 del Colegio Militar No. 6 “Combatientes de Tapi” de la ciudad de Riobamba, para mejorar los procesos de Gestión Administrativa y Financiera, indica: el análisis de los balances 2007 – 2008, por los métodos vertical y horizontal, presenta gráficamente la distribución de activos, pasivos y patrimonio, con sus respectivos porcentajes que ocupan en la estructura de cada una de las cuentas, y su análisis facilitará a las autoridades de la institución a tomar algunos correctivos.
- ILLESCAS & BACULIMA (2013), en su tesis, Análisis Económico – Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Corporación BP CÍA. LTDA. durante el período 2011 – 2012, manifiestan que: el estudio de los Estados de Situación Financiera y de Resultados de esta Corporación Cuencana, mediante el análisis vertical y horizontal y la aplicación de indicadores económicos – financieros adecuados, contribuyen a un mejor manejo de los recursos de la empresa por ende a una buena toma de decisiones.
- MENDOZA (2015), en su tesis, El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, caso: Empresa HDP Representaciones, indica: la toma de decisiones gerenciales considera que el análisis de los estados financieros como instrumento permite conocer el avance o retroceso de la compañía, el análisis

se convierta en una herramienta que aparece cuando se requiere un control más **rápido sobre las decisiones de los gerentes.**

- PAUTE & PESÁNTEZ (2012), en su tesis, Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de la Empresa Embotelladora MACHALA S.A. durante el período 2010 – 2011, indican: mediante el análisis e interpretación de los estados financieros será un medio para identificar las fortalezas y debilidades de una organización y apoya la toma de decisiones. Los análisis debe basarse en las nuevas necesidades que se presentan en el transcurso del tiempo y hacer una revisión minuciosa de los estados financieros para una adecuada toma de decisiones.

2.2 Fundamentación teórica

UNIDAD I

2.2.1 Generalidades de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús

2.2.1.1 Reseña histórica

La historia de la Unidad Educativa "Santa Mariana de Jesús", se remonta al 14 de abril de 1873, cuando Mercedes de Jesús Molina, una mujer extraordinaria, quien más tarde llegaría a ser Beata por la generosidad de sus obras, fundó el Instituto "Santa Mariana de Jesús" en la ciudad de Riobamba, a los pies del majestuoso Chimborazo. En 1874 se abrió un pequeño colegio de externas pensionistas que funcionaba en donde hoy es la Casa Madre de Marianitas.

El Ministro de Educación Pública, mediante Resolución Ministerial No. 21 del 9 de febrero de 1940, AUTORIZA para que se establezca oficialmente la enseñanza secundaria correspondiente al Ciclo de Cultura General, por lo que actualmente estamos celebrando las Bodas de Brillantes "75 años de Camino" del Colegio Santa Mariana de Jesús, en su Sección Secundaria. Según Resolución Ministerial No.495-CZE3-2012, nuestra Institución fue incorporada como Unidad Educativa "Santa Mariana de Jesús", con la siguiente Oferta Educativa: Educación Inicial Subnivel 2, Educación General Básica de 1ro a 10mo Grado; y de 1ro a 3er. Curso de Bachillerato en Ciencias y Bachillerato Técnico respectivamente y en el presente año lectivo 2014 - 2015 contamos con 1403 estudiantes. Esta institución se ha destacado por sus triunfos en todos los

ámbitos, ha sido referente y cuna de profesionales de primera línea, deportistas, oradores, maestras, misioneras y más valiosas mujeres que hasta la actualidad y ya con 142 años de Cristiana Educación realizada con mucho amor y ternura hacia la colectividad, seguimos abriendo camino para las nuevas generaciones.

Como centro educativo católico, ofrece una cultura humana abierta al mensaje de salvación. Transmite una educación católica que vivencie personal y comprometidamente la fe, formando estudiantes para que actúen en la vida según sus criterios y actitudes evangélicas. Despierta en los estudiantes una sensibilidad social que los lleve a comprometerse con el necesitado. Responde antes los estudiantes como un testimonio de lealtad a la Iglesia Católica a su sugerencia de Vida Moral Cristiana. (UEPC SANTA MARIANA DE JESÚS, 2016)

2.2.1.2 Misión

La Unidad Educativa Particular Católica “Santa Mariana de Jesús”, ofrece una Educación Inicial, Básica y Bachillerato, de calidad y calidez, mediante una “Cristiana Educación” con principios y valores evangélicos, basados en la pedagogía del amor y la firmeza, postulados por nuestra Fundadora Mercedes de Jesús Molina. (UEPC SANTA MARIANA DE JESÚS, 2016)

2.2.1.3 Visión

La Unidad Educativa Particular Católica “Santa Mariana de Jesús”, será una Institución con una “Cristiana Educación”, líder en procesos de formación integral que responda a los requerimientos de los estándares educativos nacionales de calidad y calidez, inspirados en los valores del Evangelio y el Carisma Marianita. (UEPC SANTA MARIANA DE JESÚS, 2016)

2.2.1.4 Objetivos organizacionales

- Propender a la formación integral de las estudiantes y el desarrollo de sus potencialidades intelectuales, procedimentales y actitudinales.
- Promover la actitud crítica de las estudiantes en el análisis de la realidad local, nacional y mundial, inspirada siempre en los objetivos permanentes de la nación.

- Fomentar a las estudiantes los valores cristianos permanentes de la persona y de los derechos humanos orientados al enriquecimiento de nuestra identidad nacional y a la superación de los problemas que afectan al desarrollo del país. (UEPC SANTA MARIANA DE JESÚS, 2016)

2.2.1.5 Principios organizacionales

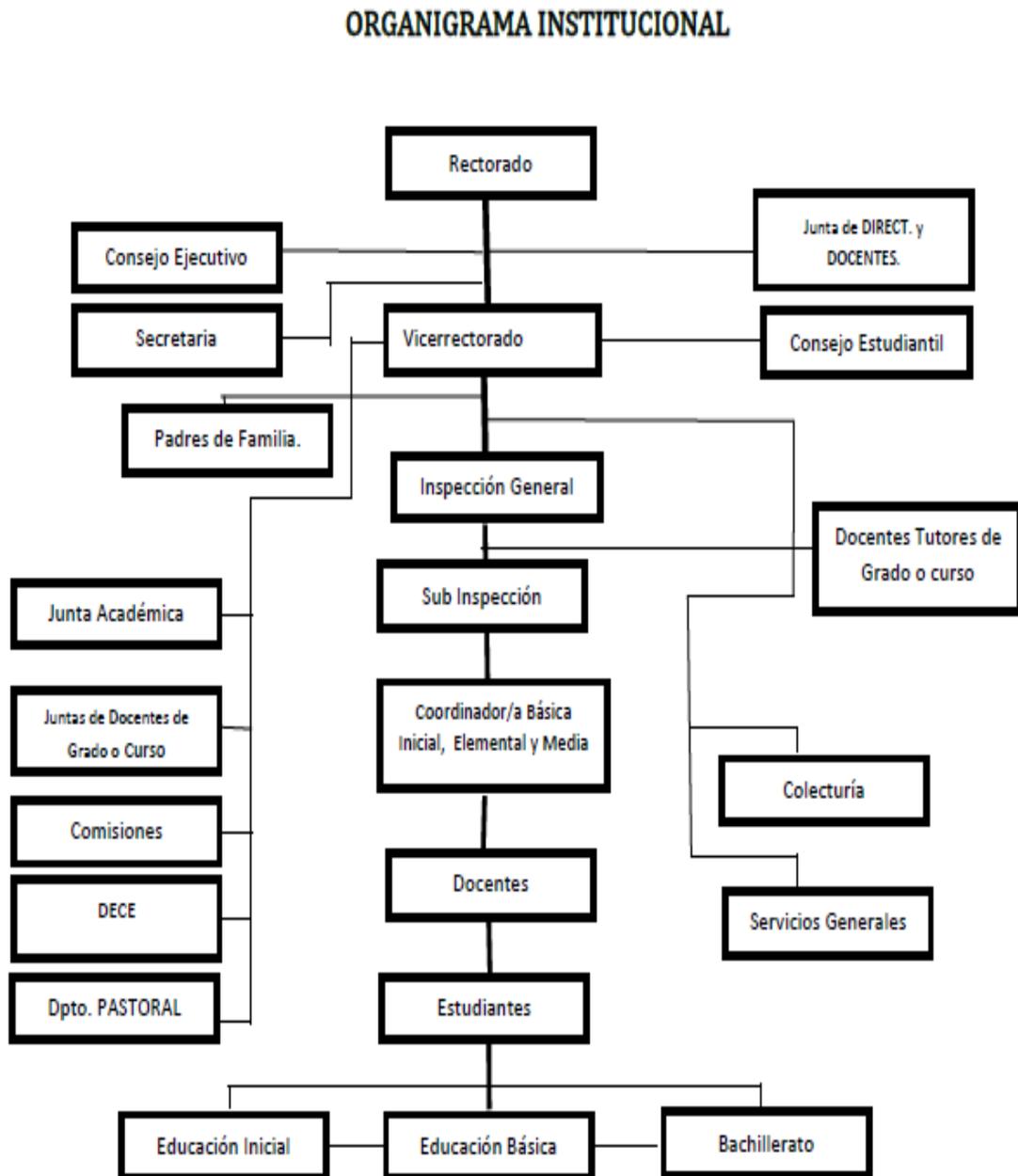
- Identidad.-** Identificados con el carisma institucional, y comprometidos con la misión y visión para alcanzar con éxito los objetivos del Proyecto Educativo Institucional.
- Pedagogía de Amor.-** Nos permite ser mejores cristianos porque tomamos a Jesús como fuente de amor y luz que orienta la vida de la comunidad educativa.
- Autenticidad.-** Obrar conforme al propio ser, sentirse digno y portador de valores y respetabilidad.
- Libertad.-** Nos permite construir un proyecto de vida, desarrollar mejor nuestras capacidades y habilidades, expresar las opiniones y sentimientos y afianzar nuestra autoestima.
- Rendición de cuentas.-** Acto administrativo mediante el cual todos los integrantes de la institución informan, justifican y se responsabilizan de las actividades desarrolladas durante un período de tiempo.
- Equidad.-** Nos permite reconocer las desigualdades y contribuir a disminuirlas, con bondad, humildad, generosidad y respeto.
- Ecológica.-** El cuidado del medio ambiente nos posibilita asegurar nuestra supervivencia, acorde al buen vivir “Sumak Kawsay”. (UEPC SANTA MARIANA DE JESÚS, 2016)

2.2.1.6 Estructura orgánica-funcional de la unidad educativa

Organigrama es una representación gráfica de la estructura de una organización que permite conocer el orden y distribución de las unidades que la conforman, así como las diferentes relaciones dependencias y nexos que la integran.

Los organigramas revelan, bajo la forma de un documento de conjunto, la estructura de la organización en un momento determinado, por tanto tiene valor si ellos muestran las condiciones reales de trabajo, a colocación de cada una de las partes con relación al conjunto empresarial, tiene una importancia que no se puede omitir al elaborar un esquema gráfico necesario.

Gráfico N° 1. Organigrama Institucional



Fuente: UEPC Santa Mariana de Jesús

UNIDAD II

2.2.2 Análisis financiero

2.2.2.1 Definición

El Análisis Financiero es un tema tratado dentro de diferentes líneas de investigación. Se trata de un proceso de reflexión con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo básico de determinar, del mejor modo posible una estimación sobre la situación y los resultados futuros.

El análisis financiero es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia. 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”. (PÉREZ, 2008)

Es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones. (PÉREZ, 2008)

El proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativos y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisional.

De acuerdo con esta perspectiva a lo largo del desarrollo de un análisis financiero, los objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas concretas que deberán encontrar una respuesta adecuada.

La información financiera es indispensable para una racional toma de decisiones. El carácter histórico de la información financiera y el tratamiento de la incertidumbre introduce matices en su interpretación de cara a la proyección de la entidad en el futuro, por lo que el análisis de los estados financieros, lejos de ser una ciencia exacta, se convierte en un ejercicio de criterio profesional. (MOLINA SÁNCHEZ, 2010)

El éxito de una empresa tiene mucha relación con la ejecución de análisis periódicos de su información financiera, porque se obtiene su visión de cómo decidir en aspectos relacionados con la inversión, su monitoreo y el análisis de los procedimientos.

2.2.2.2 Importancia y objetivos del análisis financiero

Interpretar información financiera es una actividad propia del analista que busca, a través de la aplicación de métodos e instrumentos adecuados, obtener datos absolutos y relativos, e interpretarlos de acuerdo con la realidad de la empresa. Los resultados del análisis financiero constituye el soporte para la toma de decisiones, porque no sólo se evalúa el recurso monetario utilizado en la gestión, sino la participación del talento humano y los medios físicos la obtención de determinados resultados.

El análisis financiero proporciona información para los administradores de la empresa y sus colaboradores, pero también son un referente que toman los proveedores de productos o de financiamiento para estimar el desempeño de la empresa en su sector de actividad.

El objetivo financiero es maximizar el valor de la empresa, que es el propósito de los inversionistas, accionistas o dueños de las empresas. Maximizar el valor de la empresa implica incrementar la riqueza o la inversión realizada, que puede ser catalogada en función del valor de las acciones en el mercado considerando el tiempo.

El cumplimiento del objetivo financiero requiere una evaluación cuidadosa y constante de dos parámetros básicos: la rentabilidad y el riesgo y estas están en función de la situación en que se encuentre la empresa.

Entre sus principales objetivos se encuentran:

a) Objetivos del análisis

El análisis de los resúmenes contables obtenidos al finalizar un período de trabajo nos sirve tanto como instrumentos de evaluación de la realidad financiera como también para el futuro.

b) Objetivos generales

- Determinar la realidad económica – financiera de la empresa.
- Encontrar el origen y el financiamiento de sus recursos
- Señalar la pérdida o ganancia obtenida en el ejercicio.

c) Objetivos específicos

- Evaluar el desempeño gerencial
- Mostrar no sólo la cantidad sino la bondad de sus utilidades
- Obtener información para la toma de decisiones
- Recoger información para establecer importantes relaciones de rendimiento, solidez, seguridad y estabilidad de la empresa. (SANDE, 2010)

Uno de los principales objetivos que tiene el análisis financiero es conocer lo sucedido con los recursos, su manejo e interpretación de sus resultados en períodos comparativos, a fin de que las autoridades tomen decisiones acordes al cumplimiento de los objetivos institucionales.

Para poder hacer un análisis de los estados financieros y que este sirva para la toma de decisiones es requisito indispensable que la información cumpla con los siguientes requisitos de calidad:

- Ser eficaz y eficiente.
- Brindarse en el tiempo que determina la normativa legal y los requerimientos de la dirección de la empresa.

- Ser fidedigna incorporando a los registros contables aquellas transacciones realmente ocurridas.
- Ser creíble y válida, basándose para ello en la captación de los datos primarios clasificados, evaluados y registrados correctamente.
- El sistema contable establecido debe generar información contable que pueda ser controlada y verificada por terceros. (FAXAS & ATUCHA, 2011)

2.2.2.3 Finalidades

Entre las principales finalidades del análisis financiero se encuentra las siguientes:

- a) Establecer a partir del balance general las razones e índices financieros.
- b) Identificar la repercusión financiera por el empleo de los recursos monetarios en el proyecto seleccionado.
- c) Calcular las utilidades, pérdidas o ambas, que se estiman obtener en el futuro, a valores actualizados.
- d) Determinar la tasa de rentabilidad financiera que ha de generar el proyecto, a partir del cálculo e igualación de los ingresos con los egresos, a valores actualizados.
- e) Establecer una serie de igualdades numéricas que den resultados positivos o negativos respecto a la inversión de que se trate. (VAN HORNE & WACHOWICZ, 2010)

2.2.2.4 Limitaciones

Como ocurre con cualquier conjunto de técnicas de aplicación a la gestión empresarial, el análisis financiero tiene algunas limitaciones, entre ellas:

- Suele basarse en datos históricos, a veces falta la suficiente perspectiva hacia dónde va la empresa.
- Los datos de la empresa acostumbran a referirse a la fecha de cierre del ejercicio al 31 de diciembre de cada año.

- A veces las empresas manipulan los datos contables, por lo que no representan la realidad.
- No siempre es posible obtener datos del sector donde funciona la empresa para poder hacer comparaciones.
- La información contable no suele estar ajustada para corregir los efectos de inflación. (ANDRADE & LEIVA, 2010)

2.2.2.5 Los estados financieros

2.2.2.5.1 Definición

Los Estados Financieros se pueden definir como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones; debiendo reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran, dicha información está fundamentada en los principios de contabilidad generalmente aceptados y notas aclaratorias sobre políticas adoptadas en la presentación de ciertas cuentas. (EDWARDS, 2009)

Los Estados Financieros reflejan la situación de una empresa en una fecha determinada y/o los resultados de las operaciones llevadas a cabo por ella en un período determinado.

La preparación y presentación de los estados financieros representan la culminación del ciclo contable en una empresa. Esta labor que realiza el contador, con la ayuda de sus auxiliares, en la mayoría de las veces, ofrecerá a los accionistas la siguiente información:

- Origen de los recursos de la empresa.
- Uso que se ha dado a estos recursos (Balance).
- Utilidad o pérdida obtenida de las operaciones (Estado de Ganancias y Pérdidas)
- Relaciones existentes entre aportes de socios y utilidades (Estado de Utilidades). (LEXUS, 2010)

Estos estados comúnmente se han denominado con determinada terminología así se les conoce con el nombre de: Balance General, Estado de Pérdidas y Ganancias, Estado de Costos de Producción, Estado de Origen y Aplicación de Recursos, Flujo de Efectivo, Cambios de Patrimonio, Estado de Resultados Integrados.

Los Estados Financieros son el producto final del sistema contable y contienen información valiosa para la toma de decisiones financieras. El análisis se aplica generalmente a los estados financieros requeridos por las organizaciones de control o Entidades Financieras (Ministerio de Finanzas, SRI, Superintendencia de Bancos o Compañías, Contraloría o por entidades de tipo financiero).

2.2.2.5.2 Importancia de los estados financieros

Los Estados Financieros son importantes, puesto que presentan la situación real de la empresa en una fecha determinada y el resultado de sus operaciones de un período. Constituye la principal herramienta con que se cuenta para estudiar financieramente a la empresa.

Son informes de suma importancia que se presentan a ejecutivos y al público, en general para que tengan un conocimiento veraz y conciso de la productividad y la situación financiera de la empresa o negocio. La información financiera reflejada en los estados financieros es el producto final de un proceso contable, que resume el movimiento de las transacciones de un período específico, siendo su formulación, análisis e interpretación de gran importancia para el desarrollo de la empresa.

Los Estados Financieros son importantes a través del cual la gerencia informa sobre su responsabilidad de las propiedades puestas bajo su dirección.

2.2.2.5.3 Objetivos de los estados financieros

Los objetivos de la información financiera se derivan principalmente de las necesidades del usuario general, las cuales a su vez dependen significativamente de la naturaleza de las actividades de la entidad y de la relación que dicho usuario tenga con ésta. Sin embargo, los estados financieros no son un fin en sí mismos, dado que no persiguen el tratar de convencer al lector de un cierto punto de vista o de la validez de una posición; más bien, son un medio útil para la toma de decisiones económicas en el análisis de

alternativas para optimizar el uso adecuado de los recursos de la entidad. (NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, 2015)

Los estados financieros permiten evaluar:

- a) El comportamiento económico-financiero de la entidad, su estabilidad, vulnerabilidad, efectividad y eficiencia en el cumplimiento de sus objetivos; y
- b) La capacidad de la entidad para mantener y optimizar sus recursos, financiarlos adecuadamente, retribuir a sus fuentes de financiamiento y, en consecuencia, determinar la viabilidad de la entidad como negocio en marcha. (NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, 2015)

En fin, los objetivos de los estados financieros es proporcionar información financiera, satisfaciendo las necesidades de información tanto del sector público y privado, para lo cual es necesario:

- Determinar la situación financiera de la empresa, en el esquema económico vigente.
- Identificar claramente los resultados de operación y aplicar las disposiciones de orden legal y tributario.
- Suministrar a los empresarios información útil y oportuna para que les permita dictaminar y decidir respecto a los cambios requeridos en el control administrativo y financiero.
- Controlar y visualizar a través de los Estados Financieros, información clara, veraz y oportuna de todos los recursos.
- Constituir un instrumento de planificación para la toma de medidas, políticas y procedimientos en el futuro; presentando pronósticos financieros que faciliten a la contabilidad de los mismos.
- Proporcionar información financiera que permita establecer si la empresa está alcanzando sus objetivos primordiales. (LEXUS, 2010)

2.2.2.5.4 Aplicación de los estados financieros

Se puede decir que el ámbito de aplicación de los estados financieros es tan amplio como las actividades que realiza el hombre, ya que su campo de acción es cada vez

mayor, requiriéndose de información resumida debido al poco tiempo que disponen los directivos para estudiar y analizar grandes cantidades de información dispersa que se compila en los libros diario, mayor, auxiliares, etc., y que se condensa en los Estados Financieros.

Gráfico N° 2. Clasificación de las empresas



Fuente: MEJÍA (2009)
Elaborado por: Flor Pacheco

Las empresas se clasifican atendiendo a tres características: la dimensión de la empresa, el patrimonio, su actividad. Son estas características las que facultan cómo elaborar sus estados financieros y la aplicación que se le dará a cada uno de ellos de acuerdo con los objetivos organizacionales.

2.2.2.5.5 Clasificación de los estados financieros

Los estados financieros de una empresa cualquiera sea su naturaleza proporcionan a esta una información útil que les permita operar con eficiencia ante cual consideración es necesario de tener un registro de los acontecimientos históricos, en otras palabras desarrollar la Contabilidad en moneda nacional con la finalidad de proporcionar información financiera de la empresa y a terceras personas.

Se los puede clasificar atendiendo a varios aspectos:

- La importancia de los mismos: básicos, secundarios.
- La importancia que presentan: normales, especiales.
- La fecha o período a que se refieren: estáticos, dinámicos, estático-dinámicos, dinámicos-estáticos.
- La forma de presentación: simples, compuestos.
- Al grado de información que proporcionan: sintéticos, detallados.
- Aspecto formal de los mismos: descriptivos, numéricos.
- La naturaleza de las cifras: históricos, proyectados.

2.2.2.5.6 Preparación y formas de presentación de los Estados Financieros

Al preparar un balance o estado financiero o económico, deben observarse los siguientes principios:

a. Encabezado

Constará de las siguientes partes:

- Nombre o Razón Social de la Empresa.
- Nombre del documento contable.
- Fecha de su formulación o el período al que se refiere.

b. Contenido o cuerpo

El Balance General debe reflejar en su contenido la Ecuación Patrimonial, por ello, en el cuerpo de un Balance se incluye únicamente las cuentas reales y se representa clasificada a través de 3 rubros:

- i. El nombre y el valor detallado cada una de las cuentas del Activo
- ii. El nombre y el valor detallando cada una de las cuentas del Pasivo
- iii. El nombre y el valor de las cuentas del Patrimonio.

Presentación en forma secuencial y lógica de los grupos de cuentas bajo criterios de importancia y liquidez; descripción de las cifras importantes cualitativamente a través de las notas de los estados financieros.

c. Nombres y firmas de los responsables del documento

Los estados financieros deberán estar firmados por quien los elaboró, los revisó y autorizó la realización de las transacciones a la que se refiere el documento contable.

d. Notas Aclaratorias

Son parte integrante de los estados financieros y permiten aclarar cifras que pueden incidir en situaciones futuras afectando e incidiendo positiva o negativamente en su presentación y contenido.

A. Estado de situación financiera o balance general

a) Concepto

“Es el que demuestra la situación económica financiera de una empresa al inicio o al final de un ejercicio económico, según el caso”. (LEXUS, 2010)

Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa así como también el estado de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se reflejan en los registros contables.

El Estado de Situación Financiera o Balance General muestra la posición financiera de una Empresa a una fecha determinada, indica las inversiones realizadas por una Compañía bajo la forma de Activos ya sea que los fondos se hubieran obtenido mediante la solicitud de fondos en préstamo (Pasivos) o mediante la venta de Acciones de Capital (Capital Contable).

b) Importancia

Es tan importante contar con este documento, ya que nos permite tomar decisiones para futuras operaciones. En el Balance solamente aparecen las cuentas reales y sus valores

deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del Libro Mayor y Libros Auxiliares.

El Balance permite:

- Evaluar la capacidad de la empresa, para cubrir sus obligaciones.
- Juzgar la probabilidad de la capacidad de satisfacer todas sus obligaciones financieras o como financiar a corto o mediano plazo sus necesidades.

Es como una fotografía instantánea, la cual puede cambiar en el momento siguiente. Un balance preparado a un día determinado de cualquier mes, por requerimiento de gerencia o de sus autoridades debe ser tan completo como el que se elabora al 31 de diciembre de cada año.

El nombre más utilizado para este estado es el de Balance General, pero también se lo denomina como:

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Inversiones.
- Estado de Recursos y Obligaciones.
- Estado de Activos, Pasivos y Capital o Patrimonio.

Las divisiones principales del balance general son: Activo, Pasivo y Patrimonio.

- a) El Activo**, representa los bienes y derechos de la empresa. Dentro del concepto de bienes está el efectivo, los inventarios, los activos de larga duración etc. Dentro del concepto de derechos se pueden clasificar las cuentas por cobrar, las inversiones en papeles del mercado, las inversiones y valorizaciones etc.
- b) El Pasivo**, representa las obligaciones totales de la empresa, en el corto o largo plazos, cuyos beneficiarios son por lo general personas o entidades diferentes a los dueños de la empresa (ocasionalmente existen pasivos con los socios o accionistas de la compañía). Encajan dentro de estas definiciones las obligaciones bancarias, las obligaciones con proveedores, las cuentas por pagar, etc.

- c) **El Patrimonio**, representa la participación de los propietarios en el negocio, y resulta de restar, el total del activo, el pasivo con terceros. El patrimonio también se denomina capital contable o capital social. (LEXUS, 2010)

B. Balance de resultados

Definición

“Es un documento complementario y anexo del Balance General donde nos informa en forma detallada y ordenadamente, si la empresa obtuvo utilidad o pérdida durante el ejercicio contable”. (GRANDAS, 2010)

Algunos contadores afirman que el Estado de Resultados es más importante que el Balance General porque en él se determinan las utilidades periódicas, de sumo interés, dependiendo del tipo de negocio y de la inversión de sus capitales que buscan generar rentas.

Con base en las utilidades se pagan los impuestos y se distribuyen las utilidades a los trabajadores y se determina si se acumula para futuras capitalizaciones o distribuye a los propietarios, socios o accionistas de las empresas quienes además juzgan la eficiencia de sus administradores. (MEJÍA, 2009)

Las utilidades sirven de base para el reparto de dividendos, e inclusive en los financiamientos a mediano o largo plazo se espera que las empresas obtengan flujos provenientes de las operaciones para poder liquidar sus adeudos.

El Estado de Pérdidas y Ganancias muestran los Ingresos y los Gastos, así como la utilidad o Pérdida resultante de las operacionales de una empresa durante un período determinado, generalmente un año. Es un estado dinámico, el cual refleja actividad.

Es acumulativo, es decir, resume las operaciones de una empresa desde el primero hasta el último día del período estudiado. Por lo tanto no se puede decir “Estado de Pérdidas y Ganancias de la Compañía XY en Diciembre 31 del año X”. Se debe decir “ Estado de Pérdidas y Ganancias de la Compañía XY del 1 de enero al 31 de diciembre del año X”, si se trata de un año, o “Estado de Pérdidas y Ganancias de la Compañía XY del día 1 de Julio al día 31 de diciembre del año X”, si se trata solamente de un semestre, etc.

2.2.2.6 Métodos para el Análisis financiero

Los estados financieros de una compañía se deberán analizar tanto en forma vertical como horizontal y apoyarse, además en los resultados de la aplicación de índices.

Hay tres tipos primordiales de análisis para los estados financieros

- Análisis horizontal o de tendencia
- Análisis vertical o de porcentajes integrales
- Índices o relaciones

2.2.2.6.1 Método vertical

El análisis vertical expresa todas las partidas de un estado financiero como porcentaje de una cifra considerada base, casi siempre activos totales o ventas. Este análisis permite al usuario el determinar información tal como Proción de activos asignados activos a largo plazo o activos a corto plazo, o bien, la parte de los ingresos o ventas que cada tipo de gasto absorbe. (EDWARDS, 2009)

Este método estudia los resultados obtenidos en el Balance o Estado de Ganancias y Pérdidas mediante el análisis parcial de los componentes de un grupo de cuentas que sumado representan el 100%. Este análisis también permite la comparación de porcentajes obtenidos en diversos ejercicios contables.

El Análisis Vertical se lo conoce también como análisis estático, constituyendo una técnica que permite medir las relaciones que existe entre las diversas cifras de un solo Estado Financiero de acuerdo al grado de liquidez o del tipo de recursos que se traten. Se determina el porcentaje de los diversos rubros del activo en relación con el activo total con el objeto de establecer el volumen de las inversiones que ha realizado la empresa lo mismo se puede efectuar con las cuentas del pasivo en relación al pasivo total y con las cuentas de patrimonio, con el objeto de conocer el grado de dependencia económica que existe entre los dueños de la empresa y sus acreedores. Para poder determinar los porcentajes se debe tener presente que los cálculos se deben realizar con valores netos de cada uno de los rubros.

Se cumple con el siguiente procedimiento.

- a) Realizar un listado de las cuentas que presente el Estado Financiero.
- b) Determinar una cifra base (100%) con el objeto de relacionar cada uno de los rubros que conforman los estados Financieros, y establecer los respectivos porcentajes.

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance General o un estado de pérdida y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. (ORTIZ, 2016)

Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Cuadro N° 1. Ejemplo análisis vertical

CUENTA	Año 1	Porcentaje
Caja	10.000	8,33%
Bancos	20.000	16,67%
Inversiones	15.000	12,50%
Clientes	5.000	4,17%
Inventarios	30.000	25,00%
Activos Fijos	40.000	33,33%
Total activos	120.000	100,00%
Proveedores	20.000	16,67%
Impuestos	15.000	12,50%
Provisiones	10.000	8,33%
Total pasivo	45.000	37,50%
Aportes	50.000	41,67%
Reservas	10.000	8,33%
utilidad	15.000	12,50%
Total patrimonio	75.000	62,50%
Total pasivo y patrimonio	120.000	100,00%

Elaborado por: Flor Pacheco

2.2.2.6.2 Método horizontal

El análisis horizontal es un enfoque mediante el cual los estados financieros para dos años consecutivos se muestran juntos con columnas adicionales que muestran la diferencia en dólares y el porcentaje de cambio. El análisis horizontal ayuda a identificar la dirección, la cifra absoluta y cifra relativa de cambio en el saldo de cuentas. (EDWARDS, 2009)

Esta clase de análisis supone una evaluación de resultados por comparación de los estados financieros en dos o más períodos consecutivos. La conservación va orientada a ver la fluctuación de las cuentas o grupos de cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas. La comparación resultante puede hacerse por porcentajes o razones. El método horizontal permite analizar la información financiera de varios años. Requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados por períodos diferentes.

Al Análisis Horizontal se lo conoce también como análisis dinámico porque constituye una técnica que permite no solo medir las relaciones que existen entre las diversas cantidades del Estado de Situación Financiera y el Estado de Pérdidas y Ganancias de un período sino que se refiere al análisis de las variaciones experimentadas por la empresa en varios períodos. (ORTIZ, 2016)

Al iniciar el análisis propiamente dicho, lo más importante es determinar que variaciones, o que cifras merecen una atención especial y cuáles no. El análisis entonces, se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas. En ocasión un solo tipo de variación, examinada aisladamente, no dice nada o puede llevar a conclusiones dudosas. (ORTIZ, 2016)

Cuadro N° 2. Ejemplo análisis horizontal

CUENTA	Año 1	Año 2	Variación absoluta	Variación relativa
Caja	10.000	12.000	2.000	20,00%
Bancos	20.000	15.000	-5.000	-25,00%
Inversiones	15.000	25.000	10.000	66,67%
Clientes	5.000	14.000	9.000	180,00%
Inventarios	30.000	15.000	-15.000	-50,00%
Activos Fijos	40.000	60.000	20.000	50,00%
Total activos	120.000	141.000	21.000	17,50%
Proveedores	20.000	35.000	15.000	75,00%
Impuestos	15.000	5.000	-10.000	-66,67%
Provisiones	10.000	10.000	0	0,00%
Total pasivo	45.000	50.000	5.000	11,11%
Aportes	50.000	50.000	0	0,00%
Reservas	10.000	15.000	5.000	50,00%
utilidad	15.000	26.000		73,33%
Total patrimonio	75.000	91.000	5.000	21,33%

Elaborado por: Flor Pacheco

2.2.2.7 Los índices financieros

2.2.2.7.1 Definición

Se conoce con el nombre de “razón”, es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. En el ámbito del análisis financiero, estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o del estado de pérdidas y ganancias. Para su interpretación se multiplica por 100 para obtener el resultado en porcentajes. (ACHING GÚZMAN, 2010)

Las razones o índices financieros constituyen la forma más común de análisis financiero.

Quienquiera que se interese por el estado, presente o futuro de una empresa tiene que dirigir su atención a la calidad de gestión gerencial que ha recibido. Precisamente, el análisis por índices permitirá determinar si esta gestión esta acertada. El procedimiento es muy simple y se requiere experiencia para relacionar estos índices o indicadores de la situación económico – financiero. (LEXUS, 2010)

El análisis por razones permite determinar al analista y por su informe al administrador o dueño del negocio los puntos fuertes y débiles e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.

Teóricamente se podría establecer relaciones entre cualquier cuenta del balance general con otra del mismo balance o del estado de pérdidas y ganancias. Pero no todas estas relaciones tendrían sentido lógico. (UNIVERSIDAD LIBRE DE COLOMBIA, 2016)

Utilizar una u otra razón dependerá de quién esté interesado en los resultados de los análisis. Al accionista actual o probable le interesa primordialmente el nivel de utilidades actuales e históricas y las proyecciones futuras; a los acreedores, la liquidez y capacidad de la compañía para adquirir nuevas obligaciones que les asegure el pago para entregar nuevos créditos o mercaderías.

2.2.2.7.2 Estándares de comparación

Las relaciones financieras, expresadas en términos de razones, tienen poco significado por sí mismas. Por consiguiente no se puede determinar si indican situaciones favorables o desfavorables, a menos que exista la forma de compararlas con algo.

Los estándares de comparación pueden ser los siguientes:

- Estándares del analista, es decir, su propio criterio sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.
- Las razones o indicadores de la misma empresa, obtenidos en años anteriores.
- Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa.
- Las razones o indicadores promedio de la industria de la cual hace parte la empresa analizada. (ORTIZ, 2016)

Las razones financieras son comparaciones numéricas que muestran las relaciones que guardan entre sí las cifras de los estados financieros, sirven como herramienta para evaluar el desempeño financiero de un negocio y para compararlo con el de otras empresas de la misma industria. Por ejemplo, si se desea comparar la rentabilidad de dos compañías será necesario analizar la relación que guardan entre sí sus cifras de utilidad neta y sus cifras de capital, de tal manera que se conozca qué porcentaje de utilidad se obtiene por cada peso invertido; la empresa que tenga un porcentaje mayor al comparar las utilidades con el capital, será la más rentable. (CRUZ, 2010)

Los indicadores de la misma empresa, de años anteriores y presupuestados son relativamente fáciles de obtener, especialmente para el analista que trabaja en ella. Pero esto debe complementarse con las razones de las empresas competidoras más importantes, teniendo cuidado de seleccionar aquellas que son similares en la mayoría de los aspectos, tales como tamaño objeto social, líneas de productos, número de trabajadores, etc. Sin embargo, los indicadores o razones estándar no deben considerarse como ideales sino como algo representativo en general, con lo cual se puede comparar a nivel particular. En caso de no disponer de este tipo de indicadores, desempeña especial papel el criterio personal del analista forjado en el estudio y la experiencia en la materia.

2.2.2.8 Propósitos y beneficios de los indicadores de gestión

Podría decirse que el objetivo de los sistemas de medición es aportar a la empresa un camino correcto para que ésta logre cumplir con las metas establecidas.

Todo sistema de medición debe satisfacer los siguientes objetivos:

- Comunicar la estrategia.
- Comunicar las metas.
- Identificar problemas y oportunidades.
- Diagnosticar problemas.
- Entender procesos.
- Definir responsabilidades.
- Mejorar el control de la empresa.
- Identificar iniciativas y acciones necesarias.
- Medir comportamientos.
- Facilitar la delegación en las personas.
- Integrar la compensación con la actuación. (LEZAMA, 2007)

De aquí surgen las preguntas ¿por qué medir? y ¿para qué medir?

Las respuestas a la primera pregunta pueden ser:

- La institución debe tomar decisiones.
- Se necesita conocer la eficiencia de las empresas (caso contrario, se marcha “a ciegas”, tomando decisiones sobre suposiciones o intuiciones).
- Se requiere saber si se está en el camino correcto o no en cada área.

- Se necesita mejorar en cada área de la empresa, principalmente en aquellos puntos donde se está más débil.
- Se requiere saber, en lo posible, en tiempo real, que pasa en la empresa (eficiencia o ineficiencia) (LEZAMA, 2007)

En cuanto a la segunda incógnita, se mide para:

- Interpretar lo que está ocurriendo.
- Tomar medidas cuando las variables se salen de los límites establecidos.
- Definir la necesidad de introducir cambios y/o mejoras y poder evaluar sus consecuencias en el menor tiempo posible.
- Analizar la tendencia histórica y apreciar la productividad a través del tiempo.
- Establecer la relación entre productividad y rentabilidad.
- Direccionar o re-direccionar planes financieros.
- Relacionar la productividad con el nivel salarial.
- Medir la situación de riesgo de la empresa.
- Proporcionar las bases del desarrollo estratégico y de la mejora focalizada. (LEZAMA, 2007)

2.2.2.8.1 Clasificación

Los indicadores se clasifican atendiendo a las áreas de gestión de la empresa. En cuanto a los indicadores financieros, estos se clasifican en:

- Índices de liquidez
- Índices de Estructura Financiera
- Índices que miden la rentabilidad.

Cuadro N° 3. Indicadores financieros

INDICADORES O ÍNDICES DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO	ÍNDICE DE ESTRUCTURA FINANCIERA O SOLVENCIA A LARGO PLAZO
<ul style="list-style-type: none"> • Índice de Solvencia o Razón Corriente • Índice de Liquidez • Índice de Liquidez Inmediata o Prueba Ácida • Índice de Inventarios a Activo Corriente • Índice de Rotación de Inventarios • Permanencia de Inventarios • Rotación de Cuentas por Cobrar • Permanencia de Cuentas por Cobrar • Capital de Trabajo • Inventarios a capital de trabajo 	<ul style="list-style-type: none"> • Índice de Solidez • Índice de Patrimonio a Activo total • Índice de Capital Neto a Pasivo • Total o Apalancamiento Financiero • Índice de Endeudamiento • Índice de capitalización
ÍNDICES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD	
<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad sobre Ventas • Rentabilidad sobre el Patrimonio • Rentabilidad Sobre el Capital Pagado • Rentabilidad Sobre el Activo Total • Rentabilidad Sobre los Activos Fijos o Rentabilidad Económica. • Capacidad de Pago o Índice de Cobertura de la Deuda 	

Fuente: BRAVO (2007)
 Elaborado por: Flor Pacheco

A. Índices de liquidez a corto plazo

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. (AMAT, 2008)

Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa le exigieran el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año. Esta prueba, aplicada a un instante del tiempo, evalúa a la empresa desde un punto de vista de liquidación, en lugar de juzgarla como una empresa en marcha, caso en el cual los pasivos no se pagarían con el producto de la liquidación del activo corriente sino con los ingresos obtenidos por las ventas, movimiento que sólo se logra apreciar realmente mediante un presupuesto detallado de efectivo, técnica de la cual se tratará más adelante.

Evalúa la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones en el corto plazo.

a) **Índice de solvencia o Razón Corriente**

Mide la capacidad de la empresa para cancelar sus pasivos corrientes con los activos corrientes, con un margen de seguridad que admita una posible reducción de sus varios activos corrientes como los inventarios y cuentas por cobrar. Se denomina también relación corriente.

Mide las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, o deudas a corto a corto plazo.

Fórmula:

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

Estándar entre 1.5 a 2.5
(depende de tipo o naturaleza de la empresa)

b) **Índice de Liquidez**

Mide la capacidad del negocio para hacerle frente a sus obligaciones corrientes, utilizando sus activos corrientes, pero es una prueba más severa, ya que se concentra sobre los activos líquidos, cuyos valores son más o menos ciertos.

Mide la disponibilidad de la Empresa, a corto plazo (menos los inventarios) para cubrir sus deudas a corto plazo.

Fórmula:

$$\text{Índice de Liquidez.} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar entre 0.5 hasta 1.0

Es preferible tomar el promedio del inventario.

c) Prueba Ácida

Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

Es decir, es el Inventario de fácil transformación y venta para obtener dinero, en el menor tiempo posible.

Fórmula:

$$\text{Índice Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario} - \text{Gastos Prepagados}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

O

$$\text{Índice Ácida} = \frac{\text{Caja Bancos} + \text{Inversiones Temporales} + \text{Ctas. Por Cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar entre 0.5 a 1.0

d) Índice de Inventarios a Activo Corriente

Indica la proporción que existe entre los rubros menos líquidos del activo corriente y el total del activo corriente. Mide la liquidez del grupo.

Fórmula:

$$\text{Índice de Inventarios a Activo Corriente} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Activo Corriente}}$$

e) Índice de Rotación de Inventarios

Señala el número de veces que el inventarios de productos terminados o mercaderías a renovado como resultado de las ventas efectuadas en un período determinado. Es preferible una rotación elevada frente a una baja; no se puede establecer un valor estándar, porque la rotación depende del tipo de actividad de la empresa y de la naturaleza de los productos comercializados. El promedio de los inventarios se obtiene sumando el inventario inicial más el inventario final y se divide para dos.

Fórmula:

$$\text{Índice de Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

f) Permanencia de Inventarios

Se refiere al número de días que en promedio el inventario de productos terminados o mercaderías ha permanecido en las bodegas antes de venderse. Es preferible un plazo medio menor frente a otro mayor porque esto implica una reducción de gastos especialmente financieros y en consecuencia una menor inversión.

Fórmula:

$$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

g) Rotación de Cuentas por Cobrar

Establece el número de veces que, en promedio, se han recuperado las ventas a crédito dentro del ciclo de operación. Es preferible una rotación alta a una rotación lenta. Se deben tomar en cuenta los problemas derivados de pérdidas de clientes por presión de los cobros o concesión de plazos reducidos fuera del promedio de competencia.

El promedio de cuentas por cobrar se obtiene sumando las cuentas por cobrar al inicio del período más las cuentas al final del período y se divide para dos.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

h) Permanencia de Cuentas por Cobrar

Señala el número de días que la empresa se demora, en promedio, para recuperar las ventas a crédito; permite evaluar la eficiencia de la gestión comercial y de cartera (cobros). Se compara con el plazo medio normal que la empresa da a sus clientes y se puede establecer un atraso o adelanto promedio en los cobros. El valor del índice obtenido se completa con la información sobre composición de la cartera de clientes.

Fórmula:

$$\text{Permanencia de Cuentas por cobrar} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

i) Capital de Trabajo

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

Fórmula:

$$\text{Capital de Trabajo (CT)} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

j) Inventarios a capital de trabajo

Indica el porcentaje de los inventarios sobre el Capital de Trabajo; si es demasiado alto demuestra una excesiva inversión en la formación de los inventarios de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Inventarios a Capital de Trabajos} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

B. Índices de estructura financiera o solvencia a largo plazo

Evaluación del monto de dinero solicitado a terceros para generar utilidades. Cuanto más deuda o apalancamiento financiero presente una empresa, tanto más altos serán el riesgo y los rendimientos esperados. Si un negocio tiene financiado por acreedores un 80 % de sus recursos, le será muy difícil a esta empresa asumir nuevas deudas por sí misma.

En otras palabras más sencillas, trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se tienen que pagar por ese dinero.

a) Índice de Solidez

Permite evaluar la estructura de financiamiento del Activo Total. Mientras menor sea la participación del Pasivo Total en el financiamiento del Activo Total, menor es el riesgo financiero de la empresa, mayor es el margen de garantía y seguridad para los acreedores y potenciales y mayor es la capacidad de endeudamiento adicional para atender expansiones.

Fórmula:

$$\text{Índice de Solidez} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Estándar entre 0.5 a 1.0

b) Índice de Patrimonio a Activo total

Indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa, mientras más alto sea este índice, mejor será la situación financiera de la empresa, en consecuencia las principales fuentes de financiamiento han sido las contribuciones de

capital y de las Utilidades obtenidas por la empresa; aspecto de gran interés para los posibles prestamistas a largo plazo.

Fórmula:

$$\text{Índice de Patrimonio a Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

c) Índice de Capital Neto a Pasivo

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

Fórmula:

$$\text{Índice de Capital Neto Pasivo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

d) Índice de Endeudamiento

Señala cuantas veces el Patrimonio está comprometido en el Pasivo Total, un índice alto compromete la situación financiera, la que podría mejorar con incrementos de capital o con la capitalización de la Utilidades.

Fórmula:

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

e) Índice de capitalización

Mide la política de la empresa sobre las decisiones de reinversión en la empresa, de una parte o de la totalidad de las Utilidades.

- Para el cálculo de este índice se deben excluir del denominador la Utilidades del ejercicio que se vaya a declarar como Dividendos.

- Para este análisis financiero se consideran como términos sinónimos: patrimonio, Capital Neto y Capital Líquido. (BRAVO, 2007)

Fórmula:

$$\text{Índice de Capitalización} = \frac{\text{Capital Neto Final del Período}}{\text{Capital Neto Inicial del Período}}$$

C. Índices de rentabilidad

Se denomina rentabilidad a la relación entre la Utilidad y alguna variable Ventas, Capital, Activos, etc., la que permite conocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero.

En condiciones normales, la empresa debe alcanzar una utilidad mayor al promedio de rendimiento de las inversiones en el mercado financiero y de valores (ahorros, bonos, cédulas, pagarés, etc.)

Desde el punto de vista de los inversionistas, lo más importante de analizar con la aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (Rentabilidad del Patrimonio y Rentabilidad del Activo Total).

a) Rentabilidad sobre Ventas

Permite conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad, esto depende del tipo de negocio o actividad de la empresa. La utilidad neta del ejercicio se determina antes de impuestos y distribuciones.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

b) Rentabilidad sobre el Patrimonio

Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios. Si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera buena.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

c) Rentabilidad Sobre el Capital Pagado

Permite conocer el rendimiento del Capital efectivamente pagado. SI el capital ha tenido variaciones durante el período se debe calcular el Capital Promedio Pagado.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Capital Pagado}}$$

d) Rentabilidad Sobre el Activo Total

Mide el beneficio logrado en función de los recursos en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus funciones de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor, esto depende de la composición de los Activos, porque no todos tienen igual rentabilidad.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre el Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

e) Rentabilidad Sobre los Activos Fijos o Rentabilidad Económica.

Mide el grado de rentabilidad obtenida entre la utilidad Neta del ejercicio y los Activos Fijos Promedio. Es de mucha utilidad en el análisis de empresas industriales, mineras, de transporte, y en general de las que tengan una gran inversión en Activos Fijos.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre los Activos Fijos} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activos Fijos}}$$

f) Capacidad de Pago o Índice de Cobertura de la Deuda

La capacidad de la para satisfacer el pago del capital e intereses por préstamos contraídos, se mide a través de la obtención de utilidades. Este índice es utilizado en la evaluación de proyectos y en las solicitudes de crédito en bancos o financieras.

Cuando el índice es alto presenta mejores condiciones de cobertura de la deuda.

Fórmula:

$$\text{Capacidad de Pago} = \frac{\text{Utilidad Líquida}}{\text{Capital e Interés a Cubrirse}}$$

- La Utilidad Líquida se define de la Utilidad Neta (-) Distribuciones e Impuestos. (BRAVO, 2007)

UNIDAD III

2.2.3 Toma de decisiones

2.2.3.1 Definición

Para una situación concreta, tomas decisiones de modo autónomo y responsable es sopesar los pros y los contras de las distintas alternativas posibles en una situación y aceptar las consecuencias de la elección. [...] La toma de decisiones es un proceso sistemático para escoger la opción que sea la que nos ofrezca las mayores probabilidades de mejorar la eficiencia y eficacia de nuestras organizaciones para la creación de valor a todos sus grupos de interés. (PÉREZ U., 2014)

En el mundo real, las situaciones por resolver son múltiples y variadas y para solucionarlas los recursos son escasos. “Por lo general todo problema tiene los siguientes elementos: la unidad que toma la decisión, las variables controlables (internas o endógenas), las variables no controlables (del entorno o exógenos), las alternativas, la carencia de recursos y la decisión en sí misma que llevan a escoger alternativas más eficientes y óptimas o que produzcan resultados beneficiosos (ACHING GÚZMAN, 2010)

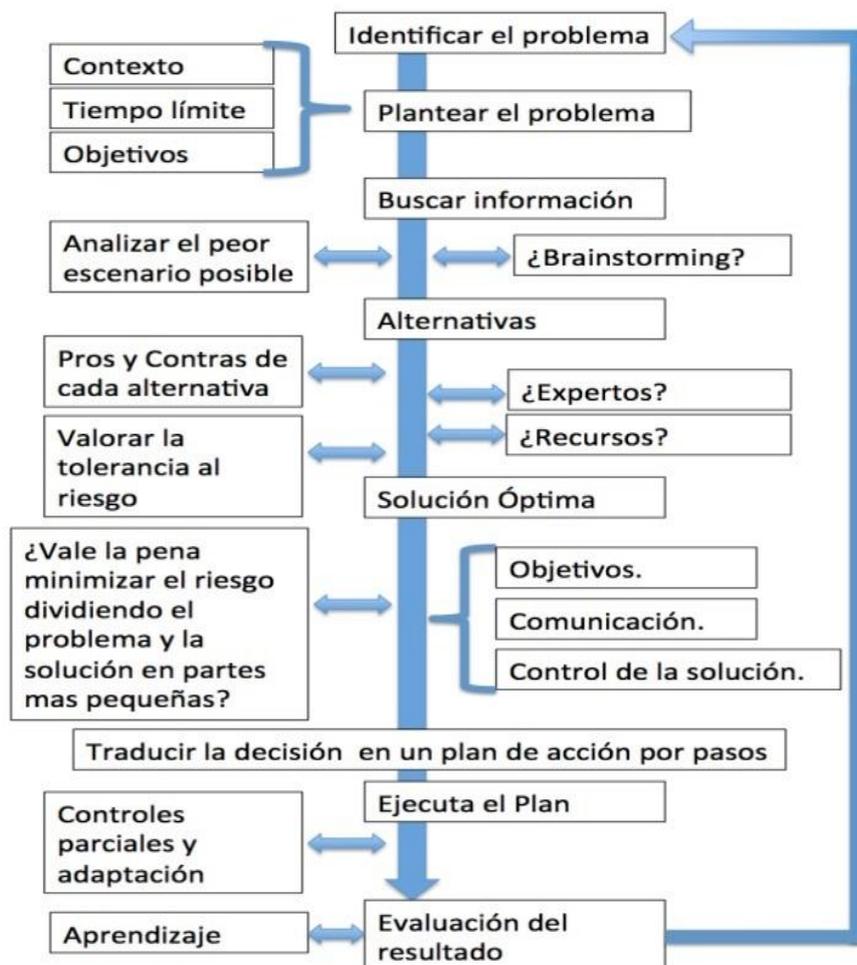
Tomar una decisión no es fácil, pero es asumida con responsabilidad por los directivos, como la tarea más importante de sus funciones. “Es también la más difícil y la más arriesgada. Las malas decisiones pueden perjudicar, a veces de forma irreparable, a la empresa y a la carrera profesional. (DRUCKER, 2012)

En resumen, “la toma de decisiones es el proceso de análisis y escogencia entre diversas alternativas, para determinar un curso a seguir”. (CHIAVENATO, 2004)

2.2.3.2 Proceso de toma de decisiones

El proceso de toma de decisiones, incluye una serie de ocho etapas que comienza por identificar el problema y los criterios de decisión y por ponderarlos; enseguida se pasa a trazar, analizar y elegir una alternativa para resolver el problema, y para concluir se evalúa la eficacia de la decisión. (ROBBINS & JUDGE, 2009)

Gráfico N° 3. Proceso de toma de decisiones



Fuente: HERAS (2014)

El proceso de toma de decisiones comienza con la existencia de un problema o, más específicamente, de una discrepancia entre la situación actual y la situación deseada. La identificación de los problemas es una actividad subjetiva. Lo que un gerente considera un problema otro no lo verá así. Más aun, el gerente que por equivocación resuelve el problema erróneo tiene un desempeño tan malo como el gerente que no identifica el problema correcto ni hace nada.

Su proceso comprende:

- a. **Identificación de criterios de decisión.-** Cuando un gerente detecta un problema, tiene que identificar los criterios de decisión importantes para resolverlo. es decir, los gerentes tienen que determinar que es pertinente para tomar una decisión. Sean explícitos o tácitos, los gerentes tienen criterios para guiar sus decisiones.
- b. **Asignación de ponderaciones a los criterios de decisión.-** Si los criterios que se identificaron no tienen toda la misma importancia, quien toma la decisión tiene que ponderarlos en forma ordenada para asignarles la prioridad correcta en la decisión.
- c. **Desarrollo de alternativas.-** En esta etapa, quien toma la decisión tiene que preparar una lista de las alternativas viables que resuelvan el problema. No se hace ningún intento por evaluar las alternativas, solo se enumeran.
- d. **Análisis de alternativas.-** Después de identificar las alternativas, quien toma la decisión tiene que analizarlas críticamente. ¿Cómo? Las evalúa de acuerdo con los criterios establecidos en las etapas a y b.
- e. **Selección de alternativas.-** La presente etapa consiste en elegir la mejor alternativa entre todas las consideradas. Después de ponderar todos los criterios de la decisión y de analizar todas las alternativas viables, simplemente escogemos aquella que generó el total mayor en la etapa d.
- f. **Implementación.-** Se pone en marcha la decisión, lo que consiste en comunicarla a los afectados y lograr que se comprometan con ella. Las personas que deben implementar la decisión participan en el proceso, es más probable que apoyen con entusiasmo el resultado que si solo se les dice lo que deben hacer.

- g. **Evaluación de la eficacia de la decisión.**- En esta última etapa del proceso consiste en evaluar el resultado de la decisión para saber si se resolvió el problema. (HERNANDEZ CELIS, 2009)

Se debe indicar que dentro de una organización los integrantes de la misma son los que toman las decisiones, pero particularmente es el trabajo del gerente. Se puede decir que el trabajo de toma de decisiones es gerencial. Esto no significa que tal decisión sea algo extenso o complicado. En muchas de las ocasiones la toma de decisiones es rutinaria.

2.2.3.3 Toma de decisiones de racionalidad e irracionalidad

Para una buena toma de decisiones se debe tomar en cuenta tanto el componente racional como el componente irracional, ya que en la vida real no siempre se tiene un comportamiento racional, es más, son previsiblemente irracionales. (SANDE, 2010)

Gráfico N° 4. Toma de decisiones



Elaborado por: Flor Pacheco

2.2.3.3.1 Toma de decisiones de racionalidad

Se supone que la toma de decisiones gerenciales es racional. Son los gerentes los que toman decisiones congruentes y de máximo valor para el contexto de sus restricciones específicas.

Es preciso determinar cuáles son las premisas de esa racionalidad y cuál es su validez.

Gráfico N° 5. Premisas de la racionalidad

PLANEAR	DIRIGIR
<ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuáles son los objetivos a largo plazo de la organización? • ¿Con que estrategias se alcanzaran mejor esos objetivos? • ¿Cuáles deben ser los objetivos a corto plazo de la organización? • ¿Qué dificultades deben tener las metas de los individuos? 	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Cómo manejo a los empleados poco motivados? • ¿Cuál es el mejor estilo de liderazgo para determinada situación? • ¿Qué efecto tendrá un cambio específico en la productividad de los trabajadores? • ¿Cuál es el momento correcto para estimular conflictos?
ORGANIZAR	CONTROLAR
<ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuántos subordinados deben rendirme cuentas? • ¿Qué grado de centralización debe haber en la organización? • ¿Cómo hay que diseñar los puestos? • ¿Cuándo debe la organización establecer una estructura distinta? 	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Qué actividades de la organización hay que controlar? • ¿Cómo deben controlarse esas actividades? • ¿Cuándo es significativa una desviación del desempeño? • ¿Qué sistema de información administrativa debe tener la organización?



- El problema es claro y directo.
- Hay que alcanzar una sola meta bien definida.
- Se conocen todas las alternativas y consecuencias.
- Las preferencias están claras
- Las preferencias son constantes y estables.
- No hay restricciones de tiempo ni de costos.

**Toma de decisiones
racional**

Fuente: HERNÁNDEZ CELLIS (2009)

2.2.3.3.2 Toma de decisiones de irracionalidad

Las personas en la vida real no siempre tienen un comportamiento racional, es más, son previsiblemente irracionales.

Los efectos irracionales más frecuentes son:

- **Efecto relatividad.-** Se elige comparando diversas opciones. Siempre que tenemos que elegir entre dos opciones, y una es comparable a otra similar, normalmente nuestro impulso irracional se inclina por la que tiene un referente cercano.
- **Efecto manada.-** Se elige condicionado por la decisión de la mayoría. Las personas influyen mucho lo que otros dicen y hacen, por lo que se tiende a imitar el comportamiento del grupo.
- **Efecto dotación.-** Se sobrevalora las posesiones. Los propietarios de un bien tienden a exagerar su valor, pidiendo un precio superior al del mercado, para desprenderse de él. Es un comportamiento irracional, ya que los individuos suelen demandar más dinero por vender un objeto, que lo que ellos realmente estarían dispuestos a pagar por adquirirlo.
- **Efecto anclaje.-** Influye los valores establecidos. Cuando no se tiene conocimiento o información clara sobre algún tema, la primera información que se recibe supone un efecto ancla en su valoración. (ROBBINS & JUDGE, 2009)

2.2.3.4 Modelos para la toma de decisiones

Para la toma de decisiones se requiere de toda la información disponible la cual se encuentra condicionada por metas, características psicológicas y marcos de referencia de quien toma las decisiones.

El sistema diseñado debe brindar un verdadero apoyo a la toma de decisiones proporcionando diferentes opciones para manejar la información y evaluarla, apoyando los estilos personales y adicionalmente modificándose conforme las personas aprenden y aclaran sus valores.

Gráfico N° 6. Modelos para la toma de decisiones

Modelos Individuales	Modelos institucionales
<ul style="list-style-type: none">• Modelo racional• Modelo de satisfacción• Modelo de selección• Modelo psicológico	<ul style="list-style-type: none">• Burocrático• Político• Bote de basura

Fuente: GÁMEZ (2007)

a) Modelos individuales

- **Modelo racional.** Considera que el comportamiento humano se construye con la idea que las personas llevan a cabo cálculos o adaptaciones consistentes que maximizan el valor bajo ciertas restricciones.
- **Modelo de satisfacción.** Considera que las personas evitan alternativas nuevas e inciertas y en vez de esto, confían en reglas ciertas y probadas.
- **Modelo de selección.** Afirma que las personas y las instituciones tienen metas conflictivas, lo que las lleva a decidir entre las políticas que contienen varias mezclas en conflicto.
- **Modelo psicológico.** Todos aquellos que toman decisiones seleccionan metas pero difieren en cuanto a la recopilación y evaluación de la información. Los pensadores sistemáticos imponen un orden en percepción y evaluación. Los intuitivos usan modelos y perspectiva múltiples de evaluar información. (GÁMEZ, 2007)

b) Modelos institucionales

- **Modelo burocrático.** Considera que los problemas a los que se ve enfrentada una organización son demasiado complejos para ser atendidos como un todo, debido a esto los problemas se dividen en sus componentes y son asignados a diversos grupos especializados.
- **Modelo político.** En este modelo las decisiones son el resultado de la competencia y la negociación entre los grupos de interés de la institución y los líderes claves de

esta. Las acciones no son necesariamente racionales y el resultado no es lo que una persona necesariamente quiera.

- **Modelo del bote de basura.** La toma de decisiones es en gran medida accidental y es el producto de un flujo de soluciones problemas y situaciones que se asocian aleatoriamente. Las soluciones quedan ligadas a los problemas a causa de razones accidentales. Las instituciones están llenas de soluciones que están esperando a los problemas y que quienes toman las decisiones se pongan a trabajar. (GÁMEZ, 2007)

2.2.3.5 Herramientas para la toma de decisiones

Tomar una decisión es una acción que responde al interés por resolver un problema por tanto se requiere que la o las personas que deben asumir esta responsabilidad tengan características de la personalidad que se conviertan en importantes herramientas para todo el proceso.

En el ámbito de las decisiones las herramientas hacen alusión al comportamiento y características de quien tiene que responsabilidad de tomarlas.

Las principales herramientas son:

- **Ser asertivo.-** Saber preguntar para informarse, intercambiar opiniones, darse tiempo para pensar y respetar a otros.
- **Autoestima.-** Valorarse a sí mismo, saber reconocer las cosas buenas de uno y las limitaciones; querer lo mejor y no hacerse daño.
- **Reflexión.-** Considerar lo que se quiere, pensando en las consecuencias y buscando alternativas para lograr lo que queremos sin hacer daño a otros.
- **Paciencia.-** No dejarse llevar por lo primero que venga a la mente, hay que tomar el tiempo necesario antes de actuar. (RODRÍGUEZ, 2012)

2.2.3.6 Pasos para tomar decisiones

Como todo proceso humano, tomar una decisión no debe ser una acción al azar, necesita que se sigan una serie de pasos que aseguren la elección de la mejor opción.

- **Detenerse.-** No ser tan impulsivo porque cuando se hacen las cosas sin pensar algo sale mal. Se pueden adquirir responsabilidades que no se pudieran asumir.
- **Reflexión.-** Observar la realidad y preguntarse qué se quiere y compararlo con lo que se puede. Si la decisión es de difícil conciliación se procederá a priorizar las opciones.
- **Elegir.-** En base a las alternativas, elegir la que se considere mejor.
- **Comunicar.-** Es importante comunicar la decisión de manera asertiva. Ser Asertivo es diferente a ser agresivo o pasivo.
- **Ejecutar la decisión.-** Es importante defender los puntos de vista personales y tener firmeza en las alternativas. Si hay necesidad de variar de opinión, hacerlo: pero si no hay que ser firme y hacer lo correcto. (FUNDESYMAR, 2011)

2.2.3.7 El método científico en la toma de decisiones

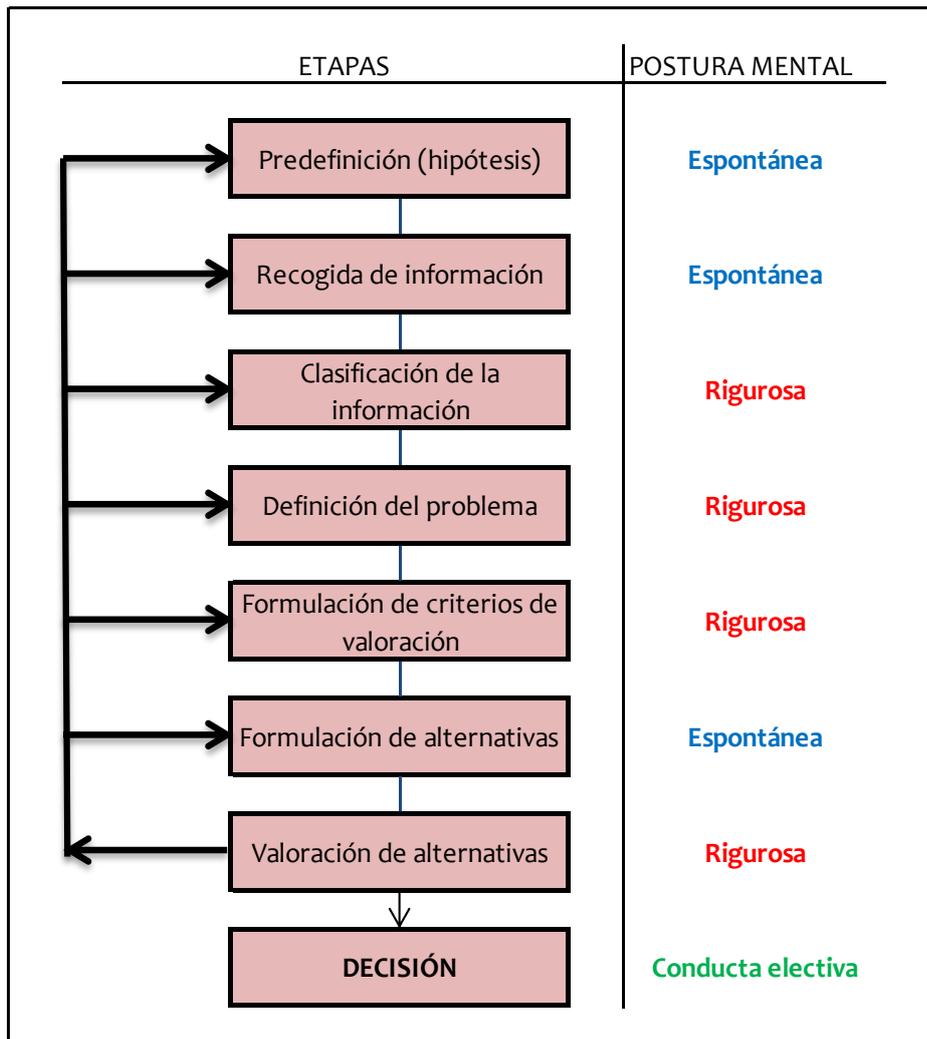
Una de las manifestaciones más significativas de la profesionalización de la dirección de empresas es la incorporación de técnicas rigurosas al proceso de toma de decisiones.

El método científico de toma de decisiones es, en cierto modo, una versión del camino seguido por un investigador riguroso en sus investigaciones. Lo encontramos también presente, aunque no de un modo tan explícito, en muchas actividades profesionales. (RODRÍGUEZ, 2012)

Las etapas de este método son entre sí estrechamente interdependientes, no solamente en el sentido de que cada una dependa de los precedentes, sino también en el sentido contrario, esto es, algunas etapas anteriores se apoyan en actividades mentales que corresponden a etapas posteriores, así, por ejemplo, la recogida de información supone alguna clase de hipótesis sobre la naturaleza del problema, ya que si no siente que hay un problema y este es de una determinada clase no se pondrían esfuerzos por resolverlo.

El método consiste básicamente en seguir una serie de etapas como se observa en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 7. Etapas del método científico de toma de decisiones



Fuente: RODRÍGUEZ (2012)

- a) **Predefinición.-** Se dice que si hay un problema se debe tener claro un objetivo. Esta etapa comienza con una hipótesis, es decir un supuesto de qué sucederá.
- b) **Recogida de información.-** Se trata de obtener información relevante sobre el problema en cuestión. Es una etapa que puede alargarse sino se determina con claridad un término de tiempo. Incluye su clasificación.
- c) **Definición del problema.-** Su objetivo es definir el problema y distinguir sus subproblemas. Parte de la información debidamente clasificada en la etapa anterior, para su análisis riguroso y establecer relaciones entre los hechos identificados a fin de llegar a una síntesis final. Debe evitarse las suposiciones.

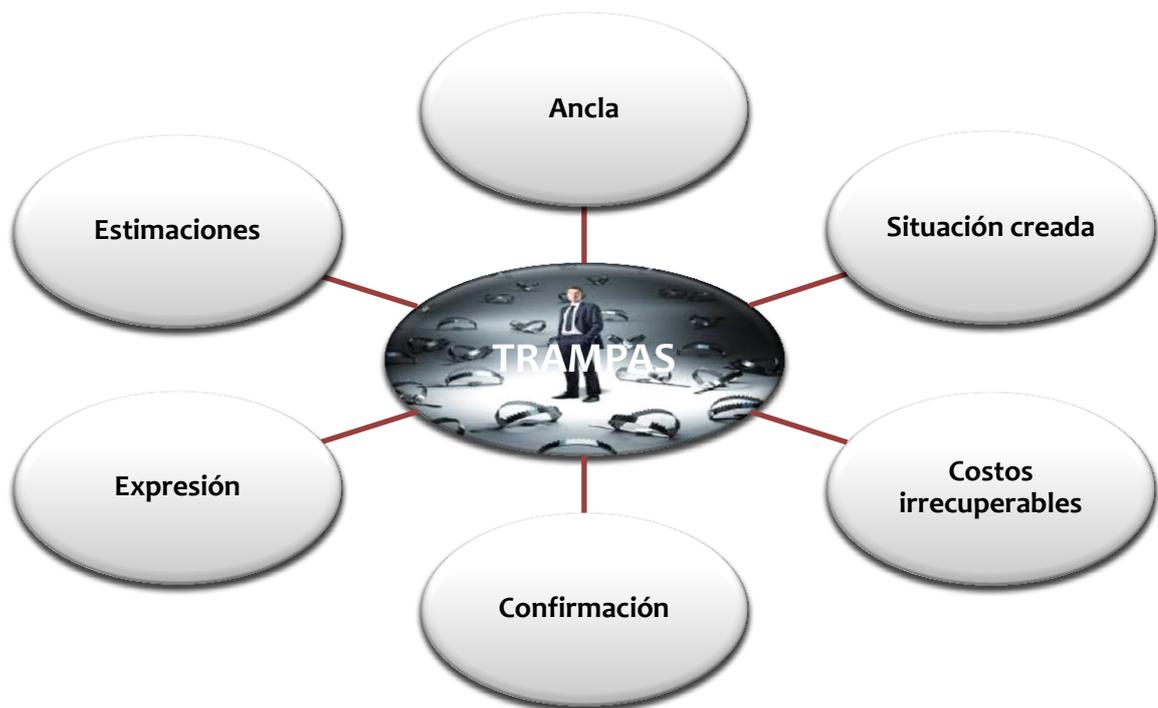
- d) **Formulación de criterios de valoración.**- Este método apunta a realizar el esfuerzo de hacer explícitos los criterios que van a guiar para evaluar las diferentes alternativas. Los criterios de valoración son una consecuencia lógica de los objetivos establecidos.
- e) **Formulación de alternativas.**- Esta etapa exige una postura mental espontánea y consiste en anotar todas las alternativas posibles desarrollando la creatividad.
- f) **Valoración de alternativas.**- Es una etapa que requiere una postura mental rigurosa. Se trata, en primer lugar, de ver el grado en que las alternativas formuladas se ajustan a los criterios anteriormente formulados y, en segundo lugar, de examinar su factibilidad, riesgos que se corren, costos, etc. (RODRÍGUEZ, 2012)

Al culminar esta etapa llega el momento de tomar la decisión.

2.2.3.8 Trampas en la toma de decisiones

La toma de decisiones es la tarea más importante de un directivo. Es también la más difícil y la más arriesgada. Las malas decisiones pueden perjudicar, a veces de forma irreparable, a la empresa y a la carrera profesional de quien tiene a su carga esta tarea.

Gráfico N° 8. Trampas en la toma de decisiones



Fuente: DRUCKER (2012)

Se considera que existen seis trampas que profundizan la toma de decisiones:

- **La trampa del ancla.-** Cuando se recapacita sobre una decisión, la mente concede un peso desproporcionado a la primera información que recibe. Las impresiones, estimaciones o datos iniciales sujetan los pensamientos y juicios posteriores.
- **La trampa de la situación creada.-** Se cree que se adopta las decisiones con lógica y objetividad. No obstante, lo cierto es que se cargan de predisposiciones que afectan a las decisiones que se adopta. La ruptura con la situación creada significa llevar a cabo una acción exponiéndose a recibir críticas y que haya arrepentimiento.
- **La trampa de los costos irrecuperables.-** Otra de las predisposiciones que solemos tener muy arraigadas es la de adoptar las decisiones que justifiquen elecciones anteriores, aunque las elecciones anteriores ya no resulten válidas.
- **La trampa de la prueba de confirmación.-** Este perjuicio nos empuja a buscar información que ratifique la opinión o el instinto que tenemos y al mismo tiempo a evitar la información que pueda contradecirlo.
- **La trampa de la expresión.-** El primer paso para adoptar una decisión consiste en expresar la cuestión. Es también uno de los pasos más delicados. La forma en que se exprese el problema puede afectar en gran medida a las decisiones que adoptemos.
- **La trampa de las estimaciones y las previsiones.-** Mediante la práctica diaria, nuestra mente calibra cada vez mejor. No obstante, hacer estimaciones o previsiones sobre acontecimientos inciertos es una cosa muy distinta. A pesar de que los directivos realizan constantemente este tipo de estimaciones y previsiones, rara vez consiguen información clara sobre su exactitud. (DRUCKER, 2012)

Los encargados de la toma de decisiones pueden optar por estas trampas aduciendo problemas repetitivos, pero lo cierto es que cualquiera de ellas afectará finalmente la gestión de la empresa.

2.2.3.9 Diferencia entre tomar decisiones y resolver problemas

Un tipo de dilema es diferenciar entre decidir y resolver. Tomar decisiones es diferente a resolver problemas, tiene un alcance mayor, plantea una visión divergente de la

situación general. Resolver problemas es enfocado, tiene alcance concreto y plantea una visión convergente de un caso específico a solucionar. (ACEVEDO, 2010)

Ante una situación problemática hay que elegir entre decidir o resolver. Su diferencia se encuentra que mientras la decisión puede o no cambiar una situación, la resolución del problema busca cambiar y mejorar la situación. Una decisión puede ser la correcta o puede acarrear resultados adversos para la empresa. Tal es el caso de decisiones financieras tomadas sin analizar toda la información pertinente.

Cuando la decisión parte de un supuesto al azar, casi siempre traerá consecuencias negativas, no así cuando antes de decidir se analizan datos históricos, se comparan con situaciones similares, y luego se los toma de referencia para eliminar, modificar o tomar la misma decisión. Entonces se podrá decir que la decisión tomada resolvió el problema.

2.2.3.10 La toma de decisiones financieras

Muchos empresarios consideran que los datos históricos sólo sirven para constatar el éxito o el fracaso pasado, pero no para prever el futuro, es posible que los registros contables sean, en verdad, un derroche de recursos, pero no es así para quienes creen que la historia es maestra de la vida.

Los registros contables no sólo sirven para calcular el impuesto que se debe pagar, o para demostrar la solvencia del empresario individual o de la sociedad mercantil que exigen los bancos al concederles un crédito. Sirven también para conocer aspectos como:

- La situación patrimonial y financiera de la empresa, bien en un momento dado, bien en una perspectiva temporal más amplia.
- Los aumentos y disminuciones del patrimonio, esto es, las pérdidas y las ganancias. El empresario no obtiene esta información a través del balance, sino de la cuenta de resultados.
- La evolución de la empresa, que se puede conocer anotando de forma ordenada y cotidiana todos los acontecimientos que ocurren en la misma. Esta información actualizada ayudará al empresario a tomar decisiones más eficaces y racionales, es decir, decisiones basadas en hechos y no en simples hipótesis.

- Las tendencias de las principales variables de la explotación de los recursos propios. (GRUPO OCÉANO, 2008)

La información contenida en los estados contables se utiliza con diferente finalidad, según sea empleado por las personas de los ámbitos interno o externo de la empresa. A, interior de la empresa, el gerente y jefes departamentales la utilizarán para realizar proyectos de obtención de recursos en relación con los gastos. Externamente, al presentar la información a otras empresas, ella servirá como apoyo para que ésta conceda o no créditos, o decida alearse.

2.3 Hipótesis

El análisis financiero de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús de la ciudad de Riobamba incide en la toma de decisiones período 2014.

2.4 Variables

2.4.1 Variable independiente

Análisis financiero

2.4.2 Variable dependiente

Toma de decisiones

2.4.3 Operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICIÓN	CATEGORÍA	INDICADOR	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
Independiente: Análisis Financiero	Técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia. (ROSARIO, 2008)	Pasado financiero Capacidad de financiamiento Inversión propia	* Liquidez del período * Capital de trabajo * Rotación de cuentas por cobrar * Rotación de cuentas por pagar * Endeudamiento del período * Carga Financiera * Margen Bruto * Margen Neto * Rentabilidad Patrimonial	Técnica: * Entrevista Instrumentos: * Guía de entrevista
Dependiente: Toma de Decisiones	Proceso de selección entre dos o más alternativas de curso de acción, la toma de decisión comienza con una etapa de detección del problema y pasado por diferentes etapas en la evaluación. (POLIMENI, 2004)	Decisiones estratégicas Decisiones Tácticas Decisiones Operativas	* Objetivos generales que afectan la Unidad Educativa. * Objetivos fijados a nivel estratégico * Actividades repetitivas	Técnica: * Entrevista Instrumentos: * Guía de entrevista

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1 Método

Para la elaboración del proyecto, se observaron todos los hechos y fenómenos para realizar un estudio minucioso del problema utilizando en método inductivo, para esto se utilizaron los siguientes pasos:

- Observación
- Experimentación
- Comparación
- Abstracción
- Generalización

Se observaron los estados financieros de los años 2013 y 2014 de la Unidad Educativa Particular “Santa Mariana de Jesús” de la ciudad de Riobamba. Luego se procedió a comparar verticalmente las cuentas del año 2014 y luego los dos años contables en forma horizontal, y se analizaron los resultados, constituyéndose en el soporte para la emisión de conclusiones generales de cómo la información financiera incide en la toma de decisiones de la institución.

3.2 Diseño de investigación

La investigación tiene un diseño no experimental porque es aquella investigación que se realiza sin manipular variables y los sujetos son observados en su ambiente natural. Se tomó a la población y se hizo una observación de los aspectos importantes de la investigación. El análisis de los datos financieros fue de manera numérica.

3.3 Tipo de investigación

El presente trabajo se desarrolló con la combinación de dos tipos de investigación, así:

- **Campo:** la investigación de campo se caracteriza porque los problemas que estudia surgen de la realidad y la información se levantó en la Unidad Educativa Particular

Santa Mariana de Jesús, en el Departamento de Contabilidad, donde se encuentre el problema.

- **Documental:** la información contenida en libros, revistas, trabajos previos, documentos, estados financieros del año 2013 - 2014 de la Unidad Educativa Santa Mariana de Jesús es esencial porque ayuda a obtener información teórica sobre las variables de estudio.

3.4 Del nivel de investigación

- **Diagnóstica:** porque surgió de una inquietud preliminar de la ausencia de un análisis de la información de los estados financieros de la Unidad Educativa Santa Mariana de Jesús, para lo cual se estableció dónde y a quién solicitar la información para obtener la mayor cantidad de datos relacionados con las variables de estudio.

3.5 Población y muestra

3.5.1 Población

La población o universo es la totalidad de elementos a investigar.

La población de estudio para la presente investigación estuvo integrada por la Rectora y el Contador de la Unidad Educativa Particular “Santa Mariana de Jesús” de la ciudad de Riobamba.

3.5.2 Muestra

Por el tamaño de la población no se requirió establecer muestra. Se trabajó con todo el universo.

3.6 Técnicas e instrumentos para la recopilación de datos

3.6.1 Técnicas

- **Observación:** la observación directa se realizó en el Departamento de Contabilidad de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús, a través de la revisión de documentos para obtener información, reconocer el ambiente laboral en el desarrollo de las actividades y analizar todo el ámbito que rodea la Unidad Educativa.

- **Entrevista:** la fuente principal de la entrevista fue al personal involucrado en el área ejecutiva y contable de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús como son la Rectora y el Contador, con el fin de conocer la información necesaria para determinar el diagnóstico, que sirvió de base en el desarrollo de una propuesta que llevará a una buena toma de decisiones.

3.6.2 Instrumentos

- Ficha de observación
- Guía de entrevista

3.7 Técnicas para procesamiento y discusión de resultados

Se utilizaron utilitarios como Word, para la elaboración de los informes y Excel para la elaboración de cuadros y gráficos estadísticos, en los casos necesarios.

3.8 Análisis y discusión de resultados

Este proceso se realizó en dos partes: la primera, comprende el análisis de la información financiera de la institución; y, la segunda, los resultados de la aplicación de la observación y la entrevista.

3.8.1 Análisis financiero de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús

3.8.1.1 Análisis vertical

Para realizar el análisis vertical se toma el total del activo, pasivo y patrimonio en el como base porcentual (100%) y las demás cuentas como un porcentaje de dicha base. De igual manera, se relacionan las cuentas de cada grupo del activo, pasivo y patrimonio.

A continuación se realiza el análisis utilizando el método vertical del Balance General y Estado de Resultados de la Unidad Educativa Particular “Santa Mariana de Jesús” de la ciudad de Riobamba.

3.8.1.1.1 Balance General

A. ACTIVO

Cuadro N° 4. Análisis vertical del Activo

DESCRIPCIÓN	AÑO 2014	
	USD	%
CORRIENTE		
Caja	1.230,01	0,19
Bancos	80.082,20	12,29
Inversiones Corrientes	30.200,09	4,63
Cuentas por Cobrar	9.077,69	1,39
Impuestos	146,17	0,02
TOTAL CORRIENTE	120.736,16	18,53
NO CORRIENTE		-
Terrenos y Edificios	461.593,51	70,83
Mobiliario Docente	44.638,72	6,85
Equipos y Laboratorios	15.370,90	2,36
Equipos de computación	7.928,54	1,22
Biblioteca y Culto	1.409,15	0,22
TOTAL NO CORRIENTE	530.940,82	81,47
TOTAL ACTIVO	651.676,98	100,00

Fuente: Balance General 2014 - UEPC Santa Mariana de Jesús
Elaborado por: Flor Pacheco

- El Activo corriente representa el 18,53% del total del activo; la cuenta de mayor participación es Bancos con el 12,29% seguido por Inversiones Corrientes, 4,63%; Cuentas por cobrar, 1,39%; Caja, 0,19%; e Impuestos con el 0,02%.
- El Activo no corriente representa el 81,47%, con la concentración mayoritaria en el rubro Terrenos y Edificios con el 70,83%. En menor porcentaje se encuentran: Mobiliario docente, 21,89%; Mobiliario Docente, 21,89%; Equipos de computación, 11,87%; Equipos y Laboratorios, 2,93%; y, Biblioteca y Culto, 0,22%.

El activo representa los bienes que la institución posee para cumplir con sus actividades. Al ser una institución educativa sus activos más representativos lo constituyen el activo fijo con la infraestructura física y el mobiliario utilizado para la enseñanza.

Al cierre del período 2014 se contaba con suficientes recursos disponibles para la gestión.

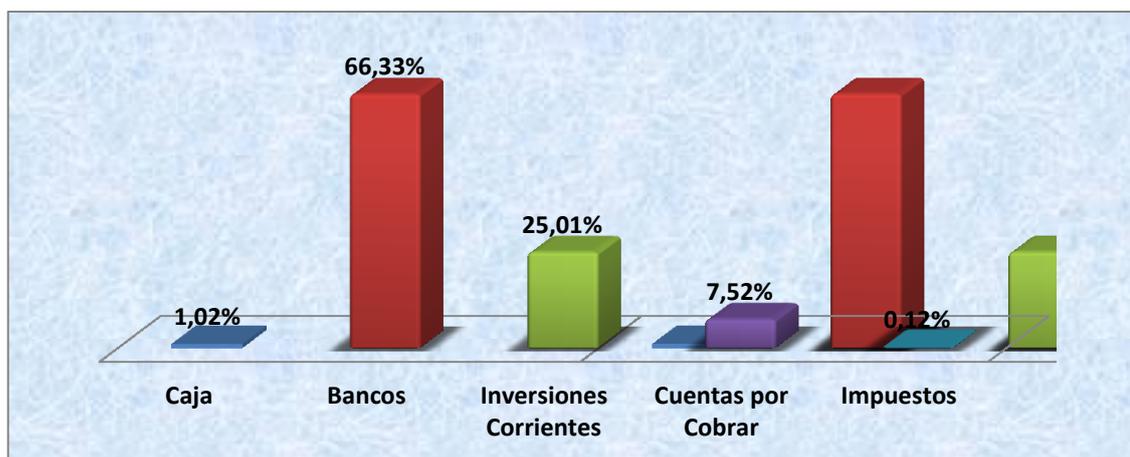
a) Activo Corriente

Cuadro N° 5. Análisis vertical del Activo Corriente

DESCRIPCIÓN	AÑO 2014	
	USD	%
Caja	1.230,01	1,02
Caja General	1.437,73	1,19
Caja Recaudadora	(207,72)	(0,17)
Bancos	80.082,20	66,33
Banco Pichincha Cta Cte 3144102204	41.170,76	34,10
Fondo Prestación Social Cta. Ahorros	5.771,42	4,78
Coac Acción Rural 377724149	33.140,02	27,45
Inversiones Corrientes	30.200,09	25,01
Polizas	30.200,09	25,01
Cuentas por Cobrar	9.077,69	7,52
Anticipo personal docente	2.432,40	2,01
Préstamo personal docente	1.000,00	0,83
Préstamo terceros	3.297,46	2,73
Anticipo contratista construcción	2.414,95	2,00
Provisión Ctas Incobrables	(67,12)	(0,06)
Impuestos	146,17	0,12
Impuestos Retenidos Retención Fuente	146,17	0,12
TOTAL CORRIENTE	120.736,16	100,00

Fuente: Balance General 2014 - UEPC Santa Mariana de Jesús
Elaborado por: Flor Pacheco

Gráfico N° 9. Análisis vertical del Activo Corriente



Fuente: Cuadro N° 5
Elaborado por: Flor Pacheco

- El Activo Corriente presenta mayor participación de la cuenta Bancos con el 66,33%. Su valor corresponde al dinero depositado en entidades financieras de la ciudad, tanto en cuenta corriente como ahorros. También se observa la participación de las Inversiones Corrientes con el 25,01% y corresponde a la póliza que la

institución mantenía para cubrir los pagos de prestaciones sociales al personal docente, administrativo y de apoyo.

- Cuentas por Cobrar representan el 7,52% del Activo Corriente, está integrada por los anticipos y préstamos realizados al personal docente, préstamos a terceros y anticipos entregados al contratista por trabajos de construcción. Se realizó la debida provisión de cuentas incobrables.
- Caja representa el 1,02% del Activo Corriente, sus valores se reparten en Caja General y Caja Recaudadora, la cual tuvo un déficit del 0,17% al concluir el período porque no se registró el cobro de pensiones en la Cooperativa Acción Rural que se encontraba en tránsito hasta el cruce definitivo de información.
- Los Impuestos pendientes de cobro por Retenciones en la Fuente representan el 0,12%. Corresponde a valores a favor de la institución por servicios de capacitación prestados.

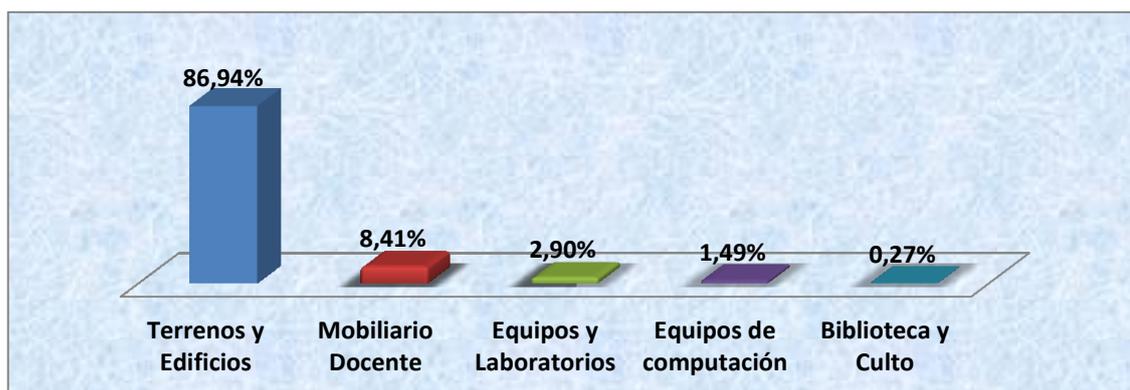
b) Activo no Corriente

Cuadro N° 6. Análisis vertical del Activo no Corriente

DESCRIPCIÓN	AÑO 2014	
	USD	%
NO CORRIENTE		
Terrenos y Edificios	461.593,51	86,94
Edificios	482.802,88	90,93
Depreciación Acumulada Edificios	(21.209,37)	(3,99)
Mobiliario Docente	44.638,72	8,41
Mobiliario Docente	137.569,55	25,91
Depreciación Acumulada Mobiliario Docente	(97.918,23)	(18,44)
Instrumentos Musicales	5.075,82	0,96
Depreciación Acumulada Instrumentos Music.	(88,42)	(0,02)
Equipos y Laboratorios	15.370,90	2,90
Equipos y laboratorios	18.215,98	3,43
Dep. Acumulada Equipos y Laboratorio	(3.057,07)	(0,58)
Equipos DINACE valores custodia	211,99	0,04
Equipos de computación	7.928,54	1,49
Equipo de computación	77.384,98	14,58
Dep. Acumulada Equipo de computación	(69.456,44)	(13,08)
Biblioteca y Culto	1.409,15	0,27
Biblioteca	1.409,15	0,27
TOTAL NO CORRIENTE	530.940,82	100,00

Fuente: Balance General 2014 - UEPC Santa Mariana de Jesús
Elaborado por: Flor Pacheco

Gráfico N° 10. Análisis vertical del Activo no Corriente



Fuente: Cuadro N° 6
Elaborado por: Flor Pacheco

El Activo no Corriente lo conforman las cuentas de activos fijos depreciables y no depreciables; con mayor participación de Terrenos y Edificios con el 86,94%; seguido de mobiliario docente con el 8,41%; Equipos de Laboratorio el 2,90%; Equipos de computación 1,49% y finalmente Biblioteca y Culto con el 0,27%.

La infraestructura física es el mayor activo fijo de las instituciones educativas, porque permite que se atienda a los educandos con espacios destinados para cada una de las labores educativas.

B. PASIVOS Y PATRIMONIO

Cuadro N° 7. Análisis vertical del Pasivo y Patrimonio

DESCRIPCIÓN	AÑO 2014	
	USD	%
PASIVO		
CORRIENTE		
Cuentas y documentos por pagar	59.725,74	9,16
Impuestos por pagar	473,48	0,07
Obligaciones patronales por pagar	3.553,13	0,55
Provisiones	53.928,25	8,28
TOTAL CORRIENTE	117.680,60	18,06
TOTAL PASIVO	117.680,60	18,06
PATRIMONIO		
Capital Social	67.377,25	10,34
Resultados	365.158,28	56,03
Utilidad (pérdida) del periodo	101.460,85	15,57
TOTAL PATRIMONIO	533.996,38	81,94
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	651.676,98	100,00

Fuente: Balance General 2014 - UEPC Santa Mariana de Jesús
Elaborado por: Flor Pacheco

- El Pasivo de la institución representa el 18,06%. Todas las obligaciones son a corto plazo, con mayor incidencia de Cuentas y Documentos por Pagar con el 9,16%.
- El Patrimonio de la institución para el año 2014 representó el 81,94% de los derechos financieros, indicando que cuentan con un capital sólido para garantizar su gestión educativa.

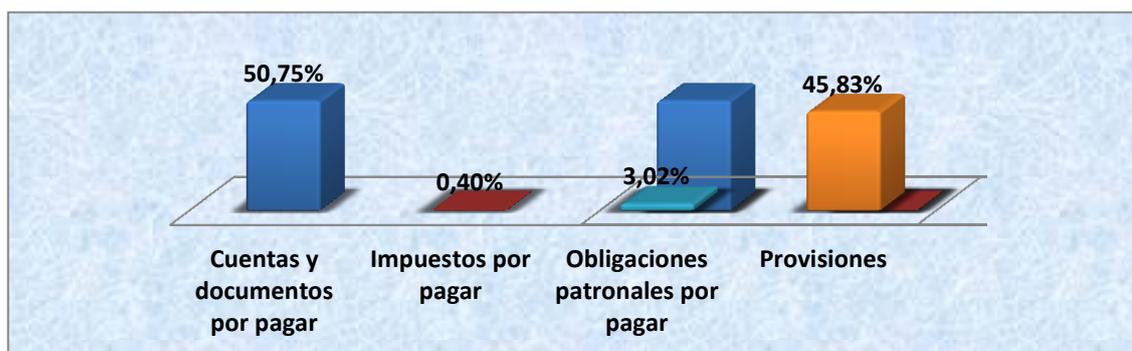
a) **Pasivo**

Cuadro N° 8. Análisis vertical del Pasivo Corriente

DESCRIPCIÓN	AÑO 2014	
	USD	%
Cuentas y documentos por pagar	59.725,74	50,75
Cuentas por pagar	9.750,43	8,29
Cuentas por pagar comunidad	19.535,31	16,60
Cuentas por pagar provincia	30.000,00	25,49
Cuentas por pagar proveedores	440,00	0,37
Impuestos por pagar	473,48	0,40
Retención en la fuente Renta 1%	83,06	0,07
Retención en la fuente Renta 8%	144,00	0,12
IVA por pagar	99,00	0,08
Retención en la fuente IVA 30%	26,04	0,02
Retención en la fuente IVA 70%	91,74	0,08
Retención en la fuente IVA 100%	-	-
Retención en la fuente Renta 2%	29,64	0,03
Obligaciones patronales por pagar	3.553,13	3,02
IESS por pagar aportes	2.626,10	2,23
IESS por pagar prestamos	927,03	0,79
Provisiones	53.928,25	45,83
Reserva para prestaciones sociales	53.928,25	45,83
TOTAL PASIVO CORRIENTE	117.680,60	100,00

Fuente: Balance General 2014 - UEPC Santa Mariana de Jesús
Elaborado por: Flor Pacheco

Gráfico N° 11. Análisis vertical del Pasivo Corriente



Fuente: Cuadro N° 8
Elaborado por: Flor Pacheco

- Las Cuentas y Documentos por Pagar representan el 50,75% del total del pasivo corriente, y corresponden a las obligaciones contraídas para la construcción del edificio destinado para educación básica. Estos recursos se encontraban pendientes de pago a la Comunidad de Hermanas, tanto de la de la ciudad de Riobamba como de la Casa Provincial de Quito.
- Las cuentas: Impuestos por pagar y Obligaciones Patronales por pagar corresponden a valores pendientes acumulados del mes de diciembre.
- En lo referente a las Provisiones, estos valores corresponden a la provisión para prestaciones sociales determinadas para la nómina mensual, pensiones de jubilación, etc. que nacen de los contratos de trabajo suscritos con el personal docente, administrativo y de apoyo que laboran en la institución.

3.8.1.1.2 Estados de resultados

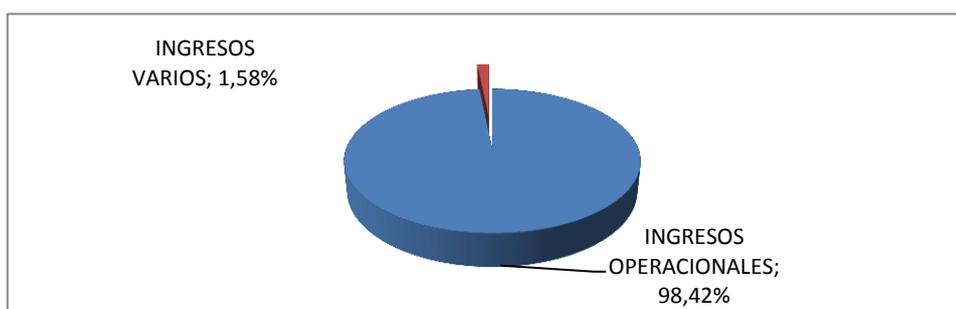
A. INGRESOS

Cuadro N° 9. Análisis vertical de los Ingresos

DESCRIPCIÓN	AÑO 2014	
	USD	%
INGRESOS OPERACIONALES	739.660,99	98,42%
Pensiones	727.589,58	96,81%
Actividades extraescolares	12.071,41	1,61%
Contribuciones varias	-	0,00%
INGRESOS VARIOS	11.909,47	1,58%
Rendimientos financieros	11.909,47	1,58%
TOTAL INGRESOS	751.570,46	100,00%

Fuente: Estado de Resultados 2014 - UEPC Santa Mariana de Jesús
Elaborado por: Flor Pacheco

Gráfico N° 12. Análisis vertical de los Ingresos



Fuente: Cuadro N° 9
Elaborado por: Flor Pacheco

- El 98,42% de los ingresos percibidos en el período 2014 corresponde a los ingresos operacionales que se originan en el cobro de las pensiones mensuales con el 96,81%; y, el 1,61% representa a los valores percibidos por actividades extraescolares como el cobro de arriendos de los bares de básica 1 y 2 y las fotocopias emitidas en biblioteca.
- Los ingresos varios representan el 1,58% y es el resultado de los rendimientos financieros obtenidos por la inversión y cuentas bancarias.

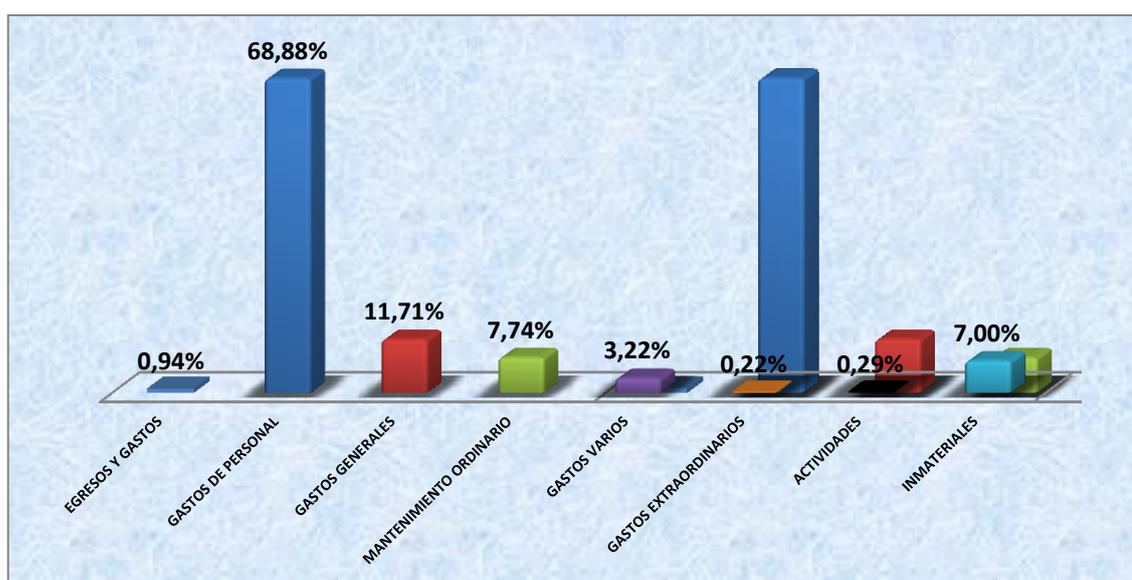
B. EGRESOS

Cuadro N° 10. Análisis vertical de los Egresos (resumido)

DESCRIPCIÓN	AÑO 2014	
	USD	%
EGRESOS Y GASTOS	6.124,46	0,94%
GASTOS DE PERSONAL	447.788,93	68,88%
GASTOS GENERALES	76.160,29	11,71%
MANTENIMIENTO ORDINARIO	50.289,40	7,74%
GASTOS VARIOS	20.915,81	3,22%
GASTOS EXTRAORDINARIOS	1.440,47	0,22%
ACTIVIDADES	1.855,72	0,29%
INMATERIALES	45.534,53	7,00%
TOTAL EGRESOS	650.109,61	100,00%

Fuente: Estado de Resultados 2014 - UEPC Santa Mariana de Jesús
Elaborado por: Flor Pacheco

Gráfico N° 13. Análisis vertical de los Egresos (resumido)



Fuente: Cuadro N° 10
Elaborado por: Flor Pacheco

Cuadro N° 11. Análisis vertical de los Egresos

DESCRIPCIÓN	AÑO 2014	
	USD	%
EGRESOS Y GASTOS	6.124,46	0,94%
Suscripciones y cuotas	570,94	0,09%
Viajes	-	0,00%
Papelería e impresiones	5.553,52	0,85%
GASTOS DE PERSONAL	447.788,93	68,88%
Sueldos dependientes	350.077,10	53,85%
Contribuciones IESS	54.125,75	8,33%
Liquidaciones personal dependiente	8.843,52	1,36%
Honorarios	2.183,83	0,34%
Compensaciones varias	32.558,73	5,01%
GASTOS GENERALES	76.160,29	11,71%
Teléfono e internet	8.856,59	1,36%
Correos y especies valoradas	432,11	0,07%
Material y suministros	2.975,05	0,46%
Mantenimiento y material de maquinas de oficina	37.384,97	5,75%
Detergentes y material de limpieza	1.475,86	0,23%
Luz y agua	8.843,22	1,36%
Impuestos y tasas	14.139,44	2,17%
Herramientas y aparatos varios	184,92	0,03%
Guardianía	872,28	0,13%
Alquileres	631,63	0,10%
Combustible	364,22	0,06%
MANTENIMIENTO ORDINARIO	50.289,40	7,74%
Mantenimiento y adecuación casa	47.891,61	7,37%
Mantenimiento de muebles	2.397,79	0,37%
GASTOS VARIOS	20.915,81	3,22%
Ofertas solidarias	336,96	0,05%
Regalos y agazajos	6.759,71	1,04%
Gastos no deducibles	13.819,14	2,13%
GASTOS EXTRAORDINARIOS	1.440,47	0,22%
Mantenimiento	1.327,18	0,20%
Adquisiciones	113,29	0,02%
ACTIVIDADES	1.855,72	0,29%
Actividades pastorales	1.855,72	0,29%
INMATERIALES	45.534,53	7,00%
Depreciaciones	37.043,36	5,70%
Provisiones	8.491,17	1,31%
TOTAL EGRESOS	650.109,61	100,00%

Fuente: Estado de Resultados 2014 - UEPC Santa Mariana de Jesús
Elaborado por: Flor Pacheco

- Los gastos de personal representan el 68,88% de los egresos de la institución en el período 2014 y corresponde a los valores cancelados por sueldos, 53,85%; contribuciones al IESS, 8,33%; compensaciones varias, 5,01%; liquidaciones a personal dependiente, 1,36%; y, honorarios pagados a profesionales, 0,34%.
- Los gastos generales representan el 11,71% del total de egresos que se generaron en el pago por mantenimiento y material de máquinas de oficina, 5,75%; impuestos y tasas, 2,17%; servicio telefónico e internet, 1,36%; servicios básicos como luz y agua, 1,36%; y en porcentajes menores los gastos por materiales y suministros, herramientas y aparatos varios, pago de guardiana, alquileres, combustible, que suman el 1,07%.
- Mantenimiento ordinario representa el 7,74% y corresponde a pagos por el mantenimiento y adecuación de la casa, 7,37%; mantenimiento de muebles de la institución.
- Inmateriales participa con el 7% de los egresos y corresponde a las depreciaciones del activo fijo, 5,70%; y, las provisiones realizadas, 1,31%
- Gastos varios es el 3,22% de los egresos y se generan en gastos no deducibles, 2,13%; regalos y agasajos, 1,04%; y, ofertas solidarias, 0,05%.
- En menor proporción se encuentra las cuentas egresos y gastos que representan el 0,94% del total de egresos. Se conforma por gastos de papelería e impresiones, 0,85%; y, suscripciones y cuotas pagadas a la Federación Deportiva y CONFEDEC, 0,09%.
- Por último se encuentran los pagos por actividades pastorales que representan el 0,29%, y gastos extraordinarios con el 0,22%.

3.8.1.2 Análisis horizontal 2013-2014

Los cambios absolutos y relativos ocurridos en las cuentas y grupos de cuentas de los Estados Financieros entre uno o más períodos consecutivos, es lo que se observa en el Análisis Horizontal. El análisis del Balance General y Estado de Resultados de dos períodos permite visualizar el dinamismo de las cuentas y establecer sus tendencias.

3.8.1.2.1 Estado de situación

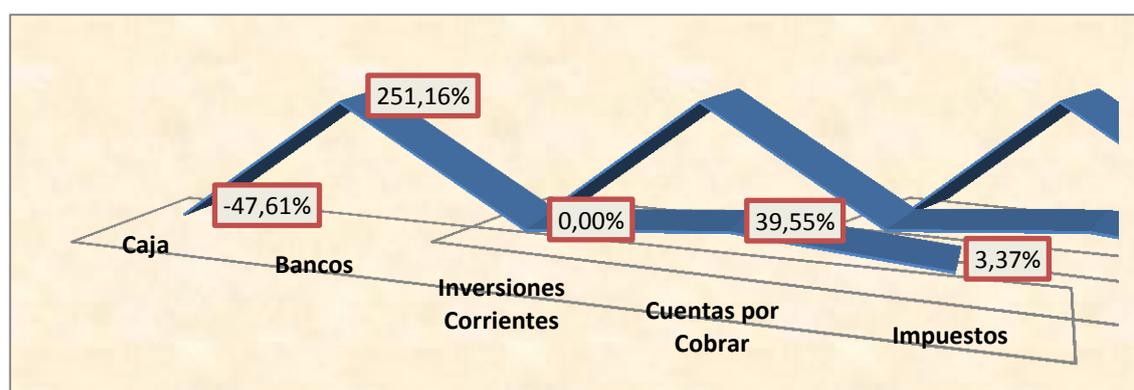
A. ACTIVO

Cuadro N° 12. Análisis Horizontal del Activo

DESCRIPCIÓN	AÑO 2013	AÑO 2014	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	USD	USD	USD	%
CORRIENTE				
Caja	2.347,77	1.230,01	(1.117,76)	-47,61%
Bancos	22.805,07	80.082,20	57.277,13	251,16%
Inversiones Corrientes		30.200,09	30.200,09	-
Cuentas por Cobrar	6.505,09	9.077,69	2.572,60	39,55%
Impuestos	141,40	146,17	4,77	3,37%
TOTAL CORRIENTE	31.799,33	120.736,16	88.936,83	279,68%
NO CORRIENTE				
Terrenos y Edificios	472.467,61	461.593,51	(10.874,10)	-2,30%
Mobiliario Docente	38.288,33	44.638,72	6.350,39	16,59%
Equipos y Laboratorios	7.512,97	15.370,90	7.857,93	104,59%
Equipos de computación	8.905,42	7.928,54	(976,88)	-10,97%
Biblioteca y Culto	1.409,15	1.409,15	-	0,00%
TOTAL NO CORRIENTE	528.583,48	530.940,82	2.357,34	0,45%
TOTAL ACTIVO	560.382,81	651.676,98	91.294,17	16,29%

Fuente: Balance General 2013 y 2014 UEPC Santa Mariana de Jesús
Elaborado por: Flor Pacheco

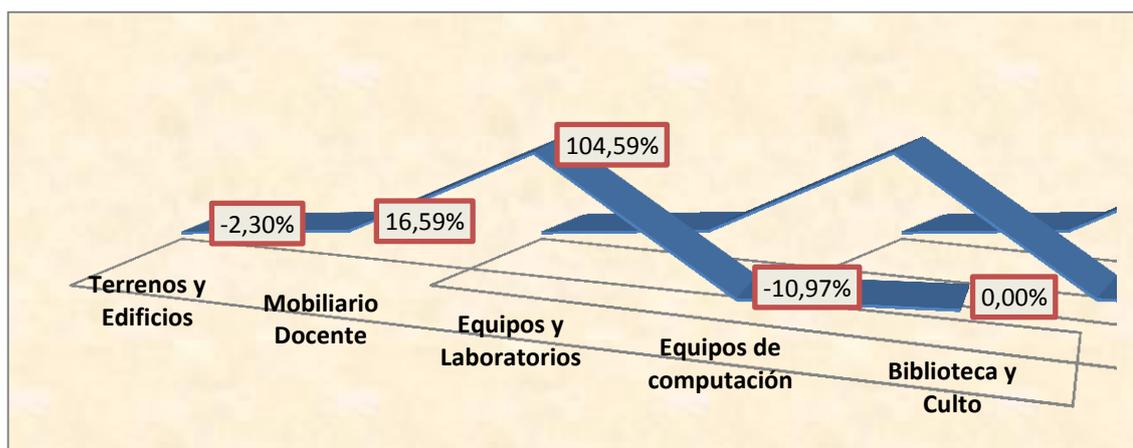
Gráfico N° 14. Tendencia del Activo Corriente



Fuente: Cuadro N° 12
Elaborado por: Flor Pacheco

Al analizar horizontalmente las cuentas del Activo Corriente entre los períodos 2013 y 2014, se evidencia un decrecimiento del 47,61% en la cuenta Caja; mientras que se incrementaron los valores de Bancos en 251,16%; Cuentas por Cobrar, 39,55%; e Impuestos, 3,37%. La cuenta Inversiones Corrientes no tiene valor de referencia para comparar con el año 2014.

Gráfico N° 15. Tendencia del Activo no Corriente



Fuente: Cuadro N° 12
Elaborado por: Flor Pacheco

Dentro del al Activo no Corriente, se encuentran variación negativa en la cuenta Terrenos y Edificios con el 2,30%; Equipos de computación, con el 10,97%. Variaciones positivas se encuentran en Mobiliario Docente, 16,59%; Equipos y Laboratorios, 104,59%. Biblioteca y culto mantuvo los mismos valores del 2013.

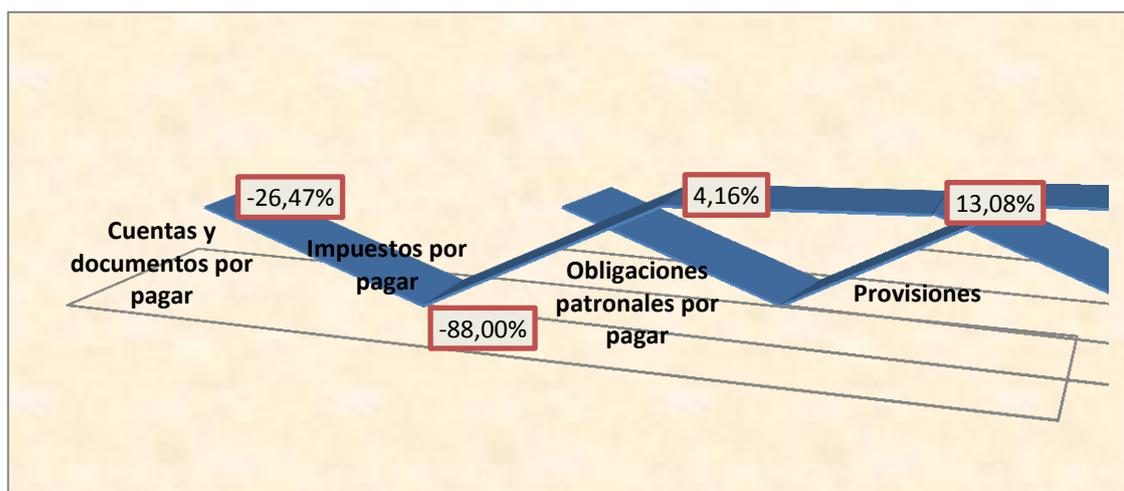
B. PASIVO Y PATRIMONIO

Cuadro N° 13. Análisis Horizontal del Pasivo y Patrimonio

DESCRIPCIÓN	AÑO 2013	AÑO 2014	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	USD	USD	USD	%
PASIVO				
CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar	81.222,26	59.725,74	(21.496,52)	-26,47%
Impuestos por pagar	3.946,24	473,48	(3.472,76)	-88,00%
Obligaciones patronales por pagar	3.411,22	3.553,13	141,91	4,16%
Provisiones	47.691,62	53.928,25	6.236,63	13,08%
TOTAL CORRIENTE	136.271,34	117.680,60	(18.590,74)	-13,64%
TOTAL PASIVO	136.271,34	117.680,60	(18.590,74)	-13,64%
PATRIMONIO				
Capital Social	57.619,97	67.377,25	9.757,28	16,93%
Resultados	207.168,65	365.158,28	157.989,63	76,26%
Utilidad (pérdida) del periodo	159.322,85	101.460,85	(57.862,00)	-36,32%
TOTAL PATRIMONIO	424.111,47	533.996,38	109.884,91	25,91%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	560.382,81	651.676,98	91.294,17	16,29%

Fuente: Balance General 2013 y 2014 UEPC Santa Mariana de Jesús
Elaborado por: Flor Pacheco

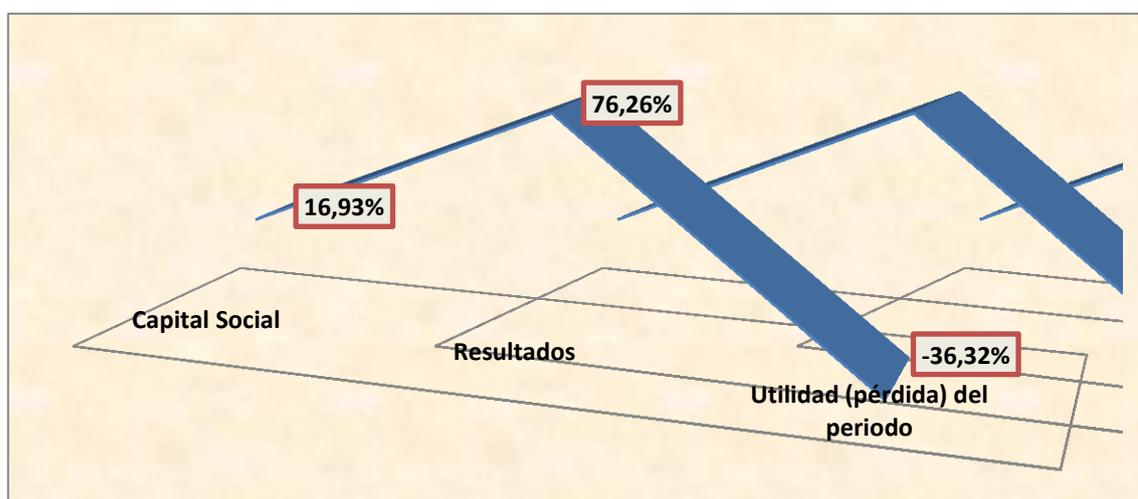
Gráfico N° 16. Tendencia del Pasivo



Fuente: Cuadro N° 13
Elaborado por: Flor Pacheco

Las Cuentas y Documentos por pagar disminuyeron en 26,47% al igual que los Impuestos por Pagar con el 88%. Las cuentas que incrementaron sus valores son Obligaciones patronales por pagar con el 4,16% y Provisiones, el 13,08%. Esto indica que se están cumpliendo con los compromisos contraídos.

Gráfico N° 17. Tendencia del Patrimonio



Fuente: Cuadro N° 13
Elaborado por: Flor Pacheco

En lo que se refiere al Patrimonio, existe una tendencia de crecimiento del Capital Social con el 16,93% y los resultados con el 76,26%. La utilidad para el año 2014 disminuyó en 36,32%.

3.8.1.2.2 Estado de resultados

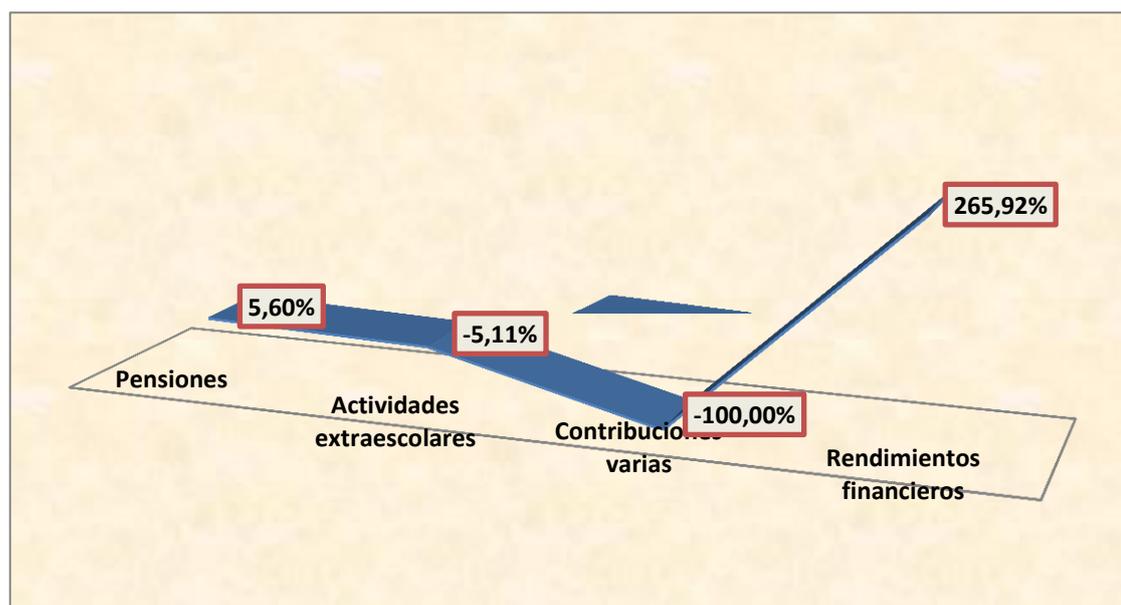
A. INGRESOS

Cuadro N° 14. Análisis Horizontal de los Ingresos

DESCRIPCIÓN	AÑO 2013	AÑO 2014	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	USD	USD	USD	%
INGRESOS OPERACIONALES	701.764,57	739.660,99	37.896,42	5,40%
Pensiones	689.033,20	727.589,58	38.556,38	5,60%
Actividades extraescolares	12.721,37	12.071,41	(649,96)	-5,11%
Contribuciones varias	10,00	-	(10,00)	-100,00%
INGRESOS VARIOS	3.254,65	11.909,47	8.654,82	265,92%
Rendimientos financieros	3.254,65	11.909,47	8.654,82	265,92%
TOTAL INGRESOS	705.019,22	751.570,46	46.551,24	6,60%

Fuente: Estado de Resultados 2013 y 2014 UEPC Santa Mariana de Jesús
Elaborado por: Flor Pacheco

Gráfico N° 18. Tendencia de los Ingresos



Fuente: Cuadro N° 14
Elaborado por: Flor Pacheco

Se observa una tendencia de crecimiento de los ingresos operacionales por concepto de Pensiones con 5,60% frente a una disminución de las actividades extraescolares con el 5,11% y contribuciones varias en 100%. Los ingresos no operacionales resultado de los rendimientos financieros se incrementaron en 265,92%.

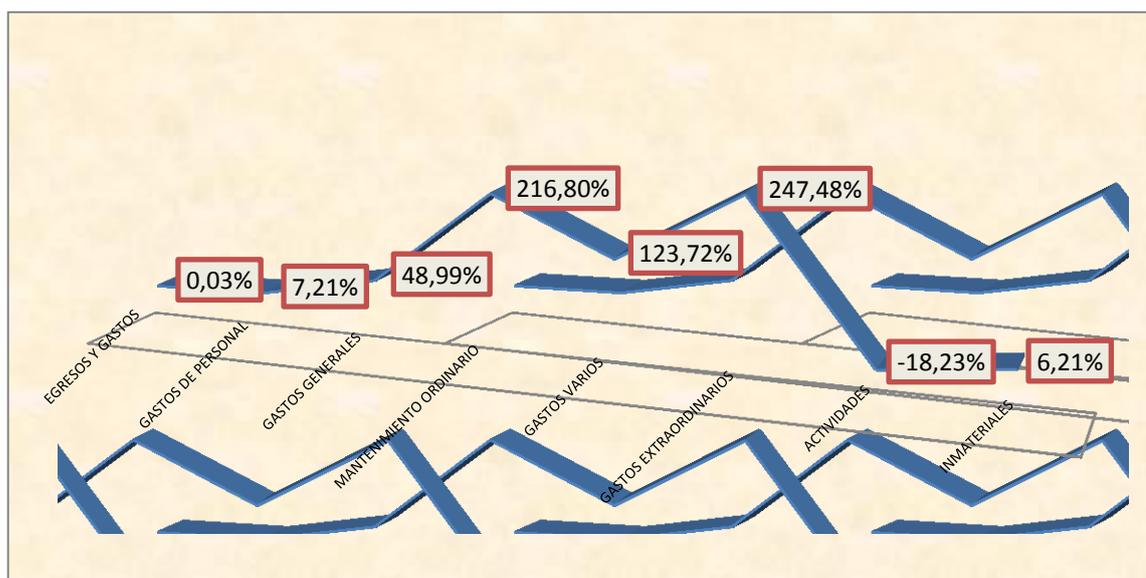
Cuadro N° 15. Análisis Horizontal de los Egresos

DESCRIPCIÓN	AÑO 2013	AÑO 2014	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	USD	USD	USD	%
EGRESOS Y GASTOS	6.122,76	6.124,46	1,70	0,03%
Suscripciones y cuotas	294,10	570,94	276,84	94,13%
Viajes	20,00	-	(20,00)	-100,00%
Papelería e impresiones	5.808,66	5.553,52	(255,14)	-4,39%
GASTOS DE PERSONAL	417.675,02	447.788,93	30.113,91	7,21%
Sueldos dependientes	314.590,78	350.077,10	35.486,32	11,28%
Contribuciones IESS	47.462,06	54.125,75	6.663,69	14,04%
Liquidaciones personal dependiente	33.178,92	8.843,52	(24.335,40)	-73,35%
Honorarios	198,46	2.183,83	1.985,37	1000,39%
Compensaciones varias	22.244,80	32.558,73	10.313,93	46,37%
GASTOS GENERALES	51.117,47	76.160,29	25.042,82	48,99%
Teléfono e internet	7.206,84	8.856,59	1.649,75	22,89%
Correos y especices valoradas	532,39	432,11	(100,28)	-18,84%
Material y suministros	1.165,65	2.975,05	1.809,40	155,23%
Mantenimiento y material de maquinas	8.498,57	37.384,97	28.886,40	339,90%
Detergentes y material de limpieza	1.572,54	1.475,86	(96,68)	-6,15%
Luz y agua	8.201,83	8.843,22	641,39	7,82%
Impuestos y tasas	22.799,11	14.139,44	(8.659,67)	-37,98%
Herramientas y aparatos varios	-	184,92	184,92	100,00%
Guardiania	828,58	872,28	43,70	5,27%
Alquileres	70,00	631,63	561,63	802,33%
Combustible	241,96	364,22	122,26	50,53%
MANTENIMIENTO ORDINARIO	15.874,11	50.289,40	34.415,29	216,80%
Mantenimiento y adecuación casa	14.515,01	47.891,61	33.376,60	229,95%
Mantenimiento de muebles	1.359,10	2.397,79	1.038,69	76,42%
GASTOS VARIOS	9.349,29	20.915,81	11.566,52	123,72%
Ofertas solidaridas	617,63	336,96	(280,67)	-45,44%
Regalos y agazajos	6.245,72	6.759,71	513,99	8,23%
Gastos no deducibles	2.485,94	13.819,14	11.333,20	455,89%
GASTOS EXTRAORDINARIOS	414,55	1.440,47	1.025,92	247,48%
Mantenimiento	289,55	1.327,18	1.037,63	358,36%
Adquisiciones	125,00	113,29	(11,71)	-9,37%
ACTIVIDADES	2.269,35	1.855,72	(413,63)	-18,23%
Actividades pastorales	2.269,35	1.855,72	(413,63)	-18,23%
INMATERIALES	42.873,82	45.534,53	2.660,71	6,21%
Depreciaciones	42.873,82	37.043,36	(5.830,46)	-13,60%
Provisiones	-	8.491,17	8.491,17	100,00%
TOTAL EGRESOS	545.696,37	650.109,61	104.413,24	19,13%

Fuente: Estado de Resultados 2013 y 2014 UEPC Santa Mariana de Jesús

Elaborado por: Flor Pacheco

Gráfico N° 19. Tendencia de los Egresos



Fuente: Cuadro N° 15
Elaborado por: Flor Pacheco

Los egresos presentan una tendencia general de crecimiento excepto en la cuenta Actividades que disminuyó en 18,23%.

De las cuentas con crecimiento para el 2014, Gastos extraordinarios se incrementaron en 247,48%; Mantenimiento ordinario; 216,80%; Gastos varios 123,72%, Gastos generales, 48,99%; Gastos de personal, 7,21%; Inmateriales, 6,21%; Egresos y Gastos, 0,03%.

Al comparar los totales de los grupos de cuentas, los egresos se incrementaron en 19,13% frente a ingresos con un crecimiento del 6,60%.

3.8.1.3 Aplicación de índices financieros

Los índices financieros sirven para evaluar el desempeño pasado, presente e inclusive futuro de la Unidad Educativa. Con este análisis es posible detectar tendencias a favor o en contra en determinadas áreas de desempeño de la Unidad Educativa Particular “Santa Mariana de Jesús” e introducir los correctivos necesarios.

El cálculo de los índices financieros se realiza tomando como base los datos que constan en el Balance General y el Estado de Resultados. Es importante para una mejor aplicación y análisis referencial considerar la información de por lo menos dos fechas o períodos consecutivos de la información.

A. ÍNDICES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ

Estos índices se refieren a la capacidad que tiene la organización para cubrir al vencimiento las deudas a corto plazo y para atender con normalidad sus operaciones en base a su habilidad para cumplir, sin ningún inconveniente, las etapas y plazos del ciclo de operación.

a) Índice de Solvencia

Formula:

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

Índice de Solvencia	=	$\frac{31.799,33}{136.271,34}$
Índice de Solvencia año 2013	=	0,23

Índice de Solvencia	=	$\frac{120.736,16}{117.680,60}$
Índice de Solvencia año 2014	=	1,03

La Unidad Educativa, dispuso de \$ 0,22 y \$1,03 para cancelar cada dólar del pasivo corriente dentro del ciclo de operación de los años 2013 y 2014 respectivamente. Es decir el año 2013 no llego ni a dólar para cancelar el pasivo. Este índice no garantiza una coordinación entre las entradas y las salidas de Caja.

En el año 2013, la institución no dispuso de suficientes recursos para cubrir sus obligaciones a corto plazo en el supuesto de que los acreedores hubieran exigido el pago inmediato de los valores.

Para el año 2014 ya dispuso de recursos con 3 centavos disponibles, luego de cubrir el pasivo en su totalidad. Esta variación se produjo al incrementarse recursos en las cuentas Bancos, Inversiones y Caja.

Considerando que el valor óptimo para este índice es de 1,5 los resultados indican que la gestión de tesorería no fue eficiente.

b) Capital de trabajo

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

Capital de Trabajo	=	31.799,33 - 136.271,34
Capital de trabajo año 2013	=	(104.472,01)

Capital de Trabajo	=	120.736,16 - 117.680,6
Capital de trabajo año 2014	=	3.055,56

En la Unidad Educativa Particular “Santa Mariana de Jesús” en el año 2013 un saldo negativo de (\$ 104.472,01) y en el año 2014 cuenta con \$3.055,56, después de haber cubierto los pasivos corrientes. Es decir que la institución contó con un margen de seguridad para cubrir las obligaciones inmediatas de corto plazo en el año 2014, no así en el año 2013, en el cual se asumió compromisos por financiamiento para obras de construcción.

B. ÍNDICES QUE MIDEN LA ESTRUCTURA FINANCIERA

Está relacionada con el uso eficiente que hace la institución de sus activos. Se pretende medir la velocidad con la que estos activos se renovaron y dieron origen a ingresos operativos.

a) Índice de solidez

$$\text{Índice de Solidez} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$$

Índice de Solidez	=	$\frac{136.271,34}{560.382,81}$
Índice de Solidez año 2013	=	0,24

Índice de Solidez	=	$\frac{117.680,60}{651.676,98}$
Índice de Solidez año 2014	=	0,18

Mediante la aplicación de esta fórmula se evaluó la estructura financiera del activo total. Significa que el total de Activo se encuentra financiado con el 24% del Pasivo en el año 2013 y con el 18% del Pasivo Total en el año 2014. La estructura de financiamiento del año 2014 es la más adecuada, puesto que las actividades operativas se las está financiando mayormente con el capital permanente de la Unidad Educativa.

b) Índice de patrimonio a activo total

$$\text{Índice de Patrimonio a Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

Índice de Patrimonio a Activo Total	=	$\frac{424.111,47}{560.382,81}$
ÍP a AT año 2013	=	0,76

Índice de Patrimonio a Activo Total	=	$\frac{533.996,38}{651.676,98}$
ÍP a AT año 2014	=	0,82

Este índice refleja el grado de financiamiento del Activo Total con el Patrimonio, en este caso se puede ver que en los dos años el patrimonio es alto y financia en un 76% el año 2013 y el 82% el año 2014.

c) Índice de endeudamiento

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Índice de Endeudamiento	=	$\frac{136.271,34}{424.111,47}$
Índice de Endeudamiento año 2013	=	0,32

Índice de Endeudamiento	=	$\frac{117.680,60}{533.996,38}$
Índice de Endeudamiento año 2014	=	0,22

Este índice permite evaluar la estructura de financiamiento que garantiza el Patrimonio. Por el resultado obtenido se comprende que el Patrimonio del año 2013 estuvo comprometido en un 32% con las deudas de la Unidad, por lo tanto el nivel de endeudamiento sería por un máximo del 68%.

Para el año 2014, el nivel de endeudamiento disminuyó en un 10%, básicamente porque la Unidad Educativa no adquirió nuevos pasivos y pagó en parte los que tenía, por lo que su capacidad de endeudamiento sube al 78% de su patrimonio.

3.8.2 Resultados de la aplicación de instrumentos

3.8.2.1 Observación

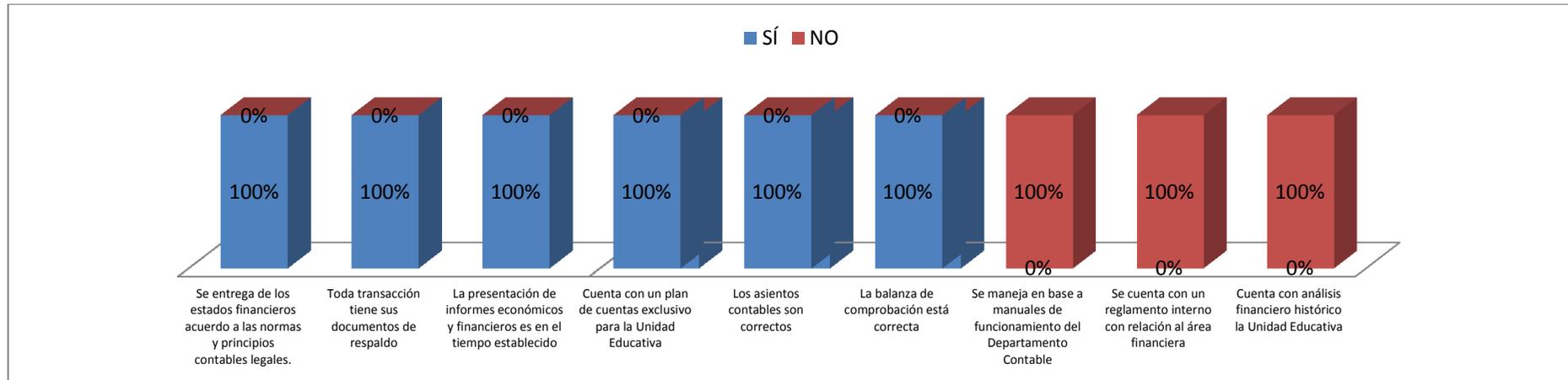
Cuadro N° 16. Resultados de la observación

ASPECTO OBSERVADO	SÍ	NO
Se entrega de los estados financieros acuerdo a las normas y principios contables legales.	X	
Toda transacción tiene sus documentos de respaldo	X	
La presentación de informes económicos y financieros es en el tiempo establecido	X	
Cuenta con un plan de cuentas exclusivo para la Unidad Educativa	X	
Los asientos contables son correctos	X	
La balanza de comprobación está correcta	X	
Se maneja en base a manuales de funcionamiento del Departamento Contable		X
Se cuenta con un reglamento interno con relación al área financiera		X
Cuenta con análisis financiero histórico la Unidad Educativa		X

Fuente: Entrevista

Elaborado por: Flor Pacheco

Gráfico N° 20. Observación de información financiera



Fuente: Cuadro N° 16

Elaborado por: Flor Pacheco

Dentro de la investigación para el presente trabajo se realizó la tarea de observación en el área contable – financiera de la Unidad Educativa Particular “Santa Mariana de Jesús” de la ciudad de Riobamba, dando como resultado que la contabilidad y por ende los estados financieros se elaboran y entregan de acuerdo a las normas y principios contables legales, siempre toda transacción tiene la documentación legal de respaldo, los informes financieros se presentan en los tiempos establecidos en la Institución y por la entidades públicas de control como es el SRI, dentro del programa contable que cuenta la institución está establecido un plan de cuentas exclusivo para la Unidad Educativa, son registrados correctamente en el tiempo que se realizan las transacciones con sus respectivas retenciones, el balance de comprobación esta de acorde con los ingresos y gastos o adquisiciones que se realizan, dentro del área contable no he visto manuales de funcionamiento del Departamento Contable, así como también, un reglamento interno. Los estados financieros de la Unidad Educativa están debidamente archivados por años, en las carpetas respectivas pero no se observó que en ellas se incluya un análisis financiero actual ni histórico.

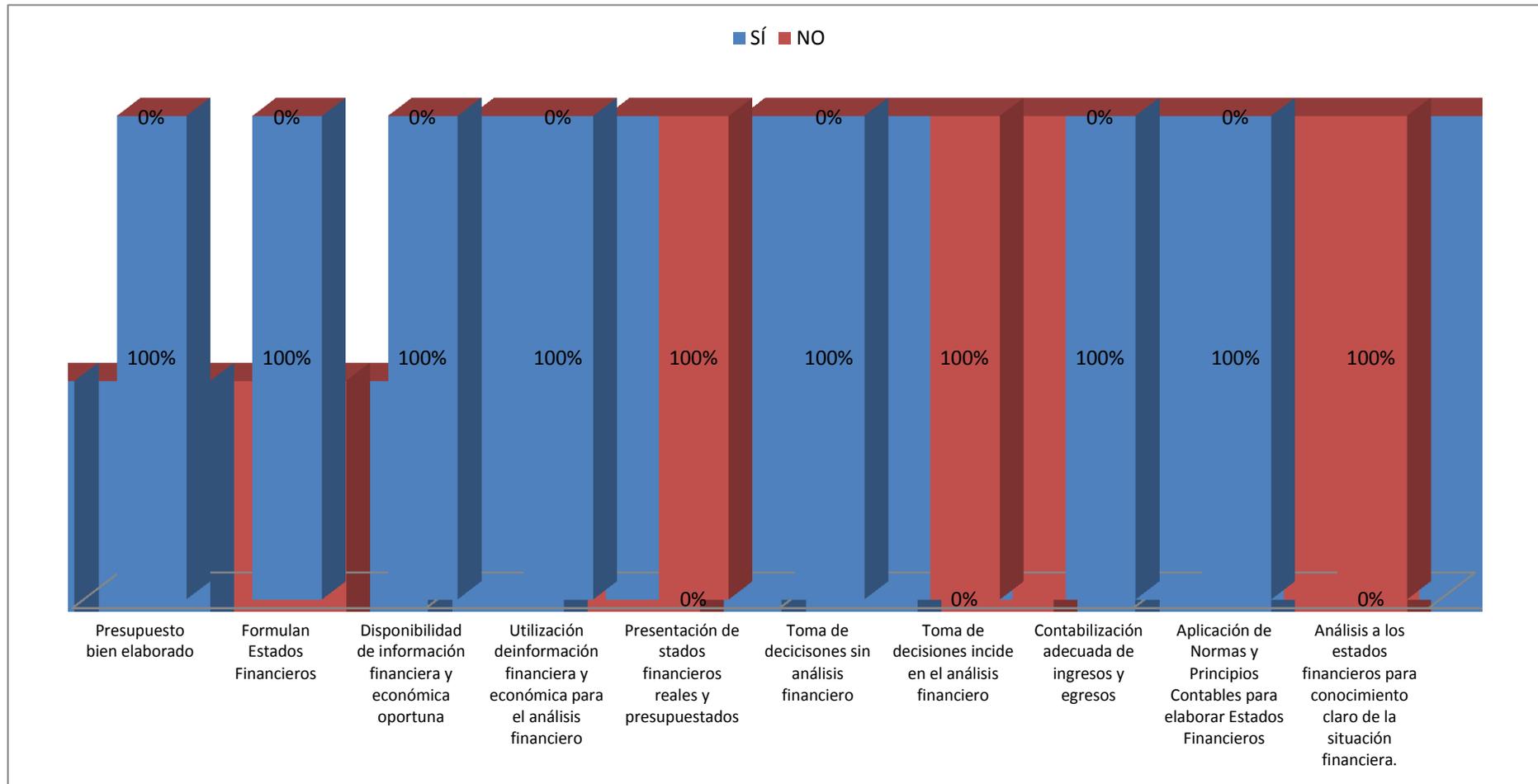
3.8.2.2 Entrevista al Contador de la UEP Santa Mariana de Jesús

Cuadro N° 17. Resumen entrevista al Contador

PREGUNTAS	SÍ	NO
¿Existe un presupuesto bien elaborado?	X	
¿En la Unidad Educativa formulan sus estados financieros?	X	
¿La Unidad Educativa, dispone de información financiera y económica formulada en forma oportuna?	X	
¿La información financiera y económica contenida en los estados financieros es utilizada para el análisis financiero de la Unidad Educativa?	X	
¿Se presentan estados financieros reales y presupuestados con sus respectivas comparaciones y explicaciones de diferencias?		X
¿Es posible tomar decisiones efectivas sin el análisis financiero aplicado a la Unidad Educativa?	X	
¿En la toma de decisiones incide el análisis financiero formulado por la Unidad Educativa Particular “Santa Mariana de Jesús”?		X
¿Todos los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada?	X	
¿Se toma en cuenta todas las Normas y Principios Contables para la elaboración de los Estados Financieros?	X	
¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la Unidad Educativa?		X

Fuente: Entrevista al Contador
Elaborado por: Flor Pacheco

Gráfico N° 21. Entrevista al Contador



Fuente: Cuadro N° 17
Elaborado por: Flor Pacheco

Pregunta 1. ¿Existe un presupuesto bien elaborado?

Sí. En la institución por disposiciones del Ministerio de Educación tiene que realizarse presupuestos anuales en base a los ingresos reales, por lo que los mismos son elaborados con lineamientos establecidos por ley.

Pregunta 2. ¿En la Unidad Educativa formulan sus estados financieros?

Sí. Los estados financieros se formulan de acuerdo a los establecidos en la Ley, Normas y Reglamentos Internos y Externos de la Institución. Los estados financieros se elaboran anualmente para la presentación de declaración impuesto a la renta.

Pregunta 3. ¿La Unidad Educativa, dispone de información financiera y económica formulada en forma oportuna?

Sí. En la Unidad Educativa se trabaja con el paquete informático de contabilidad Discovery por lo que tiene la ventaja de que cuando se necesita, se tiene disponible la información financiera y económica de la institución.

Pregunta 4. ¿La información financiera y económica contenida en los estados financieros es utilizada para el análisis financiero de la Unidad Educativa?

Sí. Cuando se requiere de este análisis se lo realiza, pero anualmente no se lo ha hecho como elemento permanente de desempeño de la contabilidad.

Pregunta 5. ¿Se presentan estados financieros reales y presupuestados con sus respectivas comparaciones y explicaciones de diferencias?

No. Los estados financieros se presentan anualmente en el período establecido en la ley, con respecto a los presupuestos son presentados al fin del período escolar o año lectivo y revisados por las autoridades pertinentes en el cierre contable anual pero en si no se ha realizado la comparación de cumplimiento de presupuesto con los valores reales.

Pregunta 6. ¿Es posible tomar decisiones efectivas sin el análisis financiero aplicado a la Unidad Educativa?

Sí. Dentro de la Institución se toman las decisiones de manera efectiva sin tomar en cuenta el análisis financiero en forma regular pues no se tiene como material de trabajo

contable los análisis anual o periódico de la información contenida en los estados financieros.

Pregunta 7. ¿En la toma de decisiones incide el análisis financiero formulado por la Unidad Educativa Particular “Santa Mariana de Jesús”?

No, la toma de decisiones dentro de la Institución se lo realiza en forma de datos establecidos en los estados financieros pero no con un análisis comparativo sean estos horizontales o verticales; tampoco se utilizan índices financieros.

Pregunta 8. ¿Todos los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada?

Sí. La contabilidad de la institución se lleva en forma adecuada porque toman en cuenta las normas contables. Sus registros, sean estos de ingresos o gastos deben estar respaldados con sus respectivos comprobantes.

Pregunta 9. ¿Se toma en cuenta todas las Normas y Principios Contables para la elaboración de los Estados Financieros?

Sí. Se cumple con las Normas y Principios Contables de Contabilidad Generalmente Aceptados, para el registro y elaboración de los Estados Financieros de la Unidad Educativa.

Pregunta 10. ¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la Unidad Educativa?

No se ha realizado un análisis de los estados financieros, sino en los momentos que han sido requeridos y necesarios pero no como política contable de la institución.

ANÁLISIS GENERAL

Al realizar el respectivo análisis de las respuestas entregadas por el Sr. Contador de la Unidad Educativa Particular “Santa Mariana de Jesús” de la ciudad de Riobamba, se puede indicar que existe un presupuesto bien elaborado, formulan sus estados financieros, disponiendo de una información financiera y económica oportuna, dicha información se utiliza en el análisis financiero de la Unidad Educativa, no se realizan comparaciones ni explicaciones entre el presupuesto y los estados financieros anuales.

Según el contador responde que sí se puede tomar decisiones efectivas sin el análisis financiero aplicado a la Unidad Educativa, no incide en la toma de decisiones el análisis financiero de la institución, siempre se contabiliza los ingresos y egresos en forma adecuada, tomando en cuenta en todo momento las Normas y Principios Contables para la elaboración de los Estados Financieros.

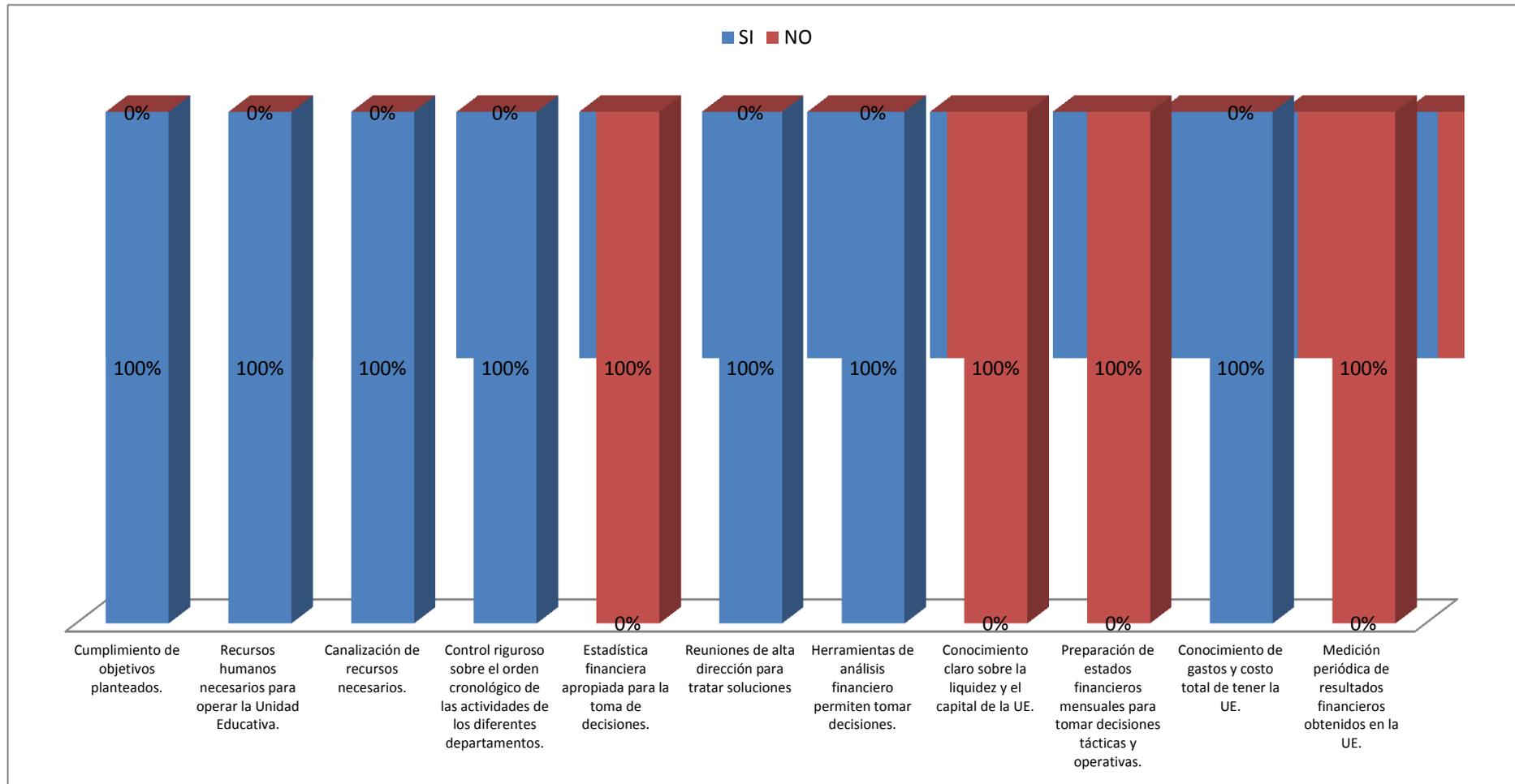
3.8.2.3 Entrevista a la Rectora de la UEP Santa Mariana de Jesús

Cuadro N° 18. Resumen entrevista a la Rectora

PREGUNTAS	SÍ	NO	¿POR QUÉ?
¿La Unidad Educativa está cumpliendo con los objetivos planteados?	X		Poco a poco
¿Se cuenta con los recursos humanos necesarios para operar la Unidad Educativa?	X		Para cubrir las necesidades
¿Se están canalizando los recursos necesarios al área que necesita y en cantidades necesarias?	X		Mayor parte de áreas
¿Se lleva un control riguroso sobre el orden cronológico de las actividades de los diferentes departamentos?	X		Cronograma de actividades
¿Se cuenta con estadística financiera apropiada para la toma de decisiones en la Unidad Educativa?		X	Se toma en base a los balances anuales
¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la Unidad Educativa?	X		Continuamente
¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas	X		Sí, pero lastimosamente no hay en la
¿La rectora tiene un conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la Unidad Educativa?		X	Lo que indica los estados financieros
¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?		X	Solo anuales
¿Se sabe cuánto se gasta y el costo total de tener la Unidad Educativa?	X		Según estados financieros
¿Se mide periódicamente los resultados financieros obtenidos en la Unidad Educativa?		X	No hay análisis financiero

Fuente: Entrevista a la Rectora
Elaborado por: Flor Pacheco

Gráfico N° 22. Entrevista a la Rectora



Fuente: Cuadro N° 18
 Elaborado por: Flor Pacheco

Pregunta 1. ¿La Unidad Educativa está cumpliendo con los objetivos planteados?

Dentro de la organización de la institución se trata de dar cumplimiento a los objetivos planteados tanto educativos como financieros. Pero no ha sido posible el cumplimiento total de los mismos.

Pregunta 2. ¿Se cuenta con los recursos humanos necesarios para operar la Unidad Educativa?

La Unidad Educativa siempre ha tratado de tener el mejor personal docente, administrativo y de apoyo, para el buen manejo y operatividad de la institución. Buscando personal capacitado y no solo para el momento de necesidad sino para incremento y mejoramiento de calidad educativa.

Pregunta 3. ¿Se están canalizando los recursos necesarios al área que necesita y en cantidades necesarias?

Los recursos tanto humanos como financieros se han ido canalizando de acuerdo a los requerimientos de cada área, pero no se ha hecho un análisis pertinente de los recursos utilizados.

Pregunta 4. ¿Se lleva un control riguroso sobre el orden cronológico de las actividades de los diferentes departamentos?

Las actividades de los diferentes departamentos institucionales se encuentran establecidas en los cronogramas de actividades de cada área. Y es responsabilidad de las mismas el cumplimiento de lo que establece este cronograma.

Pregunta 5. ¿Se cuenta con estadística financiera apropiada para la toma de decisiones en la Unidad Educativa?

Al no contar en la institución con un análisis financiero periódico, no es posible contar con una estadística financiera para la toma de decisiones dentro de la Institución Educativa. La información se base únicamente en Balances o Estados Financieros.

Pregunta 6. ¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la Unidad Educativa?

Las reuniones de alta dirección son programadas continuamente para la revisión de los problemas y consecuencias que existen en la institución, de la misma manera estas reuniones sirven para buscar las soluciones pertinentes para el crecimiento y mejoramiento institucional.

Pregunta 7. ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?

Las herramientas de análisis financiero son muy importantes para la toma de decisiones oportunas y correctas en una organización, esto permite el prevenir o a su vez corregir los problemas existentes en la institución, pero lastimosamente en la actualidad no se cuenta con los análisis históricos y reales de la Unidad Educativa.

Pregunta 8. ¿La rectora tiene un conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la Unidad Educativa?

El conocimiento que tiene la autoridad de la institución se basa únicamente en los valores obtenidos en los estados financieros como son los recursos que posee la unidad educativa en Efectivo, Cuentas por Cobrar, Bancos.

Pregunta 9. ¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?

Los Estados Financieros se realizan anualmente para presentar los Impuestos a la Renta, y presentar a las autoridades pertinentes, pero dentro de la Unidad Educativa no se presentan estados financieros mensuales y la toma de decisiones se realiza en forma general.

Pregunta 10. ¿Se sabe cuánto se gasta y el costo total de tener la Unidad Educativa?

Esta información se obtiene únicamente de los Estados Financieros. En el Balance de Pérdidas y Ganancias

Pregunta 11. ¿Se mide periódicamente los resultados financieros obtenidos en la Unidad Educativa?

Al no realizar un análisis financiero oportuno no se puede medir los resultados económicos financieros de la Unidad Educativa.

ANÁLISIS GENERAL

La Hna. Rectora de la Unidad Educativa Particular “Santa Mariana de Jesús”, indica que la institución está cumpliendo poco a poco con los objetivos planteados en el ámbito financiero; los recursos humanos para las diferentes áreas cubren las necesidades de las mismas, en la mayor parte se está canalizando los recursos que necesitan cada área para su buen manejo, según los cronogramas de actividades de cada área y a nivel institucional se lleva el control del cumplimiento de lo programado.

No se cuenta ni con una estadística, ni con análisis histórico de los estados financieros; la toma de decisiones se realiza en base a las necesidades visuales de la Unidad, y requerimientos de las áreas; las reuniones de la alta dirección se dan en forma continua para analizar los problemas y dar posibles soluciones a largo plazo. Lastimosamente no se cuenta con un análisis financiero, que ayudaría como herramienta para prevenir errores futuros. La rectora tiene conocimiento de la liquidez y capital de la institución observando los estados financieros presentados a fin del período contable. No se realizan estados financieros mensuales por ende las decisiones tácticas y operativas no se basan en estos datos. Los gastos e ingresos son los que se indican y se revisan al fin del período. No se miden los resultados financieros ya que se cuenta con análisis financiero.

3.9 Comprobación de las hipótesis

De los resultados de la investigación se concluye que al realizar un análisis financiero se obtiene una visión más amplia de cómo ha variado el comportamiento de las cuentas contables entre un período y otro; esto indica que al no haberse realizado análisis periódicos, las decisiones tomadas se basaron más en la experiencia que en datos reales, lo que conllevó que en el año 2014 se mantenga un bajo capital de trabajo, el cual, aun cuando fue superior al del período anterior al tener que asumir compromisos de construcción de nuevas instalaciones, afectó su liquidez lo que obligó a recurrir a

préstamos para solventar los gastos más acuciosos que se refieren a los gastos administrativos. En general la situación financiera y económica demuestra que las decisiones han sido buenas aportando al cumplimiento de los compromisos contraídos y a dar continuidad a las labores educativas.

Hay que recalcar que las opiniones de la Rectora demuestran que sí es necesario aplicar el análisis financiero periódico para que las futuras decisiones se tomen con mayor solidez, por tanto se puede comprobar la hipótesis de investigación que indica: “El análisis financiero de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús de la ciudad de Riobamba incide en la toma de decisiones período 2014”.

CAPÍTULO IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 Conclusiones

- El análisis horizontal y vertical de los estados financieros de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús de la ciudad de Riobamba demuestran que la gestión financiera en el período 2014 mejoró con respecto al período 2013, al obtener mayor liquidez y por tanto incremento de su capital de trabajo, permitiendo que disminuyan sus compromisos a corto plazo. Los valores invertidos generaron mayores rendimientos financieros aportando al incremento de los ingresos de la institución. Los resultados de la gestión fueron menores al período anterior no por eso afectaron significativamente al patrimonio pues se obtuvo utilidad, y considerando que el incremento de gastos se debieron a la inversión de activos al incrementar la infraestructura.
- La aplicación de indicadores de gestión permitieron evidenciar el nivel de acierto en la toma de decisiones durante el período de estudio, tal es el caso de la obtención de liquidez para solventar los compromisos de mejoras en las instalaciones, que crecieron ante un saldo negativo del período anterior. Los activos totales son financiados en un 82% con recursos propios de la unidad educativa, es decir la situación financiera de la institución es óptima, porque la participación del pasivo total es baja, lo que demuestra que no existe un riesgo financiero.
- Aun cuando la gestión se demuestra favorable la institución no cuenta con instrumentos de gestión financiera que sirvan de sustento para la óptima toma de decisiones en la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús de la ciudad de Riobamba.

4.2 Recomendaciones

- Los recursos financieros de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús no sólo deben ser registrados y resumidos en los informes financieros anuales, también deben ser analizados para que se establezcan las variaciones periódicas y su origen. Es necesario que se establezca como políticas de control financiero el análisis de la información contenida en los estados financieros con la finalidad de comparar las variaciones absolutas y porcentuales y detectar posibles desviaciones que pudieran afectar negativamente las finanzas de la Unidad Educativa.
- Concomitante al punto anterior se hace necesaria que se incluya la aplicación de indicadores de gestión que midan el nivel de cumplimiento de los objetivos y metas institucionales en el área financiera, de manera que las decisiones se controlen a medida que se asignen recursos para las actividades planeadas.
- La elaboración e implementación de instrumentos administrativos es una actividad que recae en el personal de la Unidad Educativa, por tanto se recomienda, el análisis, socialización e implementación de la guía de indicadores financieros que pretende ser un apoyo en la gestión del personal del área financiera y en la toma de decisiones que la Rectora tendrá que asumir permanentemente.

CAPÍTULO V

PROPUESTA

5.1 Título

Guía de indicadores de gestión financiera para la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús de la ciudad de Riobamba.

5.2 Introducción

La gestión y sus resultados, son en la actualidad un motivo de análisis para comprobar el nivel de cumplimiento de metas y objetivos propuestos en la planificación general y específica de las áreas componentes de una empresa.

Entre los instrumentos de gestión se encuentran los indicadores de gestión que son la forma más común de análisis sea a nivel administrativo o financiero. En una organización se debe contar con el mínimo número posible de indicadores que garanticen contar con información constante, real y precisa sobre aspectos tales como: efectividad, eficiencia, eficacia, productividad, calidad, la ejecución presupuestal, la incidencia de la gestión, todos los cuales constituyen el conjunto de signos vitales de la organización.

Los indicadores de gestión son los medios, instrumentos o mecanismos para evaluar hasta qué punto o en qué medida se están logrando los objetivos estratégicos; su uso produce información para analizar el desempeño de cualquier área de la organización y verificar el cumplimiento de los objetivos en términos de resultados, detectando y previniendo desviaciones en el logro de los objetivos.

5.3 Objetivo

Proveer una guía práctica referencial de indicadores de gestión financiera que sea clara y de sencilla comprensión, para facilitar la interpretación de los estados financieros de la Unidad Educativa Particular “Santa Mariana de Jesús”, de la ciudad de Riobamba, en función de los parámetros modernos y actualizados exigidos por organismos internacionales de contabilidad.

5.4 Justificación

Para la Unidad Educativa Particular “Santa Mariana de Jesús” de la ciudad de Riobamba, tener un sistema de control de gestión actualizado y realmente operativo es fundamental ya que en la actualidad no cuenta con un sistema de análisis financiero periódico, y así se garantizaría que su funcionamiento sea el adecuado. Y el hecho de generar una buena base en forma de guía referencial que le permita a la institución adaptarse a las exigencias actuales en lo que se refiere a la implementación de un sistema de control de gestión financiera, que puede representar la diferencia entre ser una institución exitosa o ineficaz e incluso poner en riesgo su propia supervivencia, como organización.

Por otra parte esta propuesta resulta de gran importancia por el interés de llevar a la Unidad Educativa Particular “Santa Mariana de Jesús” de la ciudad de Riobamba, a un nivel de calidad en su ejecución que le permita destacarse en el cumplimiento de su misión, tanto en el ámbito docente como asistencial y ser reconocida como una de las instituciones educativas de primer nivel en la ciudad de Riobamba, así como también a nivel nacional, al desarrollar formas de gestión efectivas que se sustenten en indicadores válidos, precisos, confiables, oportunos, comparables e interpretables.

Se tiene que tener en cuenta si se están cumpliendo los objetivos de la Unidad Educativa Santa Mariana de Jesús, los mismos que deben ser evaluados a través de los diferentes indicadores. La toma de decisiones se lo realizará analizando las pruebas estadísticas, elaborados de acuerdo a los datos de los indicadores.

5.5 Desarrollo

5.5.1 Marco teórico

- **Indicador.** Es una expresión matemática de lo que se quiere medir, con base en factores o variables claves y tienen un objetivo y cliente predefinido.
- **Indicadores de cumplimiento.** Con base en que el cumplimiento tiene que ver con la conclusión de una tarea.
- **Indicadores de evaluación.** La evaluación tiene que ver con el rendimiento que se obtiene de una tarea, trabajo o proceso. Los indicadores de evaluación están

relacionados con las razones y/o los métodos que ayudan a identificar nuestras fortalezas, debilidades y oportunidades de mejora.

- **Indicadores de eficiencia.** Teniendo en cuenta que eficiencia tiene que ver con la actitud y la capacidad para llevar a cabo un trabajo o una tarea con el mínimo de recursos. Los indicadores de eficiencia están relacionados con las razones que indican los recursos invertidos en la consecución de tareas y/o trabajos.
- **Indicadores de eficacia.** Los indicadores de eficacia están relacionados con las razones que indican capacidad o acierto en la consecución de tareas y/o trabajos.
- **Indicadores de gestión.** Teniendo en cuenta que gestión tiene que ver con administrar y/o establecer acciones concretas para hacer realidad las tareas y/o trabajos programados y planificados. Los indicadores de gestión están relacionados con las razones que permiten administrar realmente un proceso.

5.5.2 Indicadores financieros para la Unidad Educativa Santa Mariana de Jesús

Considerando la actividad de la institución, se presentan los siguientes indicadores para medir la información financiera:

Indicadores o índices de liquidez a corto plazo

- **Índice de Solvencia o Razón Corriente.**

Mide la capacidad de pago de la institución para atender las obligaciones corrientes o de corto plazo, es decir indica el dinero que se encuentra disponible en el activo corriente para cubrir cada dólar de deuda a corto plazo.

- **Índice de Liquidez Inmediata o Prueba Ácida.**

Mide la liquidez inmediata de la institución.

- **Capital de Trabajo.**

Indica la cantidad de recursos que dispone la institución para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo.

Índice de estructura financiera o solvencia a largo plazo

➤ **Índice de Solidez.**

Determina la participación de los acreedores en el financiamiento de los activos totales de la empresa, es decir, mide la parte del total de activos que fueron financiados a través de préstamos.

➤ **Índice de Patrimonio a Activo total.**

Muestra la participación del propietario en el financiamiento de los activos totales de la empresa.

➤ **Índice de Endeudamiento.**

Determina la participación de los acreedores en el financiamiento de los activos totales de la empresa, es decir, mide la parte del total de activos que fueron financiados a través de préstamos.

Índices de Rentabilidad

➤ **Rentabilidad sobre los ingresos.**

Indica la estructura de precios y costos que tiene una empresa.

➤ **Rentabilidad sobre los activos.**

Indica el porcentaje de utilidad neta que se ha logrado en la inversión total en el negocio, es decir, mide la utilidad que tiene la empresa por cada 100 dólares que tiene invertidos en sus activos.

➤ **Rentabilidad sobre el patrimonio.**

Determina el porcentaje de utilidad que la empresa ha ganado sobre el capital total invertido, es decir, mide la utilidad que obtiene la empresa por cada cien dólares de inversión en capital patrimonial. Es recomendable comparar estos resultados con periodos anteriores y con el de empresas similares.

Cuadro N° 19. Indicadores financieros para la UEPC Santa Mariana de Jesús

TIPO DE INDICADORES	NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA	ESTADO CRÍTICO	NIVEL ACEPTABLE	EXCESO
INDICADORES O ÍNDICES DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO	Índice de Solvencia o Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	- 1.5 dificultad de pago	1.5 a 2.5	+ 2.5
	Índice de Liquidez Inmediata o Prueba Ácida	$\frac{\text{Caja + Bancos + Cuentas por Cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$	- 1.0 insuficiencia de fondos	1.0	+ 1.0 exceso de tesorería
ÍNDICE DE ESTRUCTURA FINANCIERA O SOLVENCIA A LARGO PLAZO	Índice de Solidez	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	- 1 no tiene fondos para pagar	1.0 a 2.0	+ 2 exceso de recursos
	Índice de Patrimonio a Activo total	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$		Mayor a la tasa de inflación	
	Índice de Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	- 0.5 no está en buen estado de pago	0.5 a 1.5	+ 1.5 preocupante + 2 exceso endeudamiento
ÍNDICES DE RENTABILIDAD	Rentabilidad sobre los ingresos	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ingresos operacionales}}$	- 0.5 precios bajos o costos altos	0.5	
	Rentabilidad sobre los activos	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo Total}}$		0.1	
	Rentabilidad sobre el patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$		Mayor a los períodos anteriores	

Fuente: BRAVO (2007)
Elaborado por: Flor Pacheco

Además de incluyen los siguientes indicadores de desempeño, que están relacionados con los ingresos de la institución:

Cuadro N° 20. Indicadores de desempeño

TIPO DE INDICADORES	NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA	DESCRIPCIÓN
INDICADORES DE DESEMPEÑO	Índice de crecimiento de los ingresos	$\frac{\text{Ingresos del año corriente}}{\text{Ingresos del año anterior}}$	Debe ser coherente con el crecimiento de los Activos y con el crecimiento en volumen y precios.
	Índice de deserción de clientes	$\frac{\text{Cantidad de estudiantes del año corriente}}{\text{Cantidad de estudiantes del año anterior}-1}$	Mide la imagen de la institución frente a los clientes.

Elaborado por: Flor Pacheco

BIBLIOGRAFÍA

- ACEVEDO, A. e. (2010). Herramienta para superar el dilema gerencial de la toma de decisiones. *Producción y gestión*, 18-27.
- ACHING GÚZMAN, C. (2010). *Matemáticas Financieras para la toma de decisiones empresariales*. Barcelona: Serie PYMES.
- AMAT, O. (2008). *Análisis integral de empresas* (5a ed.). Barcelona: Bresca.
- BRAVO, M. (2007). *Contabilidad General*. Quito: Nuevo Día.
- CHIAVENATO, I. (2004). *Introducción a la Teoría General de la Administración*. México: McGraw-Hill.
- CRUZ, F. (2010). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. México: UNAM.
- DRUCKER, P. e. (2012). Toma de decisiones. *Revista de Negocios del IEEM*, 32.
- EDWARDS, J. e. (2009). *Contabilidad Intermedia*. México: CEXSA.
- FUNDESYMAR. (2011). *¿Cómo enseñar a tomar decisiones acertadas? Proceso para tomar decisiones*. San Salvador: Fundesymar.
- GÁMEZ, R. (2007). *Comunicación y Cultura Organizacional en empresas chinas y japonesas*. Madrid: eumed.net.
- GRANDAS, O. (2010). Obtenido de Contabilidad Financiera.
- GRUPO OCÉANO. (2008). *Enciclopedia Práctica de la Pequeña y Mediana Empresa*. Barcelona: Océano.
- GUAMÁN, & RUIZ. (2012). *Evaluación de la Ejecución financiera y Presupuestaria del Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón el Sigsig por el período 2011*.
- HERNANDEZ CELIS, D. (2009). *Costos, Presupuestos Y Toma De Decisiones Empresariales*. Lima: A Cargo del autor.

- ILLESCAS, & BACULIMA. (2013). *Análisis Económico – Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Corporación BP CÍA. LTDA. durante el periodo 2011 – 2012.*
- JIMÉNEZ, D. (2008). *El Uso de la Gestión como generador de valor y toma de decisiones para las pequeñas y medianas empresas (PYMES) que son distribuidores exclusivos de CEDAL S.A.*
- LEXUS. (2010). *Manual de Contabilidad y Costos.* Barcelona: Lexus.
- MEJÍA, C. (2009). *Análisis e interpretación de los Estados Financieros 2007 – 2008 del Colegio Militar No. 6 “Combatientes de Tapi” de la ciudad de Riobamba, para mejorar los procesos de Gestión Administrativa y Financiera.*
- MENDOZA, T. (2015). *El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, caso: Empresa HDP Representaciones.*
- MOLINA SÁNCHEZ, H. y. (2010). *Análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones.* Barcelona: Delta.
- NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA. (2015). *NIF A-3 Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros.* México: NIF.
- ORTIZ, H. (2016). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera.* Bogotá: Universidad Externado de Colombia.
- PAUTE, & PESÁNTEZ. (2012). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de la Empresa Embotelladora MACHALA S.A. durante el periodo 2010 – 2011.*
- PÉREZ U., R. (2014). *Desarrollo de habilidades personales y sociales de las personas con discapacidad.* Logroño: Tutor Formación.
- PÉREZ, R. (2008). *Contabilidad General y Tesorería.* México: McGraw-Hill.
- RAMÍREZ, C. y. (2009). *Fundamentos de Matemáticas Financieras.* Cartagena de Indias: Unidersidad Libre.

ROBBINS, S., & JUDGE, T. (2009). *Comportamiento Organizacional* (13a ed.). México: Pearson Educación.

RODRÍGUEZ, J. M. (2012). El método científico de toma de decisiones. *Toma de decisiones*, 44-51.

SANDE, J. (2010). *Educación financiera para todos*. Ponferrada.

VAN HORNE, J., & WACHOWICZ, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (11a ed.). México: Pearson Educación.

Webgrafía

ANDRADE, R., & LEIVA, A. (2010). *monografias.com*. Obtenido de El análisis de los estados financieros: <http://www.monografias.com/trabajos89/el-analisis-estados-financieros/el-analisis-estados-financieros.shtml>

FAXAS, P., & ATUCHA, M. (2011). *eumed.net*. Obtenido de El análisis financiero del capital de trabajo en la empresa: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2011/ftaf.htm>

HERAS, F. (11 de 2014). *eye2magazine.com*. Obtenido de Proceso de toma de decisiones: <http://www.eye2magazine.com/2014/11/proceso-de-toma-de-decisiones/>

LEZAMA, C. (2007). *inegi.org.mx*. Obtenido de Indicadores de Gestión: www.inegi.org.mx/inegi/spc/doc/.../indicadores-de-gestion.docx

UEPC SANTA MARIANA DE JESÚS. (10 de 01 de 2016). *uemarianitasriobamba.edu.ec*. Obtenido de Historia: <http://uemarianitasriobamba.edu.ec/>

UNIVERSIDAD LIBRE DE COLOMBIA. (2016). *unilibre.edu.co*. Obtenido de Gerencia y Gestión: El control financiero: <http://www.unilibre.edu.co/CienciasEconomicas/Webcontaduria/estudie/Gerencia/cap610.htm>

ANEXOS

Anexo N° 1: Entrevistas

ENTREVISTA DIRIGIDA A LA RECTORA DE LA UNIDAD EDUCATIVA “SANTA MARIANA DE JESÙS”

1. ¿La Unidad Educativa está cumpliendo con los objetivos planteados?

SI

NO

¿Por qué? *Poco a poco*.....

.....

2. ¿Se cuenta con los recursos humanos necesarios para operar la Unidad Educativa?

SI

NO

¿Por qué? *Para cubrir los requeridos*.....

.....

3. ¿Se están canalizando los recursos necesarios al área que necesita y en cantidades necesarias?

SI

NO

¿Por qué? *Baja parte de áreas*.....

.....

4. ¿Se lleva un control riguroso sobre el orden cronológico de las actividades de los diferentes departamentos?

SI

NO

¿Por qué? *Cronograma de actividades*.....

.....

5. ¿Se cuenta con estadística financiera apropiada para la toma de decisiones en la Unidad Educativa?

SI _____

NO x

¿Por qué? Se toma en base a los balances anuales.....

6. ¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la Unidad Educativa?

SI x

NO _____

¿Por qué? Constantemente.....

7. ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?

SI x

NO _____

¿Por qué? Si, pero constantemente me hay en la institución.....

8. ¿La rectora tiene un conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la Unidad Educativa?

SI _____

NO x

¿Por qué? La que indican los estados financieros.....

9. ¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?

SI

NO

¿Por qué? *Solo anuales*.....

10. ¿Se sabe cuánto se gasta y el costo total de tener la Unidad Educativa?

SI

NO

¿Por qué? *Según estado financiero*.....

11. ¿Se mide periódicamente los resultados financieros obtenidos en la Unidad Educativa?

SI

NO

¿Por qué? *No hay análisis financiero*.....

Gracias por su colaboración, la información que ha proporcionado será utilizada con extrema confidencialidad.

**ENTREVISTA DIRIGIDA AL CONTADOR DE LA UNIDAD EDUCATIVA
PARTICULAR "SANTA MARIANA DE JESÚS"**

1) ¿Existe un presupuesto bien elaborado?

SI X

NO _____

¿Por qué? Se hace anualmente

.....

2) ¿En la Unidad Educativa formulan sus estados financieros?

SI X

NO _____

¿Por qué? Mensualmente se registran y se preparan al final del periodo contable.

.....

3) ¿La Unidad Educativa, dispone de información financiera y económica formulada en forma oportuna?

SI X

NO _____

¿Por qué? Siempre con el programa que se utiliza.

.....

4) ¿La información financiera y económica contenida en los estados financieros es utilizada para el análisis financiero de la Unidad Educativa?

SI X

NO _____

¿Por qué? Cuando se requiere.

.....

5) ¿Se presentan estados financieros reales y presupuestados con sus respectivas comparaciones y explicaciones de diferencias?

SI _____

NO X

¿Por qué? Solo los reales no se realiza comparaciones

.....

6) ¿Es posible tomar decisiones efectivas sin el análisis financiero aplicado a la Unidad Educativa?

SI NO

¿Por qué? *Eso se hace regularmente.*

7) ¿En la toma de decisiones incide el análisis financiero formulado por la Unidad Educativa Particular "Santa Mariana de Jesús"?

SI NO

¿Por qué? *Se toma en cuenta lo disponible.*

8) ¿Todos los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada?

SI NO

¿Por qué? *Con los comprobantes respectivos.*

9) ¿Se toma en cuenta todas las Normas y Principios Contables para la elaboración de los Estados Financieros?

SI NO

¿Por qué? *Siempre.*

10) ¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la Unidad Educativa?

SI NO

¿Por qué? *Se presentan los Estados Financieros.*

Gracias por su colaboración, la información que ha proporcionado será utilizada con extrema confidencialidad.

Anexo N° 2: Balance General 2013

'UNIDAD EDUCATIVA PARTICULAR SANTA MARIANA DE JESUS'				
BALANCE GENERAL				
AL 31 de Diciembre del 2013				
CODIGO	CUENTA	ANALITICO	PARCIAL	TOTAL
1	ACTIVO			560,382.81
1.1	ACTIVO CORRIENTE			31,799.33
1.1.01	CAJA Y BANCOS			25,152.84
1.1.01.01	CAJA		2,347.77	
1.1.01.01.02	Caja General		1,064.67	
1.1.01.01.03	Caja Recaudadora		1,283.10	
1.1.01.02	BANCOS		22,805.07	
1.1.01.02.01	Banco Pichincha Cia Cte 3144102204		3,801.47	
1.1.01.02.02	Fondo Prestación Social Cia. Ahorros		9,535.48	
1.1.01.02.03	Caja Acción Rural No. 377724149		9,468.12	
1.1.05	CUENTAS POR COBRAR			6,505.09
1.1.05.01	ANTICIPO PERSONAL DOCENTE			1,347.66
1.1.05.05	Préstamo Personal Docente		1,000.00	
1.1.05.11	Préstamos Terceros		2,827.94	
1.1.05.15	Anticipo Controlista Construcción		1,309.27	
1.1.06	IMPUESTOS			141.40
1.1.06.05	Impuestos Retenidos Retenciones Fuente I.R.L.		141.40	
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE			528,583.48
1.2.00	TERRENOS Y EDIFICIOS			472,467.61
1.2.00.05	Edificios		472,467.61	
1.2.01	MOBILIARIO DOCENTE			38,266.33
1.2.01.01	Mobiliario Docente		123,806.55	
1.2.01.02	Dep. Mobiliario Docente		-86,912.97	
1.2.01.03	Instrumentos Musicales		1,391.75	
1.2.02	EQUIPOS Y LABORATORIOS			7,512.97
1.2.02.01	Equipos y Laboratorios		9,582.01	
1.2.02.02	Dep. Equipos y Laboratorios		-2,281.03	
1.2.02.03	Equipos DINACE Valores Custodia		211.99	
1.2.03	EQUIPOS DE COMPUTACION			6,995.42
1.2.03.01	Equipo de Computación		74,397.59	
1.2.03.02	Dep. Equipo de Computación		-65,492.17	
1.2.04	BIBLIOTECA Y CULTO			1,409.15
1.2.04.04	Biblioteca		1,409.15	
2	PASIVO			136,271.34
2.1	PASIVO CORRIENTE			136,271.34
2.1.01	CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR			81,222.26
2.1.01.00	Cuentas por Pagar		7,662.50	
2.1.01.01	Cuentas por Pagar Comunidad		29,535.31	
2.1.01.02	Cuentas por Pagar Provincia		40,000.00	
2.1.01.03	Cuentas por Pagar Proveedores		3,794.45	
2.1.03	IMPUESTOS			3,948.24
2.1.03.01	Retención en la Fuente (Renta 1%)		707.57	
2.1.03.03	Retención en la Fuente (Renta 6%)		608.32	
2.1.03.04	Iva por Pagar		182.88	
2.1.03.05	Retención en la Fuente IVA 30%		2,357.23	
2.1.03.06	Retención en la Fuente IVA 70%		66.20	
2.1.03.07	Retención en la Fuente IVA 100%		0.04	
2.1.03.08	Retención en la Fuente (Renta 2%)		24.00	
2.1.05	OBLIGACIONES PATRONALES			51,102.84
2.1.05.01	IESS por Pagar Aportes		2,568.95	
2.1.05.03	IESS por Pagar Préstamos		842.27	
2.1.05.16	Reserva para prestaciones Sociales		47,691.62	
3	PATRIMONIO			264,788.62
3.1	CAPITAL Y SUPERAVI			264,788.62
3.1.01	CAPITAL SOCIAL			57,619.97
3.1.01.01	Patrimonio Institución		57,619.97	
3.1.03	RESULTADOS			207,168.65
3.1.03.01	Superávit Acumulado		215,592.70	
3.1.03.02	Deficit Acumulado		-8,424.05	
x	- TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			401,559.96
xx	- UTILIDAD(Pérdida) DEL PERIODO			199,322.85

Lopez Vaca Nirma Mariela
C.I. 1704975927
REPRESENTANTE LEGAL

Arellano Cepeda Otto Eulogio
R.U.C. .
CONTADOR

Anexo N° 3: Balance General 2014

INSTITUCIÓN EDUCATIVA PARTICULAR SANTA MARIANA DE JESUS				
BALANCE GENERAL				
AL 31 de Diciembre del 2014				
CODIGO	CUENTA	ANALITICO	PARCIAL	TOTAL
1	ACTIVO			851,876.88
1.1	ACTIVO CORRIENTE			120,736.16
1.1.01	CAJA Y BANCOS		81,312.21	
1.1.01.01	CAJA		1,230.01	
1.1.01.01.02	Caja General		1,437.73	
1.1.01.01.03	Caja Recaudadora		-207.72	
1.1.01.02	BANCOS		80,082.20	
1.1.01.02.01	Banco Pichincha Cta Cte 3144102204		41,170.75	
1.1.01.02.02	Fondo Prestación Social Cta. Ahorros		5,771.42	
1.1.01.02.03	Caja Accion Rural Nro. 377724149		33,140.02	
1.1.02	INVERSIONES		30,209.09	
1.1.02.01	INVERSIONES FINANCIERAS		30,209.09	
1.1.02.01.02	Polizas		30,209.09	
1.1.05	CUENTAS POR COBRAR		9,077.89	
1.1.05.01	ANTICIPO PERSONAL DOCENTE		2,432.40	
1.1.05.05	Préstamo Personal Docente		1,000.00	
1.1.05.11	Préstamos Terceros		3,257.46	
1.1.05.13	Anticipo Contratista Construcción		2,414.95	
1.1.05.99	Provision Cltas Incobrables		-67.12	
1.1.08	IMPUESTOS		148.17	
1.1.08.05	Impuestos Retenidos Relaciones Fuente I.R.		148.17	
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE			530,940.82
1.2.01	TERRENOS Y EDIFICIOS		461,593.51	
1.2.01.05	Edificios		482,802.88	
1.2.01.20	Depreciación Acumulada Edificios		-21,209.37	
1.2.01	MOBILIARIO DOCENTE		44,636.72	
1.2.01.01	Mobiliario Docente		137,569.05	
1.2.01.02	Dep.Mobiliario Docente		-97,918.23	
1.2.01.03	Instrumentos Musicales		5,075.82	
1.2.01.10	Depre. acumulada Instrumentos Musicales		-89.42	
1.2.02	EQUIPOS Y LABORATORIOS		15,370.90	
1.2.02.01	Equipos y Laboratorios		18,215.98	
1.2.02.02	Dep.Equipos y Laboratorios		-3,057.07	
1.2.02.03	Equipos DINACE Valores Custodia		211.99	
1.2.03	EQUIPOS DE COMPUTACION		7,828.54	
1.2.03.01	Equipo de Computación		77,384.96	
1.2.03.02	Dep.Equipo de Computación		-69,456.44	
1.2.04	BIBLIOTECA Y CULTO		1,409.15	
1.2.04.04	Biblioteca		1,409.15	
2	PASIVO			117,680.60
2.1	PASIVO CORRIENTE			117,680.60
2.1.01	CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR		99,729.74	
2.1.01.00	Cuentas por Pagar		9,750.43	
2.1.01.01	Cuentas por Pagar Comunidad		19,535.31	
2.1.01.02	Cuentas por Pagar Provincia		30,000.00	
2.1.01.03	Cuentas por Pagar Proveedores		440.00	
2.1.03	IMPUESTOS		473.48	
2.1.03.01	Retención en la Fuente I/Renta 1%		83.06	
2.1.03.03	Retención en la Fuente I/Renta 8%		144.00	
2.1.03.04	Iva por Pagar		99.00	
2.1.03.05	Retención en la Fuente IVA 30%		26.04	
2.1.03.06	Retención en la Fuente IVA 70%		91.74	
2.1.03.08	Retención en la Fuente I/Renta 2%		29.64	
2.1.05	OBLIGACIONES PATRONALES		57,481.28	
2.1.05.01	IESS por Pagar Aportes		2,626.10	
2.1.05.03	IESS por Pagar Préstamos		927.03	
2.1.05.18	Reserva para prestaciones Sociales		53,928.25	
3	PATRIMONIO			432,535.53
3.1	CAPITAL Y SUPERAVIT			432,535.53
3.1.01	CAPITAL SOCIAL		47,377.25	
3.1.01.01	Patrimonio Institución		67,377.25	
3.1.03	RESULTADOS		385,158.28	
3.1.03.01	Superavit Acumulado		385,158.28	
x	- TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			550,216.13
xx	- UTILIDAD(Pérdida) DEL PERIODO			101,460.85

Anexo N° 4: Estado de Resultados 2013

ESTADO DE RESULTADOS			
AL 31 de Diciembre del 2013			
CUENTA	ANALITICO	PARCIAL	TOTAL
INGRESOS			765,019.22
INGRESOS OPERACIONALES			701,784.57
PENSIONES		688,033.20	
Matrículas		54,085.25	
Pensiones		657,782.65	
Desuento por Decas		-23,435.70	
ACTIVIDADES EXTRAESCOLARES		12,721.37	
Amenidades e Ingresos Varios		12,721.37	
CONTRIBUCIONES VARIAS		10.00	10.00
Contribuciones Padres de Familia		10.00	
INGRESOS VARIOS			3,254.65
RENDIMIENTOS FINANCIEROS		3,254.65	
Intereses Bancarios		114.67	
Donaciones		3,139.78	
CUENTAS DE EGRESOS			545,696.37
EGRESOS Y GASTOS			4,122.76
SUSCRIPCIONES Y CUOTAS		294.10	
Suscripciones		294.10	
VIAJES		20.00	
Movilizaciones		20.00	
PAPELERIA E IMPRESIONES		5,808.66	
Útiles y Suministros de Oficina		2,503.82	
Suministros de Computación		820.61	
Publicaciones e Impresiones		295.25	
Trabajos de Imprenta		2,188.98	
GASTOS DE PERSONAL			417,875.02
SUELDOS DEPENDIENTES		314,590.78	
Salario Unificado		271,463.27	
Décimo Tercer Sueldo		21,216.49	
Décimo Cuarto Sueldo		19,953.22	
Vacaciones		1,917.80	
CONTRIBUCIONES IESS		47,462.06	
Aporte Patronal		32,453.75	
Fondos de Reserva		15,008.31	
LIQUIDACIONES PERSONAL DEPENDIENTE		33,178.92	
Abitación Patronal		4,312.00	
Liquidaciones		23,766.92	
Reserva para prestaciones Sociales		5,100.00	
HONORARIOS		168.46	
Gastos Legales		31.80	
Asesorías		166.66	
COMPENSACIONES VARIAS		22,244.30	
Otros Gastos de Personal		21,119.80	
Compensación Sacerdote		1,125.00	
GASTOS GENERALES			51,117.47
TELEFONO E INTERNET		7,296.64	
Teléfono y Fax		3,070.77	
Enlaces de Internet		4,136.07	
CORREO Y ESPECIES VALORADAS		532.39	
Correo		25.51	
Especies Valoradas		506.88	
MATERIAL Y SUMINISTROS		1,185.63	
Material Didáctico		356.11	
Material Deportivo		457.38	
Material Dep. Médico y Botiquín		37.11	
Bandas e Instrumentos Bandas de Guerra		315.05	
MANTENIMIENTO Y MATERIAL DE MAQUINAS DE OFICI		8,496.57	
Mantenimiento Equipo de Computación		3,899.68	
Mantenimiento y Desarrollo del Salario		1,985.00	
Mantenimiento Copiadora		2,457.34	
Mantenimiento Otros Activos Fijos		155.55	
DETERGENTES Y MATERIAL DE LIMPIEZA		1,572.54	
Asa y Limpieza		1,572.54	
LUZ Y AGUA		8,201.83	
Agua		3,605.48	
Energía Eléctrica		4,596.35	
IMPUESTOS Y TASAS		22,789.11	
Impuestos Tasas y Patentes		505.44	
Gastos Bancarios		328.29	
Gastos Impuesto Valor Agregado		21,955.38	
GUARDIANA		828.58	
Seguridad y Monitoreo		828.58	
ALQUILERES		70.00	
Alquiler Muebles y Equipos		70.00	

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 de Diciembre del 2013

CUENTA	ANALITICO	PARCIAL	TOTAL
COMBUSTIBLES			241.96
Combustibles y Lubricantes			241.96
MANTENIMIENTO ORDINARIO			15,074.11
MANTENIMIENTO Y ADECUACION CASA			14,515.01
Mantenimiento y Adecuación Local			14,515.01
Mantenimiento Ases Verdes		4.70	4.70
MANTENIMIENTO DE MUEBLES			1,359.10
Mantenimiento de Muebles			1,359.10
GASTOS VARIOS			9,349.29
OFERTAS SOLIDARIDAD			617.63
Ceritas Solidaridad			11.73
Donaciones			305.90
Medicinas y Honorarios Médicos			305.90
REGALDS Y AGAZAJOS			6,245.72
Agazajos y Regalos			948.60
Gastos de Graduación			78.56
Refrigerios			4,609.55
Uniformes Personal			458.72
Condecoraciones Recuerdos Medallas			69.29
GASTOS NO DEDUCIBLES			2,485.94
Gastos no Deducibles			2,485.94
GASTOS EXTRAORDINARIOS			414.55
MANTENIMIENTO			269.55
Adecuaciones y Mantenimiento Extraordinario			98.55
Construcciones y Reparaciones			190.00
ADQUISICIONES			125.00
Muebles y Enseres			125.00
ACTIVIDADES			2,289.35
ACTIVIDADES PASTORALES			2,289.35
Gastos de Pastoral y Evangelización			1,859.93
Gastos de Pastoral Vocacional			409.42
INMATERIALES			42,873.82
DEPRECIACIONES			42,873.82
Depreciaciones			34,449.77
Amortizaciones			8,424.05
- UTILIDAD(Pérdida) DEL PERIODO			<u>199,322.85</u>

Lopez Vaca Ninfa Mariela
C.I. 1704975927
REPRESENTANTE LEGAL

Arellano Cepeda Otto Eulogio
R.U.C. .
CONTADOR

Anexo N° 5: Estado de Resultados 2014

INSTITUCIÓN EDUCATIVA PARTICULAR SANTA MARIANA DE JESUS ESTADO DE RESULTADOS AL 31 de Diciembre del 2014				
CODIGO	CUENTA	ANALITICO	PARCIAL	TOTAL
4	INGRESOS			751,570.46
4.2	INGRESOS OPERACIONALES			739,460.99
4.2.01	PENSIONES		727,569.58	
4.2.01.01	Matrículas		50,976.48	
4.2.01.02	Pensiones		694,976.55	
4.2.01.04	Descuento por Becas		-18,363.45	
4.2.03	ACTIVIDADES EXTRAESCOLARES		12,071.41	
4.2.03.03	Arrendamientos e Ingresos Varios		12,071.41	
4.4	INGRESOS VARIOS			11,909.47
4.4.01	RENDIMIENTOS FINANCIEROS			11,909.47
4.4.01.01	Intereses Bancarios		2,121.79	
4.4.01.02	Donaciones		9,787.68	
5	CUENTAS DE EGRESOS			650,105.61
5.1	EGRESOS Y GASTOS			6,124.46
5.1.05	SUSCRIPCIONES Y CUOTAS			570.84
5.1.05.01	Suscripciones		268.00	
5.1.05.02	Cuotas y Contribuciones		302.84	
5.1.10	PAPELERIA E IMPRESIONES			5,553.52
5.1.10.01	Útiles y Suministros de Oficina		2,249.58	
5.1.10.02	Suministros de Computación		791.33	
5.1.10.04	Trabajos de Imprenta		2,512.60	
5.2	GASTOS DE PERSONAL			447,788.93
5.2.01	SUELDOS DEPENDIENTES			350,077.10
5.2.01.01	Salario Unificado		298,809.54	
5.2.01.06	Décimo Tercer Sueldo		25,023.07	
5.2.01.07	Décimo Cuarto Sueldo		23,743.36	
5.2.01.09	Vacaciones		1,501.13	
5.2.02	CONTRIBUCIONES IESS			54,125.75
5.2.02.01	Aporte Patronal		35,611.27	
5.2.02.02	Fondos de Reserva		18,514.48	
5.2.03	LIQUIDACIONES PERSONAL DEPENDIENTE			8,843.52
5.2.03.01	Jubilación Patronal		2,200.80	
5.2.03.02	Liquidaciones		442.72	
5.2.03.03	Reserva para prestaciones Sociales		6,200.00	
5.2.04	HONORARIOS			2,183.83
5.2.04.01	Gastos Legales		89.40	
5.2.04.02	Asesorías		600.00	
5.2.04.03	Capacitación		1,494.43	
5.2.05	COMPENSACIONES VARIAS			32,588.73
5.2.05.01	Otros Gastos de Personal		31,163.08	
5.2.05.02	Compensación Sacerdote		1,385.65	
5.3	GASTOS GENERALES			76,160.29
5.3.01	TELEFONO E INTERNET			8,856.59
5.3.01.01	Teléfono y Fax		3,320.75	
5.3.01.02	Enlaces de Internet		5,535.84	
5.3.02	CORREO Y ESPECIES VALORADAS			432.11
5.3.02.01	Correo		8.70	
5.3.02.02	Especies Valoradas		423.41	
5.3.03	MATERIAL Y SUMINISTROS			2,975.05
5.3.03.01	Material Didáctico		185.00	
5.3.03.02	Material Deportivo		1,895.50	
5.3.03.04	Bandas e Instrumentos Bandas de Guerra		894.55	
5.3.04	MANTENIMIENTO Y MATERIAL DE MAQUINAS DE OFIC			37,384.97
5.3.04.01	Mantenimiento Equipo de Computación		5,015.77	
5.3.04.02	Mantenimiento y Desarrollo del Sistema		26,843.22	
5.3.04.03	Mantenimiento Copiadora		423.93	
5.3.04.04	Mantenimiento Otros Activos Fijos		3,393.90	
5.3.04.05	Mantenimiento e Insumos Laboratorio		1,708.15	
5.3.05	DETERGENTES Y MATERIAL DE LIMPIEZA			1,475.86
5.3.05.01	Aseo y Limpieza		1,475.86	
5.3.06	LUZ Y AGUA			8,843.22
5.3.06.01	Agua		2,702.54	
5.3.06.02	Energía Eléctrica		6,140.68	
5.3.07	IMPUESTOS Y TASAS			14,139.44
5.3.07.01	Impuestos Tasas y Patentes		328.43	
5.3.07.02	Gastos Bancarios		379.58	
5.3.07.03	Gastos Impuesto Valor Agregado		13,431.42	
5.3.08	GUARDIANA			672.28
5.3.08.02	Seguridad y Monitoreo		672.28	
5.3.09	HERRAMIENTAS Y APARATOS VARIOS			184.92
5.3.09.01	Utensilios Herramientas y Aparatos		184.92	
5.3.13	ALQUILERES			631.63
5.3.13.01	Alquiler Muebles y Equipos		631.63	
5.3.14	COMBUSTIBLES			364.22

INSTITUCIÓN EDUCATIVA PARTICULAR SANTA MARIANA DE JESUS ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 de Diciembre del 2014

CODIGO	CUENTA	ANALITICO	PARCIAL	TOTAL
5.3.14.01	Combustibles y Lubricantes		354.22	
5.4	MANTENIMIENTO ORDINARIO			50,289.40
5.4.03	MANTENIMIENTO Y ADECUACION CASA		47,891.61	
5.4.03.01	Mantenimiento y Adecuación Local		47,886.61	
5.4.03.02	Mantenimiento Areas Verdes		5.00	
5.4.04	MANTENIMIENTO DE MUEBLES		2,397.79	
5.4.04.01	Mantenimiento de Muebles		2,397.79	
5.5	GASTOS VARIOS			28,915.81
5.5.02	OFERTAS SOLIDARIDAD		338.96	
5.5.02.02	Donaciones		100.00	
5.5.02.99	Medicinas y Honorarios Médicos		238.96	
5.5.04	REGALOS Y AGAZAJOS		6,759.71	
5.5.04.01	Agasajos y Regalos		1,843.99	
5.5.04.02	Gastos de Graduación		175.28	
5.5.04.03	Refrigerios		4,138.62	
5.5.04.04	Uniformes Personal		600.62	
5.5.06	GASTOS NO DEDUCIBLES		13,819.14	
5.5.06.01	Gastos no Deducibles		13,819.14	
5.6	GASTOS EXTRAORDINARIOS			1,440.47
5.6.01	MANTENIMIENTO		1,327.18	
5.6.01.01	Adecuaciones y Mantenimiento Extraordinario		51.67	
5.6.01.02	Honorarios y Servicios Extraordinarios		1,275.51	
5.6.02	ADQUISICIONES		113.29	
5.6.02.01	Muebles y Enseres		113.29	
5.8	ACTIVIDADES			1,855.72
5.8.01	ACTIVIDADES PASTORALES		1,855.72	
5.8.01.01	Gastos de Pastoral y Evangelización		1,554.47	
5.8.01.02	Gastos de Pastoral Vocacional		301.25	
5.9	INMATERIALES			45,534.53
5.9.01	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		37,043.36	
5.9.01.01	Depreciaciones		37,043.36	
5.9.02	PROVISIONES		8,491.17	
5.9.02.01	Glos. Provisión Ctas. Incobrables		57.12	
5.9.02.04	Provisión Pérdidas Acumuladas años anteriores		8,424.05	
X	- UTILIDAD(Pérdida) DEL PERIODO			101,488.85

Lopez Vaca Ninfa Mariene
C.I. 1704975927
REPRESENTANTE LEGAL

Arellano Cepeda Otto Eulogio
R.U.C. .
CONTADOR