



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI**

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
Y HUMANÍSTICAS**

**CARRERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TESIS DE GRADO**

**TEMA:**

**“ANÁLISIS FINANCIERO A LAS ESCUELAS PARTICULARES EN  
LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATAACUNGA, PERÍODO  
2008 – 2009 – 2010”**

Tesis presentada previa a la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, CPA.

**AUTORA:**

Cerna Robalino Carmen Nataly

**DIRECTORA:**

Dra. Barbosa Reyes Mónica Jeaneth

LATAACUNGA - ECUADOR

Julio – 2012

## **AUTORÍA**

Los criterios emitidos en el presente trabajo de investigación **“ANÁLISIS FINANCIERO A LAS ESCUELAS PARTICULARES EN LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA, PERÍODO 2008 – 2009 – 2010”**, son de exclusiva responsabilidad de la autora.

.....  
Cerna Robalino Carmen Nataly  
C.I. 050334511-8

## **AVAL DEL DIRECTOR**

En calidad de Director del Trabajo de Investigación sobre el tema:

**“ANÁLISIS FINANCIERO A LAS ESCUELAS PARTICULARES EN LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA, PERÍODO 2008 – 2009 – 2010”**, de Cerna Robalino Carmen Nataly postulante de la Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, considero que dicho Informe Investigativo cumple con los requerimientos metodológicos y aportes científico-técnicos suficientes para ser sometidos a la evaluación del Tribunal de Validación de Tesis que el Honorable Consejo Académico de la Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanísticas de la Universidad Técnica de Cotopaxi designe para su correspondiente estudio y calificación.

Latacunga, julio del 2012

El Director

Dra. Barbosa Reyes Mónica Jeaneth



**CERTIFICADO DEL TRIBUNAL DE GRADO**

En calidad de Miembros del Tribunal de Grado aprueban el presente Informe de Investigación de acuerdo a las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Técnica de Cotopaxi, y por la Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanísticas; por cuanto, la postulante: Cerna Robalino Carmen Nataly con el título de tesis: **“ANÁLISIS FINANCIERO A LAS ESCUELAS PARTICULARES EN LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA, PERÍODO 2008 – 2009 – 2010”** ha considerado las recomendaciones emitidas oportunamente y reúne los méritos suficientes para ser sometido al acto de Defensa de Tesis.

Por lo antes expuesto, se autoriza realizar los empastados correspondientes, según la normativa institucional.

Latacunga, 16 de julio del 2012

Para constancia firman:

.....  
Lcda. Guadalupe Bonilla  
PRESIDENTE

.....  
Eco. Marco Veloz  
MIEMBRO

.....  
Lcda. Angelita Falconi  
OPOSITOR



## AVAL DE LA INSTITUCIÓN EDUCATIVA

### UNIDAD EDUCATIVA BILINGÜE "GABRIELA MISTRAL"

## CERTIFICADO

La suscrita, Directora de la **Unidad Educativa Bilingüe "Gabriela Mistral"**.

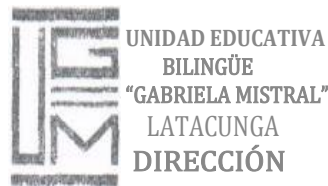
**CERTIFICO QUE:** La Srta. Carmen Nataly Cerna Robalino portadora de la C.C. **050334511-8:** Solicitó a esta Institución los datos necesarios para la elaboración de su Tesis de Grado con el tema: **Análisis Financiero de la Unidad Educativa "Gabriela Mistral", período 2008 - 2009 - 2010.** Los mismos que fueron entregados para la ejecución del mismo.

Doy fe de su responsabilidad, honradez y puntualidad en cada uno de sus actos.

La interesada puede hacer uso del presente certificado en lo que estimare conveniente.

Latacunga, diciembre del 2011

Atentamente,



Lic. Patricia Bustillos López  
**DIRECTORA**

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar y antes que nada, agradezco a Dios, por estar siempre conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el período de estudio.

Agradezco hoy y siempre a mis padres, Lautaro y Elena; a mis Hermanos, Juan y Verónica; y, a todos mis Familiares; por haberme dado siempre su fuerza y apoyo incondicional a lo largo de toda mi vida, apoyando y motivando mi formación académica.

Un agradecimiento especial, a la Dra. Mónica Barbosa, Director de Tesis, por su valiosa ayuda en la elaboración de este trabajo ya que sin sus innumerables sugerencias no hubiera sido posible.

Por último, agradezco a la Ing. Margarita Molina, por estar siempre en los momentos importantes de mi vida y por sus consejos que me ayudaron a cumplir con la meta establecida de terminar mi carrera profesional.

**Carmen Nataly**

## **DEDICATORIA**

Dedico este proyecto de tesis a Dios y a mis padres. A Dios porque ha estado conmigo a cada paso que doy, cuidándome y dándome fortaleza para continuar, a mis padres, quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento. Depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba sin dudar ni un solo momento en mi inteligencia y capacidad. Es por ellos que soy lo que soy ahora. Los amo con mi vida.

**Carmen Nataly**



**Tema:** “Análisis Financiero a las Escuelas Particulares en la Provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga, Período 2008 – 2009 – 2010”.

**Autora:**

Cerna Robalino Carmen Nataly

## RESUMEN

Actualmente, en la ciudad de Latacunga existen varias escuelas particulares creadas con fines de lucro, sus recursos los obtienen de la prestación de servicios a la colectividad; el principal problema que atraviesan estas instituciones es que no cuentan con la aplicación de indicadores financieros, esto se origina por la falta de conocimientos y capacitación por parte del personal administrativo.

El objetivo fundamental de la presente tesis es la aplicación de los índices financieros en las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga con el fin de mejorar la liquidez de los establecimientos educativos apoyando así a la administración en la toma de decisiones financieras, posibilitando de esta manera la generación y el uso adecuado de recursos, a fin de alcanzar los niveles de eficiencia deseados.

Para poder cumplir con el objetivo ya mencionado fue necesario realizar un profundo y arduo estudio de los aspectos relevantes de la estructura económica y financiera de la institución, mismo que se realizó a través de la matriz FODA.

De tal manera que la investigadora ha seleccionado dos preguntas directrices, mismas que permitió establecer cuál es el principal problema administrativo, también se aplicó entrevistas y encuestas al personal que labora en las escuelas, en el cual se logró obtener información sobre la estructura financiera y económica.

En base a los resultados obtenidos se concluyó que es necesario la aplicación del análisis financiero; ya que constituye una herramienta de gestión que ayudó a las escuelas particulares a conocer la situación actual y la trayectoria histórica, de tal manera se podrá anticiparse, iniciando acciones para resolver posibles problema.

Finalmente se recomienda al personal administrativo de las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga poner en práctica las recomendaciones fruto de la investigación, que contribuyen a mejorar la gestión administrativa y financiera, a su vez que es de gran utilidad para la toma de decisiones.



**Topic:** “Financial Analysis to the Particular Schools in the Cotopaxi Province, Latacunga City, Period 2008-2009-2010”

**Author:**

Nataly Carmen Cerna Robalino

### SUMMARY

Nowadays, in Latacunga city there are several private schools created with profit proposes, their resources are obtained by the provision of services to the community, the main problem these institutions face is that they do not have the application of financial indicators this is caused because of the lack of knowledge and training by the administrative staff.

The main objective of this thesis is the application of financial ratios in the private schools in Latacunga City in order to improve the liquidity of educational establishments and management support to make financial decisions, enabling the generation and proper use of resources to achieve desired efficiency levels.

To apply the mentioned objective it was necessary a deep studio of relevant aspects of economic and financial structure of the institution, which was carried out through the FODA matrix.

So, the research has selected two questions guidelines, which allowed them to establish which the main administrative problem is and also interviews were applied and surveys of staff working in schools, which was the information on the financial and economic structure.

Based on the completed results that it is necessary to apply financial analysis, since it is a management tool that help to private schools to know the current situation and historical background, so it can anticipate initiating actions to resolve potential problem.

Finally, a staff is recommended for private schools in Latacunga City for implementing the recommendations emerging from research, which contribute to improve the administrative and financial management, which in turn is useful for making decisions.

## **CERTIFICADO DEL SUMMARY**

En calidad de Licenciada en la especialidad de inglés, **CERTIFICO**, que he realizado un exhaustiva revisión de la traducción al idioma inglés del resumen de la tesis realizada por la Srta. Cerna Robalino Carmen Nataly, portadora de la C.I. 050334511-8, con el tema: **“ANÁLISIS FINANCIERO A LAS ESCUELAS PARTICULARES EN LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA, PERÍODO 2008 – 2009 – 2010”**.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad

Latacunga, 10 de enero del 2012



Lic. MSC. Jackeline Herrera L.  
DOCENTE DEL CENTRO CULTURAL DE IDIOMAS

# ÍNDICE GENERAL

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

CONTENIDO	PÁG.
<b>PRELIMINARES</b>	
Portada	i
Autoría	ii
Aval	iii
Certificado de Tribunal de grado	iv
Aval de la institución educativa	v
Agradecimiento	vi
Dedicatoria	vii
Resumen	viii
Summary	ix
Certificado Summary	x
Índice de Contenidos	xi
Índice de Cuadros	xv
Índice de Tablas	xv
Índice de Gráficos	xvii
Índice de Anexos	xviii
Introducción	1
<b>CAPÍTULO I</b>	
<b>1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA</b>	<b>3</b>
<b>1.1 Gestión Administrativa y Financiera</b>	<b>4</b>
<b>1.1.1 Gestión Administrativa</b>	<b>4</b>
1.1.1.1 Concepto	4
1.1.1.2 Importancia	5
1.1.1.3 Objetivos de la persona responsable de la Gestión A.	5
<b>1.1.2 Gestión Financiera</b>	<b>5</b>
1.1.2.1 Concepto	5
1.1.2.2 Organización	6

<b>1.2</b>	<b>Empresa</b>	6
1.2.1	Concepto	7
1.2.2	Clases de Empresas	7
1.2.3	Importancia	9
1.2.4	Características	9
<b>1.3</b>	<b>Contabilidad</b>	9
1.3.1	Concepto	10
1.3.2	Clasificación	10
1.3.3	Finalidad	12
1.3.4	Objetivos	12
1.3.5	Principales Usuarios de la Contabilidad	13
1.3.6	Importancia	14
1.3.7	Estados básicos que se utiliza en el Análisis Financiero	14
<b>1.4</b>	<b>Análisis</b>	16
1.4.1	Concepto	17
1.4.2	Técnicas de Análisis	17
<b>1.5</b>	<b>Analista Financiero</b>	19
1.5.1	Concepto	20
1.5.2	Perfil Profesional de un Analista Financiero	20
<b>1.6</b>	<b>Análisis Financiero</b>	22
1.6.1	Concepto	22
1.6.2	Importancia	23
1.6.3	Objetivos	23
1.6.4	Información que se requiere para el Análisis Financiero	23
1.6.5	Procedimientos que se utiliza para aplicar el Análisis Financiero	24
1.6.6	Principales Usos del Análisis Financiero	25
1.6.7	Métodos de Análisis Financiera	25
1.6.8	Formas de Análisis Financiero	25
1.6.9	Clasificación de los Índices Financieros	28
	<b>CAPÍTULO II</b>	
<b>2.</b>	<b>DIAGNÓSTICO SITUACIONAL DE LAS INSTITUCIONES EDUCATIVAS PARTICULARES DEL CANTÓN LATACUNGA</b>	34

<b>2.1</b>	<b>Breve Caracterización</b>	34
<b>2.2</b>	<b>Análisis FODA</b>	35
<b>2.3</b>	<b>Caracterización de la Metodología</b>	36
<b>2.4</b>	<b>Análisis e Interpretación de Resultados</b>	38
2.4.1	Análisis e Interpretación de las Entrevistas aplicadas a los Rectores de las Escuelas Particulares del cantón Latacunga	38
2.4.2	Análisis e Interpretación de las Encuestas aplicadas a los Contadores de las Escuelas Particulares del cantón Latacunga.	41
<b>2.5</b>	<b>Interpretación de datos de la Encuesta y Entrevista</b>	51
<b>CAPÍTULO III</b>		
<b>3.</b>	<b>APLICACIÓN DE LA PROPUESTA</b>	52
<b>3.1</b>	<b>PLAN OPERATIVO DE LA PROPUESTA</b>	52
3.1.1	Datos Informativos de las Instituciones Educativas	52
3.1.2	Actividad Comercial	59
3.1.3	Justificación	59
3.1.4	Objetivos de la Propuesta	60
3.1.5	Descripción de la Propuesta	60
3.1.6	Procedimientos	61
<b>3.2.</b>	<b>Resultados Generales de la Aplicación de la Propuesta</b>	65
<b>3.2.1</b>	<b>Unidad Educativa CERIT</b>	65
3.2.1.1	Balance general y Estado de Resultados	65
3.2.1.2	Análisis vertical del balance general	67
3.2.1.3	Análisis vertical estado resultado	68
3.2.1.4	Análisis horizontal del balance general	70
3.2.1.5	Análisis horizontal del estado resultado	72
3.2.1.6	Cálculo de las razones relacionadas con la situación financiera	72
3.2.1.7	Conclusión de la aplicación de los índices financieros	77
	Informe financiero de la Unidad Educativa CERIT	80
<b>3.2.2</b>	<b>Unidad Educativa Jean Peaget</b>	98
3.2.2.1	Balance general y Estado de Resultados	98
3.2.2.2	Análisis vertical del balance general	102
3.2.2.3	Análisis vertical estado resultado	103

3.2.2.4	Análisis horizontal del balance general	104
3.2.2.5	Análisis horizontal del estado resultado	105
3.2.2.6	Cálculo de las razones relacionadas con la situación financiera	106
3.2.2.7	Conclusión de la aplicación de los índices financieros	111
	Informe financiero de la Unidad Educativa Jean Peaget	113
3.2.3	<b>Unidad Educativa Bilingüe Gabriela Mistral</b>	130
3.2.3.1	Balance general y Estado de Resultados	130
3.2.3.2	Análisis vertical del balance general	134
3.2.3.3	Análisis vertical estado resultado	135
3.2.3.4	Análisis horizontal del balance general	137
3.2.3.5	Análisis horizontal del estado resultado	138
3.2.3.6	Cálculo de las razones relacionadas con la situación financiera	139
3.2.3.7	Conclusión de la aplicación índices financieros	144
	Informe financiero de la Unidad Educativa Bilingüe Gabriela Mistral	146
3.2.4	<b>Unidad Educativa Hermano Miguel</b>	159
3.2.4.1	Balance general y Estado de Resultados	159
3.2.4.2	Análisis vertical del balance general	161
3.2.4.3	Análisis vertical estado resultado	162
3.2.4.4	Análisis horizontal del balance general	163
3.2.4.5	Análisis horizontal del estado resultado	164
3.2.4.6	Cálculo de las razones relacionadas con la situación financiera	165
3.2.4.7	Conclusión de la aplicación índices financieros	170
	Informe financiero de la Unidad Educativa Hermano Miguel	172
3.2.5	<b>Unidad Educativa General Miguel Iturralde</b>	187
3.2.5.1	Balance general y Estado de Resultados	187
3.2.5.2	Análisis vertical del balance general	193
3.2.5.3	Análisis vertical estado resultado	194
3.2.5.4	Análisis horizontal del balance general	195
3.2.5.5	Análisis horizontal del estado resultado	196
3.2.5.6	Cálculo de las razones relacionadas con la situación financiera	197
3.2.5.7	Conclusión de la aplicación índices financieros	202
	Informe financiero de la Unidad Educativa General Miguel Iturralde	204

3.2.6	Resultados finales de la aplicación de la propuesta	221
3.2.6.1	Resultados del análisis vertical de las Escuelas Particulares de la ciudad de Latacunga	221
3.2.6.2	Resultados del análisis horizontal de las Escuelas Particulares de la ciudad de Latacunga	226
3.2.6.3	Resultados del análisis financiero de las Escuelas Particulares de la ciudad de Latacunga	230
3.2.7	Conclusiones y Recomendaciones	232
3.2.7.1	Conclusiones	232
3.2.7.2	Recomendaciones	233
3.2.8	Bibliografía	234
3.2.9	Glosario de Términos	237

## ÍNDICE DE CUADROS

<b>CUADRO</b>	<b>PÁG.</b>	
N.- 2.1	Análisis FODA	35
N.- 2.2	Población Sujeta al Estudio	37
N.- 2.3	Lista instituciones educativas que facilitaron la información	38

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>TABLA</b>	<b>PÁG.</b>	
N.- 2.1	Calificación de desempeño Contadora	41
N.- 2.2	Frecuencia de aplicación análisis en la institución	42
N.- 2.3	Rentabilidad económica – financiera institución educativa	43
N.- 2.4	Conocimiento variación porcentual utilidades	44
N.- 2.5	Capacidad institución educativa para hacer frente sus obligaciones	45
N.- 2.6	Dispone la institución cuadro resumen de las variaciones anuales	46
N.- 2.7	Aplicación análisis financiero contribuye al crecimiento institucional	47
N.- 2.8	Situación económica	48

N.- 2.9	Importancia análisis financiero toma decisiones	49
N.- 2.10	Resultados análisis financiero	50
<b>Unidad Educativa CERIT</b>		
N.- 3.1	Balance general	65
N.- 3.2	Estado resultado	66
N.- 3.3	Análisis vertical balance general	67
N.- 3.4	Análisis vertical del estado resultado	68
N.- 3.5	Análisis horizontal del balance general	70
N.- 3.6	Análisis horizontal del estado resultado	72
<b>Unidad Educativa Jean Peaget</b>		
N.- 3.7	Balance general 2008	98
N.- 3.8	Balance general 2009	99
N.- 3.9	Balance general 2010	100
N.- 3.10	Estado resultado	101
N.- 3.11	Análisis vertical balance general	102
N.- 3.12	Análisis vertical del estado resultado	103
N.- 3.13	Análisis horizontal del balance general	104
N.- 3.14	Análisis horizontal del estado resultado	105
<b>Unidad Educativa Bilingüe Gabriela Mistral</b>		
N.- 3.15	Balance general	130
N.- 3.16	Estado resultado 2008	131
N.- 3.17	Estado resultado 2009	132
N.- 3.18	Estado resultado 2010	133
N.- 3.19	Análisis vertical balance general	134
N.- 3.20	Análisis vertical del estado resultado	135
N.- 3.21	Análisis horizontal del balance general	137
N.- 3.22	Análisis horizontal del estado resultado	138
<b>Unidad Educativa Hermano Miguel</b>		
N.- 3.23	Balance general	159
N.- 3.24	Estado resultado	160
N.- 3.25	Análisis vertical balance general	161
N.- 3.26	Análisis vertical del estado resultado	162

N.- 3.27	Análisis horizontal del balance general	163
N.- 3.28	Análisis horizontal del estado resultado	164
<b>Unidad Educativa General Miguel Iturralde</b>		
N.- 3.29	Balance general 2008	187
N.- 3.30	Balance general 2009	188
N.- 3.31	Balance general 2010	189
N.- 3.32	Estado resultado 2008	190
N.- 3.33	Estado resultado 2009	191
N.- 3.34	Estado resultado 2010	192
N.- 3.35	Análisis vertical balance general	193
N.- 3.36	Análisis vertical del estado resultado	194
N.- 3.37	Análisis horizontal del balance general	195
N.- 3.38	Análisis horizontal del estado resultado	196

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICOS	PÁG.	
N.- 1.1	Categorías Fundamentales	3
N.- 2.1	Calificación desempeño Contadora	41
N.- 2.2	Frecuencia de aplicación análisis económico en el institución	42
N.- 2.3	Rentabilidad económica – financiera institución educativa	43
N.- 2.4	Conocimiento variación porcentual utilidades	44
N.- 2.5	Capacidad institución educativa para hacer frente sus obligaciones	45
N.- 2.6	Dispone la institución cuadro resumen de las variaciones anuales	46
N.- 2.7	Aplicación análisis financiero contribuye al crecimiento institucional	47
N.- 2.8	Situación económica	48
N.- 2.9	Importancia análisis financiero toma decisiones	49
N.- 2.10	Resultados del análisis financiero	50

## ÍNDICE DE ANEXOS

### ANEXO

**N.- 1** Encuesta

**N.- 2** Entrevista

**N.- 3** Balances Generales y Estados Resultados de las escuelas Particulares de la ciudad de Latacunga

## INTRODUCCIÓN

El Análisis Financiero es una disciplina dirigida a desarrollar metodologías de investigación y de diagnóstico de la situación financiera de una organización, basados en la información económica - financiera y en la información del entorno económico con el cual ella interactúa.

Hoy en día, el entorno se ha vuelto cada vez más cambiante y turbulento, por lo que se hace imprescindible aplicar un análisis financiero en una organización, dado que este proporcionará información relevante al proceso de toma de decisiones al interior de la empresa, como también en las decisiones de los inversionistas externos que desean invertir en una organización determinada, con una visión de largo plazo.

Considerando que en la actualidad las empresas se ven cada vez más presionadas por obtener buenos rendimientos a partir de su buen funcionamiento, es necesario conocer las técnicas y métodos que le permitan autoevaluarse y corregir lo que está mal.

Es el caso de las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga, que el principal problema que atraviesa el personal administrativo de las instituciones educativas es la falta de conocimiento de la administración de los recursos económicos de los establecimientos, esto se da por lo que no existe una adecuada capacitación, motivo por el cual las autoridades institucionales han tomado decisiones basadas en su buen criterio, comprometiendo en muchos de los casos al patrimonio institucional.

De tal manera que el siguiente trabajo de investigación, está encaminada a proporcionarles a las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga, una herramienta que permita conocer la situación actual y la trayectoria histórica de las instituciones educativas, de este modo se podrá anticipar en un futuro, iniciando acciones para resolver problemas y tomar ventaja de las oportunidades.

La presente tesis comprende tres capítulos, los mismos que se encuentran conformados de la siguiente manera:

En el Primer Capítulo se describe la fundamentación teórica del objeto del estudio, tomando en consideración los antecedentes históricos, las categorías fundamentales y el marco teórico, que ayudó a la investigadora a inducir en la teoría científica y práctica.

En el Segundo Capítulo, se desarrollará el diagnóstico institucional, en el que se detallará los antecedentes históricos, los objetivos, la misión y visión, la ubicación geográfica, los servicios que presta, la estructura financiera de las instituciones educativas de la ciudad de Latacunga, además se aplicó encuestas y entrevistas; en el que se determinó que la ausencia de los índices financieros ha provocado que se tomen decisiones apresuradas y equivocadas.

El Tercer Capítulo comprende la aplicación de la propuesta a las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga a través de los índices financieros, para determinar la situación económica actual de cada una de las instituciones educativas.

# CAPÍTULO I

## 1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

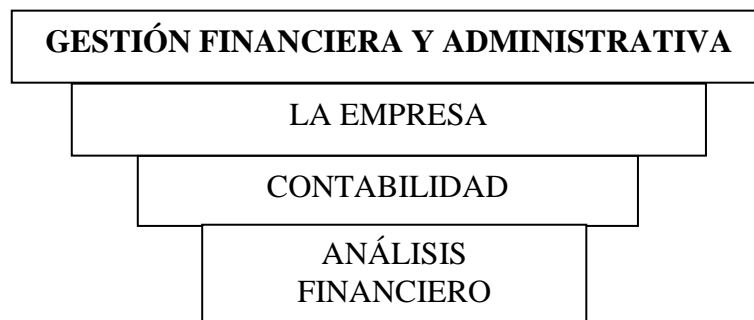
El Análisis Financiero es un proceso de reflexión con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo básico de determinar, del mejor modo posible, una estimación sobre la situación y los resultados futuros.

El 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 significativas 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 decisonal.

De tal modo que se considera importante mencionar las siguientes categorías fundamentales:

**GRÁFICO N.- 1.1: CATEGORÍAS FUNDAMENTALES**



Fuente: Propia  
Elaborado por: La Investigadora

## **1.1 Gestión Administrativa y Financiera**

### ***1.1.1 Gestión Administrativa***

La gestión administrativa en una empresa es uno de los factores más importantes cuando se trata de iniciar un negocio debido a que de ella dependerá el éxito que tenga dicho negocio o empresa.

El gerente de una empresa es el responsable de: la planificación, organización, dirección y control, con el fin de alcanzar aquellas metas que fueron planteadas al comienzo de la misma.

#### ***1.1.1.1 Concepto***

El autor IVANCEVICH, Jhon (2005), expresa que la Gestión Administrativa (o Administración de Recursos Humanos) es “La función de las organizaciones que facilitan el mejor aprovechamiento de las personas (empleados) para alcanzar las metas de la compañía e individuos”. (p. 5)

Para el autor SANTOS, Mónica (2008), manifiesta que la Gestión Administrativa “Es el proceso de diseñar y mantener un ambiente laboral, el cual está formado por grupos de individuos que trabajan precisamente en grupo para poder llegar a cumplir los objetivos planteados”. (p. 20)

Para la investigadora la Gestión Administrativa es aquella que permite cumplir los objetivos de la empresa, mediante el planteamiento de estrategias, políticas que ayudará a los administradores a realizar las actividades de manera eficiente.

También se puede decir que la Gestión Administrativa es un proceso de diseñar y mantener un entorno en el que trabajando en grupos los individuos cumplen eficientemente las metas propuestas de la institución para definir, alcanzar y evaluar los objetivos que se plantearon en un inicio.

### ***1.1.1.2 Importancia***

La Gestión Administrativa en una empresa es uno de los factores más importantes cuando se trata de montar un negocio debido a que de ella dependerá el éxito que tenga dicho negocio o empresa.

### ***1.1.1.3 Objetivos de la persona responsable de la Gestión Administrativa***

El responsable de la Gestión Administrativa de cualquier entidad debe:

- ✓ Garantizar la disposición de determinadas capacidades y habilidades.
- ✓ Disponer de fundamentos coherentes cuando lleve a cabo la utilización de los recursos económicos, materiales y humanos para el cumplimiento de los objetivos de la misma.

## ***1.1.2 Gestión Financiera***

La Gestión Financiera en toda entidad es importante ya que de esta depende la adecuada utilización del dinero que dispone, por lo que se puede manifestar que este tipo de gestión contribuye al cumplimiento de los objetivos institucionales.

### ***1.1.2.1 Concepto***

Para el autor SANTOS, Mónica (2008), manifiesta que la Gestión Financiera es:

**“Una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros”. (p. 108)**

Para el grupo CULTURAL S.A. (2002), la Gestión Financiera es “El conjunto de técnicas y actividades encaminadas a dotar a una empresa de la estructura idónea en función de sus necesidades mediante una adecuada planificación, elección y

control, tanto en la obtención como en la utilización de los recursos financieros”.  
(p. 113)

De acuerdo con lo expuesto la investigadora determina que la Gestión Financiera son todas y cada una de las actividades que realiza un administrador de una empresa con el fin de utilizar de manera eficiente los recursos financieros de una empresa.

### ***1.1.2.2 Organización***

La forma que adopta la estructura de una empresa tiene que ver con su tamaño. Si la empresa es grande la importancia del tema financiero es determinante, entonces se incluirá en el organigrama la función de un gerente financiero o gerente administrativo - financiero.

El gerente financiero es aquella persona que pone en Gestión Financiera las decisiones enunciadas en la estrategia, a partir de la visión y misión de la empresa. Esta es su función como gerente y estratega.

De esta gerencia o jefatura dependerá el área de Tesorería, donde se custodian los fondos que están en el poder de la empresa (antes de que se apliquen como pagos o se depositen). Del área de Tesorería depende la de cobranzas, donde se producen todos los ingresos.

También suele haber un área de presupuesto financiero o Control presupuestario, que es el sector que convierte a la gerencia financiera en una gerencia de estrategia.

## **1.2 Empresa**

La empresa es el instrumento empleado para producir y poner en manos del público la mayor parte de los bienes y servicios existentes en la economía.

También se definir que una empresa es una unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o a la prestación de servicios, mismas que tienen fines lucrativos.

### ***1.2.1 Concepto***

Según LUMARSO, A. (2001) establece que la empresa “Es la asociación de varias empresas personales para realización de obras materiales, negocios o proyectos de importancia, concurriendo comúnmente a los gastos que ofrezcan y participando todos de las ventajas que reportaren”. (p. 19)

Para el autor GUAJARDO, Gerardo (1994) determina que la empresa “Es la unidad productora o de servicio, que según aspectos prácticos y legales se integra por recursos y se vale de la administración para lograr sus objetivos”. (p. 279)

La investigadora de acuerdo con las definiciones emitidas, añade que la empresa es un ente que promueve y dirige la actividad económica mediante la coordinación de los factores productivos. Para la creación de estas empresas es necesario que se asocien un grupo de personas las cuales deben aportar un monto de dinero para su constitución.

### ***1.2.2 Clases de Empresas***

El avance tecnológico y económico ha originado la existencia de una gran diversidad de empresas.

De tal modo que las empresas se dividen en:

#### **1. DE ACUERDO CON LA ACTIVIDAD**

- a. Agropecuarias.-** Son aquellas que producen bienes agrícolas y pecuarios en grandes cantidades. Ejemplo: granjas avícolas, porcinas.
- b. Mineras.-** Son las que tienen como objetivo principal la exportación de los recursos del subsuelo. Ejemplo: empresas de petróleos.

- c. **Industriales.-** Son las que se dedican a transformar la materia prima en productos terminados o semi - elaborados. Ejemplo: fábrica de telas.
- d. **Comerciales.-** Son intermediarios entre productor y consumidor, su función primordial es la compra - venta de productos terminados. Ejemplo: supermercados.
- e. **De servicios.-** Son las que buscan prestar un servicio para satisfacer necesidades de la comunidad, ya sea salud, educación transporte, recreación servicios públicos, seguros y otros servicios. Ejemplos: una empresa de aviación, un centro de salud, una universidad.

## 2. DE ACUERDO CON EL TAMAÑO

- ✓ **Pequeña empresa.-** Es la que maneja escaso capital y pocos empleados.. Ejemplos un taller de mecánica con dos empleados,
- ✓ **Mediana empresa.-** En tipo de empresa puede observarse una mayor división y especialización del trabajo; en consecuencia, el número de empleados es mayor que en el anterior. Ejemplos: una distribuidora de electrodomésticos con diez empleados.
- ✓ **Gran empresa.-** Es la Mayor organización. Posee personal técnico especializado para cada actividad. Ejemplo: Coca cola.

## 3. DE ACUERDO CON LA PROCEDENCIA DEL CAPITAL

- ✓ **Privadas.-** Son las empresas que para su constitución y funcionamiento necesitan aportes de personas particulares. Ejemplos: un centro educativo privado.
- ✓ **Oficiales.-** Son las empresas que para su funcionamiento reciben aportes del Estado. Ejemplos hospitales departamentales, colegios nacionales.

## 4. DE ACUERDO CON EL NÚMERO DE PROPIETARIOS

- ✓ **Individuales.-** Se denominan también empresas unitarias o de propietario único. Ejemplos: almacén Don Pato.

- ✓ **Unipersonales.-** Es la persona natural o jurídica (es la una persona ficticia capaz de ejercer derechos y contraer obligaciones por medio de un representante legal).
- ✓ **Sociedades.-** Son las empresas de propiedad de dos o más personas llamadas socios.

### ***1.2.3 Importancia***

La empresa nació para atender las necesidades de la sociedad, por lo que se puede considerar que una empresa es la unidad básica de la economía de un país, debido a que mediante los intercambios de bienes y servicios que hace con las familias se genera empleo y crecimiento económico.

### ***1.2.4 Características***

Se considera que las empresas deben tener las siguientes características:

- ✓ Constituyen la unidad económica fundamental para el desarrollo de la humanidad.
- ✓ Son entes productores de fuentes de trabajo.
- ✓ Son organismos capaces de satisfacer las necesidades colectivas mediante la producción de bienes y servicios.
- ✓ Es una combinación de capital y trabajo.

## **1.3 Contabilidad**

La Contabilidad es una técnica que se ocupa de registrar, clasificar y resumir las operaciones mercantiles de un negocio con el fin de interpretar sus resultados; mediante un adecuado registro de las operaciones de una empresa, se podrá interpretar todo movimiento económico que realice diariamente.

Por consiguiente, los gerentes o directores a través de la contabilidad podrán orientarse sobre el curso que siguen sus negocios mediante datos contables y estadísticos.

### ***1.3.1 Concepto***

Según LUMARSO, A. (2001) establece que la Contabilidad es:

**“Es la técnica mediante la cual se registra, clasifica, resume y presenta la información cuantitativa, expresada en unidades monetarias de las operaciones realizadas y los eventos económicos identificables y cuantificables que afectan a la entidad; para que puedan tomarse decisiones, con base en su análisis e interpretación”. (p. 29).**

Para el autor LOPÉZ, José (2004), plantea que la Contabilidad es “El conjunto de técnicas y procedimientos basados en principios, normas y reglas para el registro, clasificación y control de las operaciones de una empresa, orientado a proporcionar información financiera para la toma de decisiones”. (p.47)

La investigadora concluye que la Contabilidad es la ciencia que permite registrar, analizar y verificar de manera cronológicamente sistemática y adecuada todas las transacciones que realiza una empresa y se basa en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

### ***1.3.2 Clasificación***

En el Libro de “Conceptos Básicos de Contabilidad” (2004), establece que la Contabilidad se clasifica de acuerdo a las actividades que vaya hacer utilizado:

#### **Contabilidad Privada**

Es aquella que clasifica, registra y analiza todas las operaciones económicas, de empresas de socios o individuos particulares, y que les permita tomar decisiones ya sea en el campo administrativo, financiero y económico.

La contabilidad privada según la actividad se puede dividir en:

- a) **Contabilidad Comercial.-** Es aquella que se dedica a la compra y venta de mercadería y se encarga de registrar todas las operaciones mercantiles.
- b) **Contabilidad de Costos.-** Es aquella que tiene aplicación en el sector industrial, de servicios y de extracción mineral registra de manera técnica los procedimientos y operaciones que determinan el costo de los productos terminados.
- c) **Agropecuaria.-** Es una rama de la contabilidad de costos, es importante conocer en costo de producir.
- d) **Contabilidad Bancaria.-** Es aquella que tiene relación con la prestación de servicios monetarios y registra todas las operaciones de cuentas en depósitos o retiros de dinero que realizan los clientes.

Ya sea de cuentas corrientes o ahorros, también registran los créditos, giros tanto al interior o exterior, así como otros servicios bancarios.

- e) **Contabilidad de Cooperativas.-** Son aquellas que buscan satisfacer las necesidades de sus asociados sin fin de lucro, en las diferentes actividades como: Producción, Distribución, Ahorro, Crédito, Vivienda, Transporte, Salud y la Educación.

Así se encarga de controlar cada una de estas actividades y que le permite analizar e interpretar el comportamiento y desarrollo de las cooperativas.

- f) **Contabilidad Hotelera.-** Se relaciona con el campo Turístico por lo que registra y controla todas las operaciones de estos establecimientos.

- g) Contabilidad de Servicios.-** Son todas aquellas que prestan servicio como transporte, salud, educación, profesionales, etc.

### ***1.3.3 Finalidad***

La materia contable tiene algunas finalidades las cuales se mencionan a continuación:

- ✓ Controlar eficientemente la actividad financiera del negocio.
- ✓ Registrar las operaciones comerciales y de servicios realizadas por la empresa de una manera clara y precisa.
- ✓ Proporcionar la situación financiera del negocio en el momento que se lo solicite.
- ✓ Proyectar la aplicación de las actividades comerciales teniendo como base las realizadas en el periodo anterior.

### ***1.3.4 Objetivos***

Para obtener buenos resultados en la Contabilidad de una empresa es importante que se considere el siguiente objetivo:

Proporcionar información a dueños, accionistas, bancos y gerentes, con relación a la naturaleza del valor de las cosas que el negocio deba a terceros, las cosas poseídas por los negocios. Sin embargo, su primordial objetivo es suministrar información razonada, con base en registros técnicos, de las operaciones realizadas por un ente privado o público. Para ello deberá realizar:

- ✓ Registros con bases en sistemas y procedimientos técnicos adaptados a la diversidad de operaciones que pueda realizar un determinado ente.
- ✓ Clasificar operaciones registradas como medio para obtener objetivos propuestos.
- ✓ Interpretar los resultados con el fin de dar información detallada y razonada.

Con relación a la información suministrada, esta deberá cumplir con un objetivo administrativo y uno financiero:

- ✓ **Administrativo.-** Ofrecer información a los usuarios internos para suministrar y facilitar a la administración intrínseca la planificación, toma de decisiones y control de operaciones.

Para ello, comprende información histórica presente y futura de cada departamento en que se subdivide la organización de la empresa.

- ✓ **Financiero.-** Proporcionar información a usuarios externos de las operaciones realizadas por un ente, fundamentalmente en el pasado por lo que también se le denomina Contabilidad Histórica.

### ***1.3.5 Principales usuarios de la Contabilidad***

Los principales usuarios de la Contabilidad de una empresa son:

- 1. Los Inversionistas.-** Ya que estas personas son las que aportan de alguna manera el capital hay que asegurarlos que hacen una buena inversión.
- 2. El Estado.-** Ya que le interesa que sobre la utilidad que se obtenga en la empresa se le otorgue cierta cantidad.
- 3. Instituciones de Crédito.-** Ya que estas deben de hacer un estudio a fondo para que los créditos que nos llegasen a otorgar tengan un suficiente respaldo.
- 4. Acreedores.-** Para que de esta forma nos puedan hacer ventas con la seguridad de un suficiente respaldo en caso de morosidad.
- 5. Los Trabajadores.-** Ya que sobre la utilidad que tenga la empresa se les otorga las llamadas “utilidades”.

### ***1.3.6 Importancia***

La Contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

La información contable o financiera de poco sirve si se la interpreta, sino se la comprende, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero.

Cada componente de un estado financiero tiene un significado y en efecto dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, efecto que se debe identificar y de ser posible, cuantificar.

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

### ***1.3.7 Estados básicos que se utiliza en un Análisis Financiero***

Existen dos Estados Financieros Básicos que debe emitir una entidad:

1. Balance General.
2. Estado de Resultado.

**1. Balance General.-** Dentro de la estructura contable de la empresa el Balance General constituye el documento económico financiero por excelencia, el cual debe reflejar fielmente la situación estática de la entidad en un momento determinado.

Periódicamente las empresas preparan balances donde sencillamente indican lo que poseen en bienes y derechos y lo que deben y el monto de su patrimonio, o sea, de sus recursos propios.

Su objetivo es el de sintetizar donde se encuentran invertidos los valores de la empresa (activo) y el origen y la fuente de donde provienen esos valores (pasivo y capital).

Presentando las siguientes características:

- a) Muestra los activos, pasivos y patrimonio de la entidad.
- b) Se confeccionan sobre la base del saldo de las cuentas reales.
- c) La información que brinda está enmarcada en una fecha fija.

El balance debe representar en forma clara los tres grandes grupos de cuentas reales: activos, pasivos y patrimonio.

- a) **Activo.-** Recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, por lo que decimos que el activo está integrado por todos los recursos que utiliza una entidad para lograr los fines para los cuales fue creada.
- b) **Pasivo.-** Representa los recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, que han sido aportados por las fuentes externas de la entidad (acreedores), derivada de transacciones o eventos económicos realizados, que hacen nacer una obligación presente de transferir efectivo, bienes o servicios.
- c) **Patrimonio.-** Es la diferencia entre los recursos y las obligaciones.

### **Formato del Balance General**

El Balance General se encuentra estructurado de la siguiente manera:

- a) Encabezado (nombre del negocio, título del estado financiero, fecha, moneda)
- b) Título para el activo
- c) Subclasificaciones del activo
- d) Total de activo
- e) Título para pasivo

- f) Subclasificaciones del pasivo
- g) Total de pasivos
- h) Título para el capital
- i) Detalles de cambio en el capital.
- j) Total de pasivo y capital

**2. Estado de Resultados.-** También conocido como Estado de Pérdidas y Ganancias o por Estado de Ingresos y Gastos y a diferencia del Balance General, muestra los resultados de un período, por lo tanto es un documento dinámico, se basa en que una empresa obtiene ingresos por los productos o servicios que vende, pero por otra parte gasta dinero para poder venderlos.

La diferencia entre sus ingresos y sus gastos genera un resultado que puede ser positivo (utilidades) o negativo (pérdida).

### **Formato del Estado de Resultado**

El Estado de Resultados se compone de:

- a) Encabezado
- b) Sección de ingresos
- c) Sección de gastos
- d) Saldo de utilidad neta o pérdida neta.

Si los ingresos son mayores que los gastos la diferencia se llama utilidad neta, la utilidad neta aumenta el capital, pero si los gastos son mayores que los ingresos, la compañía habría incurrido en una pérdida neta consecuentemente habrá una disminución en la cuenta de capital.

## **1.4 Análisis**

Se puede definir que el análisis es una interpretación de la información de los estados financieros a una forma que permita utilizarla para conocer la situación financiera y económica de una empresa para facilitar la toma de decisiones.

### ***1.4.1 Concepto***

Según LEÓN, Evelyn (2003), define que el Análisis “Es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que lo integran para luego estudiar los efectos que cada uno realiza”. (p.80)

Para el autor FREIRE, Hidalgo Jaime (2003), establece que el Análisis “Es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa”. (p.80)

A criterio de la investigadora, el análisis es la desintegración de cada una de los elementos que forman parte de un estado financiero con el fin de determinar la situación real de una empresa

### ***1.4.2 Técnicas de Análisis***

Las técnicas más utilizadas en el análisis de los Estados Financieros son las siguientes:

- a) Comparación.-** Consiste en determinar las analogías y diferencias existentes entre las distintas magnitudes que contiene un balance y demás estados contables, con el objeto de ponderar su cuantía en función de valores absolutos y relativos para diagnosticar las mutaciones y variaciones habidas.

### **Tipos de Comparaciones de razones**

El análisis de razones no es sólo la aplicación de una fórmula a la información financiera para calcular una razón determinada; es más importante la interpretación del valor de la razón.

Existen dos tipos de comparaciones de razones:

- 1. Análisis de corte transversal.-** Implica la comparación de las razones financieras de diferentes empresas al mismo tiempo. Este tipo de análisis, denominado referencia (benchmarking), compara los valores de las razones de la empresa con los de un competidor importante o grupo de competidores, sobre todo para identificar áreas con oportunidad de ser mejoradas.

Otro tipo de comparación importante es el que se realiza con los promedios industriales. Es importante que el analista investigue desviaciones significativas hacia cualquier lado de la norma industrial.

El análisis de razones dirige la atención sólo a las áreas potenciales de interés; no proporciona pruebas concluyentes de la existencia de un problema.

- 2. Análisis de serie de tiempo.-** Evalúa el rendimiento financiero de la empresa a través del tiempo, mediante el análisis de razones financieras, permite a la empresa determinar si progresa según lo planeado.

Las tendencias de crecimiento se observan al comparar varios años, y el conocerlas ayuda a la empresa a prever las operaciones futuras.

Al igual que en el análisis de corte transversal, es necesario evaluar cualquier cambio significativo de una año a otro para saber si constituye el síntoma de un problema serio.

- 3. Análisis combinado.-** Es la estrategia de análisis que ofrece mayor información, combina los análisis de corte transversal y los de serie de tiempo. Permite evaluar la tendencia de comportamiento de una razón en relación con la tendencia de la industria.

- b) Porcentajes.-** Disponiéndoles verticalmente se puede apreciar con facilidad la composición relativa de activo, pasivo y resultados.

Tiene una significación extraordinaria en el análisis de balances, pero con todo ello, no debemos prescindir de los valores absolutos, cuyo estudio es necesario para ponderar mejor las oscilaciones de los porcentajes; éstos pueden variar en un sentido y los totales en otro.

- c) **Números índices.-** Consiste en estudiar la tendencia de cada grupo de cuentas o de éstas entre sí, tomando como base un ejercicio normal, o sea, que no presente grandes variaciones, y, si ello no es posible, se elige como número base inicial de comparación el promedio ponderado de una serie de años.

La cifra base inicial de comparación se hace, por lo general, igual a 100 y, el resto de los números, en tantos por ciento del primero, con lo que se facilita una rápida visión de conjunto de los aumentos y disminuciones correspondientes.

- d) **Representación gráfica.-** Consiste en mostrar los datos contables mediante superficies u otras dimensiones conforme a ciertas normas diagramáticas y según se refiera al análisis estructural o dimensional de la empresa.

- e) **Ratios.-** Consiste en relacionar diferentes elementos o magnitudes que puedan tener una especial significación.

## 1.5 Analista Financiero

El analista financiero es la persona que se encarga de analizar la situación financiera de la empresa y realizar un diagnóstico en que se reflejen aspectos como la liquidez, la solvencia y el riesgo que se puedan presentar en un futuro.

Además, mediante el diagnóstico realizado los administradores de la empresa podrán tomar decisiones para hacer frente al problema detectado por el analista financiero.

### ***1.5.1 Concepto***

De acuerdo al autor SANTOS, Mónica (2008), establece que el Analista Financiero es una persona que analiza las acciones y los fondos mutuos.

El analista lo hace examinando las figuras financieras, los ratios financieros, los competidores y la industria de la compañía, determinando si sus clientes deben comprar o vender esta acción.

El analista publica un reporte que indica un grado de “compra” o de “venta,” dependiendo en la condición financiera de la compañía.

Los analistas financieros trabajan para los bancos de inversión, las casas de corretaje, los bancos tradicionales y otras instituciones financieras. Los Analistas investigan y proporcionan esta información para asistir a sus clientes en tomar decisiones financieras.

El informe del analista es una buena fuente de información, pero usted siempre tiene que hacer su propia decisión. Con frecuencia, cuando un analista ve una situación negativa, otro puede ver una oportunidad.

### ***1.5.2 Perfil Profesional de un Analista Financiero***

#### **ANALISTA FINANCIERO**

#### **OBJETIVO GENERAL**

- ✓ Analizar las diferentes cuentas que conforman los balances y estados financieros de diferentes dependencias de la institución, revisando y analizando la información, a fin de determinar la correcta procedencia de los movimientos efectuados y levantar los informes correspondientes.

## **FUNCIONES, ACTIVIDADES Y TAREAS**

- ✓ Analiza la información financiera suministrada por las diferentes unidades.
- ✓ Analiza los saldos mensuales de las diferentes cuentas que conforman los estados financieros para comprobar su razonabilidad.
- ✓ Analiza las cuentas que conforman los estados financieros y elabora los informes correspondientes.
- ✓ Analiza los libros mayores auxiliares y los listados de cuentas para verificar la ubicación de la información dentro de los informes parciales.
- ✓ Efectúa los cálculos necesarios para el análisis de los estados financieros.
- ✓ Coordina y supervisa el proceso de recolección de información.
- ✓ Cumple con las normas y procedimientos en materia de seguridad integral, establecidos por la organización.

## **RESPONSABILIDAD:**

### **a) Materiales:**

Maneja constantemente equipos y materiales de fácil uso, siendo su responsabilidad directa y maneja periódicamente equipos y materiales medianamente complejos, siendo su responsabilidad indirecta.

### **b) Dinero:**

- ✓ Es responsable directo de títulos y/o valores.
- ✓ Es responsable indirecto de la custodia de materiales.

## **CONOCIMIENTOS, HABILIDADES Y DESTREZAS:**

### **a) Conocimientos en:**

- ✓ Estados financieros.
- ✓ Sistemas contables.
- ✓ Mecanismos a seguir al realizar una auditoría.
- ✓ Conocimientos básicos de computación.

**b) Habilidad para:**

- ✓ Tomar decisiones.
- ✓ Manejar diferentes sistemas contables.
- ✓ Interactuar con las demás personas.

**c) Destrezas en:**

- ✓ El manejo del microcomputador.
- ✓ El manejo de calculadora.

## **1.6 Análisis Financiero**

El análisis financiero es una disciplina dirigida a desarrollar metodologías de investigación y de diagnóstico de la situación financiera de una organización, basados en la información económica - financiera y en la información del entorno económico con el cual ella interactúa.

### ***1.6.1 Concepto***

Según GÓMEZ, Giovanni E. (2001) manifiesta que el análisis financiero “Consiste en recopilar los estados financieros para comparar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cada uno y observar los cambios presentados por las distintas operaciones de la empresa” (p.15).

Para el autor SUAREZ, Andrés (2007) Expresa que el análisis financiero “Es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación histórica de un organismo social público o privado.” (p.10).

Con lo expuesto la investigadora define que el análisis financiero ayudará a realizar un diagnóstico de la empresa, mediante el cual se puede determinar los puntos débiles y fuertes de una empresa.

También es indispensable considerar que los resultados obtenidos en el Análisis Financiero facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

### ***1.6.2 Importancia***

El desarrollar de habilidades y destrezas para realizar el análisis financiero de la empresa desde los estados financieros, es de gran importancia para la toma de decisiones.

De tal manera que el análisis financiero permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad sino es leída simplemente no dice nada y menos para un directivo que poco conoce de contabilidad, luego el análisis financiero es imprescindible para que la contabilidad cumpla con el objetivo.

### ***1.6.3 Objetivos***

Los objetivos a tener en cuenta en el Análisis Económico - Financiero tenemos:

- ✓ Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- ✓ Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- ✓ Lograr el incremento de la actividad, a la vez que se eleva la calidad de la misma.
- ✓ Aumentar la productividad del trabajo.
- ✓ Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- ✓ Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

### ***1.6.4 Informaciones que se requiere para el Análisis Financiero***

Para efectuar un Análisis Financiero existen seis tipos de fuentes de información para el análisis financiero de una empresa:

1. La contabilidad de la empresa.
2. Las estadísticas comerciales y operativas de la empresa (composición de ventas y costos, medidas de productividad)
3. El relevamiento de precios y composición de los mercados y sectores pertinentes (mercados de insumos y de productos)
4. Los pronósticos acerca del desenvolvimiento de los mercados y los sectores.
5. El relevamiento y las perspectivas de la tecnología (de procesos y productos) aplicable en la empresa y en el sector en que compete.
6. Las condiciones legales, impositivas y de regulación de la empresa y el sector.

La selección de la información depende del análisis que se requiere y de la posición del analista.

#### ***1.6.5 Procedimiento que se utiliza para aplicar el Análisis Financiero***

Para aplicar un Análisis Financiero se debe tomar dos Estados Financieros (Balance General o Estado de Resultados) de dos períodos consecutivos.

Para realizar un análisis se debe seguir los siguientes pasos:

**ETAPA 1:** Estipular la finalidad del análisis, los aspectos del problema y el enfoque que se utilizará.

**ETAPA 2:** Obtener y ajustar la información contable, evaluando su confiabilidad.

**ETAPA 3:** Calcular los indicadores contables de desempeño que se requieren para el análisis.

**ETAPA 4:** Cuando es necesario, expresar el flujo de fondos de la empresa.

**ETAPA 5:** Realizar la evaluación competitiva del sector y de la empresa.

**ETAPA 6:** Especificar y formular la proyección de las actividades de la empresa que se requiere para el análisis.

**ETAPA 7:** Realizar la evaluación final, relacionando la finalidad con los aspectos relevantes observados y proyectados.

**ETAPA 8:** Comunicar las conclusiones y fundamentos del análisis.

### ***1.6.6 Principales usos del Análisis Financiero***

El Análisis Financiero de una empresa puede realizarse:

- ✓ Para las decisiones de un tercero que va a relacionarse con la empresa.
- ✓ Para las decisiones de la dirección de la empresa en la adquisición o gestión de sus recursos. Por esto, los usos del análisis financiero se pueden considerar en dos grupos.

Con el Análisis Financiero se establece un diagnóstico para evaluar la decisión de crédito a un cliente, o la evaluación del crédito que realiza un prestamista, o para la decisión de realizar aportes de capital a una empresa, o para comprar o vender acciones de la empresa en el mercado, o en el acuerdo para el saneamiento financiero de una empresa.

El Análisis Financiero también se utiliza para establecer los efectos de alternativas de decisiones de inversión, de las políticas comerciales (Promoción y publicidad, áreas geográficas, distribución) y de las políticas operativas y de recursos humanos (programas de desarrollo de procesos y productos, de remuneraciones), o de las alternativas de financiamiento, o las políticas de dividendos.

### ***1.6.7 Métodos de Análisis Financiero***

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

### ***1.6.8 Formas del Análisis Financiero***

El Análisis de los Estados Financieros puede ser realizado de diversas formas, las cuales no son excluyentes sino más bien complementarias. Las modalidades más utilizadas de análisis están conformadas por:

1. El Análisis Porcentual
2. Los Ratios o Índices Financieros
3. El Análisis del Flujo de Fondos y Flujo de Efectivo
4. Para fines de Presentación, el Análisis Gráfico.

1. **Análisis Porcentual.-** La mayoría de los analistas inicia el estudio de los estados financieros con un examen de las relaciones y cambios generales porcentuales que se muestran en los estados financieros.

Este análisis consiste en transferir los valores absolutos mostrados en los estados financieros a valores relativos con el objeto de realizar un análisis más objetivo.

**El análisis porcentual puede ser de dos tipos:**

- a) El primero es el análisis vertical, que traducen los montos de los estados financieros como porcentajes de una partida básica.

En el caso del Estado de Ganancias y Pérdidas, todas las partidas suelen ser expresadas como un porcentaje de las ventas.

En el caso del Balance General, todos los rubros del activo, pasivo y patrimonio se convierten en porcentajes respecto al total del activo o, lo que es lo mismo, al total de pasivo y patrimonio.

- b) La segunda forma de análisis porcentual es el análisis horizontal, el cual tiene por objetivo el mostrar la forma en que las partidas individuales cambian de un periodo a otro.

Para esto, todas las partidas de un período son expresadas como porcentaje del período base, de manera que se calcula un incremento o decremento porcentual respecto al año anterior.

- 2. Ratios o Índices Financieros.-** Suelen formar la parte central del análisis de los estados financieros.

Se definen como coeficientes que vinculan diferentes partes de los estados financieros, en un intento por encontrar claves sobre ciertos aspectos particulares del negocio.

Las razones financieras suelen centrarse en cuatro áreas específicas, como son: la liquidez a corto plazo, la solvencia a largo plazo y la gestión o eficiencia.

- 3. Flujo de Fondos y Flujo de Efectivo.-** El análisis del flujo de fondos y del flujo de efectivo tiene por objetivo el analizar en detalle el movimiento financiero de la empresa, sobre la base de las fuentes de fondos disponibles en el período y el uso al que se han destinado dichas fuentes.

La fuente de información para este análisis proviene de los Estados de Flujo de Efectivo y del Estado de Cambios en la Situación Financiera.

También es conveniente analizar los flujos tomando en cuenta el origen de su movimiento, clasificándolos en actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

- 4. Análisis Gráfico.-** El análisis gráfico es utilizado para fines de presentación y no presenta una forma definida sino que puede ser ampliamente utilizado de acuerdo al propósito del análisis, el público objetivo, y la imaginación del analista para transmitir los resultados de la manera más clara posible.

Dentro del análisis gráfico, podemos distinguir entre otros, los gráficos de barras, los gráficos de participación circular llamados pie o tortas, y gráficos de tendencias basados en ordenadas (valores o montos) y abscisas (tiempo o año).

### ***1.6.9 Clasificación de los Índices Financieros***

Los índices financieros para que sean de verdadera utilidad al momento de realizar análisis, deben compararse con los índices del sector industrial al cual pertenece la empresa y con los índices de estados financieros de períodos anteriores.

Los Índices Financieros se encuentran divididos de la siguiente manera:

- ✓ Indicadores de liquidez
- ✓ Indicadores de endeudamiento
- ✓ Indicadores de actividad
- ✓ Indicadores de rendimiento
- ✓ Índice de retorno sobre la inversión (ROI)
- ✓ Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)
- ✓ Rentabilidad sobre Activos (ROA)

#### **1. INDICADORES DE LIQUIDEZ**

Este indicador está enfocado en medir la capacidad de la empresa para el pago de sus obligaciones de corto y largo plazo, determinar el nivel de endeudamiento, el peso de los gastos financieros en el estado de resultado y el nivel de apalancamiento financiero que tiene la compañía.

##### **Principales Índices de Liquidez:**

- a. Razón Corriente o Razón de Liquidez.-** Este índice permite saber si los Activos Circulantes de la empresa pueden servir para cumplir las obligaciones de Pasivo Circulantes. Esta razón representa el financiamiento con que cuenta la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (menos de 1 año).

Para calcular la liquidez se puede utilizar las siguientes formulas:

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

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

- b. Razón rápida (Prueba de Ácido o Liquidez Seca).**- Mide el grado en que los recursos líquidos están disponibles de inmediato para pagar los créditos a corto plazo.

Expresa la capacidad real que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones, contando con los activos más líquidos.

Los inventarios, son menos líquido de los Activos circulantes, debido a dos factores que son:

- ✓ Muchos tipos de inventarios no se venden con facilidad.
- ✓ El inventario se vende normalmente a crédito, lo que significa que se transforma en una cta. por cobrar antes de convertirse en dinero.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón Rápida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- c. Razón Acidísima.**- Permite determinar los recursos líquidos de que dispone la empresa, para cumplir sus compromisos, sin considerar otras cuentas del Activo Circulante, es decir, sólo Caja, Banco.

$$\text{Razón Acidísima} = \frac{\text{Caja} + \text{Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- d. Fondos de Maniobra o Capital de Trabajo.-** Indica la cantidad de recursos que posee la entidad para realizar sus operaciones, después de pagar sus obligaciones a corto plazo.

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

**NOTA:**

Activo Corriente > Pasivo Corriente = **Capital de Trabajo**

Activo Corriente = Pasivo Corriente = **no hay Capital de Trabajo**

## **2. INDICADORES DE ENDUEDAMIENTO**

Los indicadores de endeudamiento permiten medir el nivel de financiamiento que tiene la empresa, determinando en que porcentaje participan los acreedores dentro del sistema de financiación, igualmente medir el riesgo que corren los acreedores, los dueños y da información importante acerca de los cambio que se deben hacer para lograr que el margen de rentabilidad no se perjudique por el alto endeudamiento que tenga la empresa.

### **Principales Índices Endeudamiento:**

- a. Razón de Apalancamiento Externo “Endeudamiento Patrimonial”.-** Expresa la relación que existe dentro de la estructura de capital, entre los recursos proporcionados por terceros y los fondos propios. Señala la proporción que el pasivo representa con relación al capital líquido. Se expresa en veces.

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

- b. Razón de Endeudamiento.-** Expresa en qué medida las deudas están financiando la inversión en activos de la entidad. Se evalúa de favorable cuando se obtiene un resultado menor al 30% por lo tanto el 70% deben ser recursos propios. Se calcula:

$$\text{Razón Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

- c. **Razón de Autonomía.**- Indica en qué medida los acreedores participan con financiamiento en la instalación. Una disminución en el indicador indica que la dirección tiene mayor autonomía desde el punto de vista financiero. Se calcula:

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

### 3. INDICADORES DE ACTIVIDAD

Estos indicadores son llamados de rotación, se utilizan para medir la eficiencia que tiene la empresa en la utilización de sus activos, se utiliza un análisis dinámico comparando las cuentas de balance (estáticas) y las cuentas de resultados (dinámicas).

Este indicador es importante para identificar los activos improductivos de la empresa y enfocarlos al logro de los objetivos financieros de la misma.

#### Principales Índices de Actividad:

- a. **Rotación del Patrimonio Líquido.**- Muestra el volumen de ventas generado por la inversión realizada por los accionistas.

$$\text{Rotación del Patrimonio Líquido} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Líquido}}$$

- b. **Rotación del Activo Total.**- Corresponde al volumen de ventas generado por el activo total. Su fórmula es:

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

- c. **Rotación del Capital de Trabajo.-** Corresponde al volumen de ventas generado por el capital de trabajo y debe ser utilizado conjuntamente con el indicador de Rotación del Activo Total. Una alta rotación puede indicar un volumen de ventas excesivo para el nivel de inversión en la empresa. Puede también indicar que la empresa depende excesivamente del crédito recibido de proveedores o entidades financieras para financiar sus fondos de operación.

$$\text{Rotación del Capital Trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$$

#### 4. INDICADORES DE RENDIMIENTO

Los indicadores de rendimiento o llamados también de rentabilidad, se utilizan para medir la efectividad que tiene la administración en el manejo de los costos y gastos, buscando que el margen de contribución se alto y obtener así un margen neto de utilidad favorable para la empresa.

##### Principales Índices de Rentabilidad:

- a. **Rentabilidad sobre las Ventas Netas.-** Determina las utilidades obtenidas por cada peso de ventas netas en las operaciones normales de la entidad realizando una evaluación en la eficiencia de la operación y en la dirección de la división para obtener utilidades y compensar el riesgo. Un resultado alto pone de manifiesto que la dirección ha generado niveles de ventas óptimos en relación con los costos y gastos. Se calcula:

$$\text{Rentabilidad sobre las Ventas Netas} = \frac{\text{Utilidad Neta del Periodo}}{\text{Ventas Netas}}$$

- b. **Rentabilidad Económica.-** Mide el rendimiento obtenido con respecto al total de la inversión y el beneficio por cada peso de activo. Refleja la eficiencia y efectividad en el uso y provecho de la inversión total. Se calcula:

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

- c. **Rentabilidad Financiera.**- Evalúa lo que le está rindiendo la sucursal a la Casa Matriz por cada peso de capital invertido. Se calcula:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

5. **El índice de retorno sobre la inversión (ROI por sus siglas en inglés).**- Es un indicador financiero que mide la rentabilidad de una inversión, es decir, la tasa de variación que sufre el monto de una inversión (o capital) al convertirse en utilidades (o beneficios).

La fórmula del índice de retorno sobre la inversión es:

$$\text{ROI} = (\text{Utilidades} - \text{Inversión} / \text{Inversión}) \times 100$$

6. **Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE por sus siglas en inglés).**- Mide rentabilidad de una empresa con respecto al patrimonio que posee. El ROE nos da una idea de la capacidad de una empresa para generar utilidades con el uso del capital invertido en ella y el dinero que ha generado.

La fórmula del ROE es:

$$\text{ROE} = (\text{Utilidades} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

7. **Rendimientos de activos (ROA).**- Esta razón se utiliza para evaluar si la gerencia ha obtenido un rendimiento razonable de los activos bajo su control.

El rendimiento de los activos se calcula de la manera siguiente:

$$\text{ROA} = \text{Utilidades} / \text{Activo totales promedio}$$

## **CAPÍTULO II**

### **2. DIAGNÓSTICO SITUACIONAL DE LAS INSTITUCIONES EDUCATIVAS PARTICULARES DEL CANTÓN LATACUNGA**

#### **2.1 Breve Caracterización**

Los primeros establecimientos educativos en el Ecuador fueron fundados en la ciudad de Quito. Luego de la fundación de esta ciudad en el año de 1534, hasta alrededor de 1554, se produjo la primera generación de criollos, mestizos e indios que necesitaban ser atendidos, en lo educativo, por la nueva sociedad organizada.

La obra educativa, fue entonces llevada a cabo, por los sacerdotes de las diferentes órdenes religiosas que se encontraban en la ciudad.

El trabajo emprendido por las órdenes religiosas en la ciudad de Quito, fue acogido por el afán de cultura, en otras ciudades de la Real Audiencia. A partir de 1570 en las ciudades de Guayaquil, Loja, Cuenca, Riobamba, Ambato, Ibarra y Latacunga los párrocos de las iglesias fundaron escuelas junto a estas, en las cuales se enseñaba a leer, escribir, artes y catequización. Algunos de los indios preparados para el magisterio en el colegio San Andrés de Quito trabajaron como profesores en estos nuevos establecimientos educativos.

La labor realizada por los sacerdotes jesuitas, marca el comienzo de la educación en el Ecuador, con establecimientos muy organizados, en lo que respecta a la admisión de los alumnos, la distribución del tiempo de estudio, metodologías de dirección y enseñanza, obligaciones de los seminaristas y administración de los bienes.

## 2.2 Análisis FODA

El análisis FODA es una herramienta que permitirá a la investigadora conocer la situación actual de las Instituciones Educativas, por ende se ha considerado importan realizar este análisis:

**CUADRO N.- 2.1: ANÁLISIS FODA**

<b>ANÁLISIS FODA</b>	<b>FACTORES INTERNOS</b>	<b>Fortalezas</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Pagos puntuales de sueldos a empleados de las instituciones.</li> <li>- Tecnología de Punta</li> <li>- Buena Administración</li> <li>- Adecuada Infraestructura</li> </ul>
		<b>Debilidades</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- No existen cursos de motivación a los empleados de las Instituciones.</li> <li>- No existen rangos de jerarquía bien definidos.</li> <li>- No existen políticas bien definidas en cuanto a la utilización de los recursos.</li> </ul>
	<b>FACTORES EXTERNOS</b>	<b>Oportunidades</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Adecuada ubicación geográfica</li> <li>- Facilidades de créditos</li> <li>- Atraer nuevos estudiantes a los planteles educativos privados</li> </ul>
		<b>Amenazas</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Cambio de leyes tributarias</li> <li>- Alza de precios de los equipos que utiliza la Institución</li> <li>- Altas tasas de interés en las entidades bancarias</li> </ul>

**Fuente:** Escuelas Particulares del cantón de Latacunga  
**Elaborado por:** La Investigadora

## 2.3 Caracterización de la Metodología

Para la ejecución del trabajo investigativo, se utilizó los siguientes métodos:

- a. Mediante el método descriptivo la postulante logró observar y palpar la verdadera situación económica – financiera de las instituciones educativas de la ciudad de Latacunga, con la finalidad de determinar los aspecto relevante en la administración de las estas instituciones.
- b. El método exploratorio ayudó a la investigadora a determinar las debilidades y fortalezas de la administración financiera de las instituciones educativas para posteriormente, para posteriormente ver la factibilidad de la aplicación de los índices financieros.
- c. Además es importante recalcar que entre las técnicas utilizadas tenemos el método teórico y empírico. Ambos métodos ayudaron en la estructuración del marco teórico y en la estructurar de la propuesta de la tesis

Las técnicas de investigación que se utilizó para recopilar información de este trabajo investigativo son las siguientes:

- a. Mediante la entrevista se pudo obtener información importante de la estructura contable y administrativa de las escuelas, con el propósito de establecer si en estos establecimientos se han aplicado el análisis financiero, las entrevistas se realizarán al Rector de cada una de los establecimientos educativos de la ciudad de Latacunga, que facilitaron la información.
- b. La encuesta se aplicó a personas que están relacionadas con las instituciones educativas en el campo laboral como son los contadores, ya que ellos diariamente llevan la contabilidad, con el fin de determinar cuáles son las debilidades de la institución en la estructura económica – financiera.

Los instrumentos que se utilizó para recoger y almacenar la información de las instituciones educativas son las siguientes:

- a. La ficha de cuestionario se aplicó a las personas que están relacionadas con las instituciones educativas en el campo laboral como son los profesores, con el fin de conocer datos importantes de la misma, para determinar la real situación económica de los establecimientos educativos. (Ver Anexo N° 1)
- b. La ficha de entrevista, se aplicó al personal que es responsable de la administración como son al Contador, Rector, el mismo que ayudó a conocer información relevante de la contabilidad y de la estructura de cada una de las Escuelas. (Ver Anexo N° 2)

La investigadora para el desarrollo de la presente tesis, utilizó el siguiente listado de las Instituciones Educativas del cantón Latacunga bajo el Régimen Sierra:

#### **CUADRO N.- 2.2: POBLACIÓN SUJETA AL ESTUDIO**

<b>Centros Educativos Maternales, 1<sup>er</sup> de Básica</b>	
1	Jardín de Infantes “San José”
2	Centro Educativo “Génesis”
3	Centro Educativo “Parvulitos”
4	Centro Educativo “Mary Corilé”
5	Centro Educativo “Mi Segundo Hogar”
6	Centro educativo “Dulces Angelitos”
7	Centro Educativo “Gotita de Gente”
8	Centro Educativo “Semillas de Vida”
9	Centro de Estimulación Temprana Sierra Flor
10	Centro Educativo “Grandes Genios”
11	Centro Educativo “Pequeñitos”
12	Centro Educativo “Pequeños Traviosos”
13	Centro Educativo “Querubines”
14	Centro Educativo “Smart Kids”
15	Centro Educativo “Morrison School”
<b>Escuelas de 1<sup>er</sup> Básica a 7<sup>mo</sup> Básica</b>	
1	Centro Educativo Gabriela Mistral
2	Centro Educativo Reforma Integral “CERIT”
3	Unidad Educativa Jean Peaget
4	Escuela Sagrado Corazón de Jesús
5	Unidad Educativa Hermano Miguel
6	Unidad Educativa General Miguel Iturralde
7	Unidad Educativa San José – La Salle
8	Unidad Educativa La Inmaculada

**Fuente:** Unión Nacional Educadores (UNE), Filial Latacunga

**Elaborado por:** La Investigadora

Para la ejecución de la presente tesis la investigadora consideró importante utilizar del total de la unidad de estudio la mitad más uno, esta decisión se debe a que las instituciones educativas dieron apertura en la información que se requería para desarrollo de la presente tesis.

**CUADRO N.- 2.3: LISTA DE LAS INSTITUCIONES EDUCATIVAS QUE FACILITARON LA INFORMACIÓN**

<b>INSTITUCIONES EDUCATIVAS</b>
Centro Educativo Gabriela Mistral
Centro Educativo Reforma Integral “CERIT”
Centro Educativo “Jean Peaget”
Centro Educativo “Hermano Miguel”
Centro Educativo General “Miguel Iturralde”

**Fuente:** Escuelas Particulares del Cantón Latacunga  
**Elaborado por:** La Investigadora

Para aplicar las técnicas de investigación, se trabajará con los Contadores y Rectores. A los contadores se aplicaran encuestas, mientras que a los rectores entrevistas.

## 2.4 Análisis e Interpretación de Resultados

### *2.4.1 Análisis e Interpretación de las Entrevista aplicadas a los Rectores de las Escuelas Particulares del cantón Latacunga.*

#### **1. ¿Cree usted que los recursos económicos de la institución son adecuadamente utilizados?**

Luego de la respectiva visita a los Rectores de las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga, se determinó:

- ✓ **Centro Educativo Bilingüe Gabriela Mistral:** La rectora de este establecimiento manifestó que los recursos de institución si son adecuadamente distribuidos, aunque hay veces que no les alcanzan para cubrir las necesidades del centro educativo.

- ✓ **Centro Educativo Reforma Integral (CERIT):** La señora rectora de este centro educativo, determinó que el dinero que recibe la institución, son adecuadamente utilizados, porque la institución en los últimos años a mejorado la calidad de educación.
- ✓ **Unidad Educativa Hermano Miguel:** En este establecimiento educativo también recalco el señor rector que los recursos económicos si son bien utilizados, por lo que la institución ha mejorado la calidad de educación e infraestructura.
- ✓ **Unidad Educativa General Miguel Iturralde:** En la encuesta realizada a la Señora contadora, supo manifestar que los recursos económicos si son bien utilizados, por lo la institución a progresado y a cumplido con su metas.

**2. ¿Se ha realizado en la institución Educativa un estudio económico – financiero?**

Los Rectores de los cinco establecimientos educativos manifestaron que en las institución no se han realizado un estudio económico – financiero, debido a que no cuentan con el tiempo suficiente para aplicar y no existe una persona capacitada en esta rama para ejecutar.

**3. ¿La institución educativa tiene suficiente capacidad para hacer frente sus obligaciones con terceras personas?**

Las máximas autoridades como lo es el rector del Centro Educativo Gabriela Mistral, CERIT, Miguel Iturralde y el Hermano Miguel manifestaron que si tiene la suficiente capacidad para hacer frente sus obligaciones.

**4. ¿Conoce usted si la situación económica de la institución es estable?**

- ✓ **Centro Educativo Bilingüe Gabriela Mistral:** La señora rectora de este centro educativo, detallo que en su institución la economía no es tan buena

que no cuentan con un número considerable de niños, que les ayuden a cubrir las necesidades de la institución y el préstamo tienen.

- ✓ **Centro Educativo Reforma Integral (CERIT):** La rectora de este establecimiento manifestó que la situación económica de la institución si es estable, ya que los mensuales de los estudiantes a permitido satisfacer sus necesidades.
  
- ✓ **Unidad Educativa Hermano Miguel:** En este establecimiento educativo también manifestó que la situación económica es estable, ya que esto lo han logrado gracias a las pensiones que tiene de sus alumnos, mismo que ha permitido que la institución cumpla con sus metas de brindar una educación de calidad.
  
- ✓ **Unidad Educativa General Miguel Iturralde:** En la encuesta realizada a la Señora rectora, concluyó que la situación económica es estable, esto se ha logrado gracias a la administración adecuada de los recursos de la señora contadora.

**5. ¿Cree usted que fuera indispensable aplicar un análisis financiero a la institución?**

Mediante el diálogo que se tuvo con los Señores Rectores de las cinco escuelas, coincidieron que no se han aplicado ninguna clase de análisis financiero, por lo que también dieron a conocer que fuera bueno que se ejecutara ese proyecto en sus instituciones, ya que contribuirá al mejoramiento de la gestión administrativa y financiera.

*2.4.2 Análisis e Interpretación de las Encuestas aplicadas a los contadores de las Escuelas Particulares del cantón Latacunga.*

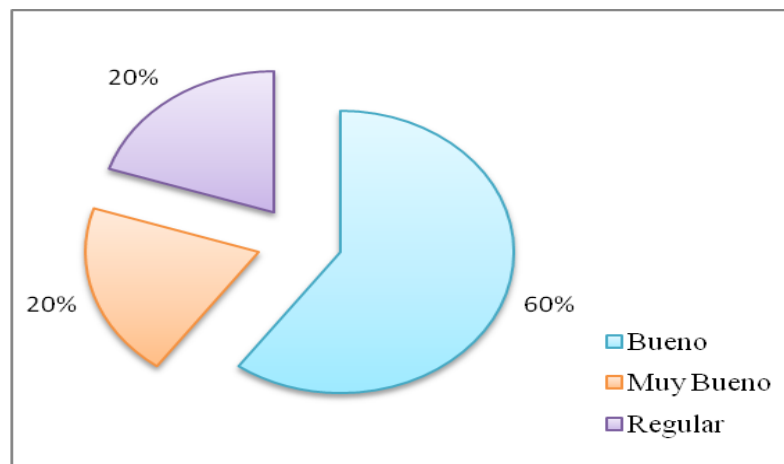
**1. ¿Cómo calificaría su labor en la institución educativa?**

**TABLA N.- 2.1: CALIFICACIÓN DE DESEMPEÑO  
CONTADORA**

Parámetro	Fa	%
Bueno	3	60
Muy Bueno	1	20
Regular	1	20
<b>TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>100</b>

Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga  
Elaborado por: La Investigadora

**GRÁFICO N.- 2.1: CALIFICACIÓN DE DESEMPEÑO  
CONTADORA**



Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga  
Elaborado por: La Investigadora

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

De las contadoras encuestas se observó el 60% que la labor que desempeña en la institución es buena, mientras que 20% manifestó que es muy buena y regular.

Se puede concluir que el trabajo que desempeña las contadoras en las instituciones educativas en su mayoría es buena, ya que esto ha ayudado a mencionados establecimientos a cumplir una parte de las metas programadas.

2. ¿Ha realizado usted un análisis de la evolución económica de su institución?

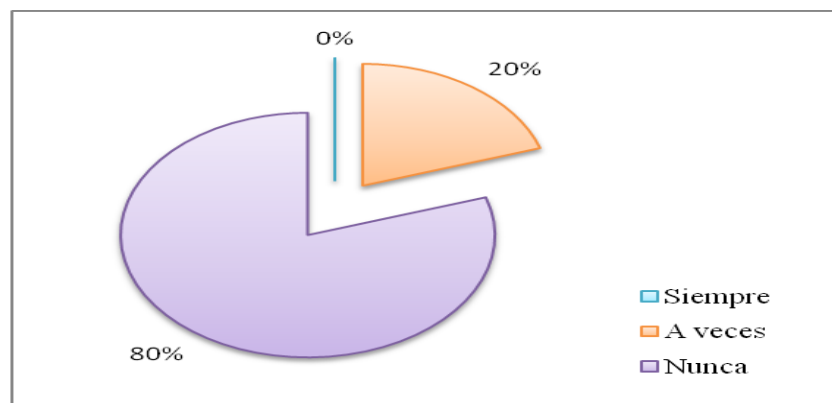
**TABLA N.- 2.2: FRECUENCIA APLICACIÓN ANÁLISIS ECONÓMICO INSTITUCIÓN**

Parámetro	Fa	%
Siempre	0	0
A veces	1	20
Nunca	4	80
<b>TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>100</b>

Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga

Elaborado por: La Investigadora

**GRÁFICO N.- 2.2: FRECUENCIA APLICACIÓN ANÁLISIS ECONÓMICO INSTITUCIÓN**



Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga

Elaborado por: La Investigadora

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

De la encuesta realizada a los contadores se determinó que el 80% afirmó que nunca se ha aplicado un análisis económico en la institución, mientras que el 20% detalló que a veces sí se ha aplicado.

De acuerdo a la información que se recopiló se verificó que en las instituciones educativas no se han aplicado un análisis económico, además es importante destacar que en las escuelas toman las decisiones según sus criterios, ya que estas no cuentan con una asesoría para determinar una metodología para la aplicación del análisis económico.

**3. ¿Sabe usted cual es la rentabilidad económica y financiera de la institución educativa?**

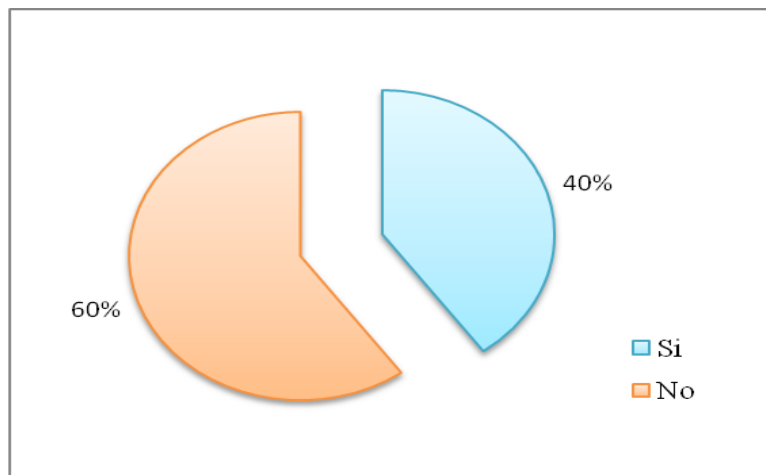
**TABLA N.- 2.3: RENTABILIDAD ECONÓMICA – FINANCIERA INSTITUCIÓN EDUCATIVA**

Parámetro	Fa	%
Si	2	40
No	3	60
<b>TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>100</b>

Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga

Elaborado por: La Investigadora

**GRÁFICO N.- 2.3: RENTABILIDAD ECONÓMICA – FINANCIERA INSTITUCIÓN EDUCATIVA**



Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga

Elaborado por: La Investigadora

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

De los contadores encuestados, el 40% indicaron que si conocen la rentabilidad económica – financiera de la institución; mientras que el 60% indicaron que a no conocen la rentabilidad del centro educativo.

De tal manera la investigadora determinó que la mayoría de los encuestados afirmaron que en las Instituciones Educativas no conocen a ciencia cierta cuál es su rentabilidad, y así se pudo demostrar que la aplicación del análisis financiero les ayudará a dichos establecimientos a cumplir sus metas y a conocer la rentabilidad de la institución.

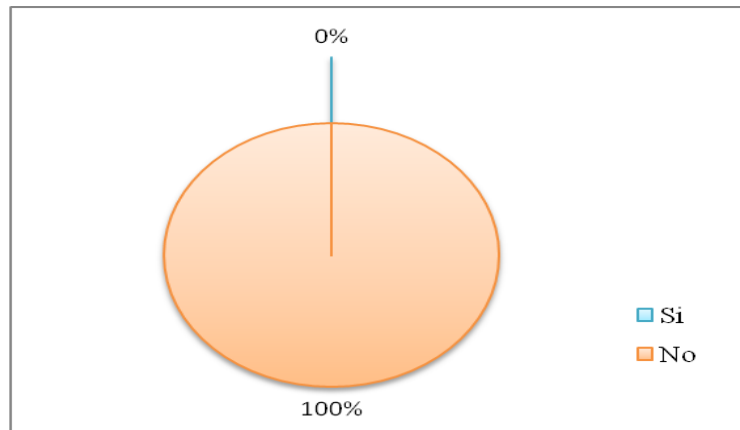
4. ¿Conoce usted exactamente cuál es la variación porcentual de la institución educativa en cuanto a sus utilidades?

**TABLA N.- 2.4: CONOCIMIENTO VARIACIÓN PORCENTUAL UTILIDADES**

Parámetro	Fa	%
Si	0	0
No	5	100
<b>TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>100</b>

Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga  
Elaborado por: La Investigadora

**GRÁFICO N.- 2.4: CONOCIMIENTO VARIACIÓN PORCENTUAL UTILIDADES**



Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga  
Elaborado por: La Investigadora

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Del 100% de las personas encuestadas indicaron que no conocen cual es la variación porcentual de las utilidades de la instituciones, por lo que se justifica la realización de la presente tesis en las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga.

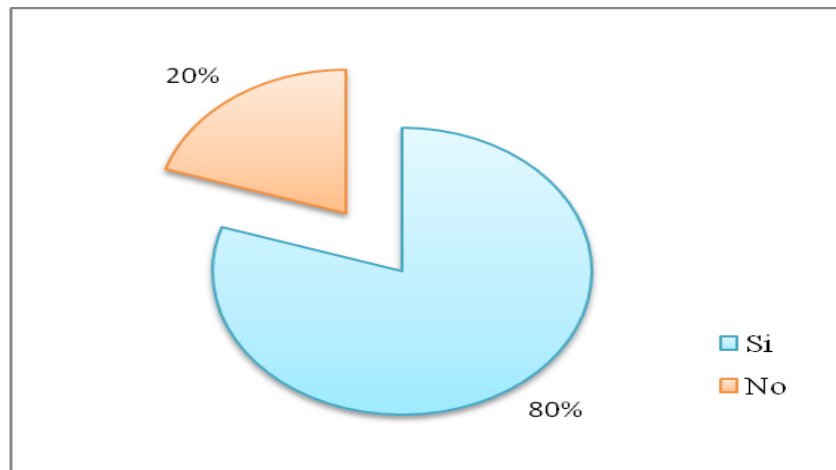
5. ¿Cree usted que la institución educativa tiene la capacidad suficiente para hacer frente sus obligaciones?

**TABLA N.- 2.5: CAPACIDAD INSTITUCIÓN PARA HACER FRENTE SUS OBLIGACIONES**

Parámetro	Fa	%
Si	4	80
No	1	20
<b>TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>100</b>

Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga  
Elaborado por: La Investigadora

**GRÁFICO N.- 2.5: CAPACIDAD INSTITUCIÓN PARA HACER FRENTE SUS OBLIGACIONES**



Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga  
Elaborado por: La Investigadora

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

De los contadores encuestados, el 80% manifestaron que las instituciones educativas si cuentan con la capacidad suficiente para hacer frente sus obligaciones y el 20% consideran que no tiene capacidad.

Las investigadoras pueden concluir que más de la mitad de las personas encuestas manifestaron que tiene la capacidad para hacer frente las obligaciones ante terceras personas, pero es importante detallar que estas personas también afirmaron es fuera bueno utilizar una metodología que les permita conocer la actual situación institucional.

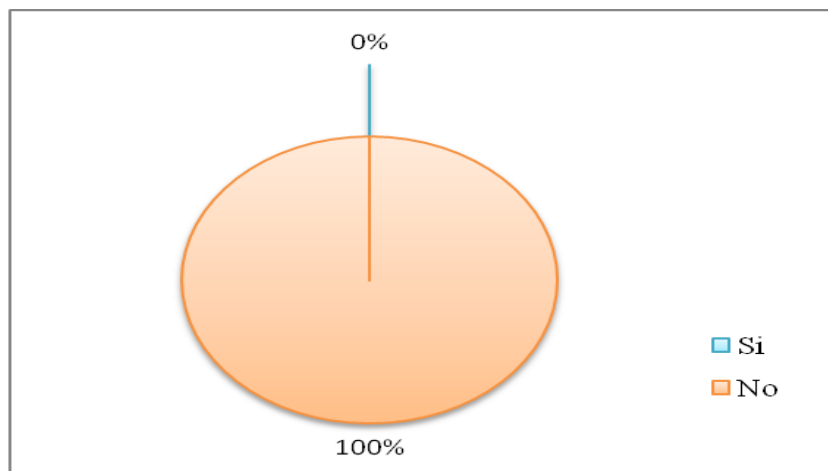
6. ¿Dispone usted de un cuadro resumen, en el que indica las variaciones anuales que se dan en las diferentes cuentas del activo, pasivo y patrimonio de la institución educativa?

**TABLA N.- 2.6: DISPONE LA INSTITUCIÓN CUADRO RESUMEN DE LAS VARIACIONES ANUALES**

Parámetro	Fa	%
Si	0	20
No	5	80
<b>TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>100</b>

Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga  
Elaborado por: La Investigadora

**GRÁFICO N.- 2.6: DISPONE LA INSTITUCIÓN CUADRO RESUMEN DE LAS VARIACIONES ANUALES**



Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga  
Elaborado por: La Investigadora

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

De los contadores encuestados, el 100% manifestaron que las instituciones educativas no conocen la cual es la variación porcentual anual de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio. Por lo que se puede justificar la propuesta de la presente tesis.

7. ¿Cree usted que la aplicación de un análisis financiero sería un aporte para el crecimiento económico de la institución educativa?

**TABLA N.- 2.7: APLICACIÓN ANÁLISIS FINANCIERO  
CONTRIBUYE AL CRECIMIENTO INSTITUCIONAL**

Parámetro	Fa	%
Si	3	60
No	2	40
<b>TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>100</b>

Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga  
Elaborado por: La Investigadora

**GRÁFICO N.- 2.7: APLICACIÓN ANÁLISIS FINANCIERO  
CONTRIBUYE AL CRECIMIENTO INSTITUCIONAL**



Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga  
Elaborado por: La Investigadora

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Del total de las personas encuestadas afirmaron un 60% que la aplicación de un análisis financiero a la institución si contribuiría a su crecimiento económico, mientras que el 40% manifestaron que no.

Por lo tanto se deduce que las instituciones educativas si necesitan de un metodología para aplicar el análisis financiero para de esta manera conseguir mejorar la economía institucional.

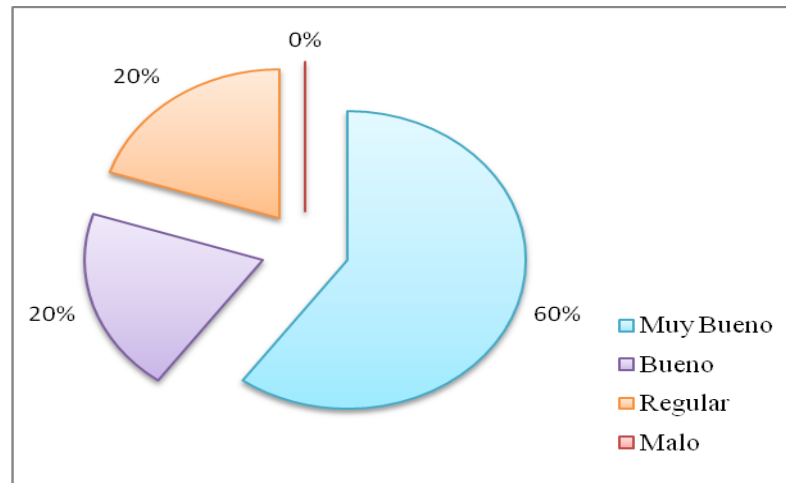
8. ¿En qué medida consideraría usted qué mejoraría la situación económica de la institución educativa al aplicar el análisis financiero?

**TABLA N.- 2.8: SITUACIÓN ECONOMÍA**

Parámetro	Fa	%
Muy Bueno	3	60
Bueno	1	20
Regular	1	20
Malo	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>100</b>

Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga  
Elaborado por: La Investigadora

**GRÁFICO N.- 2.8: SITUACIÓN ECONOMÍA**



Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga  
Elaborado por: La Investigadora

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

El 60% de los contadores manifestaron que se puede mejorar la situación económica al aplicar el análisis financiero, el 20% Bueno, el 20% Regular.

Ante estas repuestas se puede deducir que el personal considera muy bueno el contar con una metodología para conocer la situación económica – financiera de la institución.

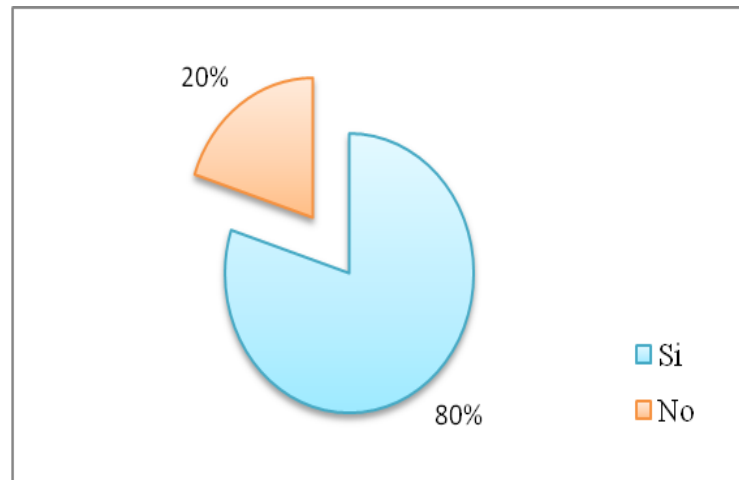
9. ¿Consideraría importante usted el análisis financiero en la toma de decisiones?

**TABLA N.- 2.9: IMPORTANCIA ANÁLISIS FINANCIERO TOMA DECISIONES**

Parámetro	Fa	%
Si	4	80
No	1	20
<b>TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>100</b>

Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga  
Elaborado por: La Investigadora

**GRÁFICO N.- 2.9: MPORTANCIA ANÁLISIS FINANCIERO TOMA DECISIONES**



Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga  
Elaborado por: La Investigadora

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

El 80% de los encuestados responde que es importante el análisis financiero en la toma de decisiones, mientras el 20% afirman que no es importante. Por esta razón obviamente al análisis financiero es importante para la toma de decisiones, ya que las instituciones educativas pueden conocer su situación económica actual.

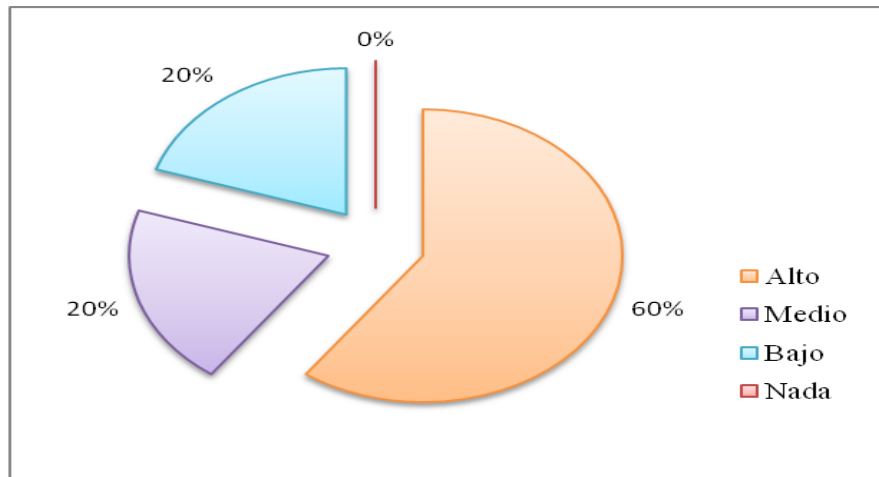
10. ¿Con los resultados obtenidos del análisis financiero, en qué medida se podría mejorar el desempeño de las autoridades institucionales?

**TABLA N.- 2.10: RESULTADOS ANÁLISIS FINANCIERO**

Parámetro	Fa	%
Alto	3	60
Medio	1	20
Bajo	1	20
Nada	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>100</b>

Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga  
 Elaborado por: La Investigadora

**GRÁFICO N.- 2.10: RESULTADOS ANÁLISIS FINANCIERO**



Fuente: Escuelas Particulares del Cantón Latacunga  
 Elaborado por: La Investigadora

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

El 60% de los encuestados considera que los resultados que se obtienen en un análisis financiero si puede mejorar el desempeño de las autoridades de una institución educativa, mientras el 20% medio y el 20% bajo. Ante este resultado se asume que para obtener un rendimiento adecuado y eficiente por partes de los señores rectores se debe contar con información financiera, mismo que permite conocer la situación institucional.

## **2.5 INTERPRETACIÓN DE DATOS DE LA ENCUESTA Y ENTREVISTA**

Del presente trabajo de investigación se pudo determinar lo siguiente:

- ✓ Mediante las encuestas realizadas a los señores contadores de las escuelas privadas de la ciudad de Latacunga, se pudo concluir que ellos consideran importante y relevante tener una metodología para la aplicación del análisis financiero.
- ✓ A través de la aplicación de la entrevista a los señores rectores de las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga, se determinó que para ellos también es importante un análisis financiero, ya que ellos podrá tener una herramienta que les ayudará en el desempeño organizacional y crecimiento económico de las mismas.
- ✓ También se pudo destacar en la encuesta y entrevistas que las instituciones educativas no tiene una asesoría para realizar el análisis financiero.
- ✓ Las instituciones educativas no conocen a ciencia cierta cuál es su nivel de capacidad para hacer frente sus obligaciones, Ante lo cual es evidente que las escuelas necesitan de una herramienta financiera para conocer este valor.

## CAPÍTULO III

### 3. APLICACIÓN DE LA PROPUESTA

**TEMA:** ANÁLISIS FINANCIERO A LAS ESCUELAS PARTICULARES EN LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA, PERÍODO 2008 – 2009 - 2010

#### 3.1 PLAN OPERATIVO DE LA PROPUESTA

##### *3.1.1 Datos Informativos de las Instituciones Educativas*

La investigadora ha considerado que las siguientes instituciones educativas del cantón Latacunga son unas de más importantes e indicadas para aplicar el tema investigativo; por cuanto facilitaron la información requerida para la realización del presente trabajo:

- ✓ Centro Educativo “CERIT”
- ✓ Centro Educativo “Jean Peaget”
- ✓ Unidad Educativa Bilingüe “Gabriela Mistral”
- ✓ Unidad Educativa “Hermano Miguel”
- ✓ Unidad Educativa “General Miguel Iturralde”

##### **Centro Educativo “CERIT”**

##### **Fecha de Fundación**

El Centro Educativo “CERIT”, se creó el 21 de abril 1996.

## **Directora de la Institución**

La persona que está al frente de esta institución es la Lic. Elisa Chasiliquín.

## **Ubicación Geográfica**

El Centro Educativo “CERIT”, está ubicado en las Calles Sánchez de Orellana 57-80 y Luis Fernando Ruíz, de la ciudad de Latacunga

## **Misión**

La misión del Centro Educativo “CERIT”, es brindar una formación de calidad que garantice un servicio educativo en permanente renovación, para entregar a la sociedad, personas dispuestas a enfrentar los desafíos del mundo actual.

## **Visión**

Ser instituciones de calidad, diferentes, que descansan en un sistema de valores; solidarias, defensoras de la vida y la justicia social; con personalidad propia, original y creadora, relacionada con sus entornos nacionales e internacionales; siempre atentos a los avances científicos y tecnológicos, para responder con velocidad y eficiencia a los requerimientos del país a fin de impulsar su desarrollo.

## **Objetivos Institucionales**

**Formación Humana.-** La institución continua con el proceso de formación humanista que lo ha caracterizado, para lo cual impulsa el desarrollo humano integral a través de las siguientes metas:

- ✓ **Estudiantes.-** Formar y educar a las estudiantes de la institución educativa en las relaciones socio afectivas, comunicativas, estética, ético - moral, espirituales y en los valores en los próximos cinco años, para que sea un

ciudadano capaz de desarrollar su proyecto de vida en beneficio propio y de la sociedad.

- ✓ **Padres de Familia.**- Sensibilizar y capacitar a los padres de familia de la institución educativa en los próximos cinco años en los temas de desarrollo humano para que apoyen a sus hijos en la construcción de su proyecto de vida.
- ✓ **Educadores.**- Sensibilizar a los educadores de la institución educativa en generar cambios de actitud en el ámbito escolar, durante los próximos cinco años en la comprensión del desarrollo humano de los educandos.

### **Centro Educativo “Jean Peaget”**

#### **Fecha de Fundación**

En 1977 se fundó el Centro Educativo “Jean Peaget”, esta institución es de carácter privado, mixto, que brinda a la provincia de Cotopaxi un servicio educativo de alta calidad.

#### **Directora de la Institución**

La persona que está al frente de esta institución es la Dra. Nora Tapia

#### **Ubicación Geográfica**

El Centro Educativo “Jean Peaget”, está ubicado en las Calles Rosa Darquea y Ayacucho (Urb. San Carlos), ciudad de Latacunga.

#### **Objetivo Institucional**

Es el de promover en nuestros alumnos, el interés por construir su propio aprendizaje y estimular en ellos la investigación y reflexión, para fortalecer los valores que les permitan integrarse con éxito a su vida diaria.

## **Misión**

La Escuela Moderna Jean Peaget es una Institución Educativa humanista, consolidada e incluyente, donde padres y maestros colaboran en la Formación Integral del alumno, fortaleciendo valores y desarrollando habilidades, que los capacitan para enfrentar retos actuales.

## **Visión**

Ser la mejor Institución Educativa del país, a la vanguardia, con proyección Nacional e Internacional desde su Educación Inicial hasta su Formación Profesional. Comprometida con la Sociedad a través de sus alumnos en el desarrollo, ético, moral y físico, responsables de sus actos con un alto sentido humanista.

## **Unidad Educativa Bilingüe “Gabriela Mistral”**

### **Fecha de Fundación**

La Unidad Educativa Bilingüe “Gabriela Mistral”, es una institución que inicio sus labores el 4 de noviembre de 1997.

### **Directora de la Institución**

La Directora de la Escuela “Gabriela Mistral” es la Lic. Patricia Bustillos

### **Ubicación Geográfica**

La Escuela “Gabriela Mistral”, se halla ubicada la Av. Atahualpa 42-35 entre Quito y la Sánchez de Orellana, ciudad de Latacunga.

### **Objetivo Institucional**

Formar estudiantes con espíritu crítico, investigativo, creativo, de elevada autoestima y poseedores de grandes valores que les permita enfrentar las exigencias de la sociedad y se proyecten continuar sus estudios.

### **Visión**

Convertirse en la institución líder en la formación de seres humanos, portadores de la grandeza intelectual que nuestro país y el mundo lo requieren.

## **Unidad Educativa “Hermano Miguel”**

### **Fecha de Fundación**

La Unidad Educativa “Hermano Miguel“, es una institución que inicio sus labores a partir de 1979.

### **Directora de la Institución**

La rector de la Unidad “Hermano Miguel“es Msc. Hernán Vásquez y la Directora Escuela es la Hermana Rosa Longaretti.

### **Ubicación Geográfica**

La Unidad Educativa “Gabriela Mistral“, se halla ubicada en la Av. Velasco Ibarra 8-85 y Jaime Roldós, ciudad de Latacunga.

### **Objetivo Institucional**

- ✓ Desarrollar actividades de bienestar y promoción social a personas y familias pobres y necesitadas.

- ✓ Propiciar procesos de intervención social y comunitaria, que fortalezcan los sentimientos de solidaridad y fraternidad cristianos.
- ✓ Establecer alianzas, convenios o acuerdos con fundaciones, corporaciones, instituciones educativas, otras organizaciones y actores, de orden público o privado que compartan y persigan los mismos objetivos.
- ✓ Difundir la devoción al Santo Hermano Miguel, Patrono de la Fundación.

### **Misión**

Que los estudiantes sean capaces de vivir su fe comprometida con su familia, la institución y la sociedad, desde una postura crítica- constructiva para generar procesos de humanización asumiendo la cultura ecuatoriana.

### **Visión**

Apuntar hacia una institución educativa de calidad en forjar personas con capacidad crítica, analítica y espíritu de servicio que generen procesos de transformación personal y social para lograr un Ecuador más prospero, justo y solidario.

## **Unidad Educativa General “Miguel Iturralde”**

### **Fecha de Fundación**

La Unidad Educativa General “Miguel Iturralde “es una institución que inicio sus labores el 20 de septiembre del 2000.

### **Directora de la Institución**

La Directora de la Unidad Educativa General “Miguel Iturralde “es la Lcda. Evelin Núñez.

## **Ubicación Geográfica**

La Unidad Educativa General “Miguel Iturralde” se halla ubicada la Av. Amazonas 10-21 y Fortaleza de Callo, ciudad de Latacunga.

## **Objetivo Institucional**

- ✓ Aportar al Ministerio de Educación y Cultura, con resultados objetivos de la práctica educativa y la entrega de instrumentos técnicos y guías metodológicas
- ✓ Proporcionar a los educandos la oportunidad de investigación activa, participativa, y permanente en el proceso de desarrollo de la comunidad educativa.
- ✓ Ofrecer a la comunidad un servicio educativo integral, donde los educandos que ingresan al Primer Año, culminen su preparación y capacitación, en el Bachillerato, con una mentalidad ocupacional y productiva.

## **Misión**

Formar y educar al hombre de siempre y al hombre nuevo, al hombre firmemente anclado en los valores humanos en los principios éticos del valor perenne, al hombre de hoy preparado para el uso responsable de la libertad en una sociedad cambiante y desorientada, al hombre ansioso de estructurar una personalidad integrada que le permita el ejercicio responsable de una profesión; y al hombre para los demás cuyo ideal sea contribuir a la construcción de una sociedad más humana, más justa.

## **Visión**

Que la mayor inversión sea la educación, que impulse el cambio, propague cultura y valores éticos y permanezca competitivo en el mercado, formando líderes de excelencia para bien del país.

### ***3.1.2 Actividad Comercial***

Las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga son instituciones que brindan servicios a la comunidad y que persiguen fines lucrativos.

Las ventajas de las escuelas privadas se destacan el hecho de que brindan una diversidad de alternativas que no podrían ser ofrecidas en una institución financiada en forma pública o que pueden no ser apropiadas para ser ofrecidas en ese tipo de institución.

También es importante mencionar que las escuelas privadas satisfacen necesidades sociales cuando llenan las brechas dejadas por el sistema público de educación, ya sea sirviendo a poblaciones con necesidades especiales.

### ***3.1.3 Justificación***

La propuesta de la presente tesis, tiene como finalidad de ayudar al personal administrativo de las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga para que puedan controlar la marcha de la institución desde la perspectiva económica y financiera, permitiéndole así ejercer acciones correctivas que reviertan o que no causen inestabilidad en su funcionamiento normal.

Con la aplicación de un análisis financiero las instituciones educativas podrán determinar el grado de solvencia, liquidez, eficiencia administrativa y financiera de estas entidades, y con los resultados obtenidos ayudar al personal administrativo a realizar sus actividades presupuestarias de manera eficiente optimizando recursos.

Es necesario que se aplique periódicamente el análisis financiero en las Instituciones Educativas, ya que los indicadores obtenidos les servirán para preparar estados financieros proyectados, en base a la realidad y con esto alcanzar los objetivos propuestos.

El aporte que entrega este trabajo investigativo a las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga, se basa en ayudar al personal administrativo a establecer una metodología para aplicar los índices financieros, mismo que servirá como una herramienta importante para determinar el grado de confiabilidad de la información financiera.

Los resultados obtenidos en el desarrollo de la presente investigación servirán como una herramienta de pronóstico de condiciones y resultados financieros futuros.

### ***3.1.4 Objetivos de la Propuesta***

#### **Objetivo General**

Aplicar el Análisis al Balance General y al Estado Resultado de las Escuelas Particulares del cantón Latacunga, con el fin de preparar un informe económico en el que se detalle el grado de liquidez, solvencia y endeudamiento de los periodos 2008 – 2009 -2010.

#### **Objetivos Específicos**

- ✓ Obtener información de las Escuelas Particulares del cantón Latacunga.
- ✓ Analizar la información económica y financiera obtenida, mediante la aplicación de los índices financieros.
- ✓ Preparar el informa financiero realizado en las instituciones educativas que colaboraron.

### ***3.1.5 Descripción de la Propuesta***

La investigadora para definir la presente propuesta ha considerado que en la actualidad el desarrollo de la economía del país depende que las empresas

administren adecuadamente los recursos materiales, financieros y laborales con vista a lograr la eficiencia económica, siendo ésta la base fundamental del perfeccionamiento empresarial.

Por tal razón, la condición necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el Análisis Financiero, ya que este representa un medio infalible para el control de los recursos y para evaluar la situación económica financiera de la entidad como eslabón fundamental de la economía.

De tal modo que a continuación se detallan los índices financieros que la investigadora consideró importante para aplicar en los estados financieros de las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga:

1. Indicadores de liquidez
2. Indicadores de endeudamiento
3. Indicadores de rendimiento
4. Índice de retorno sobre la inversión (ROI)
5. Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)

### ***3.1.6 Procedimientos***

Esta propuesta será el instrumento fundamental para que las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga puedan aplicar de manera eficiente los indicadores financieros, pues a continuación se detalla los procedimientos a seguir para aplicar un análisis financiero:

#### **a. Informaciones que se requiere para el análisis financiero**

Para efectuar un Análisis Financiero en una empresa u organización es importante que esta faciliten la información contables (Balance General o Estado de Resultados) de dos períodos consecutivos, de tal modo que el Analista Financiero pueda presentar un informe detallado de la real estabilidad económica de la institución.

**b. Procedimiento que se utiliza para aplicar el análisis financiero**

**Pasos para el análisis financiero:**

**PASO 1.-** Depurar el Balance General y el Estado Resultados

**PASO 2.-** Calcular índices siguientes índices:

**1. Indicadores de liquidez**

- ✓ Razón Corriente o Razón de Liquidez
- ✓ Fondos de Maniobra o Capital de Trabajo

**2. Indicadores de endeudamiento**

- ✓ Razón de Apalancamiento Externo “Endeudamiento Patrimonial”
- ✓ Razón de Endeudamiento
- ✓ Razón de Autonomía

**3. Indicadores de rendimiento**

- ✓ Rentabilidad Económica
- ✓ Rentabilidad Financiera

**4. Índice de retorno sobre la Inversión (ROI)**

**5. Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)**

**PASO 4.-** Comparación de los índices de las instituciones educativas

# APLICACIÓN DE LA PROPUESTA


# UNIDAD EDUCATIVA CERIT

## 3.2. Resultados Generales de la Aplicación de la Propuesta

### 3.2.1 Unidad Educativa CERIT

#### 3.2.1.1 Balance General y Estado resultados


**TABLA N.- 3.1: BALANCE GENERAL**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA CERIT</b> <b>BALANCE GENERAL</b> Del 1 de enero al 31 diciembre del 2008 -2009 - 2010			
DETALLE DE LAS CUENTAS	AÑOS		
	2008	2009	2010
<b>ACTIVOS</b>			
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>			
Caja - Bancos	15801,03	36096,86	59523,16
Cuentas y Documentos por Cobrar	4500,00	4725,00	4961,25
<b>TOTAL ACTIVO COORRIENTE</b>	<b>20301,03</b>	<b>40821,86</b>	<b>64484,41</b>
<b><u>ACTIVOS FIJOS OPERATIVOS</u></b>			
Terreno	25.000,00	25000	25000,00
Edificios	72000,00	72000,00	72000,00
Equipos	4265,00	4265,00	4265,00
Muebles y Enseres	13223,00	13223,00	13223,00
<b>Subtotal Activo Fijo</b>	<b>114488,00</b>	<b>114488,00</b>	<b>114488,00</b>
(-) Depreciaciones	5775,30	11550,60	17325,90
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>108712,70</b>	<b>102937,40</b>	<b>97162,10</b>
<b><u>ACTIVO DIFERIDO</u></b>			
Amortización Acumulada	5985,00	11970,00	17955,00
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>23940,00</b>	<b>17955,00</b>	<b>11970,00</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>152953,73</b>	<b>161714,26</b>	<b>173616,51</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>			
Cuentas por Pagar	14942,54	16710,34	18687,27
Gasto Acumulado por Pagar	9787,61	12140,37	14772,95
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>24730,15</b>	<b>28850,71</b>	<b>33460,22</b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>	<b>45554,64</b>	<b>28844,30</b>	<b>10157,03</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>70284,79</b>	<b>57695,01</b>	<b>43617,25</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital Social</b>	65456,25	65456,25	65456,25
<b>Reserva Legal</b>	0,00	1721,27	3856,3
<b>Utilidad (Perdida) Retenida</b>	0,00	15491,42	34706,7
<b>Utilidad (Perdida) Neta</b>	17212,69	21350,31	25980,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>82668,94</b>	<b>104019,25</b>	<b>129999,26</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>152953,73</b>	<b>161714,26</b>	<b>173616,51</b>

Fuente: Unidad Educativa CERIT

Elaborado por: La Investigadora


**TABLA N.- 3.2: ESTADOS RESULTADOS**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA CERIT</b> <b>ESTADOS DE RESULTADOS</b> Del 1 de enero al 31 diciembre del 2008 -2009 - 2010			
DETALLE DE LAS CUENTAS	AÑOS		
	2008	2009	2010
<b>INGRESOS</b>	108000,00	113400,00	119070,00
<b>EGRESOS</b>	72879,34	73369,74	73545,25
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>35120,66</b>	<b>40030,26</b>	<b>45524,75</b>
Gastos Financieros	8120,36	6539,58	4771,79
<b>Utilidad Antes de Participación</b>	<b>27000,30</b>	<b>33490,68</b>	<b>40752,96</b>
Participación de Utilidades	4050,04	5023,60	6112,94
<b>Utilidad (Perdida) antes Imp. Renta</b>	<b>22950,25</b>	<b>28467,08</b>	<b>34640,02</b>
Impuesto Renta	5737,56	7116,77	8660,00
<b>Utilidad (Perdida)Neta</b>	<b>17212,69</b>	<b>21350,31</b>	<b>25980,01</b>

Fuente: Unidad Educativa CERIT  
 Elaborado por: La Investigadora

### 3.2.1.2 Análisis vertical del Balance General

**TABLA N.- 3.3: ANÁLISIS VERTICAL BALANCE GENERAL**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA CERIT</b> Del 1 de enero al 31 diciembre del 2008 -2009 - 2010						
BALANCE GENERAL	2008	ANALISIS 2006	2009	ANALISIS 2007	2010	ANALISIS 2010
<b>ACTIVOS</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja - Bancos	15801,03	10,33	36096,86	22,32	59523,16	34,28
Cuentas y Documentos por Cobrar	4500,00	2,94	4725,00	2,92	4961,25	2,86
<b>TOTAL ACTIVO COORRIENTE</b>	<b>20301,03</b>	<b>13,27</b>	<b>40821,86</b>	<b>25,24</b>	<b>64484,41</b>	<b>37,14</b>
<b>ACTIVOS FIJOS OPERATIVOS</b>						
Terreno	25.000,00	16,34	25000,00	15,46	25000,00	14,40
Edificios	72.000,00	47,07	72000,00	44,52	72000,00	41,47
Equipos	4.265,00	2,79	4265,00	2,64	4265,00	2,46
Muebles y Enseres	13.223,00	8,65	13223,00	8,18	13223,00	7,62
<b>Subtotal Activo Fijo</b>	<b>114488,00</b>	<b>74,85</b>	<b>114488,00</b>	<b>70,80</b>	<b>114488,00</b>	<b>65,94</b>
(-) Depreciaciones	5775,30	3,78	11550,60	7,14	17325,90	9,98
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>108712,7</b>	<b>71,08</b>	<b>102937,40</b>	<b>63,65</b>	<b>97162,1</b>	<b>55,96</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>29925,00</b>	<b>19,56</b>	<b>29925,00</b>	<b>18,50</b>	<b>29925,00</b>	<b>17,24</b>
Amortización Acumulada	5985,00	3,91	11970,00	7,40	17955,00	10,34
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>23940,00</b>	<b>15,65</b>	<b>17955,00</b>	<b>11,10</b>	<b>11970,00</b>	<b>6,89</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>152953,73</b>	<b>100,00</b>	<b>161714,26</b>	<b>100,00</b>	<b>173616,51</b>	<b>100,00</b>
<b>PASIVOS</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Cuentas por Pagar	14942,54	9,77	16710,34	28,96	18687,27	42,84
Gasto Acumulado por Pagar	9787,61	6,40	12140,37	21,04	14772,95	33,87
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>24730,15</b>	<b>16,17</b>	<b>28850,71</b>	<b>50,01</b>	<b>33460,22</b>	<b>76,71</b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>	<b>45554,64</b>	<b>29,78</b>	<b>28844,3</b>	<b>49,99</b>	<b>10157,03</b>	<b>23,29</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>70284,79</b>	<b>45,95</b>	<b>57695,01</b>	<b>35,68</b>	<b>43617,25</b>	<b>25,12</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	65456,25	42,79	65456,25	40,48	65456,25	37,70
Reserva Legal	0	0	1721,27	1,06	3856,30	2,22
Utilidad (Perdida) Retenida	0	0	15491,42	9,58	34706,70	19,99
Utilidad (Perdida) Neta	17212,69	11,25	21350,31	13,20	25980,01	14,96
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>82668,94</b>	<b>54,05</b>	<b>104019,25</b>	<b>64,32</b>	<b>129999,26</b>	<b>74,88</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>152953,73</b>	<b>100,00</b>	<b>161714,26</b>	<b>100,00</b>	<b>173616,51</b>	<b>100,00</b>

Fuente: Unidad Educativa CERIT  
 Elaborado por: La Investigadora

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Para efectos del análisis vertical, se debe considerar que la Unidad Educativa CERIT es una institución que presta servicios.


Se observa que la estructura del Activo se concentra en la cuenta de los Activos Fijos con un promedio de 63.56%, lo que indica que la institución tiene los suficientes bienes para respaldar obligaciones bancarias o con terceras personas.

Por otro lado la institución se encuentra financiada en un promedio de 35.58% por deudas a terceros, concentrándose principalmente en los pasivos corrientes, sobresaliendo los pasivos financieros con un 47.63%, lo que indica que el plantel tiene una gran cantidad de obligaciones, las cuales podrían llegar a ser riesgosas para la estabilidad económica de la misma.

Detallando la estructura del patrimonio, se puede observar que el capital social sobrepasa con un promedio de 40.32%.

### 3.2.1.3 Análisis vertical del Estado de Resultado

**TABLA N.- 3.4: ANÁLISIS VERTICAL ESTADOS RESULTADOS**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA CERIT</b> Del 1 de enero al 31 diciembre del 2008 -2009 - 2010						
ESTADOS RESULTADOS	AÑOS					
	2008	%	2009	%	2010	%
<b>INGRESOS</b>	108000	100,00	113400	100,00	119070	100,00
<b>EGRESOS</b>	72879,34	67,48	73369,74	64,70	73545,25	61,77
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>35120,66</b>	<b>32,52</b>	<b>40030,26</b>	<b>35,30</b>	<b>45524,75</b>	<b>38,23</b>
Gastos Financieros	8120,36	7,52	6539,58	5,77	4771,79	4,01
<b>Utilidad Antes de Participación</b>	<b>27000,30</b>	<b>25,00</b>	<b>33490,68</b>	<b>29,53</b>	<b>40752,96</b>	<b>34,23</b>
Participación de Utilidades	4050,04	3,75	5023,60	4,43	6112,94	5,13
<b>Utilidad (Perdida) antes Imp. Renta</b>	<b>22950,25</b>	<b>21,25</b>	<b>28467,08</b>	<b>25,10</b>	<b>34640,02</b>	<b>29,09</b>
Impuesto Renta	5737,56	5,31	7116,77	6,28	8660,00	7,27
<b>Utilidad (Perdida)Neta</b>	<b>17212,69</b>	<b>15,94</b>	<b>21350,31</b>	18,83	<b>25980,01</b>	21,82

Fuente: Unidad Educativa CERIT  
 Elaborado por: La Investigadora


## **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

Luego de aplicar el análisis horizontal, se observaron importantes variaciones, hubo un incremento relevante en las cuentas de gasto, ya que la institución necesita cubrir sus necesidades.

Uno de los rubros mas importantes de este estado financiero son las utilidades que ocupa un 18.86%, lo cual indica que la institución educativa se preocupa por mantener un moderado nivel de utilidades, y esto es debido a que el plantel invierte en materiales didácticos para brindar una educación de calidad.

### 3.2.1.4 Análisis Horizontal del Balance General

**TABLA N.- 3.5: ANÁLISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA CERIT</b> <b>AÑOS 2008 – 2009 - 2010</b>							
BALANCE GENERAL	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2008	2009	2010	2008 - 2009		2009 - 2010	
				Var. Absoluto	Var. Relativa	Var. Absoluto	Var. Relativa
<b>ACTIVOS</b>							
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
Caja - Bancos	15801,03	36096,86	59523,16	20295,83	56,23%	23426,30	64,90%
Cuentas por Cobrar	4500,00	4725,00	4961,25	225,00	4,76%	236,25	5,00%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>20301,03</b>	<b>40821,86</b>	<b>64484,41</b>	<b>20520,83</b>	<b>50,27%</b>	<b>23662,55</b>	<b>57,97%</b>
<b>ACTIVOS FIJOS OPERATIVOS</b>							
Terreno	25000,00	25000,00	25000,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Edificios	72000,00	72000,00	72000,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Equipos	4265,00	4265,00	4265,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Muebles y Enseres	13223,00	13223,00	13223,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>Subtotal Activo Fijo</b>	<b>114488,00</b>	<b>114488,00</b>	<b>114488,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
(-) Depreciaciones	5775,30	11550,60	17325,90	5775,30	50,00%	5775,30	50,00%
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>108712,70</b>	<b>102937,40</b>	<b>97162,10</b>	<b>-5775,30</b>	<b>-5,61%</b>	<b>-5775,30</b>	<b>-5,61%</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>29925,00</b>	<b>29925,00</b>	<b>29925,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
Amortización Acumulada	5985,00	11970,00	17955,00	5985,00	50,00%	5985,00	50,00%
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>23940,00</b>	<b>17955,00</b>	<b>11970,00</b>	<b>-5985,00</b>	<b>-33,33%</b>	<b>-5985,00</b>	<b>-33,33%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>152953,73</b>	<b>161714,26</b>	<b>173616,51</b>	<b>8760,53</b>	<b>5,42%</b>	<b>11902,25</b>	<b>7,36%</b>
<b>PASIVOS</b>							
<b>PASIVO CORRIENTE</b>							
Cuentas por Pagar	14942,54	16710,34	18687,27	1767,80	10,58%	1976,93	11,83%
Gasto Acumulado por Pagar	9787,61	12140,37	14772,95	2352,76	19,38%	2632,58	21,68%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>24730,15</b>	<b>28850,71</b>	<b>33460,22</b>	<b>4120,56</b>	<b>14,28%</b>	<b>4609,51</b>	<b>15,98%</b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>	<b>45554,64</b>	<b>28844,30</b>	<b>10157,03</b>	<b>-16710,34</b>	<b>-57,93%</b>	<b>-18687,27</b>	<b>-64,79%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>70284,79</b>	<b>57695,01</b>	<b>43617,25</b>	<b>-12589,78</b>	<b>-21,82%</b>	<b>-14077,76</b>	<b>-24,40%</b>
<b>PATRIMONIO</b>							
Capital Social	65456,25	65456,25	65456,25	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Reserva Legal	0,00	1721,27	3856,3	1721,27	100,00%	2135,03	124,04%
Utilidad (Pérdida) Retenida	0,00	15491,42	34706,7	15491,42	100,00%	19215,28	124,04%
Utilidad (Pérdida) Neta	17212,69	21350,31	25980,01	4137,62	19,38%	4629,70	21,68%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>82668,94</b>	<b>104019,25</b>	<b>129999,26</b>	<b>21350,31</b>	<b>20,53%</b>	<b>25980,01</b>	<b>24,98%</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>152953,73</b>	<b>161714,26</b>	<b>173616,51</b>	<b>8760,53</b>	<b>5,42%</b>	<b>11902,25</b>	<b>7,36%</b>

Fuente: Unidad Educativa CERIT  
Elaborado por: La Investigadora

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

El análisis horizontal del Balance General de la Unidad Educativa CERIT, permitió determinar que la variación absoluta de la cuenta caja - bancos fue de \$20295,83, la cual representa un 56.23%, mientras que las cuentas por cobrar es de \$225.00, la cual representó un 4.76% en el periodo del 2008 - 2009. Esto nos quiere decir que la institución educativa en el año 2009 consiguió más liquidez de la que poseía en el período pasado.

También se puede manifestar que en el periodo del 2009 – 2010, se produjo un incremento porcentual que beneficiará a la institución educativa.

Otros de los principales componentes del activo es la cuenta del activo fijo, ya que constituyen los bienes que la institución educativa utiliza de manera continua para el desarrollo de las actividades. De tal manera que se puede determinar que los activos fijos han tenido una disminución de 5.61%, este decremento se debe a la depreciación anual que realiza la institución para establecer el valor real del costo del bien.


Como se puede ver las cuentas del pasivo corriente y las del pasivo a largo plazo se incremento en comparación con los años anteriores, esta situación se presentó debido a la demanda de estudiante que existe y con esto la institución se vio obligada a adquirir nuevos materiales que necesitaban los maestros para brindar una educación de calidad.

El patrimonio, ascendió a \$ 104019.25 dólares en el 2009, en comparación a los \$ 82668.94 del año anterior, esto representó un crecimiento en el patrimonio.

Para el año 2010 el patrimonio ascendió a \$ 129999.26 dólares, esto significó un crecimiento en el patrimonio de la institución educativa.

### 3.2.1.5 Análisis Horizontal del Estado de Resultado

**TABLA N.- 3.6: ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO RESULTADO**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA CERIT</b> Del 1 de enero al 31 diciembre del 2008 -2009 - 2010							
ESTADOS RESULTADOS	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2008	2009	2010	2008 - 2009		2009 -2010	
				Var. Absoluta	Var. Relativa	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>INGRESOS</b>	108000	113400	119070	5400,00	5,00	5670,00	5,00
<b>EGRESOS</b>	72879,34	73369,74	73545,25	490,40	0,67	175,51	0,24
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>35120,66</b>	<b>40030,26</b>	<b>45524,75</b>	<b>4909,60</b>	<b>13,98</b>	<b>5494,49</b>	<b>13,73</b>
Gastos Financieros	8120,36	6539,58	4771,79	-1580,78	-19,47	-1767,79	-27,03
<b>Utilidad Antes de Participación</b>	<b>27000,3</b>	<b>33490,68</b>	<b>40752,96</b>	<b>6490,38</b>	<b>24,04</b>	<b>7262,28</b>	<b>21,68</b>
Participación de Utilidades	4050,04	5023,6	6112,94	973,56	24,04	1089,34	21,68
<b>Utilidad (Pérdida) antes Imp. Renta</b>	<b>22950,25</b>	<b>28467,08</b>	<b>34640,02</b>	<b>5516,83</b>	<b>24,04</b>	<b>6172,94</b>	<b>21,68</b>
Impuesto Renta	5737,56	7116,77	8660	1379,21	24,04	1543,23	21,68
<b>Utilidad (Pérdida)Neta</b>	<b>17212,69</b>	<b>21350,31</b>	<b>25980,01</b>	<b>4137,62</b>	<b>24,04</b>	<b>4629,70</b>	<b>21,68</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Como resultado de la aplicación del análisis horizontal, se puede observar que en los años 2008 – 2009 y 2009 -2010, hubo una disminución en las cuentas de los gastos, esta disminución en un futuro puede ser satisfactoria, porque puede ser como un ahorro para cubrir las necesidades futuras.

Pero cabe mencionar que las utilidades se incrementaron un porcentaje y esto beneficia a los propietarios de los planteles educativos.

### 3.2.1.6 Cálculo de las Razones Relacionadas con la Situación Financiera

A continuación se procede a realizar un análisis de los principales índices financieros de los últimos 3 años de la Unidad Educativa CERIT, con el objetivo de conocer la situación actual durante estos tres periodos:

## 1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

### a. Razón Corriente o Razón de Liquidez

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

2008	2009	2010
RC = $\frac{20301.03}{24730.15}$	RC = $\frac{40821.86}{28850.71}$	RC = $\frac{64484.41}{33460.22}$
<b>0.82</b>	<b>1.41</b>	<b>1.93</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Esto significa que por cada dólar que la Institución Educativa adeuda a corto plazo, dispone de 0.82 centavos de dólar en el 2008, en el 2009 de 1.41 centavos de dólar y en el 2010 de 1.93 centavos de dólar para cubrir los compromisos adquiridos en estos tres períodos.

Lo cual es positivo ya que existe un saldo de caja favorable para cubrir las obligaciones de corto plazo.

### b. Fondos de Maniobra o Capital de Trabajo

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

2008	2009	2010
CT = 20301.03 - 24730.15	CT = 40821.86 - 28850.71	CT = 64484.41 - 33460.22
<b>- 4429.12</b>	<b>11971.15</b>	<b>31024.19</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Este indicador muestra que durante el año 2008, la Unidad Educativa CERIT, ha afrontado una falta de liquidez bastante significativa, siendo este uno de sus principales problemas, ya no podía hacer frente sus obligaciones.

Además es importante destacar que la Institución Educativa tiene una tendencia a solidez en los años 2009 - 2010, lo que indica que posee activos corrientes convertibles a efectivo rápidamente para respaldar sus obligaciones de corto plazo.

## 2. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

### a. Razón de Apalancamiento Externo “Endeudamiento Patrimonial”

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
$EP = \frac{70284,79}{82668.94}$	$EP = \frac{57695,01}{104019.25}$	$EP = \frac{43617,25}{129999.26}$
<b>0.85 = 85.02</b>	<b>0.55 = 55.47</b>	<b>0.34 = 33.55</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de la fórmula del endeudamiento patrimonial a Unidad Educativa CERIT, se pudo evaluar la estructura de financiamiento que garantiza el Patrimonio, por el resultado obtenido se comprende que el patrimonio institucional de los años 2008 – 2009 - 2010 está comprometido en un promedio del 58.01% con las deudas de la institución educativa, por lo tanto el nivel de endeudamiento sería por un máximo de 41.99%.

### b. Razón de Endeudamiento

$$\text{Razón Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
$RE = \frac{70284.79}{152953.73}$	$RE = \frac{57695.01}{161714.26}$	$RE = \frac{43617.25}{173616.51}$
<b>0.46</b>	<b>0.36</b>	<b>0.25</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

El índice de endeudamiento patrimonial de la Unidad Educativa CERIT, muestra que el Total del Activo se encuentra financiado con el 0,46% del Pasivo en el año 2008, en 2009 con el 0.36% y con el 0,13% del Pasivo Total en el año 2010.

A través de este análisis se puede determinar que el nivel de endeudamiento es satisfactorio, teniendo en cuenta que se mide el riesgo que asume el plantel educativo con relación a la participación de terceros.

### c. Razón de Autonomía

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
Apalancamiento = $\frac{82668.94}{152953.73}$	Apalancamiento = $\frac{104019.25}{161714.26}$	Apalancamiento = $\frac{129999.26}{173616.51}$
<b>0.54</b>	<b>0.64</b>	<b>0.75</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Como se puede observar este índice indica el grado de financiamiento del Activo Total con el Patrimonio, en este caso podemos ver que en los tres años el patrimonio no es alto y financia en un 54% el año 2008, en el 2009 con un 64% y el 75% en el año 2008.

## 3. INDICADORES DE RENDIMIENTO

### a. Rentabilidad Económica

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
<b>R.E.</b> = $\frac{17212.69}{152953.73}$	<b>R.E.</b> = $\frac{21350.31}{161714.26}$	<b>R.E.</b> = $\frac{25980.01}{173616.51}$
<b>0.11</b>	<b>0.13</b>	<b>0.15</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Los activos de la Institución Educativa CERIT han sido adquiridos con un promedio 13% del total de las utilidades obtenidas en el plantel, significando que los gastos de funcionamiento han absorbido la ejecución de los gastos en forma participativa.

#### b. Rentabilidad Financiera

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
<b>R.F.</b> = $\frac{17212.69}{82668.94}$	<b>R.F.</b> = $\frac{21350.31}{104019.25}$	<b>R.F.</b> = $\frac{25980.01}{129999.26}$
<b>0.21</b>	<b>0.21</b>	<b>0.20</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

La tasa de rendimiento obtenida por la Sra. Rectora como propietaria de la Institución Educativa para la presente vigencia alcanzó un promedio del 21%, ubicándose en un nivel adecuado de atención a las necesidades institucionales.

#### 4. El índice de retorno sobre la inversión (ROI)

$$\text{ROI} = (\text{Utilidades} / \text{Activo Total}) \times 100$$

2008	2009	2010
<b>ROI.</b> = $\frac{17212.69}{152953.73}$	<b>ROI.</b> = $\frac{21350.31}{161714.26}$	<b>ROI.</b> = $\frac{25980.01}{173616.51}$
<b>11.25</b>	<b>13.20</b>	<b>14.96</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Efectivamente se puede observar que la Unidad Educativa CERIT, durante los años 2008 – 2009 -2010 ha ido mejorando su rentabilidad.

Además es importante detallar que la institución educativa muestra una razón promedio de 13.14, lo que indica que por cada dólar invertidos en activos el plantel educativo genera 13.14 dólares de utilidad.

#### 5. Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

$$\text{ROE} = (\text{Utilidades} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

2008	2009	2010
<b>ROE.</b> = $\frac{17212.69}{82668.94}$	<b>ROE.</b> = $\frac{21350.31}{104019.25}$	<b>ROE.</b> = $\frac{25980.01}{129999.26}$
<b>20.82</b>	<b>20.53</b>	<b>19.98</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Claramente se puede ver que la Unidad Educativa CERIT, en promedio por cada dólar invertido por los dueños de la institución, ha generado 20.44 dólares de utilidad neta.

#### 3.2.1.7 Conclusión de la aplicación de los índices financieros.

A través de los resultados obtenidos al calcular las índices financieras, se puede determinar que la Unidad Educativa CERIT no presenta liquidez en el año 2008,

mientras que en el año 2009-2010 ha superado este problema, lo que indica que la institución está en la capacidad de cubrir sus deudas a corto y a largo plazo.

Con relación a la solvencia y endeudamiento, se puede observar que la mencionada institución educativa ha logrado cumplir sus metas de incrementar las utilidades para de esta manera solventar sus necesidades y así no realizar préstamos.

Mediante la aplicación de los índices de rentabilidad se puede demostrar que Unidad Educativa CERIT, cuenta con una buena estabilidad económica, ya que el dinero invertido, han generado utilidades a la escuela.

**INFORME FINANCIERO  
DE LA  
UNIDAD EDUCATIVA CERIT**

## 1. DATOS GENERALES SOBRE LA EMPRESA

### a. Razón Social:

UNIDAD EDUCATIVA “CERIT ”

### b. Dirección:

<b>Calle</b>	Sánchez de Orellana 57-80 y Luis Fernando Ruíz.
<b>Ciudad</b>	Latacunga
<b>Cantón</b>	Latacunga
<b>Provincia</b>	Cotopaxi

### c. Directora de la Institución:

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Lic. Elisa Chasiliquín.	Directora

### d. Periodo que se va aplicar el análisis Financiero y Estados Financieros que se van utilizar

<b>Estados Financieros</b>	<b>Periodo</b>
Balance General	Año (2008 – 2009 – 2010)

## 2. Aspectos Relevantes

### a. Actividad Comercial:

La Unidad Educativa CERIT es una institución que brindan servicios a la comunidad y que persiguen fines lucrativos.

También es importante mencionar que esta institución es una escuelas privada, cuyo meta es el de satisfacer las necesidades sociales.

### b. Objetivos Institucionales

**Formación Humana.-** La institución continua con el proceso de formación humanista que lo ha caracterizado, para lo cual impulsa el desarrollo humano integral a través de las siguientes metas:

- ✓ **Estudiantes.-** Formar y educar a las estudiantes de la institución educativa en las relaciones socio afectivas, comunicativas, estética, ético - moral, espirituales y en los valores en los próximos cinco años, para que sea un ciudadano capaz de desarrollar su proyecto de vida en beneficio propio y de la sociedad.
- ✓ **Padres de Familia.-** Sensibilizar y capacitar a los padres de familia de la institución educativa en los próximos cinco años en los temas de desarrollo humano para que apoyen a sus hijos en la construcción de su proyecto de vida.
- ✓ **Educadores.-** Sensibilizar a los educadores de la institución educativa en generar cambios de actitud en el ámbito escolar, durante los próximos cinco años en la comprensión del desarrollo humano de los educandos.


### **3. Objetivo del Informe**

- ✓ Aplicar el Análisis al Balance General y al Estado de Resultados de las Escuelas Particulares con el fin de preparar un informe económico en el que se detalle el grado de liquidez, solvencia y endeudamiento de la institución.


### **4. Resultados de Operaciones**

A continuación se presenta un resumen de los resultados obtenidos durante los tres últimos años, cuyo detalle se encuentra a continuación:

## BALANCE GENERAL


 <b>UNIDAD EDUCATIVA CERIT</b> <b>BALANCE GENERAL</b> Del 1 de enero al 31 diciembre del 2008 -2009 - 2010			
DETALLE DE LAS CUENTAS	AÑOS		
	2008	2009	2010
<b>ACTIVOS</b>			
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>			
Caja - Bancos	15801,03	36096,86	59523,16
Cuentas y Documentos por Cobrar	4500,00	4725,00	4961,25
<b>TOTAL ACTIVO COORRIENTE</b>	<b>20301,03</b>	<b>40821,86</b>	<b>64484,41</b>
<b><u>ACTIVOS FIJOS OPERATIVOS</u></b>			
Terreno	25.000,00	25000	25000,00
Edificios	72000,00	72000,00	72000,00
Equipos	4265,00	4265,00	4265,00
Muebles y Enseres	13223,00	13223,00	13223,00
<b>Subtotal Activo Fijo</b>	<b>114488,00</b>	<b>114488,00</b>	<b>114488,00</b>
(-) Depreciaciones	5775,30	11550,60	17325,90
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>108712,70</b>	<b>102937,40</b>	<b>97162,10</b>
<b><u>ACTIVO DIFERIDO</u></b>			
Amortización Acumulada	5985,00	11970,00	17955,00
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>23940,00</b>	<b>17955,00</b>	<b>11970,00</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>152953,73</b>	<b>161714,26</b>	<b>173616,51</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>			
Cuentas por Pagar	14942,54	16710,34	18687,27
Gasto Acumulado por Pagar	9787,61	12140,37	14772,95
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>24730,15</b>	<b>28850,71</b>	<b>33460,22</b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>			
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>45554,64</b>	<b>28844,30</b>	<b>10157,03</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>70284,79</b>	<b>57695,01</b>	<b>43617,25</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital Social</b>	65456,25	65456,25	65456,25
<b>Reserva Legal</b>	0,00	1721,27	3856,3
<b>Utilidad (Pérdida) Retenida</b>	0,00	15491,42	34706,7
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>	17212,69	21350,31	25980,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>82668,94</b>	<b>104019,25</b>	<b>129999,26</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>152953,73</b>	<b>161714,26</b>	<b>173616,51</b>

## ESTADOS RESULTADOS

 <b>UNIDAD EDUCATIVA CERIT</b> Del 1 de enero al 31 diciembre del 2008 -2009 - 2010						
ESTADOS RESULTADOS	AÑOS					
	2008	%	2009	%	2010	%
<b>INGRESOS</b>	108000	100,00	113400	100,00	119070	100,00
<b>EGRESOS</b>	72879,34	67,48	73369,74	64,70	73545,25	61,77
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>35120,66</b>	<b>32,52</b>	<b>40030,26</b>	<b>35,30</b>	<b>45524,75</b>	<b>38,23</b>
Gastos Financieros	8120,36	7,52	6539,58	5,77	4771,79	4,01
<b>Utilidad Antes de Participación</b>	<b>27000,3</b>	<b>25,00</b>	<b>33490,68</b>	<b>29,53</b>	<b>40752,96</b>	<b>34,23</b>
Participación de Utilidades	4050,04	3,75	5023,6	4,43	6112,94	5,13
<b>Utilidad (Perdida) antes Imp. Renta</b>	<b>22950,25</b>	<b>21,25</b>	<b>28467,08</b>	<b>25,10</b>	<b>34640,02</b>	<b>29,09</b>
Impuesto Renta	5737,56	5,31	7116,77	6,28	8660	7,27
<b>Utilidad (Perdida)Neta</b>	<b>17212,69</b>	<b>15,94</b>	<b>21350,31</b>	<b>18,83</b>	<b>25980,01</b>	<b>21,82</b>

*Análisis vertical del Balance General*

**ANÁLISIS VERTICAL BALANCE GENERAL**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA CERIT</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>Del 1 de enero al 31 diciembre del 2008 -2009 - 2010</b>						
BALANCE GENERAL	2008	ANALISIS 2006	2009	ANALISIS 2007	2010	ANALISIS 2010
<b>ACTIVOS</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja - Bancos	15801,03	10,33	36096,86	22,32	59523,16	34,28
Cuentas y Documentos por Cobrar	4500,00	2,94	4725,00	2,92	4961,25	2,86
<b>TOTAL ACTIVO COORRIENTE</b>	<b>20301,03</b>	<b>13,27</b>	<b>40821,86</b>	<b>25,24</b>	<b>64484,41</b>	<b>37,14</b>
<b>ACTIVOS FIJOS OPERATIVOS</b>						
Terreno	25.000,00	16,34	25000,00	15,46	25000,00	14,40
Edificios	72.000,00	47,07	72000,00	44,52	72000,00	41,47
Equipos	4.265,00	2,79	4265,00	2,64	4265,00	2,46
Muebles y Enseres	13.223,00	8,65	13223,00	8,18	13223,00	7,62
<b>Subtotal Activo Fijo</b>	<b>114488,00</b>	<b>74,85</b>	<b>114488,00</b>	<b>70,80</b>	<b>114488,00</b>	<b>65,94</b>
(-) Depreciaciones	5775,30	3,78	11550,60	7,14	17325,90	9,98
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>108712,7</b>	<b>71,08</b>	<b>102937,40</b>	<b>63,65</b>	<b>97162,1</b>	<b>55,96</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>29925,00</b>	<b>19,56</b>	<b>29925,00</b>	<b>18,50</b>	<b>29925,00</b>	<b>17,24</b>
Amortización Acumulada	5985,00	3,91	11970,00	7,40	17955,00	10,34
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>23940,00</b>	<b>15,65</b>	<b>17955,00</b>	<b>11,10</b>	<b>11970,00</b>	<b>6,89</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>152953,73</b>	<b>100,00</b>	<b>161714,26</b>	<b>100,00</b>	<b>173616,51</b>	<b>100,00</b>
<b>PASIVOS</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Cuentas por Pagar	14942,54	9,77	16710,34	28,96	18687,27	42,84
Gasto Acumulado por Pagar	9787,61	6,40	12140,37	21,04	14772,95	33,87
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>24730,15</b>	<b>16,17</b>	<b>28850,71</b>	<b>50,01</b>	<b>33460,22</b>	<b>76,71</b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>	<b>45554,64</b>	<b>29,78</b>	<b>28844,3</b>	<b>49,99</b>	<b>10157,03</b>	<b>23,29</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>70284,79</b>	<b>45,95</b>	<b>57695,01</b>	<b>35,68</b>	<b>43617,25</b>	<b>25,12</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	65456,25	42,79	65456,25	40,48	65456,25	37,70
Reserva Legal	0	0	1721,27	1,06	3856,30	2,22
Utilidad (Perdida) Retenida	0	0	15491,42	9,58	34706,70	19,99
Utilidad (Perdida) Neta	17212,69	11,25	21350,31	13,20	25980,01	14,96
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>82668,94</b>	<b>54,05</b>	<b>104019,25</b>	<b>64,32</b>	<b>129999,26</b>	<b>74,88</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>152953,73</b>	<b>100,00</b>	<b>161714,26</b>	<b>100,00</b>	<b>173616,51</b>	<b>100,00</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Para efectos del análisis vertical, se debe considerar que la Unidad Educativa CERIT es una institución que presta servicios.


Se observa que la estructura del Activo se concentra en la cuenta de los Activos Fijos con un promedio de 63.56%, lo que indica que la institución tiene los suficientes bienes para respaldar obligaciones bancarias o con terceras personas.

Por otro lado la institución se encuentra financiada en un promedio de 35.58% por deudas a terceros, concentrándose principalmente en los pasivos corrientes, sobresaliendo los pasivos financieros con un 47.63%, lo que indica que el plantel tiene una gran cantidad de obligaciones, las cuales podrían llegar ser riesgosas para la estabilidad económica de la misma.

Detallando la estructura del patrimonio, se puede observar que el capital social sobresalear con un promedio de 40.32%.

### *Análisis vertical del Estado de Resultado*

## ANÁLISIS VERTICAL ESTADOS RESULTADOS

 <b>UNIDAD EDUCATIVA CERIT</b> Del 1 de enero al 31 diciembre del 2008 -2009 - 2010						
ESTADOS RESULTADOS	AÑOS					
	2008	%	2009	%	2010	%
<b>INGRESOS</b>	108000	100,00	113400	100,00	119070	100,00
<b>EGRESOS</b>	72879,34	67,48	73369,74	64,70	73545,25	61,77
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>35120,66</b>	<b>32,52</b>	<b>40030,26</b>	<b>35,30</b>	<b>45524,75</b>	<b>38,23</b>
Gastos Financieros	8120,36	7,52	6539,58	5,77	4771,79	4,01
<b>Utilidad Antes de Participación</b>	<b>27000,3</b>	<b>25,00</b>	<b>33490,68</b>	<b>29,53</b>	<b>40752,96</b>	<b>34,23</b>
Participación de Utilidades	4050,04	3,75	5023,6	4,43	6112,94	5,13
<b>Utilidad (Perdida) antes Imp. Renta</b>	<b>22950,25</b>	<b>21,25</b>	<b>28467,08</b>	<b>25,10</b>	<b>34640,02</b>	<b>29,09</b>
Impuesto Renta	5737,56	5,31	7116,77	6,28	8660	7,27
<b>Utilidad (Perdida)Neta</b>	<b>17212,69</b>	<b>15,94</b>	<b>21350,31</b>	<b>18,83</b>	<b>25980,01</b>	<b>21,82</b>


## **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

Luego de aplicar el análisis horizontal, se observaron importantes variaciones, hubo un incremento relevante en las cuentas de gasto, ya que la institución necesita cubrir sus necesidades.

Uno de los rubros más importantes de este estado financiero son las utilidades que ocupa un 18.86%, lo cual indica que la institución educativa se preocupa por mantener un moderado nivel de utilidades, y esto es debido a que el plantel invierte en materiales didácticos para brindar una educación de calidad.

*Análisis Horizontal del Balance General*

**ANÁLISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA CERIT</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b> <b>AÑOS 2008 – 2009 - 2010</b>							
BALANCE GENERAL	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2008	2009	2010	2008 - 2009		2009 - 2010	
				Var. Absoluto	Var. Relativa	Var. Absoluto	Var. Relativa
<b>ACTIVOS</b>							
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
Caja - Bancos	15801,03	36096,86	59523,16	20295,83	56,23%	23426,30	64,90%
Cuentas por Cobrar	4500,00	4725,00	4961,25	225,00	4,76%	236,25	5,00%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>20301,03</b>	<b>40821,86</b>	<b>64484,41</b>	<b>20520,83</b>	<b>50,27%</b>	<b>23662,55</b>	<b>57,97%</b>
<b>ACTIVOS FIJOS OPERATIVOS</b>							
Terreno	25000,00	25000,00	25000,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Edificios	72000,00	72000,00	72000,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Equipos	4265,00	4265,00	4265,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Muebles y Enseres	13223,00	13223,00	13223,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>Subtotal Activo Fijo</b>	<b>114488,00</b>	<b>114488,00</b>	<b>114488,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
(-) Depreciaciones	5775,30	11550,60	17325,90	5775,30	50,00%	5775,30	50,00%
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>108712,70</b>	<b>102937,40</b>	<b>97162,10</b>	<b>-5775,30</b>	<b>-5,61%</b>	<b>-5775,30</b>	<b>-5,61%</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>29925,00</b>	<b>29925,00</b>	<b>29925,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
Amortización Acumulada	5985,00	11970,00	17955,00	5985,00	50,00%	5985,00	50,00%
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>23940,00</b>	<b>17955,00</b>	<b>11970,00</b>	<b>-5985,00</b>	<b>-33,33%</b>	<b>-5985,00</b>	<b>-33,33%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>152953,73</b>	<b>161714,26</b>	<b>173616,51</b>	<b>8760,53</b>	<b>5,42%</b>	<b>11902,25</b>	<b>7,36%</b>
<b>PASIVOS</b>							
<b>PASIVO CORRIENTE</b>							
Cuentas por Pagar	14942,54	16710,34	18687,27	1767,80	10,58%	1976,93	11,83%
Gasto Acumulado por Pagar	9787,61	12140,37	14772,95	2352,76	19,38%	2632,58	21,68%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>24730,15</b>	<b>28850,71</b>	<b>33460,22</b>	<b>4120,56</b>	<b>14,28%</b>	<b>4609,51</b>	<b>15,98%</b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>	<b>45554,64</b>	<b>28844,30</b>	<b>10157,03</b>	<b>-16710,34</b>	<b>-57,93%</b>	<b>-18687,27</b>	<b>-64,79%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>70284,79</b>	<b>57695,01</b>	<b>43617,25</b>	<b>-12589,78</b>	<b>-21,82%</b>	<b>-14077,76</b>	<b>-24,40%</b>
<b>PATRIMONIO</b>							
Capital Social	65456,25	65456,25	65456,25	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Reserva Legal	0,00	1721,27	3856,3	1721,27	100,00%	2135,03	124,04%
Utilidad (Pérdida) Retenida	0,00	15491,42	34706,7	15491,42	100,00%	19215,28	124,04%
Utilidad (Pérdida) Neta	17212,69	21350,31	25980,01	4137,62	19,38%	4629,70	21,68%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>82668,94</b>	<b>104019,25</b>	<b>129999,26</b>	<b>21350,31</b>	<b>20,53%</b>	<b>25980,01</b>	<b>24,98%</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>152953,73</b>	<b>161714,26</b>	<b>173616,51</b>	<b>8760,53</b>	<b>5,42%</b>	<b>11902,25</b>	<b>7,36%</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

El análisis horizontal del Balance General de la Unidad Educativa CERIT, permitió determinar que la variación absoluta de la cuenta caja - bancos fue de \$20295,83, la cual representa un 56.23%, mientras que las cuentas por cobrar es de \$225.00, la cual representó un 4.76% en el periodo del 2008 - 2009. Esto nos quiere decir que la institución educativa en el año 2009 consiguió más liquidez de la que poseía en el período pasado.

También se puede manifestar que en el periodo del 2009 – 2010, se produjo un incremento porcentual que beneficiará a la institución educativa.

Otros de los principales componentes del activo es la cuenta del activo fijo, ya que constituyen los bienes que la institución educativa utiliza de manera continua para el desarrollo de las actividades. De tal manera que se puede determinar que los activos fijos han tenido una disminución de 5.61%, este decremento se debe a la depreciación anual que realiza la institución para establecer el valor real del costo del bien.


Como se puede ver las cuentas del pasivo corriente y las del pasivo a largo plazo se incremento en comparación con los años anteriores, esta situación se presentó debido a la demanda de estudiante que existe y con esto la institución se vio obligada a adquirir nuevos materiales que necesitaban los maestros para brindar una educación de calidad.

El patrimonio, ascendió a \$ 104017.25 dólares en el 2009, en comparación a los \$ 82668.94 del año anterior, esto representó un crecimiento en el patrimonio.

Para el año 2010 el patrimonio ascendió a \$ 129999.26 dólares, esto significó un crecimiento en el patrimonio de la institución educativa.

*Análisis Horizontal del Estado de Resultado*

**ANÁLISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA CERIT</b> Del 1 de enero al 31 diciembre del 2008 -2009 - 2010							
ESTADOS RESULTADOS	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2008	2009	2010	2008 - 2009		2009 -2010	
				Var. Absoluta	Var. Relativa	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>INGRESOS</b>	108000	113400	119070	5400,00	5,00	5670,00	5,00
<b>EGRESOS</b>	72879,34	73369,74	73545,25	490,40	0,67	175,51	0,24
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>35120,66</b>	<b>40030,26</b>	<b>45524,75</b>	<b>4909,60</b>	<b>13,98</b>	<b>5494,49</b>	<b>13,73</b>
Gastos Financieros	8120,36	6539,58	4771,79	-1580,78	-19,47	-1767,79	-27,03
<b>Utilidad Antes de Participación</b>	<b>27000,3</b>	<b>33490,68</b>	<b>40752,96</b>	<b>6490,38</b>	<b>24,04</b>	<b>7262,28</b>	<b>21,68</b>
Participación de Utilidades	4050,04	5023,6	6112,94	973,56	24,04	1089,34	21,68
<b>Utilidad (Perdida) antes Imp. Renta</b>	<b>22950,25</b>	<b>28467,08</b>	<b>34640,02</b>	<b>5516,83</b>	<b>24,04</b>	<b>6172,94</b>	<b>21,68</b>
Impuesto Renta	5737,56	7116,77	8660	1379,21	24,04	1543,23	21,68
<b>Utilidad (Perdida)Neta</b>	<b>17212,69</b>	<b>21350,31</b>	<b>25980,01</b>	<b>4137,62</b>	<b>24,04</b>	<b>4629,70</b>	<b>21,68</b>

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

Como resultado de la aplicación del análisis horizontal, se puede observar que en los años 2008 – 2009 y 2009 -2010, hubo una disminución en las cuentas de los gastos, esta disminución en un futuro puede ser satisfactoria, porque puede ser como un ahorro para cubrir las necesidades futuras.

Pero cabe mencionar que las utilidades se incrementaron un porcentaje y esto beneficia a los propietarios de los planteles educativos.

***Cálculo de las Razones Relacionadas con la Situación Financiera***

A continuación se procede a realizar un análisis de los principales índices financieros de los últimos 3 años de la Unidad Educativa CERIT, con el objetivo de conocer la situación actual durante los tres periodos:

## 1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

### a. Razón Corriente o Razón de Liquidez

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

2008	2009	2010
RC = $\frac{20301.03}{24730.15}$	RC = $\frac{40821.86}{28850.71}$	RC = $\frac{64484.41}{33460.22}$
<b>0.82</b>	<b>1.41</b>	<b>1.93</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Esto significa que por cada dólar que la Institución Educativa adeuda a corto plazo, dispone de 0.82 centavos de dólar en el 2008, en el 2009 de 1.41 centavos de dólar y en el 2010 de 1.93 centavos de dólar para cubrir los compromisos adquiridos en estos tres períodos.

Lo cual es positivo ya que existe un saldo de caja favorable para cubrir las obligaciones de corto plazo.

### b. Fondos de Maniobra o Capital de Trabajo

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

2008	2009	2010
CT = $20301.03 - 24730.15$	CT = $40821.86 - 28850.71$	CT = $64484.41 - 33460.22$
<b>- 4429.12</b>	<b>11971.15</b>	<b>31024.19</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Este indicador muestra que durante el año 2008, la Unidad Educativa CERIT, ha afrontado una falta de liquidez bastante significativa, siendo este uno de sus principales problemas, ya no podía hacer frente sus obligaciones.

Además es importante destacar que la Institución Educativa tiene una tendencia a solidez en los años 2009 - 2010, lo que indica que posee activos corrientes convertibles a efectivo rápidamente para respaldar sus obligaciones de corto plazo.

## 2. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

### a. Razón de Apalancamiento Externo “Endeudamiento Patrimonial”

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
$EP = \frac{70284,79}{82668.94}$	$EP = \frac{57695,01}{104019.25}$	$EP = \frac{43617,25}{129999.26}$
<b>0.85 = 85.02</b>	<b>0.55 = 55.47</b>	<b>0.34 = 33.55</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de la fórmula del endeudamiento patrimonial a Unidad Educativa CERIT, se pudo evaluar la estructura de financiamiento que garantiza el Patrimonio, por el resultado obtenido se comprende que el patrimonio institucional de los años 2008 – 2009 - 2010 está comprometido en un promedio del 58.01% con las deudas de la institución educativa, por lo tanto el nivel de endeudamiento sería por un máximo de 41.99%.

### b. Razón de Endeudamiento

$$\text{Razón Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
$RE = \frac{70284.79}{152953.73}$	$RE = \frac{57695.01}{161714.26}$	$RE = \frac{43617.25}{173616.51}$
<b>0.46</b>	<b>0.36</b>	<b>0.25</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

El índice de endeudamiento patrimonial de la Unidad Educativa CERIT, muestra que el Total del Activo se encuentra financiado con el 0,46% del Pasivo en el año 2008, en 2009 con el 0.36% y con el 0,13% del Pasivo Total en el año 2010.

A través de este análisis se puede determinar que el nivel de endeudamiento es satisfactorio, teniendo en cuenta que se mide el riesgo que asume el plantel educativo con relación a la participación de terceros.

### c. Razón de Autonomía

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
Apalancamiento = $\frac{82668.94}{152953.73}$	Apalancamiento = $\frac{104019.25}{161714.26}$	Apalancamiento = $\frac{129999.26}{173616.51}$
<b>0.54</b>	<b>0.64</b>	<b>0.75</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Como se puede observar este índice indica el grado de financiamiento del Activo Total con el Patrimonio, en este caso podemos ver que en los tres años el patrimonio no es alto y financia en un 54% el año 2008, en el 2009 con un 64% y el 75% en el año 2008.

## 3. INDICADORES DE RENDIMIENTO

### a. Rentabilidad Económica

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
R.E. = $\frac{17212.69}{152953.73}$	R.E. = $\frac{21350.31}{161714.26}$	R.E. = $\frac{25980.01}{173616.51}$
<b>0.11</b>	<b>0.13</b>	<b>0.15</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Los activos de la Institución Educativa CERIT han sido adquiridos con un promedio 13% del total de las utilidades obtenidas en el plantel, significando que los gastos de funcionamiento han absorbido la ejecución de los gastos en forma participativa.

#### b. Rentabilidad Financiera

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
R.F = $\frac{17212.69}{82668.94}$	R.F = $\frac{21350.31}{104019.25}$	R.F = $\frac{25980.01}{129999.26}$
<b>0.21</b>	<b>0.21</b>	<b>0.20</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

La tasa de rendimiento obtenida por la Sra. Rectora como propietaria de la Institución Educativa para la presente vigencia alcanzó un promedio del 21%, ubicándose en un nivel adecuado de atención a las necesidades institucionales.

#### 4. El índice de retorno sobre la inversión (ROI)

$$\text{ROI} = (\text{Utilidades} / \text{Activo Total}) \times 100$$

2008	2009	2010
ROI. = $\frac{17212.69}{152953.73}$	ROI. = $\frac{21350.31}{161714.26}$	ROI. = $\frac{25980.01}{173616.51}$
<b>11.25</b>	<b>13.20</b>	<b>14.96</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Efectivamente se puede observar que la Unidad Educativa CERIT, durante los años 2008 – 2009 -2010 ha ido mejorando su rentabilidad.

Además es importante detallar que la institución educativa muestra una razón promedio de 13.14, lo que indica que por cada dólar invertidos en activos el plantel educativo genera 13.14 dólares de utilidad.

### 5. Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

$$\text{ROE} = (\text{Utilidades} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

2008	2009	2010
ROE. = $\frac{17212.69}{82668.94}$	ROE. = $\frac{21350.31}{104019.25}$	ROE. = $\frac{25980.01}{129999.26}$
<b>20.82</b>	<b>20.53</b>	<b>19.98</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Claramente se puede ver que la Unidad Educativa CERIT, en promedio por cada dólar invertido por los dueños de la institución, ha generado 20.44 dólares de utilidad neta.

### *Conclusión de la aplicación índices financieros*

A través de los resultados obtenidos al calcular las índices financieras, se puede determinar que la Unidad Educativa CERIT no presenta liquidez en el año 2008, mientras que en el año 2009-2010 ha superado este problema, lo que indica que la institución está en la capacidad de cubrir sus deudas a corto y a largo plazo.

Con relación a la solvencia y endeudamiento, se puede observar que la mencionada institución educativa ha logrado cumplir sus metas de incrementar las

utilidades para de esta manera solventar sus necesidades y así no realizar préstamos.


Mediante la aplicación de los índices de rentabilidad se puede demostrar que Unidad Educativa CERIT, cuenta con una buena estabilidad económica, ya que el dinero invertido, han generado utilidades a la escuela.

UNIDAD EDUCATIVA  
JEAN PEAGET

### 3.2.2 Unidad Educativa Jean Peaget


#### 3.2.2.1 Balance General y Estados de Resultados

**TABLA N.- 3.7: BALANCE GENERAL 2008**

		<b>UNIDAD EDUCATIVA JEAN PEAGET</b> <b>BALANCE GENERAL</b> <b>Del 1 de enero al 31 de diciembre 2008</b>	
<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>	
<b>Activo Corriente</b>	<b>48313,86</b>	<b>Pasivo Corto Plazo</b>	<b>86598,6</b>
Caja - Bancos	48313,86	Prestamos por pagar	86598,6
<b>Activo Fijos</b>	<b>110110,20</b>	Participación por Pagar	-----
Edificios	90000,00	Impuestos por Pagar	-----
(-) Depreciación Acumulada Edificios	4050,00	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>86598,6</b>
Equipo	10900,00	<b>PATRIMONIO</b>	
(-) Depreciación Acumulada Equipos	3138,00	Capital Social	59460
Muebles y Enseres	18020,00	Utilidades Retenidas	
(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	1621,80	Utilidades Ejercicio	-6317,91
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>158424,06</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	53142,09
		<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>158424,06</b>


**Fuente:** Unidad Educativa Jean Peaget  
**Elaborado por:** La Investigadora

**TABLA N.- 3.8: BALANCE GENERAL 2009**

		<b>UNIDAD EDUCATIVA JEAN PEAGET</b> <b>BALANCE GENERAL</b> <b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009</b>	
<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>	
<i>Activo Corriente</i>	<b>96386,14</b>	<i>Pasivo Corto Plazo</i>	<b>79301,03</b>
Caja - Bancos	96386,14	Prestamos por pagar	69278,88
<i>Activo Fijos</i>	<b>101300,40</b>	Participación por Pagar	4147,10
Edificios	90000,00	Impuestos por Pagar	5875,05
(-) Depreciación Acumulada Edificios	8100,00	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>79301,03</b>
Equipo	10900,00	<b>PATRIMONIO</b>	
(-) Depreciación Acumulada Equipos	6276,00	Capital Social	59460,00
Muebles y Enseres	18020,00	Utilidades Retenidas	-6317,91
(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	3243,60	Utilidades Ejercicio	17625,16
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>197686,54</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>70767,25</b>
		<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>197686,54</b>

Fuente: Unidad Educativa Jean Peaget  
 Elaborado por: La Investigadora


**TABLA N.- 3.9: BALANCE GENERAL 2010**

		<b>UNIDAD EDUCATIVA JEAN PEAGET</b>	
		<b>BALANCE GENERAL</b>	
		<b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2010</b>	
<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>	
<i>Activo Corriente</i>	<b>153938,81</b>	<i>Pasivo Corto Plazo</i>	<b>78222,48</b>
Caja - Bancos	153938,81	Prestamos por pagar	51959,16
<i>Activo Fijos</i>	<b>92490,60</b>	Participación por Pagar	10867,58
Edificios	90000,00	Impuestos por Pagar	15395,74
(-) Depreciación Acumulada Edificios	12150,00	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>78222,48</b>
Equipo	10900,00	<b>PATRIMONIO</b>	
(-) Depreciación Acumulada Equipos	9414,00	Capital Social	59460
Muebles y Enseres	18020,00	Utilidades Retenidas	11307,25
(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	4865,40	Utilidades Ejercicio	46187,23
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>246429,41</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>116954,48</b>
		<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>246429,41</b>

**Fuente:** Unidad Educativa Jean Peaget

**Elaborado por:** La Investigadora

**TABLA N.- 3.10: ESTADOS RESULTADOS**


 <b>UNIDAD EDUCATIVA JEAN PEAGET</b> <b>ESTADOS DE RESULTADOS</b> <b>Años 2008 - 2009 - 2010</b>			
DETALLES CUENTAS	AÑOS		
	2008	2009	2010
<b>INGRESOS</b>	48575,01	96907,15	154770,92
<b>EGRESOS</b>			
Operacionales	46322,38	61986,13	76524,71
Gastos Administrativos	46322,38	61986,13	76524,71
<b>Utilidad Operacional</b>	2252,33	34921,01	78246,2
Gastos Financieros	8570,24	7273,7	5795,65
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	-6317,91	27647,31	72450,55
Participación Trabajadores		4147,1	10867,58
<b>Utilidad después de Participación</b>	-6317,91	23500,22	61582,97
Impuesto Renta		5875,05	15395,74
<b>UTILIDAD NETA</b>	-6317,91	17625,16	46187,23

Fuente: Unidad Educativa Jean Peaget

Elaborado por: La Investigadora

### 3.2.2.2 Análisis Vertical Balance General

**TABLA N.- 3.11: ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA "JEAN PEAGET"</b> <b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 – 2009 -2010</b>						
BALANCE GENERAL	2008	ANÁLISIS 2008	2009	ANÁLISIS 2009	2010	ANÁLISIS 2010
<b>ACTIVOS</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja - Bancos	48313,86	30,50	96386,14	48,76	153938,81	62,47
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>48313,86</b>	<b>30,50</b>	<b>96386,14</b>	<b>48,76</b>	<b>153938,81</b>	<b>62,47</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>						
Edificios	90000,00	56,81	90000,00	45,53	90000	36,52
(-) Depreciación Acumulada Edificios	4050,00	2,56	8100,00	4,10	12150	4,93
Equipo	10900,00	6,88	10900,00	5,51	10900	4,42
(-) Depreciación Acumulada Equipos	3138,00	1,98	6276,00	3,17	9414	3,82
Muebles y Enseres	18020,00	11,37	18020,00	9,12	18020	7,31
(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	1621,80	1,02	3243,6	1,64	4865,4	1,97
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>110110,20</b>	<b>69,50</b>	<b>101300,40</b>	<b>51,24</b>	<b>92490,6</b>	<b>37,53</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>158424,06</b>	<b>100,00</b>	<b>197686,54</b>	<b>100,00</b>	<b>246429,41</b>	<b>100,00</b>
<b>PASIVOS</b>						
<b>PASIVOS CORTO PLAZO</b>						
Prestamos por pagar	86598,60	54,66	69278,88	35,04	51959,16	21,08
Participación por Pagar	0,00	0,00	4147,1	2,10	10867,58	4,41
Impuestos por Pagar	0,00	0,00	5875,05	2,97	15395,74	6,25
<b>TOTAL PASIVOS CORTO PLAZO</b>	<b>86598,60</b>	<b>54,66</b>	<b>79301,03</b>	<b>40,11</b>	<b>78222,48</b>	<b>31,74</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>86598,60</b>	<b>54,66</b>	<b>79301,03</b>	<b>40,11</b>	<b>78222,48</b>	<b>31,74</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	59460,00	37,53	59460	30,08	59460	24,13
Utilidades Retenidas	0,00	0,00	-6317,91	-3,20	11307,25	4,59
Utilidades Ejercicio	-6317,91	-3,99	17625,16	8,92	46187,23	18,74
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>53142,09</b>	<b>33,54</b>	<b>70767,25</b>	<b>35,80</b>	<b>116954,48</b>	<b>47,46</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>158424,06</b>	<b>100,00</b>	<b>197686,54</b>	<b>100,00</b>	<b>246429,41</b>	<b>100,00</b>

Fuente: Unidad Educativa Jean Peaget

Elaborado por: La Investigadora

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante el análisis vertical que se llevado cabo de los tres periodos contables, se pudo observar que las cuentas de los activos fijos representaron el porcentaje más alto del total de activos en el año 2008 – 2009 con un promedio de 60.37% lo que indica que la institución educativa en este periodo tiene una gran numero bienes que pueden respaldar a las obligaciones adquirida


Además es importante detallar que el 2010 en la estructura del activo se destacó la cuenta activo corriente, lo que demuestra que la institución en este año contaba con más recursos líquidos con un 62.47%.

En la estructura del pasivo se puede observar que las cuentas pasivos a corto plazo representan caso el 100% de la misma, ya que no cuentas con otras cuentas.

En la cuenta patrimonio se puede determinar que se ha ido incrementando en un porcentaje favorable para la institución educativa.

### 3.2.2.3 Análisis Vertical del Estado de Resultados

**TABLA N.- 3.12: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO RESULTADO**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA JEAN PEAGET</b> <b>Años 2008 - 2009 - 2010</b>						
<b>ESTADO RESULTADO</b>	<b>2008</b>	<b>ANÁLISIS 2008</b>	<b>2009</b>	<b>ANÁLISIS 2009</b>	<b>2010</b>	<b>ANÁLISIS 2010</b>
<b>INGRESOS</b>	48575,01	100,00	96907,15	100,00	154770,92	100,00
<b>EGRESOS</b>						
Operacionales	46322,38	95,36	61986,13	63,96	76524,71	49,44
Gastos Administrativos	46322,38	95,36	61986,13	63,96	76524,71	49,44
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>2252,33</b>	<b>4,64</b>	<b>34921,01</b>	<b>36,04</b>	<b>78246,2</b>	<b>50,56</b>
Gastos Financieros	8570,24	17,64	7273,7	7,51	5795,65	3,74
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>-6317,91</b>	<b>-13,01</b>	<b>27647,31</b>	<b>28,53</b>	<b>72450,55</b>	<b>46,81</b>
Participación Trabajadores	0,00	0,00	4147,1	4,28	10867,58	7,02
<b>Utilidad después de Participación</b>	<b>-6317,91</b>	<b>-13,01</b>	<b>23500,22</b>	<b>24,25</b>	<b>61582,97</b>	<b>39,79</b>
Impuesto Renta	0,00	0,00	5875,05	6,06	15395,74	9,95
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>-6317,91</b>	<b>-13,01</b>	<b>17625,16</b>	<b>18,19</b>	<b>46187,23</b>	<b>29,84</b>

Fuente: Unidad Educativa Jean Peaget

Elaborado por: La Investigadora


### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

A través del análisis vertical al estado de resultado, se determinó que los gastos totales de operación que simboliza un 69.59% con respecto a los ingresos, por lo que sería bueno reducir ciertos gastos de operación incluyen todos los gastos que ocupa la institución para administrar por ejemplo honorarios.

Por otro lado la utilidad neta en el 2008 ha existido una perdida y en el 2009 – 2010 constituye un 24.02%, lo que sería destinado a los propietarios de la institución.

### 3.2.2.4 Análisis Horizontal del Balance General

**TABLA N.- 3.13: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL**

		UNIDAD EDUCATIVA "JEAN PEAGET"					
		Año terminado 2008 – 200- 2010					
BALANCE GENERAL	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2008	2009	2010	2008 - 2009		2009 - 2010	
				Var. Absoluta	Var. Relativa	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>ACTIVOS</b>							
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
Caja - Bancos	48313,86	96386,14	153938,81	48072,28	99,50	57552,67	59,71
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	48313,86	96386,14	153938,81	48072,28	99,50	57552,67	59,71
<b>ACTIVOS FIJOS</b>							
Edificios	90000,00	90000,00	90000	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Depreciación Acumulada Edificios	4050,00	8100,00	12150	4050,00	100,00	4050,00	50,00
Equipo	10900,00	10900,00	10900	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Depreciación Acumulada Equipos	3138,00	6276,00	9414	3138,00	100,00	3138,00	50,00
Muebles y Enseres	18020,00	18020,00	18020	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	1621,80	3243,6	4865,4	1621,80	100,00	1621,80	50,00
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	110110,20	101300,40	92490,6	-8809,80	-8,00	-8809,80	-8,70
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>158424,06</b>	<b>197686,54</b>	<b>246429,41</b>	<b>39262,48</b>	<b>24,78</b>	<b>48742,87</b>	<b>24,66</b>
<b>PASIVOS</b>							
<b>PASIVOS CORTO PLAZO</b>							
Prestamos por pagar	86598,60	69278,88	51959,16	-17319,72	-20,00	-17319,72	-25,00
Participación por Pagar	0,00	4147,1	10867,58	4147,10	0,00	6720,48	162,05
Impuestos por Pagar	0,00	5875,05	15395,74	5875,05	0,00	9520,69	162,05
<b>TOTAL PASIVOS CORTO PLAZO</b>	86598,60	79301,03	78222,48	-7297,57	-8,43	-1078,55	-1,36
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>86598,60</b>	<b>79301,03</b>	<b>78222,48</b>	<b>-7297,57</b>	<b>-8,43</b>	<b>-1078,55</b>	<b>-1,36</b>
<b>PATRIMONIO</b>							
Capital Social	59460,00	59460	59460	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilidades Retenidas	0,00	-6317,91	11307,25	-6317,91	0,00	17625,16	-278,97
Utilidades Ejercicio	-6317,91	17625,16	46187,23	23943,07	-378,97	28562,07	162,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	53142,09	70767,25	116954,48	17625,16	33,17	46187,23	65,27
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>158424,06</b>	<b>197686,54</b>	<b>246429,41</b>	<b>39262,48</b>	<b>24,78</b>	<b>48742,87</b>	<b>24,66</b>

Fuente: Unidad Educativa Jean Peaget  
Elaborado por: La Investigadora

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN


Como se puede observar, en general hubo más aumentos que disminuciones. En cuanto al activo se determinó que en los activos corrientes existieron variaciones positivas, mientras que en activo fijo existió una variación negativa; la variación negativa se dio por la depreciación realizada a los bienes de la institución, ya que esto les permite conocer el costo real del bien.

En la estructura del pasivo se evidencia que existe una variación negativa, ya que la institución tenía obligaciones pendientes por pagar.

En el patrimonio se puede observar que también existe una relativa favorable, ya que se ha ido incrementado en un porcentaje considerable que beneficia a la institución para contraer obligación.

### 3.2.2.5 Análisis Horizontal al Estado de Resultado

**TABLA N.- 3.14: ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO RESULTADO**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA JEAN PEAGET</b> <b>Años 2008 - 2009 - 2010</b>							
ESTADO RESULTADO	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2008	2009	2010	2008 - 2009		2009 - 2010	
				Var. Absoluta	Var. Relativa	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>INGRESOS</b>	48575,01	96907,15	154770,92	48332,14	99,50	57863,77	59,71
<b>EGRESOS</b>							
Operacionales	46322,38	61986,13	76524,71	15663,75	33,81	14538,58	23,45
Gastos Administrativos	46322,38	61986,13	76524,71	15663,75	33,81	14538,58	23,45
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>2252,33</b>	<b>34921,01</b>	<b>78246,20</b>	<b>32668,68</b>	<b>1450,44</b>	<b>43325,19</b>	<b>124,07</b>
Gastos Financieros	8570,24	7273,7	5795,65	-1296,54	-15,13	-1478,05	-20,32
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>-6317,91</b>	<b>27647,31</b>	<b>72450,55</b>	<b>21329,40</b>	<b>-337,60</b>	<b>44803,24</b>	<b>162,05</b>
Participación Trabajadores	0,00	4147,10	10867,58	4147,10	0,00	6720,48	162,05
<b>Utilidad después de Participación</b>	<b>-6317,91</b>	<b>23500,22</b>	<b>61582,97</b>	<b>29818,13</b>	<b>-471,96</b>	<b>38082,75</b>	<b>162,05</b>
Impuesto Renta	0,00	5875,05	15395,74	5875,05	0,00	9520,69	162,05
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>-6317,91</b>	<b>17625,16</b>	<b>46187,23</b>	<b>23943,07</b>	<b>-378,97</b>	<b>28562,07</b>	<b>162,05</b>

Fuente: Unidad Educativa Jean Peaget  
 Elaborado por: La Investigadora

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación del análisis horizontal se puede ver que los gastos operacionales simbolizan un incremento que es desfavorable para la institución, ya que estos gastos no les permitirán a las autoridades cubrir con necesidades futuras.

En la estructura de las utilidades netas se determinó que en el 2008 existió una variación negativa, pero en el 2009 - 2010 se recuperó y así obtuvieron utilidades que beneficio a los propietarios de la institución.

### 3.2.2.6 Cálculo de las Razones Relacionadas con la Situación Financiera

A continuación se procede a realizar un análisis de los principales índices financieros de los últimos 3 años de la Unidad Educativa Jean Peaget, con el objetivo de conocer la situación actual de los tres períodos:

#### 1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

##### a. Razón Corriente o Razón de Liquidez

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

2008	2009	2010
$\text{RC} = \frac{48313.86}{86598.60}$	$\text{RC} = \frac{96386.14}{79301.03}$	$\text{RC} = \frac{153938.81}{78222.48}$
<b>0.56</b>	<b>1.22</b>	<b>1.97</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Esto significa que por cada dólar que la Institución Educativa Jean Peaget adeuda a corto plazo, dispone de 0.56 centavos de dólar en el 2008, en el 2009 tiene 1.22 centavos de dólar y en el 2010 posee 1.97 centavos de dólar para cubrir los compromisos adquiridos.

Además la institución educativa en el 2010 hubo un incremento destacable, esto indica que existe un saldo de caja favorable para cubrir las obligaciones de corto plazo.

#### b. Fondos de Maniobra o Capital de Trabajo

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

2008	2009	2010
CT = 48313.86 – 86598.60	CT = 96386.14 – 79301.03	CT = 153938.81 – 78222.48
<b>- 38284.74</b>	<b>17085.11</b>	<b>75716.33</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Este indicador muestra que durante el año 2008, la Unidad Educativa Jean Peaget, ha afrontado una falta de liquidez bastante significativa, siendo este uno de sus principales problemas, ya no podía hacer frente sus obligaciones.

Además es importante destacar que la Institución Educativa tiene una tendencia a solidez en los años 2009 - 2010, lo que indica que posee activos corrientes convertibles a efectivo rápidamente para respaldar sus obligaciones de corto plazo.

## 2. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

#### a. Razón de Apalancamiento Externo “Endeudamiento Patrimonial”

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
EP = $\frac{86598.60}{53142.09}$	EP = $\frac{79301.03}{70767.25}$	EP = $\frac{78222.48}{116954.48}$
<b>1.63 = 16.29</b>	<b>1.12 = 11.20</b>	<b>0.67 = 66.88</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de la fórmula del endeudamiento patrimonial a Unidad Educativa Jean Peaget, se pudo evaluar la estructura de financiamiento que garantiza el Patrimonio, por el resultado obtenido se comprende que el patrimonio institucional de los años 2008 – 2009 - 2010 está comprometido en un promedio del 31.46% con las deudas de la institución educativa, por lo tanto el nivel de endeudamiento sería por un máximo de 68.54%.

### b. Razón de Endeudamiento

$$\text{Razón Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
$\text{RE} = \frac{86598.60}{158424.06}$	$\text{RE} = \frac{79301.03}{197686.54}$	$\text{RE} = \frac{78222.48}{246429.41}$
<b>0.55</b>	<b>0.40</b>	<b>0.31</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

El índice de endeudamiento patrimonial de la Unidad Educativa Jean Peaget, muestra que el Total del Activo se encuentra financiado con el 0,55% del Pasivo en el año 2008, en 2009 con el 0.40% y con el 0,31% del Pasivo Total en el año 2010.

A través de este análisis se puede determinar que el nivel de endeudamiento es satisfactorio, teniendo en cuenta que se mide el riesgo que asume el plantel educativo con relación a la participación de terceros

### c. Razón de Autonomía

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
Apalancamiento = $\frac{53142.09}{158424.06}$	Apalancamiento = $\frac{70767.25}{197686.54}$	Apalancamiento = $\frac{116954.48}{246429.41}$
<b>0.34</b>	<b>0.35</b>	<b>0.47</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Como se puede observar este índice indica el grado de financiamiento del Activo Total con el Patrimonio, en este caso podemos ver que en los tres años el patrimonio no es alto y financia en un 34% el año 2008, en el 2009 con un 35% y el 47% en el año 2008.

### 3. INDICADORES DE RENDIMIENTO

#### a. Rentabilidad Económica

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
R.E. = $\frac{-6317.91}{158424.06}$	R.E. = $\frac{17625.16}{197686.54}$	R.E. = $\frac{46187.23}{246429.41}$
<b>- 0.04</b>	<b>0.09</b>	<b>0.19</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Los activos de la Institución Educativa Jean Peaget han sido adquiridos con un promedio 0.08% del total de las utilidades obtenidas en el plantel, significando que los gastos de funcionamiento han absorbido la ejecución de los gastos en forma participativa.

#### b. Rentabilidad Financiera

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
$R.F = \frac{-6317.19}{53142.09}$	$R.F = \frac{17625.16}{70767.25}$	$R.F = \frac{46187.23}{116954.48}$
<b>- 0.12</b>	<b>0.25</b>	<b>0.39</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

La tasa de rendimiento obtenida por la Sra. Rectora como propietaria de la Institución Educativa para la presente vigencia alcanzó un promedio del 17.33%, ubicándose en un nivel adecuado de atención a las necesidades institucionales.

#### 4. El índice de retorno sobre la inversión (ROI)

$$ROI = (Utilidades / Activos Totales) \times 100$$

2008	2009	2010
$ROI. = \frac{-6317.91}{158424.06}$	$ROI. = \frac{17625.16}{197686.54}$	$ROI. = \frac{46187.23}{246429.41}$
- 0.04 = <b>- 3.99</b>	0.09 = <b>8.92</b>	0.19 = <b>18.74</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Efectivamente se puede observar que la Unidad Educativa Jean Peaget, durante los años 2008 – 2009 - 2010 ha ido mejorando su rentabilidad.

Además es importante detallar que la institución educativa muestra una razón promedio de 7.89, lo que indica que por cada dólar invertidos en activos el plantel educativo genera 7.89 dólares de utilidad.

#### 5. Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

$$ROE = (Utilidades / Patrimonio) \times 100$$

2008	2009	2010
<b>ROE.</b> = $\frac{-6317.91}{53142.09}$	<b>ROE.</b> = $\frac{17625.16}{70767.25}$	<b>ROE.</b> = $\frac{46187.23}{116954.48}$
- 0.11 = - <b>11.89</b>	0.25 = <b>24.91</b>	0.39 = <b>39.49</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Efectivamente se puede observar que la Unidad Educativa Jean Peaget, durante los años 2008, ha tenido una tasa de rendimiento negativa; mientras en el 2009 – 2010 su tasa de rendimiento es positiva.

Lo que indica que por cada dólar invertido por la dueña en la institución, en el primer no ha generado utilidades para el plantel y en los dos últimos años ha mejorado su situación económica, obteniendo utilidades.

#### *3.2.2.7 Conclusión de la aplicación de los índices financieros*

A través de los resultados obtenidos al calcular las índices financieras, se puede determinar que la Unidad Educativa Jean Peaget, cuenta con liquidez para cubrir las deudas u obligaciones inmediatas contraídas con terceros. Este índice nos demuestra que la institución no está expuesta a un riesgo financiero en caso de que los acreedores exijan el pago inmediato de sus acreencias.

Con relación a la solvencia y endeudamiento, se puede observar que la mencionada institución educativa ha logrado cumplir sus metas de incrementar las utilidades para de esta manera solventar sus necesidades y así no realizar préstamos.

Mediante la aplicación de los índices de rentabilidad se puede demostrar que Unidad Educativa Jean Peaget ha tenido un déficit en el año 2008; a pesar de esto se ve que el año 2009 – 2010 ha mejorado la estabilidad económica, ya que el dinero invertido, han generado utilidades a la escuela.

**INFORME FINANCIERO  
DE LA  
UNIDAD EDUCATIVA  
JEAN PEAGET**

## 1. DATOS GENERALES SOBRE LA EMPRESA

### a. Razón Social:

UNIDAD EDUCATIVA “JEAN PEAGET ”

### b. Dirección:

<b>Calle</b>	Rosa Darquea y Ayacucho (Urb. San Carlos)
<b>Ciudad</b>	Latacunga
<b>Cantón</b>	Latacunga
<b>Provincia</b>	Cotopaxi

### c. Directora de la Institución:

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Dra. Nora Tapia	Directora

### d. Periodo que se va aplicar el análisis Financiero y Estados Financieros que se van utilizar

<b>Estados Financieros</b>	<b>Periodo</b>
Balance General	Año (2008 – 2009 – 2010)

## **2. Aspectos Relevantes**

### **a. Actividad Comercial:**

La Unidad Educativa Jean Peaget es una institución que brindan servicios a la comunidad y que persiguen fines lucrativos.

También es importante mencionar que esta institución es una escuelas privada, cuyo meta es el de satisfacer las necesidades sociales.

### **b. Objetivos Institucionales**

- ✓ Es el de promover en nuestros alumnos, el interés por construir su propio aprendizaje y estimular en ellos la investigación y reflexión, para fortalecer los valores que les permitan integrarse con éxito a su vida diaria.


## **3. Objetivo del Informe**

- ✓ Aplicar el Análisis al Balance General y al Estado de Resultado de las Escuelas Particulares con el fin de preparar un informe económico en el que se detalle el grado de liquidez, solvencia y endeudamiento de la institución.

## **4. Resultados de Operaciones**

A continuación se presenta un resumen de los resultados obtenidos durante los tres últimos años, cuyo detalle se encuentra a continuación:

**BALANCE GENERAL 2008**

		<b>UNIDAD EDUCATIVA JEAN PEAGET</b>	
		<b>BALANCE GENERAL</b>	
		<b>Del 1 de enero al 31 de diciembre 2008</b>	
<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>	
<b>Activo Corriente</b>	<b>48313,86</b>	<b>Pasivo Corto Plazo</b>	<b>86598,6</b>
Caja - Bancos	48313,86	Prestamos por pagar	86598,6
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>110110,20</b>	Participación por Pagar	-----
Edificios	90000,00	Impuestos por Pagar	-----
(-) Depreciación Acumulada Edificios	4050,00	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>86598,6</b>
Equipo	10900,00	<b>PATRIMONIO</b>	
(-) Depreciación Acumulada Equipos	3138,00	Capital Social	59460
Muebles y Enseres	18020,00	Utilidades Retenidas	
(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	1621,80	Utilidades Ejercicio	-6317,91
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>158424,06</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	53142,09
		<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>158424,06</b>


**BALANCE GENERAL 2009**




**UNIDAD EDUCATIVA JEAN PEAGET  
BALANCE GENERAL  
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009**

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>	
<i>Activo Corriente</i>	<b>96386,14</b>	<i>Pasivo Corto Plazo</i>	<b>79301,03</b>
Caja - Bancos	96386,14	Prestamos por pagar	69278,88
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>101300,40</b>	Participación por Pagar	4147,10
Edificios	90000,00	Impuestos por Pagar	5875,05
(-) Depreciación Acumulada Edificios	8100,00	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>79301,03</b>
Equipo	10900,00	<b>PATRIMONIO</b>	
(-) Depreciación Acumulada Equipos	6276,00	Capital Social	59460,00
Muebles y Enseres	18020,00	Utilidades Retenidas	-6317,91
(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	3243,60	Utilidades Ejercicio	17625,16
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>197686,54</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>70767,25</b>
		<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>197686,54</b>

## BALANCE GENERAL 2010


		<b>UNIDAD EDUCATIVA JEAN PEAGET</b>	
		<b>BALANCE GENERAL</b>	
		<b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2010</b>	
<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>	
<i>Activo Corriente</i>	<b>153938,81</b>	<i>Pasivo Corto Plazo</i>	<b>78222,48</b>
Caja - Bancos	153938,81	Prestamos por pagar	51959,16
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>92490,60</b>	Participación por Pagar	10867,58
Edificios	90000,00	Impuestos por Pagar	15395,74
(-) Depreciación Acumulada Edificios	12150,00	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>78222,48</b>
Equipo	10900,00	<b>PATRIMONIO</b>	
(-) Depreciación Acumulada Equipos	9414,00	Capital Social	59460
Muebles y Enseres	18020,00	Utilidades Retenidas	11307,25
(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	4865,40	Utilidades Ejercicio	46187,23
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>246429,41</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	116954,48
		<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>246429,41</b>

## ESTADOS RESULTADOS

 <b>UNIDAD EDUCATIVA JEAN PEAGET</b> <b>ESTADOS DE RESULTADOS</b> <b>Años 2008 - 2009 - 2010</b>			
DETALLES CUENTAS	AÑOS		
	2008	2009	2010
<b>INGRESOS</b>	48575,01	96907,15	154770,92
<b>EGRESOS</b>			
Operacionales	46322,38	61986,13	76524,71
Gastos Administrativos	46322,38	61986,13	76524,71
<b>Utilidad Operacional</b>	2252,33	34921,01	78246,2
Gastos Financieros	8570,24	7273,7	5795,65
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	-6317,91	27647,31	72450,55
Participación Trabajadores		4147,1	10867,58
<b>Utilidad después de Participación</b>	-6317,91	23500,22	61582,97
Impuesto Renta		5875,05	15395,74
<b>UTILIDAD NETA</b>	-6317,91	17625,16	46187,23

## Análisis Vertical Balance General

### ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL

 <b>UNIDAD EDUCATIVA "JEAN PEAGET"</b> <b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 – 2009 -2010</b>						
BALANCE GENERAL	2008	ANÁLISIS 2008	2009	ANÁLISIS 2009	2010	ANÁLISIS 2010
<b>ACTIVOS</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja - Bancos	48313,86	30,50	96386,14	48,76	153938,81	62,47
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>48313,86</b>	<b>30,50</b>	<b>96386,14</b>	<b>48,76</b>	<b>153938,81</b>	<b>62,47</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>						
Edificios	90000,00	56,81	90000,00	45,53	90000	36,52
(-) Depreciación Acumulada Edificios	4050,00	2,56	8100,00	4,10	12150	4,93
Equipo	10900,00	6,88	10900,00	5,51	10900	4,42
(-) Depreciación Acumulada Equipos	3138,00	1,98	6276,00	3,17	9414	3,82
Muebles y Enseres	18020,00	11,37	18020,00	9,12	18020	7,31
(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	1621,80	1,02	3243,6	1,64	4865,4	1,97
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>110110,20</b>	<b>69,50</b>	<b>101300,40</b>	<b>51,24</b>	<b>92490,6</b>	<b>37,53</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>158424,06</b>	<b>100,00</b>	<b>197686,54</b>	<b>100,00</b>	<b>246429,41</b>	<b>100,00</b>
<b>PASIVOS</b>						
<b>PASIVOS CORTO PLAZO</b>						
Prestamos por pagar	86598,60	54,66	69278,88	35,04	51959,16	21,08
Participación por Pagar	0,00	0,00	4147,1	2,10	10867,58	4,41
Impuestos por Pagar	0,00	0,00	5875,05	2,97	15395,74	6,25
<b>TOTAL PASIVOS CORTO PLAZO</b>	<b>86598,60</b>	<b>54,66</b>	<b>79301,03</b>	<b>40,11</b>	<b>78222,48</b>	<b>31,74</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>86598,60</b>	<b>54,66</b>	<b>79301,03</b>	<b>40,11</b>	<b>78222,48</b>	<b>31,74</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	59460,00	37,53	59460	30,08	59460	24,13
Utilidades Retenidas	0,00	0,00	-6317,91	-3,20	11307,25	4,59
Utilidades Ejercicio	-6317,91	-3,99	17625,16	8,92	46187,23	18,74
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>53142,09</b>	<b>33,54</b>	<b>70767,25</b>	<b>35,80</b>	<b>116954,48</b>	<b>47,46</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>158424,06</b>	<b>100,00</b>	<b>197686,54</b>	<b>100,00</b>	<b>246429,41</b>	<b>100,00</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante el análisis vertical que se llevado cabo de los tres periodos contables, se pudo observar que las cuentas de los activos fijos representaron el porcentaje más alto del total de activos en el año 2008 – 2009 con un promedio de 60.37% lo que indica que la institución educativa en este periodo tiene una gran numero bienes que pueden respaldar a las obligaciones adquirida.

Además es importante detallar que el 2010 en la estructura del activo se destacó la cuenta activo corriente, lo que demuestra que la institución en este año contaba con más recursos líquidos con un 62.47%.

En la estructura del pasivo se puede observar que las cuentas pasivos a corto plazo representan casi el 100% de la misma, ya que no cuentas con otras cuentas.

En la cuenta patrimonio se puede determinar que se ha ido incrementando en un porcentaje favorable para la institución educativa.

### Análisis Vertical del Estado de Resultados

#### ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO RESULTADO

ESTADO RESULTADO	AÑOS					
	2008	ANÁLISIS 2008	2009	ANÁLISIS 2009	2010	ANÁLISIS 2010
<b>INGRESOS</b>	48575,01	100,00	96907,15	100,00	154770,92	100,00
<b>EGRESOS</b>						
Operacionales	46322,38	95,36	61986,13	63,96	76524,71	49,44
Gastos Administrativos	46322,38	95,36	61986,13	63,96	76524,71	49,44
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>2252,33</b>	<b>4,64</b>	<b>34921,01</b>	<b>36,04</b>	<b>78246,2</b>	<b>50,56</b>
Gastos Financieros	8570,24	17,64	7273,7	7,51	5795,65	3,74
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>-6317,91</b>	<b>-13,01</b>	<b>27647,31</b>	<b>28,53</b>	<b>72450,55</b>	<b>46,81</b>
Participación Trabajadores	0,00	0,00	4147,1	4,28	10867,58	7,02
<b>Utilidad después de Participación</b>	<b>-6317,91</b>	<b>-13,01</b>	<b>23500,22</b>	<b>24,25</b>	<b>61582,97</b>	<b>39,79</b>
Impuesto Renta	0,00	0,00	5875,05	6,06	15395,74	9,95
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>-6317,91</b>	<b>-13,01</b>	<b>17625,16</b>	<b>18,19</b>	<b>46187,23</b>	<b>29,84</b>

#### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

A través del análisis vertical al estado de resultado, se determinó que los gastos totales de operación que simboliza un 69.59% con respecto a los ingresos, por lo que sería bueno reducir ciertos gastos de operación incluyen todos los gastos que ocupa la institución para administrar por ejemplo honorarios.

Por otro lado la utilidad neta en el 2008 ha existido una perdida y en el 2009 – 2010 constituye un 24.02%, lo que sería destinado a los propietarios de la institución.

### Análisis Horizontal del Balance General

## ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

BALANCE GENERAL		AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
		2008	2009	2010	2008 - 2009		2009 - 2010	
					Var. Absoluta	Var. Relativa	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>ACTIVOS</b>								
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
Caja - Bancos	48313,86	96386,14	153938,81	48072,28	99,50	57552,67	59,71	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>48313,86</b>	<b>96386,14</b>	<b>153938,81</b>	<b>48072,28</b>	<b>99,50</b>	<b>57552,67</b>	<b>59,71</b>	
<b>ACTIVOS FIJOS</b>								
Edificios	90000,00	90000,00	90000	0,00	0,00	0,00	0,00	
(-) Depreciación Acumulada Edificios	4050,00	8100,00	12150	4050,00	100,00	4050,00	50,00	
Equipo	10900,00	10900,00	10900	0,00	0,00	0,00	0,00	
(-) Depreciación Acumulada Equipos	3138,00	6276,00	9414	3138,00	100,00	3138,00	50,00	
Muebles y Enseres	18020,00	18020,00	18020	0,00	0,00	0,00	0,00	
(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	1621,80	3243,6	4865,4	1621,80	100,00	1621,80	50,00	
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>110110,20</b>	<b>101300,40</b>	<b>92490,6</b>	<b>-8809,80</b>	<b>-8,00</b>	<b>-8809,80</b>	<b>-8,70</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>158424,06</b>	<b>197686,54</b>	<b>246429,41</b>	<b>39262,48</b>	<b>24,78</b>	<b>48742,87</b>	<b>24,66</b>	
<b>PASIVOS</b>								
<b>PASIVOS CORTO PLAZO</b>								
Prestamos por pagar	86598,60	69278,88	51959,16	-17319,72	-20,00	-17319,72	-25,00	
Participación por Pagar	0,00	4147,1	10867,58	4147,10	0,00	6720,48	162,05	
Impuestos por Pagar	0,00	5875,05	15395,74	5875,05	0,00	9520,69	162,05	
<b>TOTAL PASIVOS CORTO PLAZO</b>	<b>86598,60</b>	<b>79301,03</b>	<b>78222,48</b>	<b>-7297,57</b>	<b>-8,43</b>	<b>-1078,55</b>	<b>-1,36</b>	
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>86598,60</b>	<b>79301,03</b>	<b>78222,48</b>	<b>-7297,57</b>	<b>-8,43</b>	<b>-1078,55</b>	<b>-1,36</b>	
<b>PATRIMONIO</b>								
Capital Social	59460,00	59460	59460	0,00	0,00	0,00	0,00	
Utilidades Retenidas	0,00	-6317,91	11307,25	-6317,91	0,00	17625,16	-278,97	
Utilidades Ejercicio	-6317,91	17625,16	46187,23	23943,07	-378,97	28562,07	162,05	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>53142,09</b>	<b>70767,25</b>	<b>116954,48</b>	<b>17625,16</b>	<b>33,17</b>	<b>46187,23</b>	<b>65,27</b>	
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>158424,06</b>	<b>197686,54</b>	<b>246429,41</b>	<b>39262,48</b>	<b>24,78</b>	<b>48742,87</b>	<b>24,66</b>	

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN


Como se puede observar, en general hubo más aumentos que disminuciones. En cuanto al activo se determinó que en los activos corrientes existieron variaciones positivas, mientras que en activo fijo existió una variación negativa; la variación negativa se dio por la depreciación realizada a los bienes de la institución, ya que esto les permite conocer el costo real del bien.

En la estructura del pasivo se evidencia que existe una variación negativa, ya que la institución tenía obligaciones pendientes por pagar.

En el patrimonio se puede observar que también existe una relativa favorable, ya que se ha ido incrementado en un porcentaje considerable que beneficia a la institución para contraer obligación.

### Análisis Horizontal al Estado de Resultado

#### ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO RESULTADO

 <b>UNIDAD EDUCATIVA JEAN PEAGET</b> <b>Años 2008 - 2009 - 2010</b>							
ESTADO RESULTADO	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2008	2009	2010	2008 - 2009		2009 - 2010	
				Var. Absoluta	Var. Relativa	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>INGRESOS</b>	48575,01	96907,15	154770,92	48332,14	99,50	57863,77	59,71
<b>EGRESOS</b>							
Operacionales	46322,38	61986,13	76524,71	15663,75	33,81	14538,58	23,45
Gastos Administrativos	46322,38	61986,13	76524,71	15663,75	33,81	14538,58	23,45
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>2252,33</b>	<b>34921,01</b>	<b>78246,20</b>	<b>32668,68</b>	<b>1450,44</b>	<b>43325,19</b>	<b>124,07</b>
Gastos Financieros	8570,24	7273,7	5795,65	-1296,54	-15,13	-1478,05	-20,32
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>-6317,91</b>	<b>27647,31</b>	<b>72450,55</b>	<b>21329,40</b>	<b>-337,60</b>	<b>44803,24</b>	<b>162,05</b>
Participación Trabajadores	0,00	4147,10	10867,58	4147,10	0,00	6720,48	162,05
<b>Utilidad después de Participación</b>	<b>-6317,91</b>	<b>23500,22</b>	<b>61582,97</b>	<b>29818,13</b>	<b>-471,96</b>	<b>38082,75</b>	<b>1,62,05</b>
Impuesto Renta	0,00	5875,05	15395,74	5875,05	0,00	9520,69	162,05
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>-6317,91</b>	<b>17625,16</b>	<b>46187,23</b>	<b>23943,07</b>	<b>-378,97</b>	<b>28562,07</b>	<b>162,05</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación del análisis horizontal se puede ver que los gastos operacionales simbolizan un incremento que es desfavorable para la institución, ya que estos gastos no les permitirán a las autoridades cubrir con necesidades futuras.

En la estructura de las utilidades netas se determinó que en el 2008 existió una variación negativa, pero en el 2009 - 2010 se recupero y así obtuvieron utilidades que beneficio a los propietarios de la institución.

### *Cálculo de las Razones Relacionadas con la Situación Financiera*

A continuación se procede a realizar un análisis de los principales índices financieros de los últimos 3 años de la Unidad Educativa Jean Peaget, con el objetivo de conocer la situación actual, a través de la aplicación de los índices financieros:

#### 1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

##### a. Razón Corriente o Razón de Liquidez

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

2008	2009	2010
$\text{RC} = \frac{48313.86}{86598.60}$	$\text{RC} = \frac{96386.14}{79301.03}$	$\text{RC} = \frac{153938.81}{78222.48}$
<b>0.56</b>	<b>1.22</b>	<b>1.97</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Esto significa que por cada dólar que la Institución Educativa Jean Peaget adeuda a corto plazo, dispone de 0.56 centavos de dólar en el 2008, en el 2009 tiene 1.22 centavos de dólar y en el 2010 posee 1.97 centavos de dólar para cubrir los compromisos adquiridos.

Además la institución educativa en el 2010 hubo un incremento destacable, esto indica que existe un saldo de caja favorable para cubrir las obligaciones de corto plazo.

**b. Fondos de Maniobra o Capital de Trabajo**

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

2008	2009	2010
CT = 48313.86 – 86598.60	CT = 96386.14 – 79301.03	CT = 153938.81 – 78222.48
<b>- 38284.74</b>	<b>17085.11</b>	<b>75716.33</b>

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

Este indicador muestra que durante el año 2008, la Unidad Educativa Jean Peaget, ha afrontado una falta de liquidez bastante significativa, siendo este uno de sus principales problemas, ya no podía hacer frente sus obligaciones.

Además es importante destacar que la Institución Educativa tiene una tendencia a solidez en los años 2009 - 2010, lo que indica que posee activos corrientes convertibles a efectivo rápidamente para respaldar sus obligaciones de corto plazo.

**2. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

**a. Razón de Apalancamiento Externo “Endeudamiento Patrimonial”**

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
EP = $\frac{86598.60}{53142.09}$	EP = $\frac{79301.03}{70767.25}$	EP = $\frac{78222.48}{116954.48}$
<b>1.63 = 16.29</b>	<b>1.12 = 11.20</b>	<b>0.67 = 66.88</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de la fórmula del endeudamiento patrimonial a Unidad Educativa Jean Peaget, se pudo evaluar la estructura de financiamiento que garantiza el Patrimonio, por el resultado obtenido se comprende que el patrimonio institucional de los años 2008 – 2009 - 2010 está comprometido en un promedio del 31.46% con las deudas de la institución educativa, por lo tanto el nivel de endeudamiento sería por un máximo de 68.54%.

### b. Razón de Endeudamiento

$$\text{Razón Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
$\text{RE} = \frac{86598.60}{158424.06}$	$\text{RE} = \frac{79301.03}{197686.54}$	$\text{RE} = \frac{78222.48}{246429.41}$
<b>0.55</b>	<b>0.40</b>	<b>0.31</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

El índice de endeudamiento patrimonial de la Unidad Educativa CERIT, muestra que el Total del Activo se encuentra financiado con el 0,55% del Pasivo en el año 2008, en 2009 con el 0.40% y con el 0,31% del Pasivo Total en el año 2010.

A través de este análisis se puede determinar que el nivel de endeudamiento es satisfactorio, teniendo en cuenta que se mide el riesgo que asume el plantel educativo con relación a la participación de terceros

### c. Razón de Autonomía

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
Apalancamiento = $\frac{53142.09}{158424.06}$	Apalancamiento = $\frac{70767.25}{197686.54}$	Apalancamiento = $\frac{116954.48}{246429.41}$
<b>0.34</b>	<b>0.35</b>	<b>0.47</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Como se puede observar este índice indica el grado de financiamiento del Activo Total con el Patrimonio, en este caso podemos ver que en los tres años el patrimonio no es alto y financia en un 34% el año 2008, en el 2009 con un 35% y el 47% en el año 2008.

### 3. INDICADORES DE RENDIMIENTO

#### a. Rentabilidad Económica

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
R.E. = $\frac{-6317.91}{158424.06}$	R.E. = $\frac{17625.16}{197686.54}$	R.E. = $\frac{46187.23}{246429.41}$
<b>- 0.04</b>	<b>0.09</b>	<b>0.19</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Los activos de la Institución Educativa Jean Peaget han sido adquiridos con un promedio 0.08% del total de las utilidades obtenidas en el plantel, significando que los gastos de funcionamiento han absorbido la ejecución de los gastos en forma participativa.

#### b. Rentabilidad Financiera

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
$R.F = \frac{-6317.19}{53142.09}$	$R.F = \frac{17625.16}{70767.25}$	$R.F = \frac{46187.23}{116954.48}$
<b>- 0.12</b>	<b>0.25</b>	<b>0.39</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

La tasa de rendimiento obtenida por la Sra. Rectora como propietaria de la Institución Educativa para la presente vigencia alcanzó un promedio del 17.33%, ubicándose en un nivel adecuado de atención a las necesidades institucionales.

#### 4. El índice de retorno sobre la inversión (ROI)

$$ROI = (Utilidades / Activos Totales) \times 100$$

2008	2009	2010
$ROI = \frac{-6317.91}{158424.06}$	$ROI = \frac{17625.16}{197686.54}$	$ROI = \frac{46187.23}{246429.41}$
<b>- 0.04 = - 3.99</b>	<b>0.09 = 8.92</b>	<b>0.19 = 18.74</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Efectivamente se puede observar que la Unidad Educativa Jean Peaget, durante los años 2008 – 2009 - 2010 ha ido mejorando su rentabilidad.

Además es importante detallar que la institución educativa muestra una razón promedio de 7.89, lo que indica que por cada dólar invertidos en activos el plantel educativo genera 7.89 dólares de utilidad.

#### 5. Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

$$ROE = (Utilidades / Patrimonio) \times 100$$

2008	2009	2010
<b>ROE.</b> = $\frac{-6317.91}{53142.09}$	<b>ROE.</b> = $\frac{17625.16}{70767.25}$	<b>ROE.</b> = $\frac{46187.23}{116954.48}$
- 0.11 = - <b>11.89</b>	0.25 = <b>24.91</b>	0.39 = <b>39.49</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Efectivamente se puede observar que la Unidad Educativa Jean Peaget, durante los años 2008, ha tenido una tasa de rendimiento negativa; mientras en el 2009 – 2010 su tasa de rendimiento es positiva.

Lo que indica que por cada dólar invertido por la dueña en la institución, en el primer no ha generado utilidades para el plantel y en los dos últimos años ha mejorado su situación económica, obteniendo utilidades.

#### *Conclusión de la aplicación de los índices financieros*

A través de los resultados obtenidos al calcular las índices financieras, se puede determinar que la Unidad Educativa Jean Peaget, cuenta con liquidez para cubrir las deudas u obligaciones inmediatas contraídas con terceros. Este índice nos demuestra que la institución no está expuesta a un riesgo financiero en caso de que los acreedores exijan el pago inmediato de sus acreencias.


Con relación a la solvencia y endeudamiento, se puede observar que la mencionada institución educativa ha logrado cumplir sus metas de incrementar las utilidades para de esta manera solventar sus necesidades y así no realizar préstamos.

UNIDAD EDUCATIVA  
BILINGÜE  
GABRIELA MISTRAL

### 3.2.3 Unidad Educativa Bilingüe Gabriela Mistral

#### 3.2.3.1 Balance General y Estados de Resultados


**TABLA N.- 3.15: BALANCE GENERAL**

 UNIDAD EDUCATIVA BILINGÜE "GABRIELA MISTRAL" BALANCE GENERAL Año terminado 2008 – 2009 - 2010			
<b>ACTIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Caja	51565,20	71490,00	66070,00
Bancos	480,00	480,00	480,00
<b>Cuentas por Cobrar</b>	800,00	1500,00	1600,00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>52845,20</b>	<b>73470,00</b>	<b>68150,00</b>
<b>FIJOS</b>			
Construcción y adecuación	130000,00	150000,00	150000,00
Vehículo	14000,00	14000,00	0,00
Escritorios	760,00	760,00	760,00
Mesas	784,00	784,00	784,00
Anaqueles	960,00	960,00	960,00
Taburetes	252,00	252,00	252,00
Pizarrones	360,00	360,00	360,00
Pupitres	450,00	450,00	450,00
Sillas	436,00	436,00	436,00
Modulares	400,00	400,00	400,00
DVD	90,00	90,00	90,00
Equipo de amplificación y sonidos	1090,00	1090,00	1090,00
Grabadoras	360,00	360,00	360,00
Micrófonos, Parlantes	690,00	690,00	690,00
Televisor	550,00	550,00	550,00
VHS	100,00	100,00	100,00
Computadoras	6500,00	6500,00	6500,00
Impresoras	555,00	555,00	555,00
Scanner	40,00	40,00	40,00
Reloj de Madera	5,00	5,00	5,00
Microscopio	390,00	390,00	390,00
Bascula	20,00	20,00	20,00
Canastas Plásticas	140,00	140,00	140,00
Carousel	32,00	32,00	32,00
Juegos Infantiles de Plástico	4202,50	4202,50	4202,50
Juegos Infantiles de metal	420,00	420,00	420,00
Alfombras de Oficina	120,00	120,00	120,00
Sellos de plástico y madera	56,00	56,00	56,00
Instrumentos de cocina	725,00	725,00	725,00
Herramientas de jardín	160,00	160,00	160,00
Instrumentos de laboratorio	385,00	385,00	385,00
Pelotas de básquet	72,00	72,00	72,00
Implementos de música	55,00	55,00	55,00
Implementos Varios	200,00	200,00	200,00
Cds, Videos Infantiles	469,50	469,50	469,50
Cds. Matemáticas	150,00	150,00	150,00
libros	3081,00	3081,00	3081,00
Manuales	160,00	160,00	160,00
Enciclopedias	1600,00	1600,00	1600,00
Carteles	72,00	72,00	72,00
Cuentos	300,00	300,00	300,00
Diccionarios	550,00	550,00	550,00
Folletos	120,00	120,00	120,00
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>171862,00</b>	<b>191862,00</b>	<b>177862,00</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>224707,20</b>	<b>265332,00</b>	<b>246012,00</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Hipotecas por pagar	90833,37	90833,37	90833,37
Cuentas por Pagar	1500,00	800,00	150,00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>92333,37</b>	<b>91633,37</b>	<b>91133,37</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>92333,37</b>	<b>91633,37</b>	<b>91133,37</b>
<b>PATRIMONIO</b>	132373,83	173698,63	154878,63
<b>TOTAL PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>224707,20</b>	<b>265332,00</b>	<b>246012,00</b>

Fuente: Unidad Educativa Bilingüe Gabriela Mistral

Elaborado por: La Investigadora


**TABLA N.- 3.16: ESTADOS DE RESULTADOS DEL 2008**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA BILINGÜE "GABRIELA MISTRAL"</b> <b>LATACUNGA – ECUADOR</b> <b>ESTADO DE GASTO Y RENDIMIENTO</b> <b>Al 31 de diciembre 2008</b>		
<b>INGRESOS</b>		<b>49042,00</b>
Inscripciones	300,00	
Matriculas	2100,00	
Pensiones	29650,00	
Refrigerio	9460,00	
Transporte	2700,00	
Giras	3600,00	
Otros	1232,00	
<b>EGRESOS</b>		<b>60405,20</b>
Sueldos y Salarios	15000,00	
Servicios Básicos	686,00	
Beneficios Sociales IESS	6322,20	
Combustible	870,00	
Natación, Gimnasia, danza	1550,00	
Seguro de Accidentes	1000,00	
Giras de Observación	200,00	
Refrigerio	2400,00	
Mantenimiento y Reparación vehículo	2277,00	
Mantenimiento Escuela	1500,00	
Préstamo	28100,00	
Imprevistos	500,00	
<b>PERDIDAS DEL EJERCICIO</b>		<b>-11363,20</b>

**Fuente:** Unidad Educativa Bilingüe Gabriela Mistral


**Elaborado por:** La Investigadora

**TABLA N.- 3.17: ESTADOS DE RESULTADOS DEL 2009**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA BILINGÜE "GABRIELA MISTRAL"</b> <b>LATACUNGA – ECUADOR</b> <b>ESTADO DE GASTO Y RENDIMIENTO</b> <b>Al 31 de diciembre 2009</b>		
<b>INGRESOS</b>		<b>71490,00</b>
Inscripciones	740,00	
Matriculas	3700,00	
Pensiones	38480,00	
Refrigerio	7780,00	
Transporte	5680,00	
Giras	1480,00	
Libros	2812,00	
Uniformes	7844,00	
Laboratorio	814,00	
Manualidades	740,00	
Otros	1420,00	
<b>EGRESOS</b>		<b>1133558,44</b>
Sueldos y Salarios	27060,00	
Servicios Básicos	734,00	
Beneficios Sociales IESS	3504,00	
Combustible	980,00	
Natación, Gimnasia, danza	1480,00	
Seguro de Accidentes	1000,00	
Giras de Observación	400,00	
Refrigerio	2500,00	
Mantenimiento y Reparación vehículo	3300,00	
Mantenimiento Escuela	2000,00	
Préstamo	1090000,44	
Imprevistos	600,00	
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>-1062068,44</b>

Fuente: Unidad Educativa Bilingüe Gabriela Mistral  
 Elaborado por: La Investigadora

**TABLA N.- 3.18: ESTADOS DE RESULTADOS DEL 2010**


 <b>UNIDAD EDUCATIVA BILINGÜE "GABRIELA MISTRAL"</b> <b>LATACUNGA – ECUADOR</b> <b>ESTADO DE GASTO Y RENDIMIENTO</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE 2010</b>	
<b>INGRESOS</b>	<b>66070,00</b>
Inscripciones	740,00
Matriculas	3700,00
Pensiones	38480,00
Refrigerio	7780,00
Giras	1480,00
Libros	2812,00
Uniformes	7844,00
Laboratorio	814,00
Manualidades	740,00
Otros	1680,00
<b>EGRESOS</b>	<b>1130546,44</b>
Sueldos y Salarios	27060,00
Servicios Básicos	802,00
Beneficios Sociales IESS	3504,00
Natación, Gimnasia, danza	1480,00
Seguro de Accidentes	1000,00
Giras de Observación	500,00
Refrigerio	3000,00
Mantenimiento Escuela	2500,00
Préstamo	1090000,44
Imprevistos	700,00
<b>PERDIDAS DEL EJERCICIO</b>	<b>-1064476,44</b>

Fuente: Unidad Educativa Bilingüe Gabriela Mistral

Elaborado por: La Investigadora

### 3.2.3.2 Análisis Vertical del Balance General

**TABLA N.- 3.19: ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA GABRIELA MISTRAL</b> <b>Años 2008 - 2009 - 2010</b>						
BALANCE GENERAL	2008	ANÁLISIS 2008	2009	ANÁLISIS 2009	2010	ANÁLISIS 2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja	51565,20	22,95	71490,00	26,94	66070,00	26,86
Bancos	480,00	0,21	480,00	0,18	480,00	0,20
Cuentas por Cobrar	800,00	0,36	1500,00	0,57	1600,00	0,65
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>52845,20</b>	<b>23,52</b>	<b>73470,00</b>	<b>27,69</b>	<b>68150,00</b>	<b>27,70</b>
<b>FIJOS</b>						
Construcción y adecuación	130000,00	57,85	150000,00	56,53	150000,00	60,97
Vehículo	14000,00	15,16	14000,00	5,28	0,00	0,00
Escritorios	760,00	0,34	760,00	0,29	760,00	0,31
Mesas	784,00	0,59	784,00	0,3	784,00	0,32
Anaqueles	960,00	0,43	960,00	0,36	960,00	0,39
Taburetes	252,00	0,11	252,00	0,09	252,00	0,10
Pizarrones	360,00	0,16	360,00	0,14	360,00	0,15
Pupitres	450,00	0,20	450,00	0,17	450,00	0,18
Sillas	436,00	0,19	436,00	0,16	436,00	0,18
Modulares	400,00	0,18	400,00	0,15	400,00	0,16
DVD	90,00	0,04	90,00	0,03	90,00	0,04
Equipo de amplificación y sonidos	1090,00	0,49	1090,00	0,41	1090,00	0,44
Grabadoras	360,00	0,16	360,00	0,14	360,00	0,15
Micrófonos, Parlantes	690,00	0,31	690,00	0,26	690,00	0,28
Televisor	550,00	0,24	550,00	0,21	550,00	0,22
VHS	100,00	0,04	100,00	0,04	100,00	0,04
Computadoras	6500,00	2,89	6500,00	2,45	6500,00	2,64
Impresoras	555,00	0,25	555,00	0,21	555,00	0,23
Scanner	40,00	0,02	40,00	0,02	40,00	0,02
Reloj de Madera	5,00	0,00	5,00	0,00	5,00	0,00
Microscopio	390,00	0,17	390,00	0,15	390,00	0,16
Bascula	20,00	0,01	20,00	0,01	20,00	0,01
Canastas Plásticas	140,00	0,06	140,00	0,05	140,00	0,06
Carousel	32,00	0,01	32,00	0,01	32,00	0,01
Juegos Infantiles de Plástico	4202,50	1,87	4202,50	1,58	4202,50	1,71
Juegos Infantiles de metal	420,00	0,19	420,00	0,16	420,00	0,17
Alfombras de Oficina	120,00	0,05	120,00	0,05	120,00	0,05
Sellos de plástico y madera	56,00	0,02	56,00	0,02	56,00	0,02
Instrumentos de cocina	725,00	0,32	725,00	0,27	725,00	0,29
Herramientas de jardín	160,00	0,07	160,00	0,06	160,00	0,07
Instrumentos de laboratorio	385,00	0,17	385,00	0,15	385,00	0,16
Pelotas de básquet	72,00	0,03	72,00	0,03	72,00	0,03
Implementos de música	55,00	0,02	55,00	0,02	55,00	0,02
Implementos Varios	200,00	0,09	200,00	0,08	200,00	0,08
Cds, Videos Infantiles	469,50	0,21	469,50	0,18	469,5	0,19
Cds. Matemáticas	150,00	0,07	150,00	0,06	150,00	0,06
libros	3081,00	1,37	3081,00	1,16	3081,00	1,25
Manuales	160,00	0,07	160,00	0,06	160,00	0,07
Enciclopedias	1600,00	0,71	1600,00	0,60	1600,00	0,65
Carteles	72,00	0,03	72,00	0,03	72,00	0,03
Cuentos	300,00	0,13	300,00	0,11	300,00	0,12
Diccionarios	550,00	0,24	550,00	0,21	550,00	0,22
Folletos	120,00	0,05	120,00	0,05	120,00	0,05
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>171862,00</b>	<b>76,48</b>	<b>191862</b>	<b>72,31</b>	<b>177862</b>	<b>72,30</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>224707,20</b>	<b>100,00</b>	<b>265332,00</b>	<b>100,00</b>	<b>246012,00</b>	<b>100,00</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>CORRIENTE</b>						
Hipotecas por pagar	90833,37	40,42	90833,37	34,23	90833,37	36,92
Cuentas por Pagar	1500,00	0,67	800,00	0,30	150,00	0,06
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>92333,37</b>	<b>41,09</b>	<b>91633,37</b>	<b>34,54</b>	<b>91133,37</b>	<b>36,98</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>92333,37</b>	<b>41,09</b>	<b>91633,37</b>	<b>34,54</b>	<b>91133,37</b>	<b>36,98</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>132373,83</b>	<b>58,91</b>	<b>173698,63</b>	<b>65,46</b>	<b>154878,63</b>	<b>63,02</b>
<b>TOTAL PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>224707,20</b>	<b>100,00</b>	<b>265332,00</b>	<b>100,00</b>	<b>246012,00</b>	<b>100,00</b>


Fuente: Unidad Educativa Bilingüe Gabriela Mistral  
 Elaborado por: La Investigadora

## ANÁLISIS E INTERPRETACION

Para efectos del análisis vertical, se debe considerar que la cuentas activo fijo replantaron el porcentaje más alto del total activos con un promedio de 73.70%, lo que indicaría que la institución educativa si cuenta con un gran número de bienes que respalden las obligaciones con terceras personas.

### 3.2.3.3 *Análisis Vertical al Estado de Resultado*

**TABLA N.- 3.20: ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO RESULTADO**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA BILINGÜE "GABRIELA MISTRAL"</b> <b>LATACUNGA – ECUADOR</b> <b>Al 31 de diciembre 2008 - 2009 -2010</b>						
ESTADO RESULTADO	2008	ANÁLISIS 2008	2009	ANÁLISIS 2009	2010	ANÁLISIS 2010
<b>INGRESOS</b>	49042,00	100,00	71490,00	100,00	66070,00	100,00
Inscripciones	300,00	0,61	740	1,04	740,00	1,12
Matriculas	2100,00	4,28	3700	5,18	3700,00	5,60
Pensiones	29650,00	60,46	38480	53,83	38480,00	58,24
Refrigerio	9460,00	19,29	7780	10,88	7780,00	11,78
Transporte	2700,00	5,51	5680	7,95	0,00	2,24
Giras	3600,00	7,34	1480	2,07	1480,00	2,24
Libros	0,00	0,00	2812	3,93	2812,00	4,26
Uniformes	0,00	0,00	7844	10,97	7844,00	11,87
Laboratorio	0,00	0,00	814	1,14	814,00	1,23
Manualidades	0,00	0,00	740	1,04	740,00	1,12
Otros	1232,00	2,51	1420	1,99	1680,00	2,54
<b>EGRESOS</b>	60405,20	123,17	1133558,44	1585,62	1130546,44	1711,13
Sueldos y Salarios	15000,00	30,59	27060	37,85	27060,00	40,96
Servicios Básicos	686,00	1,40	734	1,03	802,00	1,21
Beneficios Sociales IESS	6322,20	12,89	3504	4,90	3504,00	5,30
Combustible	870,00	1,77	980	1,37	0,00	2,24
Natación, Gimnasia, danza	1550,00	3,16	1480	2,07	1480,00	1,51
Seguro de Accidentes	1000,00	2,04	1000	1,40	1000,00	0,76
Giras de Observación	200,00	0,41	400	0,56	500,00	4,54
Refrigerio	2400,00	4,89	2500	3,50	3000,00	3,78
Mantenimiento y Reparación vehículo	2277,00	4,64	3300	4,62	0,00	1649,77
Mantenimiento Escuela	1500,00	3,06	2000	2,80	2500,00	1,06
Préstamo	28100,00	57,30	1090000,4	1524,69	1090000,44	1649,77
Imprevistos	500,00	1,02	600	0,84	700,00	1,06
<b>PERDIDAS (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	-11363,20	-23,17	-1062068,44	-1485,62	-1064476,44	-1611,13

**Fuente:** Unidad Educativa Bilingüe Gabriela Mistral  
**Elaborado por:** La Investigadora


## **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

Mediante este análisis se puede determinar que la Unidad Educativa Gabriela Mistral, durante estos tres periodos contables ha tenido una pérdida considerable, misma se puede evidenciar que esta institución gasta más de lo que tiene.

Es evidente que para cubrir sus necesidades institucionales, fue necesario acudir a préstamos bancarios, aunque el plantel se encuentra actualmente con deudas sus autoridades hacen lo posible por mejorar la calidad de educación.

### 3.2.3.4 Análisis Horizontal al Balance General

**TABLA N.- 3.21: ANÁLISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA GABRIELA MISTRAL</b> <b>AÑOS 2008 – 2009 - 2010</b>							
BALANCE GENERAL	Años			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2008	2009	2010	2008 -2009		2009 - 2010	
				Var. Absoluta	Var. Relativa	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
Caja	51565,20	71490,00	51565,20	19924,80	38,64	-19924,80	-27,87
Bancos	480,00	480,00	480,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por Cobrar	800,00	1500,00	1600,00	700,00	87,50	100,00	6,67
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>52845,20</b>	<b>73470,00</b>	<b>53645,20</b>	<b>20624,80</b>	<b>39,03</b>	<b>-19824,80</b>	<b>-26,98</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>							
Construcción y adecuación	130000,00	150000,00	150000,00	20000,00	15,38	0,00	0,00
Vehículo	14000,00	14000,00	0,00	0,00	0,00	-14000,00	-100,00
Escritorios	760,00	760,00	760,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mesas	784,00	784,00	784,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anaqueles	960,00	960,00	960,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taburetes	252,00	252,00	252,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pizarrones	360,00	360,00	360,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pupitres	450,00	450,00	450,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sillas	436,00	436,00	436,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Modulares	400,00	400,00	400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DVD	90,00	90,00	90,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipo de amplificación y sonidos	1090,00	1090,00	1090,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Grabadoras	360,00	360,00	360,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Micrófonos, Parlantes	690,00	690,00	690,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Televisor	550,00	550,00	550,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VHS	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Computadoras	6500,00	6500,00	6500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Impresoras	555,00	555,00	555,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Scanner	40,00	40,00	40,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reloj de Madera	5,00	5,00	5,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Microscopio	390,00	390,00	390,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bascula	20,00	20,00	20,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Canastas Plásticas	140,00	140,00	140,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Carousel	32,00	32,00	32,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Juegos Infantiles de Plástico	4202,5	4202,50	4202,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Juegos Infantiles de metal	420	420,00	420,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Alfombras de Oficina	120	120,00	120,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sellos de plástico y madera	56	56,00	56,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumentos de cocina	725	725,00	725,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Herramientas de jardín	160	160,00	160,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumentos de laboratorio	385	385,00	385,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pelotas de básquet	72	72,00	72,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Implementos de música	55	55,00	55,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Implementos Varios	200	200,00	200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cds, Videos Infantiles	469,50	469,50	469,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Cds. Matemáticas	150,00	150,00	150,00	0,00	0,00	0,00	0,00
libros	3081,00	3081,00	3081,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Manuales	160,00	160,00	160,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Enciclopedias	1600,00	1600,00	1600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Carteles	72,00	72,00	72,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentos	300,00	300,00	300,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diccionarios	550,00	550,00	550,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Folletos	120,00	120,00	120,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>171862,00</b>	<b>191862</b>	<b>177862</b>	<b>20000,00</b>	<b>11,64</b>	<b>-14000,00</b>	<b>-7,30</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>224707,20</b>	<b>265332,00</b>	<b>231507,20</b>	<b>40624,80</b>	<b>18,08</b>	<b>-33824,80</b>	<b>-12,75</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>							
Hipotecas por pagar	90833,37	90833,37	90833,37	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por Pagar	1500,00	800,00	150,00	-700,00	-46,67	-650,00	-81,25
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>92333,37</b>	<b>91633,37</b>	<b>90983,37</b>	<b>-700,00</b>	<b>-0,76</b>	<b>-650,00</b>	<b>-0,71</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>92333,37</b>	<b>91633,37</b>	<b>90983,37</b>	<b>-700,00</b>	<b>-0,76</b>	<b>-650,00</b>	<b>-0,71</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>132373,8</b>	<b>173698,63</b>	<b>140523,8</b>	<b>41324,80</b>	<b>31,22</b>	<b>-33174,80</b>	<b>-19,10</b>
<b>TOTAL PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>224707,20</b>	<b>265332,0</b>	<b>231507,20</b>	<b>40624,80</b>	<b>18,08</b>	<b>-33824,80</b>	<b>-12,75</b>


Fuente: Unidad Educativa Bilingüe Gabriela Mistral  
 Elaborado por: La Investigadora

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante este análisis se puede visualizar que en las cuentas del activo, pasivo y patrimonio en el periodo 2008 -2009 existe una variación positiva, mientras en el 2009 – 2010 hubo una variación relativa negativa. La variación negativa se dio debido a que la institución vendió su vehículo y por la adquisición de materiales didácticos para el plantel.

### 3.2.3.5 Análisis Horizontal al Estado Resultado

**TABLA N.- 3.22: ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO RESULTADO**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA BILINGÜE "GABRIELA MISTRAL"</b> <b>LATACUNGA – ECUADOR</b> <b>Al 31 de diciembre 2008 - 2009 -2010</b>							
ESTADO RESULTADO	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2008	2009	2010	2008 - 2009		2009 - 2010	
				Var. Absoluta	Var. Relativa	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>INGRESOS</b>	49042,00	71490,00	66070,00	22448,00	45,77	-5420,00	0,06
Inscripciones	300,00	740,00	740,00	440,00	1,47	0,00	19,82
Matriculas	2100,00	3700,00	3700,00	1600,00	76,19	0,00	2,06
Pensiones	29650,00	38480,00	38480,00	8830,00	29,78	0,00	0,08
Refrigerio	9460,00	7780,00	7780,00	-1680,00	-17,76	0,00	-0,23
Transporte	2700,00	5680,00	0,00	2980,00	1,10	-5680,00	1,94
Giras	3600,00	1480,00	1480,00	-2120,00	-58,89	0,00	-3,98
Libros	0,00	2812,00	2812,00	2812,00	0,00	0,00	0,00
Uniformes	0,00	7844,00	7844,00	7844,00	0,00	0,00	0,00
Laboratorio	0,00	814,00	814,00	814,00	0,00	0,00	0,00
Manualidades	0,00	740,00	740,00	740,00	0,00	0,00	0,00
Otros	1232,00	1420,00	1680,00	188,00	15,26	260,00	1,07
<b>EGRESOS</b>	60405,20	1133558,44	1130546,44	1073153,24	1,78	-3012,00	0,16
Sueldos y Salarios	15000,00	27060	27060,00	12060,00	80,40	0,00	0,30
Servicios Básicos	686,00	734	802,00	48,00	7,00	68,00	0,95
Beneficios Sociales IESS	6322,20	3504	3504,00	-2818,20	-44,58	0,00	-1,27
Combustible	870,00	980	0,00	110,00	12,64	-980,00	1,29
Natación, Gimnasia, danza	1550,00	1480	1480,00	-70,00	-4,52	0,00	-0,31
Seguro de Accidentes	1000,00	1000	1000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Giras de Observación	200,00	400	500,00	200,00	100,00	100,00	25,00
Refrigerio	2400,00	2500	3000,00	100,00	4,17	500,00	0,17
Mantenimiento y Reparación V.	2277,00	3300	0,00	1023,00	44,93	-3300,00	1,36
Mantenimiento Escuela	1500,00	2000	2500,00	500,00	33,33	500,00	1,67
Préstamo	28100,00	1090000,4	1090000,44	1061900,44	3,78	0,00	0,35
Imprevistos	500,00	600	700,00	100,00	20,00	100,00	3,33
<b>PERDIDAS (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	-11363,20	-1062068,44	-1064476,44	-1050705,24	9,25	-2408,00	-0,87

Fuente: Unidad Educativa Bilingüe Gabriela Mistral

Elaborado por: La Investigadora

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Luego de haber realizado el análisis se puede ver que la institución educativa tiene más gastos que ingresos, por ende como resultado en los tres años ha tenido pérdidas.

Esta situación se ha presentado debido a que la señora rectora busca el bienestar de sus los niños que estudian en este plantel, sin considerar la estabilidad económica de la institución.

### 3.2.3.6 Cálculo de las Razones Relacionadas con la Situación Financiera

A continuación se procede a realizar un análisis de los principales índices financieros de los últimos 3 años de la Unidad Educativa Bilingüe Gabriela Mistral, con el objetivo de conocer la situación actual.

#### 1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

##### a. Razón Corriente o Razón de Liquidez

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

2008	2009	2010
RC = $\frac{52845.20}{92333.37}$	RC = $\frac{73470.00}{91633.37}$	RC = $\frac{68150.00}{90983.37}$
<b>0.57</b>	<b>0.80</b>	<b>0.75</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Esto significa que por cada dólar que la Institución Educativa adeuda a corto plazo, dispone de 0.57 centavos de dólar en el 2008, en el 2009 tiene 0.80 centavos de dólar y en el 2010 posee 0.75 centavos de dólar para cubrir sus obligaciones. Además se existe una inestabilidad económica, ya que existe un saldo de caja que va subiendo y bajando.

## b. Fondos de Maniobra o Capital de Trabajo

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

2008	2009	2010
CT = 52845.20 – 92333.37	CT = 73470.00 – 91633.37	CT = 68150.00 – 90983.37
- 39488.17	- 18163.37	- 22833.37

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Este indicador muestra que durante el año 2008 – 2009 - 2010, la Unidad Educativa, ha afrontado una falta de liquidez bastante significativa, siendo este uno de sus principales problemas, ya no podrá hacer frente sus obligaciones.

## 2. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

### a. Razón de Apalancamiento Externo “Endeudamiento Patrimonial”

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
EP = $\frac{92333.37}{132373.80}$	EP = $\frac{91633.37}{173698.63}$	EP = $\frac{90983.37}{155028.63}$
0.70 = <b>69.75</b>	0.53 = <b>52.75</b>	0.59 = <b>58.69</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de la fórmula del endeudamiento patrimonial a Unidad Educativa Gabriela Mistral, se pudo evaluar la estructura de financiamiento que garantiza el Patrimonio, por el resultado obtenido se comprende que el patrimonio institucional de los años 2008 – 2009 - 2010 está comprometido en un promedio del 60.40% con las deudas de la institución educativa, por lo tanto el nivel de endeudamiento sería por un máximo de 39.60%.

## b. Razón de Endeudamiento

$$\text{Razón Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
$\text{RE} = \frac{92333.37}{224707.20}$	$\text{RE} = \frac{91633.37}{265332.00}$	$\text{RE} = \frac{90983.37}{246012.00}$
<b>0.41</b>	<b>0.35</b>	<b>0.37</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

El índice de endeudamiento patrimonial de la Unidad Educativa Gabriela Mistral, muestra que el Total del Activo se encuentra financiado con el 0,41% del Pasivo en el año 2008, en 2009 con el 0.35% y con el 0,37% del Pasivo Total en el año 2010.

A través de este análisis se puede determinar que el nivel de endeudamiento es satisfactorio, teniendo en cuenta que se mide el riesgo que asume el plantel educativo con relación a la participación de terceros

## c. Razón de Autonomía

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
$\text{Apalancamiento} = \frac{132373.80}{224707.20}$	$\text{Apalancamiento} = \frac{173698.63}{265332.00}$	$\text{Apalancamiento} = \frac{155028.63}{246012.00}$
<b>0.59</b>	<b>0.65</b>	<b>0.63</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Como se puede observar este índice indica el grado de financiamiento del Activo Total con el Patrimonio, en este caso podemos ver que en los tres años el

patrimonio no es alto y financia en un 59% el año 2008, en el 2009 con un 65% y el 63% en el año 2008.

### 3. INDICADORES DE RENDIMIENTO

#### a. Rentabilidad Económica

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
$\text{R.E.} = \frac{-11363.20}{224707.20}$	$\text{R.E.} = \frac{-1062068.44}{265332.00}$	$\text{R.E.} = \frac{-1064476.44}{246012.00}$
<b>- 0.05</b>	<b>- 4.00</b>	<b>- 4.33</b>

#### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Como se puede ver los activos de la institución educativa Gabriela Mistral no han sido financiados con las utilidades del plantel, sino lo han adquirido mediante préstamos bancarios.

#### b. Rentabilidad Financiera

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
$\text{R.F.} = \frac{-11363.20}{132373.80}$	$\text{R.F.} = \frac{-1062068.44}{173698.63}$	$\text{R.F.} = \frac{-1064476.44}{155028.63}$
<b>- 0.08</b>	<b>- 6.11</b>	<b>- 6.87</b>

#### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

La Sra. Rectora como propietaria de la Unidad Educativa Gabriela Mistral, ha tenido una tasa de rendimiento negativa, ubicándose en un nivel alto de inestabilidad económica, mismo que no le permite cubrir con el 100% de las necesidades institucionales adecuado de atención a las necesidades institucionales.

#### 4. El índice de retorno sobre la inversión (ROI)

$$\text{ROI} = (\text{Utilidades} / \text{Activos Totales}) \times 100$$

2008	2009	2010
$\text{ROI.} = \frac{-11363.20}{224707.20}$	$\text{ROI.} = \frac{-1062068.44}{265332.00}$	$\text{ROI.} = \frac{-1064476.44}{246012.00}$
<b>- 5.06</b>	<b>- 4.00</b>	<b>- 4.33</b>

#### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Claramente se puede ver que la Unidad Educativa Gabriela Mistral en promedio por cada dólar invertido en activos en la institución no ha generado utilidades, motivo por el cual el plantel tiene un sin número de necesidades.

#### 5. Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

$$\text{ROE} = (\text{Utilidades} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

2008	2009	2010
$\text{ROE.} = \frac{-11363.20}{132373.80}$	$\text{ROE.} = \frac{-1062068.44}{173698.63}$	$\text{ROE.} = \frac{-1064476.44}{155028.63}$
<b>- 0.09</b>	<b>- 6.11</b>	<b>- 6.87</b>

#### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Claramente se puede ver que la Unidad Educativa Gabriela Mistral en promedio por cada dólar invertido por los dueños de la institución, no ha generado utilidad neta para el plantel.

### ***3.2.3.7 Conclusión de la aplicación índices financieros***

A través de los resultados obtenidos al calcular las índices financieras, se puede determinar que la Unidad Educativa Gabriela Mistral, se encuentra en una situación riesgosa ya que su capital ha ido disminuyendo en los tres años, lo que indica que la institución no está en la capacidad de cubrir sus deudas a corto y a largo plazo.

Con relación a la solvencia y endeudamiento, se puede observar que la mencionada institución educativa, si es solvente, a pesar de la disminución de su capital, pero para cubrir sus necesidades institucionales sus autoridades han tenido que realizar un préstamo bancario.

Mediante la aplicación de los índices de rentabilidad se puede demostrar que Unidad Educativa Gabriela Mistral, no cuenta con una buena estabilidad económica, ya que el dinero invertido, han generado utilidades a la escuela, pero han tenido que cancelar el préstamo que tiene en el banco.

**INFORME FINANCIERO  
DE LA  
UNIDAD EDUCATIVA  
GABRIELA MISTRAL**

## 1. DATOS GENERALES SOBRE LA EMPRESA

### a. Razón Social:

UNIDAD EDUCATIVA BILINGÜE “GABRIELA MISTRAL ”

### b. Dirección:

<b>Calle</b>	Av. Atahualpa 42-35 entre Quito y la Sánchez de Orellana
<b>Ciudad</b>	Latacunga
<b>Cantón</b>	Latacunga
<b>Provincia</b>	Cotopaxi

### c. Directora de la Institución:

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Lic. Patricia Bustillos	Directora

### d. Periodo que se va aplicar el análisis Financiero y Estados Financieros que se van utilizar

<b>Estados Financieros</b>	<b>Periodo</b>
Balance General	Año (2008 – 2009 – 2010)

## **2. Aspectos Relevantes**

### **a. Actividad Comercial:**

La Unidad Educativa Gabriela Mistral es una institución que brindan servicios a la comunidad y que persiguen fines lucrativos.

También es importante mencionar que esta institución es una escuelas privada, cuyo meta es el de satisfacer las necesidades sociales.

### **b. Objetivos Institucionales**

- ✓ Formar estudiantes con espíritu crítico, investigativo, creativo, de elevada autoestima y poseedores de grandes valores que les permita enfrentar las exigencias de la sociedad y se proyecten continuar sus estudios.


## **3. Objetivo del Informe**

- ✓ Aplicar el Análisis al Balance General y al Estado de Resultado de las Escuelas Particulares con el fin de preparar un informe económico en el que se detalle el grado de liquidez, solvencia y endeudamiento de la institución educativa.

## **4. Resultados de Operaciones**

A continuación se presenta un resumen de los resultados obtenidos durante los tres últimos años, cuyo detalle se encuentra a continuación:

## BALANCE GENERAL

 UNIDAD EDUCATIVA BILINGÜE "GABRIELA MISTRAL" BALANCE GENERAL Año terminado 2008 – 2009 - 2010			
<b>ACTIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Caja	51565,20	71490,00	66070,00
Bancos	480,00	480,00	480,00
<b>Cuentas por Cobrar</b>	<b>800,00</b>	<b>1500,00</b>	<b>1600,00</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>52845,20</b>	<b>73470,00</b>	<b>68150,00</b>
<b>FIJOS</b>			
Construcción y adecuación	130000,00	150000,00	150000,00
Vehículo	14000,00	14000,00	0,00
Escritorios	760,00	760,00	760,00
Mesas	784,00	784,00	784,00
Anaqueles	960,00	960,00	960,00
Taburetes	252,00	252,00	252,00
Pizarrones	360,00	360,00	360,00
Pupitres	450,00	450,00	450,00
Sillas	436,00	436,00	436,00
Modulares	400,00	400,00	400,00
DVD	90,00	90,00	90,00
Equipo de amplificación y sonidos	1090,00	1090,00	1090,00
Grabadoras	360,00	360,00	360,00
Micrófonos, Parlantes	690,00	690,00	690,00
Televisor	550,00	550,00	550,00
VHS	100,00	100,00	100,00
Computadoras	6500,00	6500,00	6500,00
Impresoras	555,00	555,00	555,00
Scanner	40,00	40,00	40,00
Reloj de Madera	5,00	5,00	5,00
Microscopio	390,00	390,00	390,00
Bascula	20,00	20,00	20,00
Canastas Plásticas	140,00	140,00	140,00
Carousel	32,00	32,00	32,00
Juegos Infantiles de Plástico	4202,50	4202,50	4202,50
Juegos Infantiles de metal	420,00	420,00	420,00
Alfombras de Oficina	120,00	120,00	120,00
Sellos de plástico y madera	56,00	56,00	56,00
Instrumentos de cocina	725,00	725,00	725,00
Herramientas de jardín	160,00	160,00	160,00
Instrumentos de laboratorio	385,00	385,00	385,00
Pelotas de básquet	72,00	72,00	72,00
Implementos de música	55,00	55,00	55,00
Implementos Varios	200,00	200,00	200,00
Cds, Videos Infantiles	469,50	469,50	469,50
Cds. Matemáticas	150,00	150,00	150,00
libros	3081,00	3081,00	3081,00
Manuales	160,00	160,00	160,00
Enciclopedias	1600,00	1600,00	1600,00
Carteles	72,00	72,00	72,00
Cuentos	300,00	300,00	300,00
Diccionarios	550,00	550,00	550,00
Folletos	120,00	120,00	120,00
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>171862,00</b>	<b>191862,00</b>	<b>177862,00</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>224707,20</b>	<b>265332,00</b>	<b>246012,00</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Hipotecas por pagar	90833,37	90833,37	90833,37
Cuentas por Pagar	1500,00	800,00	150,00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>92333,37</b>	<b>91633,37</b>	<b>91133,37</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>92333,37</b>	<b>91633,37</b>	<b>91133,37</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>132373,83</b>	<b>173698,63</b>	<b>154878,63</b>
<b>TOTAL PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>224707,20</b>	<b>265332,00</b>	<b>246012,00</b>


## ESTADOS DE RESULTADOS DEL 2008

<b>UNIDAD EDUCATIVA BILINGÜE "GABRIELA MISTRAL"</b> <b>LATACUNGA – ECUADOR</b> <b>ESTADO DE GASTO Y RENDIMIENTO</b> <b>Al 31 de diciembre 2008</b>		
<b>INGRESOS</b>		<b>49042,00</b>
Inscripciones	300,00	
Matriculas	2100,00	
Pensiones	29650,00	
Refrigerio	9460,00	
Transporte	2700,00	
Giras	3600,00	
Otros	1232,00	
<b>EGRESOS</b>		<b>60405,20</b>
Sueldos y Salarios	15000,00	
Servicios Básicos	686,00	
Beneficios Sociales IESS	6322,20	
Combustible	870,00	
Natación, Gimnasia, danza	1550,00	
Seguro de Accidentes	1000,00	
Giras de Observación	200,00	
Refrigerio	2400,00	
Mantenimiento y Reparación vehículo	2277,00	
Mantenimiento Escuela	1500,00	
Préstamo	28100,00	
Imprevistos	500,00	
<b>PERDIDAS DEL EJERCICIO</b>		<b>-11363,20</b>

**ESTADOS DE RESULTADOS DEL 2009**

 <p align="center"> <b>UNIDAD EDUCATIVA BILINGÜE "GABRIELA MISTRAL"</b>  <b>LATACUNGA – ECUADOR</b>  <b>ESTADO DE GASTO Y RENDIMIENTO</b>  <b>Al 31 de diciembre 2009</b> </p>		
<b>INGRESOS</b>		<b>71490,00</b>
Inscripciones	740,00	
Matriculas	3700,00	
Pensiones	38480,00	
Refrigerio	7780,00	
Transporte	5680,00	
Giras	1480,00	
Libros	2812,00	
Uniformes	7844,00	
Laboratorio	814,00	
Manualidades	740,00	
Otros	1420,00	
<b>EGRESOS</b>		<b>1133558,44</b>
Sueldos y Salarios	27060,00	
Servicios Básicos	734,00	
Beneficios Sociales IESS	3504,00	
Combustible	980,00	
Natación, Gimnasia, danza	1480,00	
Seguro de Accidentes	1000,00	
Giras de Observación	400,00	
Refrigerio	2500,00	
Mantenimiento y Reparación vehículo	3300,00	
Mantenimiento Escuela	2000,00	
Préstamo	1090000,44	
Imprevistos	600,00	
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>-1062068,44</b>

**ESTADOS DE RESULTADOS DEL 2010**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA BILINGÜE "GABRIELA MISTRAL"</b> <b>LATACUNGA – ECUADOR</b> <b>ESTADO DE GASTO Y RENDIMIENTO</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE 2010</b>		
<b>INGRESOS</b>		<b>66070,00</b>
Inscripciones	740,00	
Matriculas	3700,00	
Pensiones	38480,00	
Refrigerio	7780,00	
Giras	1480,00	
Libros	2812,00	
Uniformes	7844,00	
Laboratorio	814,00	
Manualidades	740,00	
Otros	1680,00	
<b>EGRESOS</b>		<b>1130546,44</b>
Sueldos y Salarios	27060,00	
Servicios Básicos	802,00	
Beneficios Sociales IESS	3504,00	
Natación, Gimnasia, danza	1480,00	
Seguro de Accidentes	1000,00	
Giras de Observación	500,00	
Refrigerio	3000,00	
Mantenimiento Escuela	2500,00	
Préstamo	1090000,44	
Imprevistos	700,00	
<b>PERDIDAS DEL EJERCICIO</b>		<b>-1064476,44</b>

## *Cálculo de las Razones Relacionadas con la Situación Financiera*

A continuación se procede a realizar un análisis de los principales índices financieros de los últimos 3 años de la Unidad Educativa Bilingüe Gabriela Mistral, con el objetivo de conocer la situación actual:

### **1. INDICADORES DE LIQUIDEZ**

#### **a. Razón Corriente o Razón de Liquidez**

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

<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
RC = $\frac{52845.20}{92333.37}$	RC = $\frac{73490.00}{91633.37}$	RC = $\frac{68150.00}{90983.37}$
<b>0.57</b>	<b>0.80</b>	<b>0.75</b>

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

Esto significa que por cada dólar que la Institución Educativa adeuda a corto plazo, dispone de 0.71 centavos de dólar en promedio para cubrir los compromisos adquiridos. Lo cual es positivo ya que existe un saldo de caja favorable para cubrir las obligaciones de corto plazo.

#### **b. Fondos de Maniobra o Capital de Trabajo**

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

<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
CT = $52845.20 - 92333.37$	CT = $73470.00 - 91633.37$	CT = $68150.00 - 90983.37$
<b>- 39488.17</b>	<b>- 18163.37</b>	<b>- 22833.37</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Este indicador muestra que durante el año 2008 – 2009 - 2010, la Unidad Educativa Gabriela Mistral, ha afrontado una falta de liquidez bastante significativa, siendo este uno de sus principales problemas, ya no podrá hacer frente sus obligaciones.

### 2. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

#### a. Razón de Apalancamiento Externo “Endeudamiento Patrimonial”

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
$EP = \frac{92333.37}{132373.80}$	$EP = \frac{91633.37}{173698.63}$	$EP = \frac{90983.37}{155028.63}$
<b>0.70 = 69.75</b>	<b>0.53 = 52.75</b>	<b>0.59 = 58.69</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de la fórmula del endeudamiento patrimonial a Unidad Educativa Gabriela Mistral, se pudo evaluar la estructura de financiamiento que garantiza el Patrimonio, por el resultado obtenido se comprende que el patrimonio institucional de los año 2008 – 2009 - 2010 está comprometido en un promedio del 60.40% con las deudas de la institución educativa, por lo tanto el nivel de endeudamiento sería por un máximo de.39.60%.

#### b. Razón de Endeudamiento

$$\text{Razón Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
$RE = \frac{92333.37}{224707.20}$	$RE = \frac{91633.37}{265332.00}$	$RE = \frac{90983.37}{246012.00}$
<b>0.41</b>	<b>0.35</b>	<b>0.12</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

El índice de endeudamiento patrimonial de la Unidad Educativa Gabriela Mistral, muestra que el Total del Activo se encuentra financiado con el 0,41% del Pasivo en el año 2008, en 2009 con el 0.35% y con el 0,12% del Pasivo Total en el año 2010.

A través de este análisis se puede determinar que el nivel de endeudamiento es satisfactorio, teniendo en cuenta que se mide el riesgo que asume el plantel educativo con relación a la participación de terceros.

### c. Razón de Autonomía

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
Apalancamiento = $\frac{132373.80}{224707.20}$	Apalancamiento = $\frac{173698.63}{265332.00}$	Apalancamiento = $\frac{140523.80}{246012.00}$
<b>0.59</b>	<b>0.65</b>	<b>0.57</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Como se puede observar este índice indica el grado de financiamiento del Activo Total con el Patrimonio, en este caso podemos ver que en los tres años el patrimonio no es alto y financia en un 59% el año 2008, en el 2009 con un 65% y el 57% en el año 2010.

## 3. INDICADORES DE RENDIMIENTO

### a. Rentabilidad Económica

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
$R.E. = \frac{-11363.20}{224707.20}$	$R.E. = \frac{-1062068.44}{265332.00}$	$R.E. = \frac{-1064476.44}{246012.00}$
<b>- 0.05</b>	<b>- 4.00</b>	<b>- 4.33</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Como se puede ver los activos de la institución educativa Gabriela Mistral no han sido financiados con las utilidades del plantel, sino lo han adquirido mediante préstamos bancarios.

#### b. Rentabilidad Financiera

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
$R.F. = \frac{-11363.20}{132373.80}$	$R.F. = \frac{-1062068.44}{173698.63}$	$R.F. = \frac{-1064476.44}{155028.63}$
<b>- 0.08</b>	<b>- 6.11</b>	<b>- 6.87</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

La Sra. Rectora como propietaria de la Unidad Educativa Gabriela Mistral, ha tenido una tasa de rendimiento negativa, ubicándose en un nivel alto de inestabilidad económica, mismo que no le permite cubrir con el 100% de las necesidades institucionales adecuado de atención a las necesidades institucionales.

#### 4. El índice de retorno sobre la inversión (ROI)

$$ROI = (\text{Utilidades} / \text{Activos Totales}) \times 100$$

2008	2009	2010
$\text{ROI.} = \frac{-11363.20}{224707.20}$	$\text{ROI.} = \frac{-1062068.44}{265332.00}$	$\text{ROI.} = \frac{-1064476.44}{246012.00}$
<b>- 5.06</b>	<b>- 4.00</b>	<b>- 4.33</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Claramente se puede ver que la Unidad Educativa Gabriela Mistral en promedio por cada dólar invertido en activos en la institución no ha generado utilidades, motivo por el cual el plantel tiene un sin número de necesidades.

#### 5. Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

$$\text{ROE} = (\text{Utilidades} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

2008	2009	2010
$\text{ROE.} = \frac{-11363.20}{132373.80}$	$\text{ROE.} = \frac{-1062068.44}{173698.63}$	$\text{ROE.} = \frac{-1064476.44}{155028.63}$
<b>- 0.09</b>	<b>- 6.11</b>	<b>- 6.87</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Efectivamente se puede observar que la Unidad Educativa Gabriela Mistral, durante los años 2008 – 2009 -2010 ha tenido una tasa de rendimiento negativa.

Lo que indica que por cada dólar invertido por la dueña de la institución, no ha generado utilidades para el plantel.

#### *Conclusión de la aplicación de los índices financieros*

A través de los resultados obtenidos al calcular las índices financieras, se puede determinar que la Unidad Educativa Gabriela Mistral, se encuentra en una situación riesgosa ya que su capital ha ido disminuyendo en los tres años, lo que

indica que la institución no está en la capacidad de cubrir sus deudas a corto y a largo plazo.

Con relación a la solvencia y endeudamiento, se puede observar que la mencionada institución educativa, si es solvente, a pesar de la disminución de su capital, pero para cubrir sus necesidades institucionales sus autoridades han tenido que realizar un préstamo bancario.

Mediante la aplicación de los índices de rentabilidad se puede demostrar que Unidad Educativa Gabriela Mistral, no cuenta con una buena estabilidad económica, ya que el dinero invertido, han generado utilidades a la escuela, pero han tenido que cancelar el préstamo que tiene en el banco.


De tal manera que en el año 2010 se lograron controlar los problemas, gracias a las medidas optadas en la institución para utilizar de manera eficiente el efectivo.

UNIDAD EDUCATIVA  
HERMANO MIGUEL

### 3.2.4 Unidad Educativa Hermano Miguel

#### 3.2.4.1 Balance General y Estados de Resultados


**TABLA N.- 3.23: BALANCE GENERAL**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA "HERMANO MIGUEL"</b> <b>BALANCE GENERAL</b> <b>DE LOS AÑOS TERMINADOS 2008 - 2009 -2010</b>						
CUENTAS	AÑOS					
	2008		2009		2010	
<b>Activo Corriente</b>			<b>29277</b>		<b>278089</b>	
Cajas			29277		58554	
Bancos					219535	
<b>Activo no Corriente</b>						
Terreno	170000		170000		170000	
Edificio	72376		72376		72376	
Depreciación Acumulada Edificios	3619	68757	7238	65139	14476	57900
Mobiliario	22393		22393		22393	
Depreciación Acumulada Mobiliario	5004	17389	10007	12386	20013	2380
Equipo de Computo	3125		3125		3125	
Depreciación Acumulada Equipo Computo	1042	2083	2083	1042	4165	1040
Gastos Constitución	1500		1500		1500	
Amortización Acumulada Gastos Constitución	150	1350	300	1200	600	900
<b>SUMA ACTIVOS</b>		<b>259580</b>		<b>279044</b>		<b>510309</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
<b>Patrimonio</b>	323483		323483		323483	
Utilidad del Ejercicio anterior				-63903		
Utilidad Ejercicio	-63903		19463		186826	
<b>SUMA IGUAL ACTIVOS</b>		<b>259580</b>		<b>279043</b>		<b>510309</b>

Fuente: Unidad Educativa Hermano Miguel

Elaborado por: La Investigadora


**TABLA N.- 3.24: ESTADOS RESULTADOS**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA "HERMANO MIGUEL"</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 - 2009 -2010</b>						
Cuentas	AÑOS					
	2008		2009		2010	
<b>INGRESOS</b>						
Cuotas o Colegiaturas	75599.00		151199.00		302397.00	
Inscripciones	84000.00		16800.00		33600.00	
<b>Total Ingresos</b>		<b>83999.00</b>		<b>167999.00</b>		<b>335997.00</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>						
Salarios y Prestaciones	128213.00		12821.00		128213.00	
Depreciación edificios	3619.00		3619.00		3619.00	
Depreciación mobiliario	5004.00		5004.00		5004.00	
Depreciación Equipo Computo	1042.00		1042.00		1042.00	
Amortización Gastos Constitución	150.00		150.00		150.00	
Otros Gastos Generales	9875.00		10509.00		11143.00	
<b>TOTAL GASTOS OPERACIÓN</b>		<b>147902.00</b>		<b>148537.00</b>		<b>149171.00</b>
<b>UTILIDAD O DÉFICIT</b>		<b>-63903.00</b>		<b>19462.00</b>		<b>186826.00</b>

Fuente: Unidad Educativa "Hermano Miguel"  
 Elaborado por: La Investigadora

### 3.2.4.2 Análisis Vertical al Balance General

**TABLA N.- 3.25: ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA "HERMANO MIGUEL"</b> <b>De los Años Terminados 2008 - 2009 -2010</b>						
<b>BALANCE GENERAL</b>	<b>2008</b>	<b>ANÁLISIS 2008</b>	<b>2009</b>	<b>ANÁLISIS 2009</b>	<b>2010</b>	<b>ANÁLISIS 2010</b>
<i>Activo Corriente</i>						
Cajas			29277,00	10,49	58554,00	11,47
Bancos					219535,00	43,02
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>			29277,00	10,49	278089,00	54,49
<i>Activo no Corriente</i>						
Terreno	170000,00	65,49	170000,00	60,92	170000,00	33,31
Edificio	72376,00	27,88	72376,00	25,94	72376,00	14,18
Depreciación Acumulada Edificios	3619,00	1,39	7238,00	2,59	14476,00	2,84
<b>Subtotal</b>	<b>68757,00</b>	<b>26,49</b>	<b>65138,00</b>	<b>23,34</b>	<b>57900,00</b>	<b>11,35</b>
Mobiliario	22393,00	8,63	22393,00	8,02	22393,00	4,39
Depreciación Acumulada Mobiliario	5004,00	1,93	10007,00	3,59	20013,00	3,92
<b>Subtotal</b>	<b>17389,00</b>	<b>6,70</b>	<b>12386,00</b>	<b>4,44</b>	<b>2380,00</b>	<b>0,47</b>
Equipo de Computo	3125,00	1,20	3125,00	1,12	3125,00	0,61
Depreciación Acumulada Equipo Computo	1042,00	0,40	2083,00	0,75	4165,00	0,82
<b>Subtotal</b>	<b>2083,00</b>	<b>0,80</b>	<b>1042,00</b>	<b>0,37</b>	<b>1040,00</b>	<b>0,20</b>
Gastos Constitución	1500,00	0,58	1500,00	0,54	1500,00	0,29
Amortización Acumulada Gastos Constitución	150,00	0,06	300,00	0,11	600,00	0,12
<b>Subtotal</b>	<b>1350,00</b>	<b>0,52</b>	<b>1200,00</b>	<b>0,43</b>	<b>900,00</b>	<b>0,18</b>
<b>SUMA ACTIVOS</b>	<b>259580,00</b>	<b>100,00</b>	<b>279044,00</b>	<b>100,00</b>	<b>510309,00</b>	<b>100,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
<b>Patrimonio</b>	323483,00	124,62	323483,00	115,93	323483,00	63,39
Utilidad del Ejercicio anterior			-63903,00	-22,90		
Utilidad Ejercicio	-63903,00	-24,68	19463,00	6,97	186826,00	36,61
<b>SUMA IGUAL ACTIVOS</b>	<b>259580,00</b>	<b>100,00</b>	<b>279043,00</b>	<b>100,00</b>	<b>510309,00</b>	<b>100,00</b>

Fuente: Unidad Educativa Hermano Miguel

Elaborado por: La Investigadora

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante este análisis se puede evidenciar que esta institución educativa no tiene obligaciones con terceros. De tal manera si este establecimiento cuenta con un gran número de activos, que en caso que requiera contraer obligaciones, lo puede hacer por que cuenta con suficiente recursos líquidos.

### 3.2.4.3 Análisis Vertical al Estado de Resultado

**TABLA N.- 3.26: ANÁLISIS VERTICAL ESTADOS RESULTADOS**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA "HERMANO MIGUEL"</b> Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 - 2009 -2010						
ESTADO RESULTADO	2008	ANÁLISIS 2008	2009	ANÁLISIS 2009	2010	ANÁLISIS 2010
<b>INGRESOS</b>						
Cuotas o Colegiaturas	75599.00	89.99	151199.00	89.99	302397.00	89.99
Inscripciones	84000.00	100.00	16800.00	10.00	33600.00	10.00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>83999.00</b>	<b>100.00</b>	<b>167999.00</b>	<b>100.00</b>	<b>335997.00</b>	<b>100.00</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>						
Salarios y Prestaciones	128213.00	152,64	12821,00	7.63	128213.00	38.16
Depreciación edificios	3619.00	4.31	3619.00	2.15	3619.00	1.08
Depreciación mobiliario	5004.00	5.96	5004.00	2.98	5004.00	1.19
Depreciación Equipo Computo	1042.00	1.24	1042.00	0.62	1042.00	0.31
Amortización Gastos Constitución	150.00	0.18	150.00	0.09	150.00	0.04
Otros Gastos Generales	9875.00	11.76	10509.00	6.26	11143.00	3.31
<b>TOTAL GASTOS OPERACIÓN</b>	<b>147902.00</b>	<b>176,08</b>	<b>148537.00</b>	<b>88.42</b>	<b>149171.00</b>	<b>44.40</b>
<b>UTILIDAD O DÉFICIT</b>	<b>-63903.00</b>	<b>-76.08</b>	<b>19462.00</b>	<b>11.58</b>	<b>186826.00</b>	<b>55.60</b>

**Fuente:** Unidad Educativa Hermano Miguel  
**Elaborado por:** La Investigadora


### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante el análisis se puede observar que los mayores ingresos de la institución son las cuotas o colegiaturas que pagan los estudiantes mensualmente. En cuanto a los gastos operacionales se puede ver que la cuenta de salarios y prestación tienen un valor significativo que las demás cuentas.

En resumen se puede mencionar que la institución sobrevive gracias a las aportaciones de los estudiantes, ya que esto ayuda a cubrir las necesidades del plantel, sin necesidad de adquirir obligaciones.

### 3.2.4.4 Análisis Horizontal al Balance General

**TABLA N.- 3.27: ANÁLISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA "HERMANO MIGUEL"</b> <b>DE LOS AÑOS TERMINADOS 2008 - 2009 -2010</b>							
BALANCE GENERAL	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2008	2009	2010	2008 - 2009		2009 - 2010	
				Var. Absoluta	Var. Relativa	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>Activo Corriente</b>							
Cajas		29277,00	58554,00	29277,00	0,00	29277,00	100,00
Bancos			219535,00	0,00	0,00	219535,00	0,00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		29277,00	278089,00	29277,00	0,00	248812,00	849,85
<b>Activo no Corriente</b>							
Terreno	170000,00	170000,00	170000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Edificio	72376,00	72376,00	72376,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Depreciación Acumulada Edificios	3619,00	7238,00	14476,00	3619,00	100,00	7238,00	100,00
<b>Subtotal</b>	<b>68757,00</b>	<b>65138,00</b>	<b>57900,00</b>	<b>-3619,00</b>	<b>-5,26</b>	<b>-7238,00</b>	<b>-11,11</b>
Mobiliario	22393,00	22393,00	22393,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Depreciación Acumulada Mobiliario	5004,00	10007,00	20013,00	5003,00	99,98	10006,00	99,99
<b>Subtotal</b>	<b>17389,00</b>	<b>12386,00</b>	<b>2380,00</b>	<b>-5003,00</b>	<b>-28,77</b>	<b>-10006,00</b>	<b>-80,78</b>
Equipo de Computo	3125,00	3125,00	3125,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Depreciación Acumulada Equipo Computo	1042,00	2083,00	4165,00	1041,00	99,90	2082,00	99,95
<b>Subtotal</b>	<b>2083,00</b>	<b>1042,00</b>	<b>1040,00</b>	<b>-1041,00</b>	<b>-49,98</b>	<b>-2,00</b>	<b>-0,19</b>
Gastos Constitución	1500,00	1500,00	1500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Acumulada Gastos Constitución	150,00	300,00	600,00	150,00	100,00	300,00	100,00
<b>Subtotal</b>	<b>1350,00</b>	<b>1200,00</b>	<b>900,00</b>	<b>-150,00</b>	<b>-11,11</b>	<b>-300,00</b>	<b>-25,00</b>
<b>SUMA ACTIVOS</b>	<b>259580,00</b>	<b>279044,00</b>	<b>510309,00</b>	<b>19464,00</b>	<b>7,50</b>	<b>231265,00</b>	<b>82,88</b>
<b>PATRIMONIO</b>							
<b>Patrimonio</b>	323483,00	323483,00	323483,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilidad del Ejercicio anterior		-63903,00		-63903,00	0,00	63903,00	-100,00
Utilidad Ejercicio	-63903,00	19463,00	186826,00	83366,00	-130,46	167363,00	859,90
<b>SUMA IGUAL ACTIVOS</b>	<b>259580,00</b>	<b>279043,00</b>	<b>510309,00</b>	<b>19463,00</b>	<b>7,50</b>	<b>231266,00</b>	<b>82,88</b>

Fuente: Unidad Educativa Hermano Miguel

Elaborado por: La Investigadora

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante este análisis se puede ver que la institución educativa no cuenta con pasivos, ya que trabaja con dinero propio.

En la estructura del activo se puede evidenciar que tiene un gran número de bienes y dinero en efectivo, que utiliza para solventar sus necesidades.

En cuanto al patrimonio se puede verificar que no ha tenido ninguna variación en estos tres periodos contables.

### 3.2.4.5 Análisis Horizontal al Estado Resultado

**TABLA N.- 3.28: ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO RESULTADO**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA "HERMANO MIGUEL</b> Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 - 2009 -2010							
ESTADO RESULTADO	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2008	2009	2010	Var. Absoluta	Var. Relativa	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>INGRESOS</b>							
Cuotas o Colegiaturas	75599.00	151199.00	302397.00	75600.00	100.00	151198.00	99.99
Inscripciones	84000.00	16800.00	33600.00	-67200.00	-80.00	16800.00	100.00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>83999.00</b>	<b>167999.00</b>	<b>335997.00</b>	<b>84000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>167998.00</b>	<b>99.99</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>							
Salarios y Prestaciones	128213.00	12821.00	128213.00	-115392.00	-0.90	115392.00	9,00
Depreciación edificios	3619.00	3619.00	3619.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Depreciación mobiliario	5004.00	5004.00	5004.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Depreciación Equipo Computo	1042.00	1042.00	1042.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Amortización Gastos Constitución	150.00	150.00	150.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Gastos Generales	9875.00	10509.00	11143.00	634.00	6.42	634.00	6.03
<b>TOTAL GASTOS OPERACIÓN</b>	<b>147902.00</b>	<b>148537.00</b>	<b>149171.00</b>	<b>635.00</b>	<b>0.43</b>	<b>634.00</b>	<b>0.43</b>
<b>UTILIDAD O DÉFICIT</b>	<b>-63903.00</b>	<b>19462.00</b>	<b>186826.00</b>	<b>-44441.00</b>	<b>0.70</b>	<b>167364.00</b>	<b>8,60</b>

Fuente: Unidad Educativa Hermano Miguel  
 Elaborado por: La Investigadora

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

A través de este análisis se observó que en los ingresos institucionales, se destaca la cuenta de cuotas y colegiaturas; mientras en los gastos la cuenta salarios y prestaciones representa el porcentaje más alto de esta cuenta.

En conclusión la Unidad Educativa Hermano Miguel subsiste gracias a las mensuales que pagan los estudiantes, mismo que permite cancelar las remuneraciones a los profesores que laboran en el plantel y cubrir las necesidades del establecimiento educativo.

### 3.2.4.6 Cálculo de las Razones Relacionadas con la Situación Financiera

A continuación se procede a realizar un análisis de los principales índices financieros de los últimos 3 años de la Unidad Educativa Hermano Miguel, con el objetivo de conocer la situación actual a través de estos años le ha permitido disponer de un manejo adecuado de sus recursos.

#### 1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

##### a. Razón Corriente o Razón de Liquidez

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

2008	2009	2010
RC = $\frac{0.00}{0.00}$	RC = $\frac{29277.00}{0.00}$	RC = $\frac{58554.00}{0.00}$
<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Esto significa que la Institución Educativa trabaja con fondos propios, de tal manera que el plantel no tiene deudas con terceras personas.

## b. Fondos de Maniobra o Capital de Trabajo

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

2008	2009	2010
CT = 0.00 – 0.00	CT = 29277.00 – 0.00	CT = 278089.00 – 0.00
<b>0.00</b>	<b>29277.00</b>	<b>278089</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Este indicador muestra que durante el año 2008, la Unidad Educativa Hermano Miguel, ha afrontado una falta de liquidez bastante significativa, siendo este uno de sus principales problemas, ya no podía hacer frente sus obligaciones.

Además es importante destacar que la Institución Educativa tiene una tendencia a solidez en los años 2009 - 2010, lo que indica que posee activos corrientes convertibles a efectivo rápidamente para respaldar posibles obligaciones.

## 2. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

### a. Razón de Apalancamiento Externo “Endeudamiento Patrimonial”

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
EP = $\frac{0.00}{323483.00}$	EP = $\frac{0.00}{323483.00}$	EP = $\frac{0.00}{323483.00}$
<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de la fórmula del endeudamiento patrimonial a la Unidad Educativa Hermano Miguel, se pudo evaluar la estructura de financiamiento que

garantiza el Patrimonio, por el resultado obtenido se puede ver que los tres años el patrimonio institucional no está comprometida con las deudas de la institución educativa, ya que este plantel no tiene deudas ni a corto y a largo plazo.

**b. Razón de Endeudamiento**

$$\text{Razón Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
RE = $\frac{0.00}{259580.00}$	RE = $\frac{0.00}{279044.00}$	RE = $\frac{0.00}{510309.00}$
<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

El índice de endeudamiento patrimonial de la Unidad Educativa Hermano Miguel, muestra que el Total del Activo no esta financiado con el Total Pasivo de los tres años, ya que no cuentan con Pasivos.

A través de este análisis se puede resumir que el establecimiento educativo no está endeudado.

**c. Razón de Autonomía**

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
Apalancamiento = $\frac{323483.00}{259580.00}$	Apalancamiento = $\frac{323483.00}{279044.00}$	Apalancamiento = $\frac{323483.00}{510309.00}$
<b>1.25</b>	<b>1.16</b>	<b>0.63</b>

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

Como se puede observar este índice indica el grado de financiamiento del Activo Total con el Patrimonio, en este caso podemos ver que desde el 2008 al 2010 el

financiamiento ha ido disminuyendo, además se determinó que la institución educativa se financia en un promedio de 1.01%.

### 3. INDICADORES DE RENDIMIENTO

#### a. Rentabilidad Económica

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
$\text{R.E.} = \frac{-63903.00}{259580.00}$	$\text{R.E.} = \frac{19462.00}{279044.00}$	$\text{R.E.} = \frac{186826.00}{510309.00}$
<b>- 0.25</b>	<b>0.07</b>	<b>0.37</b>

#### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Los activos de la Institución Educativa Hermano Miguel han sido adquiridos con un promedio 0.06% del total de las utilidades obtenidas en el plantel, significando que los gastos de funcionamiento han absorbido la ejecución de los gastos en forma participativa.

#### b. Rentabilidad Financiera

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
$\text{R.F} = \frac{-63903.00}{323483.00}$	$\text{R.F} = \frac{19462.00}{323483.00}$	$\text{R.F} = \frac{186826.00}{323483.00}$
<b>- 0.20</b>	<b>0.06</b>	<b>0.58</b>

#### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

La tasa de rendimiento obtenida por el Sr. Rector como autoridad de la Institución Educativa para la presente vigencia alcanzó un promedio del 0.15%, ubicándose en un nivel adecuado de atención a las necesidades institucionales.

#### 4. El índice de retorno sobre la inversión (ROI)

$$\text{ROI} = (\text{Utilidades} / \text{Activos Totales}) \times 100$$

2008	2009	2010
$\text{ROI.} = \frac{-63903.00}{259580.00}$	$\text{ROI.} = \frac{19462.00}{279044.00}$	$\text{ROI.} = \frac{186826.00}{510309.00}$
<b>- 0.25</b>	<b>0.07</b>	<b>0.37</b>

#### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Efectivamente se puede observar que la Unidad Educativa Hermano Miguel, durante los años 2008 existe una disminución, mientras en el 2009 -2010 ha ido mejorando su rentabilidad.

Además es importante detallar que la institución educativa muestra una razón promedio de 0.27, lo que indica que por cada dólar invertidos en activos el plantel educativo genera 0.27 centavos de utilidad.

#### 5. Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

$$\text{ROE} = (\text{Utilidades} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

2008	2009	2010
$\text{ROE.} = \frac{-63903.00}{323483.00}$	$\text{ROE.} = \frac{19462.00}{323483.00}$	$\text{ROE.} = \frac{186826.00}{323483.00}$
<b>- 0.20</b>	<b>0.06</b>	<b>0.58</b>

#### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Claramente se puede ver que la Unidad Educativa Hermano Miguel, en promedio por cada dólar invertido, la institución en el 2008 existió una disminución, mientras en 2009 – 2010 generó 0.32 centavos de dólar de utilidad neta.

#### ***3.2.4.7 Conclusión de la aplicación índices financieros***

A través de los resultados obtenidos al calcular las índices financieras, se puede determinar que la Unidad Educativa Hermano Miguel no presenta liquidez en el año 2008, mientras que en el año 2009-2010 ha superado este problema incrementando su capital de trabajo, esta situación se presento debido a que la institución no tiene obligaciones con tercera personas.

Con relación a la solvencia y endeudamiento, se puede observar que la mencionada institución educativa ha realizado las actividades con fondos propios, logrado de esta manera solventar sus necesidades y así no realizar préstamos.

Mediante la aplicación de los índices de rentabilidad se puede demostrar que Unidad Educativa Hermano Miguel, en el año 2008 la rentabilidad a disminuido, mientras que el 2009 – 2010 a mejorado su estabilidad económica, ya que el dinero invertido, han generado utilidades a la escuela.

**INFORME FINANCIERO  
DE LA  
UNIDAD EDUCATIVA  
HERMANO MIGUEL**

## 1. DATOS GENERALES SOBRE LA EMPRESA

### a. Razón Social:

UNIDAD EDUCATIVA “HERMANO MIGUEL ”

### b. Dirección:

<b>Calle</b>	Av. Velasco Ibarra 8-85 y Jaime Roldós
<b>Ciudad</b>	Latacunga
<b>Cantón</b>	Latacunga
<b>Provincia</b>	Cotopaxi

### c. Directora de la Institución:

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Msc. Hernán Vásquez	Director

### d. Periodo que se va aplicar el análisis Financiero y Estados Financieros que se van utilizar

<b>Estados Financieros</b>	<b>Periodo</b>
Balance General	Año (2008 – 2009 – 2010)

## **2. Aspectos Relevantes**

### **a. Actividad Comercial:**

La Unidad Educativa Hermano Miguel es una institución que brindan servicios a la comunidad y que persiguen fines lucrativos.

También es importante mencionar que esta institución es una escuelas privada, cuyo meta es el de satisfacer las necesidades sociales.

### **b. Objetivos Institucionales**

- ✓ Desarrollar actividades de bienestar y promoción social a personas y familias pobres y necesitadas.
- ✓ Propiciar procesos de intervención social y comunitaria, que fortalezcan los sentimientos de solidaridad y fraternidad cristianos.
- ✓ Establecer alianzas, convenios o acuerdos con fundaciones, corporaciones, instituciones educativas, otras organizaciones y actores, de orden público o privado que compartan y persigan los mismos objetivos.
- ✓ Difundir la devoción al Santo Hermano Miguel, Patrono de la Fundación.


## **3. Objetivo del Informe**

- ✓ Aplicar el Análisis al Balance General y al estado de resultados de las Escuelas Particulares con el fin de preparar un informe económico en el que se detalle el grado de liquidez, solvencia y endeudamiento de la institución educativa.


## **4. Resultados de Operaciones**

A continuación se presenta un resumen de los resultados obtenidos durante los tres últimos años, cuyo detalle se encuentra a continuación:

## BALANCE GENERAL


 <b>UNIDAD EDUCATIVA "HERMANO MIGUEL"</b> <b>BALANCE GENERAL</b> <b>DE LOS AÑOS TERMINADOS 2008 - 2009 -2010</b>						
CUENTAS	AÑOS					
	2008		2009		2010	
<b>Activo Corriente</b>			<b>29277</b>		<b>278089</b>	
Cajas			29277		58554	
Bancos					219535	
<b>Activo no Corriente</b>						
Terreno	170000		170000		170000	
Edificio	72376		72376		72376	
Depreciación Acumulada Edificios	3619	68757	7238	65139	14476	57900
Mobiliario	22393		22393		22393	
Depreciación Acumulada Mobiliario	5004	17389	10007	12386	20013	2380
Equipo de Computo	3125		3125		3125	
Depreciación Acumulada Equipo Computo	1042	2083	2083	1042	4165	1040
Gastos Constitución	1500		1500		1500	
Amortización Acumulada Gastos Constitución	150	1350	300	1200	600	900
<b>SUMA ACTIVOS</b>		<b>259580</b>		<b>279044</b>		<b>510309</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
<b>Patrimonio</b>	323483		323483		323483	
Utilidad del Ejercicio anterior				-63903		
Utilidad Ejercicio	-63903		19463		186826	
<b>SUMA IGUAL ACTIVOS</b>		<b>259580</b>		<b>279043</b>		<b>510309</b>

## ESTADOS RESULTADOS

 <b>UNIDAD EDUCATIVA "HERMANO MIGUEL"</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 - 2009 -2010						
CUENTAS	AÑOS					
	2008		2009		2010	
<b>INGRESOS</b>						
Cuotas o Colegiaturas	75599.00		151199.00		302397.00	
Inscripciones	84000.00		16800.00		33600.00	
<b>Total Ingresos</b>		<b>83999.00</b>		<b>167999.00</b>		<b>335997.00</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>						
Salarios y Prestaciones	128213.00		12821.00		128213.00	
Depreciación edificios	3619.00		3619.00		3619.00	
Depreciación mobiliario	5004.00		5004.00		5004.00	
Depreciación Equipo Computo	1042.00		1042.00		1042.00	
Amortización Gastos Constitución	150.00		150.00		150.00	
Otros Gastos Generales	9875.00		10509.00		11143.00	
<b>TOTAL GASTOS OPERACIÓN</b>		<b>147902.00</b>		<b>148537.00</b>		<b>149171.00</b>
<b>UTILIDAD O DÉFICIT</b>		<b>-63903.00</b>		<b>19462.00</b>		<b>186826.00</b>

*Análisis Vertical al Balance General*

**ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA "HERMANO MIGUEL"</b> De los Años Terminados 2008 - 2009 -2010						
<b>BALANCE GENERAL</b>	<b>2008</b>	<b>ANÁLISIS 2008</b>	<b>2009</b>	<b>ANÁLISIS 2009</b>	<b>2010</b>	<b>ANÁLISIS 2010</b>
<i>Activo Corriente</i>						
Cajas			29277,00	10,49	58554,00	11,47
Bancos					219535,00	43,02
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>			29277,00	10,49	278089,00	54,49
<i>Activo no Corriente</i>						
<b>Terreno</b>	<b>170000,00</b>	<b>65,49</b>	<b>170000,00</b>	<b>60,92</b>	<b>170000,00</b>	<b>33,31</b>
Edificio	72376,00	27,88	72376,00	25,94	72376,00	14,18
Depreciación Acumulada Edificios	3619,00	1,39	7238,00	2,59	14476,00	2,84
<b>Subtotal</b>	<b>68757,00</b>	<b>26,49</b>	<b>65138,00</b>	<b>23,34</b>	<b>57900,00</b>	<b>11,35</b>
Mobiliario	22393,00	8,63	22393,00	8,02	22393,00	4,39
Depreciación Acumulada Mobiliario	5004,00	1,93	10007,00	3,59	20013,00	3,92
<b>Subtotal</b>	<b>17389,00</b>	<b>6,70</b>	<b>12386,00</b>	<b>4,44</b>	<b>2380,00</b>	<b>0,47</b>
Equipo de Computo	3125,00	1,20	3125,00	1,12	3125,00	0,61
Depreciación Acumulada Equipo Computo	1042,00	0,40	2083,00	0,75	4165,00	0,82
<b>Subtotal</b>	<b>2083,00</b>	<b>0,80</b>	<b>1042,00</b>	<b>0,37</b>	<b>1040,00</b>	<b>0,20</b>
Gastos Constitución	1500,00	0,58	1500,00	0,54	1500,00	0,29
Amortización Acumulada Gastos Constitución	150,00	0,06	300,00	0,11	600,00	0,12
<b>Subtotal</b>	<b>1350,00</b>	<b>0,52</b>	<b>1200,00</b>	<b>0,43</b>	<b>900,00</b>	<b>0,18</b>
<b>SUMA ACTIVOS</b>	<b>259580,00</b>	<b>100,00</b>	<b>279044,00</b>	<b>100,00</b>	<b>510309,00</b>	<b>100,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
<b>Patrimonio</b>	<b>323483,00</b>	<b>124,62</b>	<b>323483,00</b>	<b>115,93</b>	<b>323483,00</b>	<b>63,39</b>
Utilidad del Ejercicio anterior			-63903,00	-22,90		
Utilidad Ejercicio	-63903,00	-24,68	19463,00	6,97	186826,00	36,61
<b>SUMA IGUAL ACTIVOS</b>	<b>259580,00</b>	<b>100,00</b>	<b>279043,00</b>	<b>100,00</b>	<b>510309,00</b>	<b>100,00</b>

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

Mediante este análisis se puede evidenciar que esta institución educativa no tiene obligaciones con terceros. De tal manera si este establecimiento cuenta con un gran número de activos, que en caso que requiera contraer obligaciones, lo puede hacer por que cuenta con suficiente recursos líquidos.

## *Análisis Vertical al Estado de Resultado*

### **ANÁLISIS VERTICAL ESTADOS RESULTADOS**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA "HERMANO MIGUEL"</b> <b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 - 2009 -2010</b>						
<b>ESTADO RESULTADO</b>	<b>2008</b>	<b>ANÁLISIS 2008</b>	<b>2009</b>	<b>ANÁLISIS 2009</b>	<b>2010</b>	<b>ANÁLISIS 2010</b>
<b>INGRESOS</b>						
Cuotas o Colegiaturas	75599.00	89.99	151199.00	89.99	302397.00	89.99
Inscripciones	84000.00	100.00	16800.00	10.00	33600.00	10.00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>83999.00</b>	<b>100.00</b>	<b>167999.00</b>	<b>100.00</b>	<b>335997.00</b>	<b>100.00</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>						
Salarios y Prestaciones	128213.00	154,64	12821.,00	7.63	128213.00	38.16
Depreciación edificios	3619.00	4.31	3619.00	2.15	3619.00	1.08
Depreciación mobiliario	5004.00	5.96	5004.00	2.98	5004.00	1.19
Depreciación Equipo Computo	1042.00	1.24	1042.00	0.62	1042.00	0.31
Amortización Gastos Constitución	150.00	0.18	150.00	0.09	150.00	0.04
Otros Gastos Generales	9875.00	11.76	10509.00	6.26	11143.00	3.31
<b>TOTAL GASTOS OPERACIÓN</b>	<b>147902.00</b>	<b>176,08</b>	<b>148537.00</b>	<b>88.42</b>	<b>149171.00</b>	<b>44.40</b>
<b>UTILIDAD O DÉFICIT</b>	<b>-63903.00</b>	<b>-76.08</b>	<b>19462.00</b>	<b>11.58</b>	<b>186826.00</b>	<b>55.60</b>


### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

Mediante el análisis se puede observar que los mayores ingresos de la institución son las cuotas o colegiaturas que pagan los estudiantes mensualmente. En cuanto a los gastos operacionales se puede ver que la cuenta de salarios y prestación tienen un valor significativo que las demás cuentas.

En resumen se puede mencionar que la institución sobrevive gracias a las aportaciones de los estudiantes, ya que esto ayuda a cubrir las necesidades del plantel, sin necesidad de adquirir obligaciones.

*Análisis Horizontal al Balance General*

**ANÁLISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA "HERMANO MIGUEL"</b> <b>DE LOS AÑOS TERMINADOS 2008 - 2009 -2010</b>							
BALANCE GENERAL	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2008	2009	2010	2008 - 2009		2009 -2010	
				Var. Absoluta	Var. Relativa	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>Activo Corriente</b>							
Cajas		29277,00	58554,00	29277,00	0,00	29277,00	100,00
Bancos			219535,00	0,00	0,00	219535,00	0,00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>29277,00</b>	<b>278089,00</b>	<b>29277,00</b>	<b>0,00</b>	<b>248812,00</b>	<b>849,85</b>
<b>Activo no Corriente</b>							
Terreno	170000,00	170000,00	170000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Edificio	72376,00	72376,00	72376,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Depreciación Acumulada Edificios	3619,00	7238,00	14476,00	3619,00	100,00	7238,00	100,00
<b>Subtotal</b>	<b>68757,00</b>	<b>65138,00</b>	<b>57900,00</b>	<b>-3619,00</b>	<b>-5,26</b>	<b>-7238,00</b>	<b>-11,11</b>
Mobiliario	22393,00	22393,00	22393,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Depreciación Acumulada Mobiliario	5004,00	10007,00	20013,00	5003,00	99,98	10006,00	99,99
<b>Subtotal</b>	<b>17389,00</b>	<b>12386,00</b>	<b>2380,00</b>	<b>-5003,00</b>	<b>-28,77</b>	<b>-10006,00</b>	<b>-80,78</b>
Equipo de Computo	3125,00	3125,00	3125,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Depreciación Acumulada Equipo Computo	1042,00	2083,00	4165,00	1041,00	99,90	2082,00	99,95
<b>Subtotal</b>	<b>2083,00</b>	<b>1042,00</b>	<b>1040,00</b>	<b>-1041,00</b>	<b>-49,98</b>	<b>-2,00</b>	<b>-0,19</b>
Gastos Constitución	1500,00	1500,00	1500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Acumulada Gastos Constitución	150,00	300,00	600,00	150,00	100,00	300,00	100,00
<b>Subtotal</b>	<b>1350,00</b>	<b>1200,00</b>	<b>900,00</b>	<b>-150,00</b>	<b>-11,11</b>	<b>-300,00</b>	<b>-25,00</b>
<b>SUMA ACTIVOS</b>	<b>259580,00</b>	<b>279044,00</b>	<b>510309,00</b>	<b>19464,00</b>	<b>7,50</b>	<b>231265,00</b>	<b>82,88</b>
<b>PATRIMONIO</b>							
<b>Patrimonio</b>	<b>323483,00</b>	<b>323483,00</b>	<b>323483,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Utilidad del Ejercicio anterior		-63903,00		-63903,00	0,00	63903,00	-100,00
Utilidad Ejercicio	-63903,00	19463,00	186826,00	83366,00	-130,46	167363,00	859,90
<b>SUMA IGUAL ACTIVOS</b>	<b>259580,00</b>	<b>279043,00</b>	<b>510309,00</b>	<b>19463,00</b>	<b>7,50</b>	<b>231266,00</b>	<b>82,88</b>

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

Mediante este análisis se puede ver que la institución educativa no cuenta con pasivos, ya que trabaja con dinero propio.

En la estructura del activo se puede evidenciar que tiene un gran número de bienes y dinero en efectivo, que utiliza para solventar sus necesidades.

En cuanto al patrimonio se puede verificar que no ha tenido ninguna variación en estos tres periodos contables.

### *Análisis Horizontal al Estado Resultado*

## ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO RESULTADO

 <b>UNIDAD EDUCATIVA "HERMANO MIGUEL</b> <b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 - 2009 -2010</b>							
ESTADO RESULTADO	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2008	2009	2010	2008 – 2009		2009 - 2010	
				Var. Absoluta	Var. Relativa	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>INGRESOS</b>							
Cuotas o Colegiaturas	75599.00	151199.00	302397.00	75600.00	100.00	151198.00	99.99
Inscripciones	84000.00	16800.00	33600.00	-67200.00	-80.00	16800.00	100.00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>83999.00</b>	<b>167999.00</b>	<b>335997.00</b>	<b>84000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>167998.00</b>	<b>99.99</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>							
Salarios y Prestaciones	128213.00	12821.00	128213.00	-115392.00	-90,00	115392.00	900,02
Depreciación edificios	3619.00	3619.00	3619.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Depreciación mobiliario	5004.00	5004.00	5004.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Depreciación Equipo Computo	1042.00	1042.00	1042.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Amortización Gastos Constitución	150.00	150.00	150.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Gastos Generales	9875.00	10509.00	11143.00	634.00	6.42	634.00	6.03
<b>TOTAL GASTOS OPERACIÓN</b>	<b>147902.00</b>	<b>148537.00</b>	<b>149171.00</b>	<b>635.00</b>	<b>0.43</b>	<b>634.00</b>	<b>0.43</b>
<b>UTILIDAD O DÉFICIT</b>	<b>-63903.00</b>	<b>19462.00</b>	<b>186826.00</b>	<b>-44441.00</b>	<b>0.70</b>	<b>167364.00</b>	<b>859.95</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

A través de este análisis se observó que en los ingresos institucionales, se destaca la cuenta la cuenta de cuotas y colegiaturas; mientras en los gastos la cuenta salarios y prestaciones representa el porcentaje más alto de esta cuenta.

En conclusión la Unidad Educativa Hermano Miguel subsiste gracias a las mensuales que pagan los estudiantes, mismo que permite cancelar las remuneraciones a los profesores que laboran en el plantel y cubrir las necesidades del establecimiento educativo.

### ***Cálculo de las Razones Relacionadas con la Situación Financiera***

A continuación se procede a realizar un análisis de los principales índices financieros de los últimos 3 años de la Unidad Educativa Hermano Miguel, con el objetivo de conocer la situación actual a través de estos años le ha permitido disponer de un manejo adecuado de sus recursos.

#### **1. INDICADORES DE LIQUIDEZ**

##### **a. Razón Corriente o Razón de Liquidez**

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

<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
RC = $\frac{0.00}{0.00}$	RC = $\frac{29277.00}{0.00}$	RC = $\frac{58554.00}{0.00}$
<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

Esto significa que la Institución Educativa trabaja con fondos propios, de tal manera que el plantel no tiene deudas con terceras personas.

##### **b. Fondos de Maniobra o Capital de Trabajo**

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

2008	2009	2010
CT = 0.00 – 0.00	CT = 29277.00 – 0.00	CT = 278089.00 – 0.00
<b>0.00</b>	<b>29277.00</b>	<b>278089</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Este indicador muestra que durante el año 2008, la Unidad Educativa Hermano Miguel, ha afrontado una falta de liquidez bastante significativa, siendo este uno de sus principales problemas, ya no podía hacer frente sus obligaciones.

Además es importante destacar que la Institución Educativa tiene una tendencia a solidez en los años 2009 - 2010, lo que indica que posee activos corrientes convertibles a efectivo rápidamente para respaldar posibles obligaciones.

## 2. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

### a. Razón de Apalancamiento Externo “Endeudamiento Patrimonial”

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
EP = $\frac{0.00}{323483.00}$	EP = $\frac{0.00}{323483.00}$	EP = $\frac{0.00}{323483.00}$
<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de la fórmula del endeudamiento patrimonial a la Unidad Educativa Hermano Miguel, se pudo evaluar la estructura de financiamiento que garantiza el Patrimonio, por el resultado obtenido se puede ver que los tres años el patrimonio institucional no está comprometida con las deudas de la institución educativa, ya que este plantel no tiene deudas ni a corto y a largo plazo.

## b. Razón de Endeudamiento

$$\text{Razón Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
RE = $\frac{0.00}{259580.00}$	RE = $\frac{0.00}{279044.00}$	RE = $\frac{0.00}{510309.00}$
<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

El índice de endeudamiento patrimonial de la Unidad Educativa Hermano Miguel, muestra que el Total del Activo no está financiado con el Total Pasivo de los tres años, ya que no cuentan con Pasivos.

A través de este análisis se puede resumir que el establecimiento educativo no está endeudado.

## c. Razón de Autonomía

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
Apalancamiento = $\frac{323483.00}{259580.00}$	Apalancamiento = $\frac{323483.00}{279044.00}$	Apalancamiento = $\frac{323483.00}{510309.00}$
<b>1.25</b>	<b>1.16</b>	<b>0.63</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Como se puede observar este índice indica el grado de financiamiento del Activo Total con el Patrimonio, en este caso podemos ver que desde el 2008 al 2010 el financiamiento ha ido disminuyendo, además se determinó que la institución educativa se financia en un promedio de 1.01%.

### 3. INDICADORES DE RENDIMIENTO

#### a. Rentabilidad Económica

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
$\text{R.E.} = \frac{-63903.00}{259580.00}$	$\text{R.E.} = \frac{19462.00}{279044.00}$	$\text{R.E.} = \frac{186826.00}{510309.00}$
<b>- 0.25</b>	<b>0.07</b>	<b>0.37</b>

#### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Los activos de la Institución Educativa Hermano Miguel han sido adquiridos con un promedio 0.06% del total de las utilidades obtenidas en el plantel, significando que los gastos de funcionamiento han absorbido la ejecución de los gastos en forma participativa.

#### b. Rentabilidad Financiera

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
$\text{R.F.} = \frac{-63903.00}{323483.00}$	$\text{R.F.} = \frac{19462.00}{323483.00}$	$\text{R.F.} = \frac{186826.00}{323483.00}$
<b>- 0.20</b>	<b>0.06</b>	<b>0.58</b>

#### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

La tasa de rendimiento obtenida por el Sr. Rector como autoridad de la Institución Educativa para la presente vigencia alcanzó un promedio del 0.15%, ubicándose en un nivel adecuado de atención a las necesidades institucionales.

#### 4. El índice de retorno sobre la inversión (ROI)

$$\text{ROI} = (\text{Utilidades} / \text{Activos Totales}) \times 100$$

2008	2009	2010
$\text{ROI.} = \frac{-63903.00}{259580.00}$	$\text{ROI.} = \frac{19462.00}{279044.00}$	$\text{ROI.} = \frac{186826.00}{510309.00}$
<b>- 0.25</b>	<b>0.07</b>	<b>0.37</b>

#### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Efectivamente se puede observar que la Unidad Educativa Hermano Miguel, durante los años 2008 existe una disminución, mientras en el 2009 -2010 ha ido mejorando su rentabilidad.

Además es importante detallar que la institución educativa muestra una razón promedio de 0.27, lo que indica que por cada dólar invertidos en activos el plantel educativo genera 0.27 centavos de utilidad.

#### 5. Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

$$\text{ROE} = (\text{Utilidades} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

2008	2009	2010
$\text{ROE.} = \frac{-63903.00}{323483.00}$	$\text{ROE.} = \frac{19462.00}{323483.00}$	$\text{ROE.} = \frac{186826.00}{323483.00}$
<b>- 0.20</b>	<b>0.06</b>	<b>0.58</b>

#### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Claramente se puede ver que la Unidad Educativa Hermano Miguel, en promedio por cada dólar invertido, la institución en el 2008 existió una disminución, mientras en 2009 – 2010 generó 0.32 centavos de dólar de utilidad neta.

### ***Conclusión de la aplicación índices financieros***

A través de los resultados obtenidos al calcular las índices financieras, se puede determinar que la Unidad Educativa Hermano Miguel no presenta liquidez en el año 2008, mientras que en el año 2009-2010 ha superado este problema incrementando su capital de trabajo, esta situación se presento debido a que la institución no tiene obligaciones con tercera personas.

Con relación a la solvencia y endeudamiento, se puede observar que la mencionada institución educativa ha realizado las actividades con fondos propios, logrado de esta manera solventar sus necesidades y así no realizar préstamos.


Mediante la aplicación de los índices de rentabilidad se puede demostrar que Unidad Educativa Hermano Miguel, en el año 2008 la rentabilidad a disminuido, mientras que el 2009 – 2010 a mejorado su estabilidad económica, ya que el dinero invertido, han generado utilidades a la escuela.

UNIDAD EDUCATIVA  
GENERAL  
MIGUEL ITURRALDE

### 3.2.5 Unidad Educativa General Miguel Iturralde

#### 3.2.5.1 Balance General y Estados de Resultados


**TABLA N.- 3.29: BALANCE GENERAL DEL 2008**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURALDE"</b> <b>BALANCE GENERAL</b> <b>DEL 1 DE enero al 31 de diciembre del 2008</b>	
<b>ACTIVO</b>	
<i>Corriente</i>	17019.44
Bancos	17019.44
<i>Exigible</i>	118.08
Crédito Tributario	118.08
<i>Fijo</i>	
Depreciables	6384.21
Muebles de Oficina	5500.00
Equipo de Oficina	8297.24
Equipo Computo	2800.00
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	10213.03
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>23521.73</b>
<b>PASIVO</b>	
<i>Corriente</i>	
Obligaciones con empleados	1100.00
Beneficios Sociales por pagar	1100.00
PRESTAMO SOCIOS POR PAGAR	10996.00
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>12096.00</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
<b>CAPITAL</b>	6962.15
Capital Pagado	6962.15
<b>RESULTADOS</b>	<b>4463.58</b>
Resultado Ejercicio	4463.58
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>11425.73</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>23521.73</b>

Fuente: Unidad Educativa Miguel Iturralde

Elaborado por: La Investigadora


**TABLA N.- 3.30: BALANCE GENERAL DEL 2009**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURALDE"</b> <b>BALANCE GENERAL</b> <b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009</b>	
<b>ACTIVO</b>	
<i>Corriente</i>	34038.88
Bancos	34038.88
<i>Exigible</i>	236.16
Crédito Tributario	236.16
<i>Fijo</i>	
Depreciables	6384.21
Muebles de Oficina	5500.00
Equipo de Oficina	8297.24
Equipo Computo	2800.00
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	10213.03
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>40659.25</b>
<b>PASIVO</b>	
<i>Corriente</i>	
Obligaciones con empleados	2200.00
Beneficios Sociales por pagar	2200.00
<b>PRESTAMO SOCIOS POR PAGAR</b>	<b>13304.09</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>15504.09</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
<b>CAPITAL</b>	<b>13924.30</b>
Capital Pagado	13924.30
<b>RESULTADOS</b>	<b>11230.86</b>
Resultado Ejercicio	11230.86
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>25155.16</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>40659.25</b>

Fuente: Unidad Educativa Miguel Ituralde

Elaborado por: La Investigadora


**TABLA N.- 3.31: BALANCE GENERAL DEL 2010**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURALDE"</b> <b>BALANCE GENERAL</b> <b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2010</b>	
<b>ACTIVO</b>	
<i>Corriente</i>	68077.76
Bancos	68077.76
<i>Exigible</i>	472.32
Crédito Tributario	472.32
<i>Fijo</i>	
Depreciables	6384.21
Muebles de Oficina	5500.00
Equipo de Oficina	8297.24
Equipo Computo	2800.00
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	10213.03
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>74934.29</b>
<b>PASIVO</b>	
<i>Corriente</i>	
Obligaciones con empleados	2200.00
Beneficios Sociales por pagar	2200.00
<b>PRESTAMO SOCIOS POR PAGAR</b>	<b>20120.27</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>22320.27</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
<b>CAPITAL</b>	<b>27848.60</b>
Capital Pagado	27848.60
<b>RESULTADOS</b>	<b>24765.42</b>
Resultado Ejercicio	24765.42
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>52614.02</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>74934.29</b>

Fuente: Unidad Educativa Miguel Iturralde


Elaborado por: La Investigadora

**TABLA N.- 3.32: ESTADO DE RESULTADO DEL 2008**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURALDE"</b> <b>ESTADO RESULTADO</b> <b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008</b>	
<b>INGRESOS</b>	
Ingresos Exentos	28026.00
Pensiones	28026.00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>28026.00</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Gastos Capacitación	
Honorarios	5595.00
Suministros y Materiales	3307.99
Refrigerios	536.48
Publicidad	2667.17
Otros Servicios	568.87
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>12675.51</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	
Gastos Sueldos	5280.00
Gasto Decimo Tercero	440.00
Gasto Decimo Cuarto	440.00
Gasto Vacaciones	220.00
Gasto Aporte Patronal	641.52
Gasto Seguridad	18.00
Gasto Arriendo	600.00
Gasto Depreciación	2303.70
IVA que va al Gasto	943.69
<b>Total Gastos Administrativos</b>	<b>10886.91</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>23562.42</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>4463,58</b>
15% TRABAJADORES	669,537
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>3794,04</b>
25% IMPUESTO RENTA	948,51075
RESERVA LEGAL	94,851075
<b>UTILIDAD A REPARTIR</b>	<b>853,66</b>


Fuente: Unidad Educativa Miguel Iturralde  
 Elaborado por: La Investigadora

**TABLA N.- 3.33: ESTADO DE RESULTADO DEL 2009**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURALDE"</b> <b>ESTADO RESULTADO</b> <b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009</b>	
<b>INGRESOS</b>	
Ingresos Exentos	56052
Pensiones	56052
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>56052</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Gastos Capacitación	
Honorarios	11190
Suministros y Materiales	6615,98
Refrigerios	1072,96
Publicidad	5334,34
Otros Servicios	1137,74
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>25351,02</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	
Gastos Sueldos	10560
Gasto Decimo Tercero	880
Gasto Decimo Cuarto	880
Gasto Vacaciones	440
Gasto Aporte Patronal	1283,04
Gasto Seguridad	36
Gasto Arriendo	1200
Gasto Depreciación	2303,7
IVA que va al Gasto	1887,38
<b>Total Gastos Administrativos</b>	<b>19470,12</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>44821,14</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>11230,86</b>
15% TRABAJADORES	1684,629
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>9546,23</b>
25% IMPUESTO RENTA	2386,558
RESERVA LEGAL	238,655775
<b>UTILIDAD A REPARTIR</b>	<b>2147,90</b>

Fuente: Unidad Educativa Miguel Iturralde  
 Elaborado por: La Investigadora

**TABLA N.- 3.34: ESTADO DE RESULTADO DEL 2010**


 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURALDE"</b> <b>ESTADO RESULTADO</b> <b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2010</b>		
<b>INGRESOS</b>		
Ingresos Exentos		112104
Pensiones	112104	
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>112104</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos Capacitación		
Honorarios	22380	
Suministros y Materiales	13231,96	
Refrigerios	2145,92	
Publicidad	10668,68	
Otros Servicios	2275,48	
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<b>50702,04</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		
Gastos Sueldos	21120	
Gasto Decimo Tercero	1760	
Gasto Decimo Cuarto	1760	
Gasto Vacaciones	880	
Gasto Aporte Patronal	2566,08	
Gasto Seguridad	72	
Gasto Arriendo	2400	
Gasto Depreciación	2303,7	
IVA que va al Gasto	3774,76	
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>36636,54</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>87338,58</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>24765,42</b>
15% TRABAJADORES		3714,813
<b>BASE IMPONIBLE</b>		<b>21050,61</b>
25% IMPUESTO RENTA		5262,652
RESERVA LEGAL		526,265175
<b>UTILIDAD A REPARTIR</b>		<b>4736,39</b>

Fuente: Unidad Educativa Miguel Iturralde

Elaborado por: La Investigadora

### 3.2.5.2 Análisis Vertical al Balance General

**TABLA N.- 3.35: ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURALDE"</b> <b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 - 2009 - 2010</b>						
BALANCE GENERAL	2008	ANÁLISIS 2008	2009	ANÁLISIS 2009	2010	ANÁLISIS 2010
<b>ACTIVO</b>						
<b>Corriente</b>	17019,44	72,36	34038,88	83,72	68077,76	90,85
Bancos	17019,44	72,36	34038,88	83,72	68077,76	90,85
<b>Exigible</b>	118,08	0,50	236,16	0,58	472,32	0,63
Crédito Tributario	118,08	0,50	236,16	0,58	472,32	0,63
<b>Fijo</b>						
<b>Depreciables</b>	6384,21	27,14	6384,21	15,70	6384,21	8,52
Muebles de Oficina	5500,00	23,38	5500,00	13,53	5500,00	7,34
Equipo de Oficina	8297,24	35,27	8297,24	20,41	8297,24	11,07
Equipo Computo	2800,00	11,90	2800,00	6,89	2800,00	3,74
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	10213,03	43,42	10213,03	25,12	10213,03	13,63
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>23521,73</b>	<b>100,00</b>	<b>40659,25</b>	<b>100,00</b>	<b>74934,29</b>	<b>100,00</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>Corriente</b>						
Obligaciones con empleados	1100,00	4,68	2200,00	5,41	2200,00	2,94
Beneficios Sociales por pagar	1100,00	4,68	2200,00	5,41	2200,00	2,94
<b>PRESTAMO SOCIOS POR PAGAR</b>	10996,00	46,75	13304,09	32,72	20120,27	26,85
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>12096,00</b>	<b>51,42</b>	<b>15504,09</b>	<b>38,13</b>	<b>22320,27</b>	<b>29,79</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
<b>CAPITAL</b>	<b>6962,15</b>	<b>29,60</b>	<b>13924,30</b>	<b>34,25</b>	<b>27848,60</b>	<b>37,16</b>
Capital Pagado	6962,15	29,60	13924,30	34,25	27848,60	37,16
<b>RESULTADOS</b>	<b>4463,58</b>	<b>18,98</b>	<b>11230,86</b>	<b>27,62</b>	<b>24765,42</b>	<b>33,05</b>
Resultado Ejercicios	4463,58	18,98	11230,86	27,62	24765,42	33,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>11425,73</b>	<b>48,58</b>	<b>25155,16</b>	<b>61,87</b>	<b>52614,02</b>	<b>70,21</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>23521,73</b>	<b>100,00</b>	<b>40659,25</b>	<b>100,00</b>	<b>74934,29</b>	<b>100,00</b>

Fuente: Unidad Educativa Miguel Iturralde  
 Elaborado por: La Investigadora

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN


Como resultado de este análisis, se puede ver que la cuenta activo corriente tiene un nivel alto de porcentaje frente al total de activos, por lo que se puede

considerar que la Unidad Educativa Miguel Iturralde tiene dinero en efectivo para cubrir sus necesidades y pagar las obligaciones adquiridas.

En la estructura del pasivo se puede determinar que el porcentaje más alto, con respecto al total de pasivos lo tiene la cuenta préstamos socios por pagar. En cuanto al patrimonio se puede manifestar que el patrimonio institucional ha ido creciendo en porcentajes considerables que favorece al plantel educativo.

### 3.2.5.3 Análisis Vertical al Estado de Resultado

**TABLA N.- 3.36: ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURALDE"</b> <b>DEL 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 – 2009 -2010</b>						
<b>ESTADO RESULTADO</b>	<b>2008</b>	<b>ANÁLISIS 2008</b>	<b>2009</b>	<b>ANÁLISIS 2009</b>	<b>2010</b>	<b>ANÁLISIS 2010</b>
<b>INGRESOS</b>						
Ingresos Exentos	28026,00	100,00	56052,00	100,00	112104,00	100,00
Pensiones	28026,00	100,00	56052,00	100,00	112104,00	100,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>28026,00</b>	<b>100,00</b>	<b>56052,00</b>	<b>100,00</b>	<b>112104,00</b>	<b>100,00</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>						
Honorarios	5595	19,96	11190,00	19,96	22380,00	19,96
Suministros y Materiales	3307,99	11,80	6615,98	11,80	13231,96	11,80
Refrigerios	536,48	1,91	1072,96	1,91	2145,92	1,91
Publicidad	2667,17	9,52	5334,34	9,52	10668,68	9,52
Otros Servicios	568,87	2,03	1137,74	2,03	2275,48	2,03
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>12675,51</b>	<b>45,23</b>	<b>25351,02</b>	<b>45,23</b>	<b>50702,04</b>	<b>45,23</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>						
Gastos Sueldos	5280,00	18,84	10560,00	18,84	21120,00	18,84
Gasto Decimo Tercero	440,00	1,57	880,00	1,57	1760,00	1,57
Gasto Decimo Cuarto	440,00	1,57	880,00	1,57	1760,00	1,57
Gasto Vacaciones	220,00	0,78	440,00	0,78	880,00	0,78
Gasto Aporte Patronal	641,52	2,29	1283,04	2,29	2566,08	2,29
Gasto Seguridad	18,00	0,06	36,00	0,06	72,00	0,06
Gasto Arriendo	600,00	2,14	1200,00	2,14	2400,00	2,14
Gasto Depreciación	2303,7	8,22	2303,70	4,11	2303,70	2,05
IVA que va al Gasto	943,69	3,37	1887,38	3,37	3774,760	3,37
<b>Total Gastos Administrativos</b>	<b>10886,91</b>	<b>38,85</b>	<b>19470,12</b>	<b>34,74</b>	<b>36636,54</b>	<b>32,68</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>23562,42</b>	<b>84,07</b>	<b>44821,14</b>	<b>79,96</b>	<b>87338,58</b>	<b>77,91</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>4463,58</b>	<b>15,93</b>	<b>11230,86</b>	<b>20,04</b>	<b>24765,42</b>	<b>22,09</b>
15% TRABAJADORES	669,537	2,39	1684,629	3,01	3714,813	3,31
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>3794,04</b>	<b>13,54</b>	<b>9546,23</b>	<b>17,03</b>	<b>21050,61</b>	<b>18,78</b>
<b>25% IMPUESTO RENTA</b>	<b>948,51075</b>	<b>3,38</b>	<b>2386,558</b>	<b>4,26</b>	<b>5262,652</b>	<b>4,69</b>
<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>94,851075</b>	<b>0,34</b>	<b>238,655775</b>	<b>0,43</b>	<b>526,265175</b>	<b>0,47</b>
<b>UTILIDAD A REPARTIR</b>	<b>853,66</b>	<b>3,05</b>	<b>2147,90</b>	<b>3,83</b>	<b>4736,39</b>	<b>4,22</b>

Fuente: Unidad Educativa Miguel Iturralde

Elaborado por: La Investigadora

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN


Mediante este análisis se puede interpretar que del total de los gastos, el más representativo es el de gastos de capacitación, ya que este es una herramienta primordial para que se cumplan con las metas programadas.

En segundo plano tenemos a los gastos administrativos en el que se incluyen los gastos que incurre la institución por el personal que trabaja en la misma.

En conclusión se puede decir que la institución educativa, en los tres periodos ha tenido utilidades, que de año a año se han ido incrementando favorablemente.

### 3.2.5.4 Análisis Horizontal al Balance General

**TABLA N.- 3.37: ANÁLISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURRALDE"</b> Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 - 2009 - 2010							
BALANCE GENERAL	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2008	2009	2010	2008 - 2009		2009 - 2010	
				Var. Absoluta	Var. Relativa	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>ACTIVO</b>							
Corriente	17019,44	34038,88	68077,76	17019,44	100,00	34038,88	100,00
Bancos	17019,44	34038,88	68077,76	17019,44	100,00	34038,88	100,00
Exigible	118,08	236,16	472,32	118,08	100,00	236,16	100,00
Crédito Tributario	118,08	236,16	472,32	118,08	100,00	236,16	100,00
<b>Fijo</b>							
Depreciables	6384,21	6384,21	6384,21	0,00	0,00	0,00	0,00
Muebles de Oficina	5500,00	5500,00	5500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipo de Oficina	8297,24	8297,24	8297,24	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipo Computo	2800,00	2800,00	2800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	10213,03	10213,03	10213,03	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>23521,73</b>	<b>40659,25</b>	<b>74934,29</b>	<b>17137,52</b>	<b>72,86</b>	<b>34275,04</b>	<b>84,30</b>
<b>PASIVO</b>							
<b>Corriente</b>							
Obligaciones con empleados	1100,00	2200,00	2200,00	1100,00	100,00	0,00	0,00
Beneficios Sociales por pagar	1100,00	2200,00	2200,00	1100,00	100,00	0,00	0,00
<b>PRESTAMO SOCIOS POR PAGAR</b>	10996,00	13304,09	20120,27	2308,09	20,99	6816,18	51,23
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>12096,00</b>	<b>15504,09</b>	<b>22320,27</b>	<b>3408,09</b>	<b>28,18</b>	<b>6816,18</b>	<b>43,96</b>
<b>PATRIMONIO</b>							
<b>CAPITAL</b>	<b>6962,15</b>	<b>13924,30</b>	<b>27848,60</b>	<b>6962,15</b>	<b>100,00</b>	<b>13924,30</b>	<b>100,00</b>
Capital Pagado	6962,15	13924,30	27848,60	6962,15	100,00	13924,30	100,00
<b>RESULTADOS</b>	<b>4463,58</b>	<b>11230,86</b>	<b>24765,42</b>	<b>6767,28</b>	<b>151,61</b>	<b>13534,56</b>	<b>120,51</b>
Resultado Ejercicios	4463,58	11230,86	24765,42	6767,28	151,61	13534,56	120,51
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>11425,73</b>	<b>25155,16</b>	<b>52614,02</b>	<b>13729,43</b>	<b>120,16</b>	<b>27458,86</b>	<b>109,16</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>23521,73</b>	<b>40659,25</b>	<b>74934,29</b>	<b>17137,52</b>	<b>72,86</b>	<b>34275,04</b>	<b>84,30</b>


Fuente: Unidad Educativa Miguel Iturralde  
 Elaborado por: La Investigadora

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante este análisis se puede ver que en la estructura del activo, pasivo y patrimonio de los tres periodos existen variaciones positivas, lo que indica que en la institución educativa se ha ido incrementado las utilidades.

### 3.2.5.5 Análisis Horizontal al Estado Resultado

**TABLA N.- 3.38: ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO RESULTADO**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURRALDE"</b> Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008							
ESTADOS DE RESULTADO	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2008	2009	2010	2008 - 2009		2009 - 2010	
				Var. Absoluta	Var. Relativa	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>INGRESOS</b>							
<b>Ingresos Exentos</b>	28026,00	56052	112104	28026,00	100,00	56052,00	100,00
Pensiones	28026,00	56052	112104	28026,00	100,00	56052,00	100,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	28026,00	56052	112104	28026,00	100,00	56052,00	100,00
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>							
Honorarios	5595	11190	22380	5595,00	100,00	11190,00	100,00
Suministros y Materiales	3307,99	6615,98	13231,96	3307,99	100,00	6615,98	100,00
Refrigerios	536,48	1072,96	2145,92	536,48	100,00	1072,96	100,00
Publicidad	2667,17	5334,34	10668,68	2667,17	100,00	5334,34	100,00
Otros Servicios	568,87	1137,74	2275,48	568,87	100,00	1137,74	100,00
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>12675,51</b>	<b>25351,02</b>	<b>50702,04</b>	<b>12675,51</b>	<b>100,00</b>	<b>25351,02</b>	<b>100,00</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>							
Gastos Sueldos	5280	10560	21120	5280,00	100,00	10560,00	100,00
Gasto Decimo Tercero	440	880	1760	440,00	100,00	880,00	100,00
Gasto Decimo Cuarto	440	880	1760	440,00	100,00	880,00	100,00
Gasto Vacaciones	220	440	880	220,00	100,00	440,00	100,00
Gasto Aporte Patronal	641,52	1283,04	2566,08	641,52	100,00	1283,04	100,00
Gasto Seguridad	18	36	72	18,00	100,00	36,00	100,00
Gasto Arriendo	600	1200	2400	600,00	100,00	1200,00	100,00
Gasto Depreciación	2303,7	2303,7	2303,7	0,00	0,00	0,00	0,00
IVA que va al Gasto	943,69	1887,38	3774,76	943,69	100,00	1887,38	100,00
<b>Total Gastos Administrativos</b>	<b>10886,91</b>	<b>19470,12</b>	<b>36636,54</b>	<b>8583,21</b>	<b>78,84</b>	<b>17166,42</b>	<b>88,17</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	23562,42	44821,14	87338,58	21258,72	90,22	42517,44	94,86
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>4463,58</b>	<b>11230,86</b>	<b>24765,42</b>	<b>6767,28</b>	<b>151,61</b>	<b>13534,56</b>	<b>120,51</b>
15% TRABAJADORES	669,537	1684,629	3714,813	1015,09	151,61	2030,18	120,51
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>3794,04</b>	<b>9546,23</b>	<b>21050,61</b>	<b>5752,19</b>	<b>151,61</b>	<b>11504,38</b>	<b>120,51</b>
<b>25% IMPUESTO RENTA</b>	<b>948,51075</b>	<b>2386,558</b>	<b>5262,652</b>	<b>1438,05</b>	<b>151,61</b>	<b>2876,09</b>	<b>120,51</b>
RESERVA LEGAL	94,851075	238,655775	526,265175	143,80	151,61	287,61	120,51
<b>UTILIDAD A REPARTIR</b>	853,66	2147,90	4736,39	1294,24	151,61	2588,48	120,51

Fuente: Unidad Educativa Miguel Iturralde

Elaborado por: La Investigadora

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Luego de haber realizado el análisis se puede ver que la institución educativa tiene ha utilizado de manera eficiente el dinero que dispone la institución, por ende como resultado en los tres años ha tenido utilidades.

Se puede considerar que la estabilidad económica de la institución es buena, considerando que la educación que ofrece a la colectividad es excelente, ya que tiene los recursos suficientes para cubrir las necesidades institucionales.

### 3.2.5.6 Cálculo de las Razones Relacionadas con la Situación Financiera

A continuación se procede a realizar un análisis de los principales índices financieros de los últimos 3 años de la Unidad Educativa Miguel Iturralde, con el objetivo de conocer la situación actual.

#### 1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

##### a. Razón Corriente o Razón de Liquidez

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

2008	2009	2010
RC = $\frac{17019.44}{12096.00}$	RC = $\frac{34038.88}{15504.09}$	RC = $\frac{68077.76}{22320.27}$
<b>1.41</b>	<b>2.20</b>	<b>3.05</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Esto significa que por cada dólar que la Institución Educativa adeuda a corto plazo, dispone de 1.41 dólares en el 2008, en el 2009 tiene 2.20 dólares y en el 2010 posee 3.05 dólares para cubrir sus obligaciones. Además existe una buena estabilidad económica, ya que existe saldo en caja.

## b. Fondos de Maniobra o Capital de Trabajo

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

2008	2009	2010
CT = 17019.44 – 12096.00	CT = 34038.88 – 15504.09	CT = 68077.76 – 22320.27
<b>4923.44</b>	<b>18534.79</b>	<b>45757.49</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Este indicador muestra que durante el año 2008 – 2009 - 2010, la Unidad Educativa Miguel Iturralde, ha tenido una liquidez satisfactoria, siendo este un elemento positivo, ya que podrán hacer frente sus obligaciones.

## 2. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

### a. Razón de Apalancamiento Externo “Endeudamiento Patrimonial”

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
EP = $\frac{12096.00}{11425.73}$	EP = $\frac{15504.09}{25155.16}$	EP = $\frac{22320.27}{52614.02}$
1.06 = <b>105.87</b>	0.62 = <b>61.63</b>	0.42 = <b>42.42</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de la fórmula del endeudamiento patrimonial a Unidad Educativa Miguel Iturralde, se pudo evaluar la estructura de financiamiento que garantiza el Patrimonio, por el resultado obtenido se comprende que el patrimonio institucional de los año 2008 – 2009 - 2010 está comprometido en un promedio

del 69.97% con las deudas de la institución educativa, por lo tanto el nivel de endeudamiento sería por un máximo de 30.03%.

**b. Razón de Endeudamiento**

$$\text{Razón Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
RE = $\frac{12096.00}{23521.73}$	RE = $\frac{15504.09}{40659.25}$	RE = $\frac{22320.29}{74934.29}$
<b>0.51</b>	<b>0.38</b>	<b>0.30</b>

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

El índice de endeudamiento patrimonial de la Unidad Educativa Miguel muestra que el Total del Activo se encuentra financiado con el 0,51% del Pasivo en el año 2008, en 2009 con el 0.38% y con el 0,30% del Pasivo Total en el año 2010.

A través de este análisis se puede determinar que el nivel de endeudamiento es satisfactorio, teniendo en cuenta que se mide el riesgo que asume el plantel educativo con relación a la participación de terceros

**c. Razón de Autonomía**

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
Apalancamiento = $\frac{11425.73}{23521.73}$	Apalancamiento = $\frac{25155.16}{40659.25}$	Apalancamiento = $\frac{52614.02}{74934.29}$
<b>0.49</b>	<b>0.62</b>	<b>0.70</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Como se puede observar este índice indica el grado de financiamiento del Activo Total con el Patrimonio, en este caso podemos ver que en los tres años el patrimonio no es alto y financia en un 49% el año 2008, en el 2009 con un 62% y el 70% en el año 2010.

### 3. INDICADORES DE RENDIMIENTO

#### a. Rentabilidad Económica

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
<b>R.E.</b> = $\frac{853.66}{23521.73}$	<b>R.E.</b> = $\frac{2147.90}{40659.25}$	<b>R.E.</b> = $\frac{4736.39}{74934.29}$
<b>0.04</b>	<b>0.05</b>	<b>0.06</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Como se puede ver los activos de la institución educativa Miguel Iturralde han sido financiados con un promedio de 0.05% de las utilidades del plantel.

#### b. Rentabilidad Financiera

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
<b>R.F.</b> = $\frac{853.66}{11425.73}$	<b>R.F.</b> = $\frac{2147.90}{25155.16}$	<b>R.F.</b> = $\frac{4736.39}{52614.02}$
<b>0.07</b>	<b>0.09</b>	<b>0.09</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

La Sra. Rectora como autoridad de la Unidad Educativa Miguel Iturralde, ha tenido una tasa de rendimiento positiva, ubicándose en un nivel alto de estabilidad económica, mismo que le ha permite cubrir con el 100% de las necesidades institucionales adecuado de atención a las necesidades institucionales.

### 4. El índice de retorno sobre la inversión (ROI)

$$\text{ROI} = (\text{Utilidades} / \text{Activos Totales}) \times 100$$

2008	2009	2010
<b>ROI.</b> = $\frac{853.00}{23521.73}$	<b>ROI.</b> = $\frac{2147.90}{40659.25}$	<b>ROI.</b> = $\frac{4736.39}{74934.29}$
<b>0.04</b>	<b>0.05</b>	<b>0.06</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Claramente se puede ver que la Unidad Educativa Miguel Iturralde en promedio por cada dólar invertido en activos en la institución ha generado un promedio de 0.05% de utilidades, motivo por el cual el plantel ha logrado cubrir sus necesidades.

### 5. Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

$$\text{ROE} = (\text{Utilidades} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

2008	2009	2010
<b>ROE.</b> = $\frac{853.66}{11425.73}$	<b>ROE.</b> = $\frac{2147.90}{25155.16}$	<b>ROE.</b> = $\frac{4736.39}{52614.02}$
<b>0.07</b>	<b>0.09</b>	<b>0.09</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Efectivamente se puede observar que la Unidad Educativa Miguel Iturralde, durante los años 2008 – 2009 -2010 ha tenido una tasa de rendimiento positiva.

Lo que indica que por cada dólar invertido por la dueña de la institución, ha generado un promedio de 0.08% de utilidades para el plantel

### ***3.2.5.7 Conclusión de la aplicación índices financieros***

A través de los resultados obtenidos al calcular las índices financieras, se puede determinar que la Unidad Educativa Miguel Iturralde, cuenta con una buena estabilidad económica, que ha permitido al establecimiento cumplir a cabalidad sus obligaciones con terceras personas.

Con relación a la solvencia y endeudamiento, se puede observar que la mencionada institución educativa, si es solvente, ya que cuenta con dinero en efectivo para pagar sus deudas a corto y largo plazo.

Mediante la aplicación de los índices de rentabilidad se puede demostrar que Unidad Educativa Miguel Iturralde, cuenta con un alto nivel de estabilidad económica, ya que el dinero invertido, han generado utilidades a la escuela, mismo que ha permitido mejorar el servicio educativo.

**INFORME FINANCIERO  
DE LA  
UNIDAD EDUCATIVA  
GENERAL**

**"MIGUEL ITURRALDE"**

## 1. DATOS GENERALES SOBRE LA EMPRESA

### a. Razón Social:

UNIDAD EDUCATIVA GENERAL “MIGUEL ITURRALDE ”

### b. Dirección:

<b>Calle</b>	Av. Amazonas 10-21 y Fortaleza de Callo.
<b>Ciudad</b>	Latacunga
<b>Cantón</b>	Latacunga
<b>Provincia</b>	Cotopaxi

### c. Directora de la Institución:

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Lcda. Evelin Núñez	Directora

### d. Periodo que se va aplicar el análisis Financiero y Estados Financieros que se van utilizar

<b>Estados Financieros</b>	<b>Periodo</b>
Balance General	Año (2008 – 2009 – 2010)

## **2. Aspectos Relevantes**

### **a. Actividad Comercial:**

La Unidad Educativa Miguel Iturralde es una institución que brindan servicios a la comunidad y que persiguen fines lucrativos.

También es importante mencionar que esta institución es una escuelas privada, cuyo meta es el de satisfacer las necesidades sociales.

### **c. Objetivos Institucionales**

- ✓ Aportar al Ministerio de Educación y Cultura, con resultados objetivos de la práctica educativa y la entrega de instrumentos técnicos y guías metodológicas
- ✓ Proporcionar a los educandos la oportunidad de investigación activa, participativa, y permanente en el proceso de desarrollo de la comunidad educativa.
- ✓ Ofrecer a la comunidad un servicio educativo integral, donde los educandos que ingresan al Primer Año, culminen su preparación y capacitación, en el Bachillerato, con una mentalidad ocupacional y productiva.


## **3. Objetivo del Informe**

- ✓ Aplicar el Análisis al Balance General y al Estado de Resultado de las Escuelas Particulares con el fin de preparar un informe económico en el que se detalle el grado de liquidez, solvencia y endeudamiento de la institución educativa.

#### 4. Resultados de Operaciones

A continuación se presenta un resumen de los resultados obtenidos durante los tres últimos años, cuyo detalle se encuentra a continuación:


#### BALANCE GENERAL DEL 2008

	
<b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURALDE"</b>	
<b>BALANCE GENERAL</b>	
<b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008</b>	
<b>ACTIVO</b>	
<i>Corriente</i>	17019.44
Bancos	17019.44
<i>Exigible</i>	118.08
Crédito Tributario	118.08
<i>Fijo</i>	
Depreciables	6384.21
Muebles de Oficina	5500.00
Equipo de Oficina	8297.24
Equipo Computo	2800.00
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	10213.03
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>23521.73</b>
<b>PASIVO</b>	
<i>Corriente</i>	
Obligaciones con empleados	1100.00
Beneficios Sociales por pagar	1100.00
PRESTAMO SOCIOS POR PAGAR	10996.00
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>12096.00</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
<b>CAPITAL</b>	6962.15
Capital Pagado	6962.15
<b>RESULTADOS</b>	<b>4463.58</b>
Resultado Ejercicio	4463.58
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>11425.73</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>23521.73</b>


## BALANCE GENERAL DEL 2009

 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURALDE"</b> <b>BALANCE GENERAL</b> <b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009</b>		
<b>ACTIVO</b>		
<i>Corriente</i>		34038.88
Bancos	34038.88	
<i>Exigible</i>		236.16
Crédito Tributario	236.16	
<i>Fijo</i>		
Depreciables		6384.21
Muebles de Oficina	5500.00	
Equipo de Oficina	8297.24	
Equipo Computo	2800.00	
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	10213.03	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>40659.25</b>
<b>PASIVO</b>		
<i>Corriente</i>		
Obligaciones con empleados		2200.00
Beneficios Sociales por pagar	2200.00	
<b>PRESTAMO SOCIOS POR PAGAR</b>		<b>13304.09</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>15504.09</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>CAPITAL</b>		<b>13924.30</b>
Capital Pagado	13924.30	
<b>RESULTADOS</b>		<b>11230.86</b>
Resultado Ejercicio	11230.86	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>25155.16</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>40659.25</b>


## BALANCE GENERAL DEL 2010

 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURALDE"</b> <b>BALANCE GENERAL</b> <b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2010</b>		
<b>ACTIVO</b>		
<i>Corriente</i>		68077.76
Bancos	68077.76	
<i>Exigible</i>		472.32
Crédito Tributario	472.32	
<i>Fijo</i>		
Depreciables		6384.21
Muebles de Oficina	5500.00	
Equipo de Oficina	8297.24	
Equipo Computo	2800.00	
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	10213.03	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>74934.29</b>
<b>PASIVO</b>		
<i>Corriente</i>		
Obligaciones con empleados		2200.00
Beneficios Sociales por pagar	2200.00	
<b>PRESTAMO SOCIOS POR PAGAR</b>		<b>20120.27</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>22320.27</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>CAPITAL</b>		<b>27848.60</b>
Capital Pagado	27848.60	
<b>RESULTADOS</b>		<b>24765.42</b>
Resultado Ejercicio	24765.42	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>52614.02</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>74934.29</b>


## ESTADO RESULTADO DEL 2008

 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURALDE"</b> <b>ESTADOS FINANCIERO</b> Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008	
<b>INGRESOS</b>	
Ingresos Exentos	28026.00
Pensiones	28026.00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>28026.00</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Honorarios	5595.00
Suministros y Materiales	3307.99
Refrigerios	536.48
Publicidad	2667.17
Otros Servicios	568.87
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>12675.51</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	
Gastos Sueldos	5280.00
Gasto Decimo Tercero	440.00
Gasto Decimo Cuarto	440.00
Gasto Vacaciones	220.00
Gasto Aporte Patronal	641.52
Gasto Seguridad	18.00
Gasto Arriendo	600.00
Gasto Depreciación	2303.70
IVA que va al Gasto	943.69
<b>Total Gastos Administrativos</b>	<b>10886.91</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>23562.42</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>4463,58</b>
15% TRABAJADORES	669,537
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>3794,04</b>
25% IMPUESTO RENTA	948,51075
RESERVA LEGAL	94,851075
<b>UTILIDAD A REPARTIR</b>	<b>853,66</b>

## ESTADO RESULTADO DEL 2009


 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURALDE"</b> <b>ESTADO RESULTADO</b> <b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009</b>	
<b>INGRESOS</b>	
Ingresos Exentos	56052
Pensiones	56052
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>56052</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Honorarios	11190
Suministros y Materiales	6615,98
Refrigerios	1072,96
Publicidad	5334,34
Otros Servicios	1137,74
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>25351,02</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	
Gastos Sueldos	10560
Gasto Decimo Tercero	880
Gasto Decimo Cuarto	880
Gasto Vacaciones	440
Gasto Aporte Patronal	1283,04
Gasto Seguridad	36
Gasto Arriendo	1200
Gasto Depreciación	2303,7
IVA que va al Gasto	1887,38
<b>Total Gastos Administrativos</b>	<b>19470,12</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>44821,14</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>11230,86</b>
15% TRABAJADORES	1684,629
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>9546,23</b>
25% IMPUESTO RENTA	2386,558
RESERVA LEGAL	<b>238,655775</b>
<b>UTILIDAD A REPARTIR</b>	<b>2147,90</b>

## ESTADO RESULTADO DEL 2010

 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURALDE"</b> <b>ESTADO RESULTADO</b> <b>DEL 1 DE enero al 31 de diciembre del 2010</b>		
<b>INGRESOS</b>		
Ingresos Exentos		112104
Pensiones	112104	
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>112104</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Honorarios	22380	
Suministros y Materiales	13231,96	
Refrigerios	2145,92	
Publicidad	10668,68	
Otros Servicios	2275,48	
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<b>50702,04</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		
Gastos Sueldos	21120	
Gasto Decimo Tercero	1760	
Gasto Decimo Cuarto	1760	
Gasto Vacaciones	880	
Gasto Aporte Patronal	2566,08	
Gasto Seguridad	72	
Gasto Arriendo	2400	
Gasto Depreciación	2303,7	
IVA que va al Gasto	3774,76	
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>36636,54</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>87338,58</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>24765,42</b>
15% TRABAJADORES		3714,813
<b>BASE IMPONIBLE</b>		<b>21050,61</b>
25% IMPUESTO RENTA		5262,652
RESERVA LEGAL		<b>526,265175</b>
<b>UTILIDAD A REPARTIR</b>		<b>4736,39</b>

*Análisis Vertical al Balance General*

**ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL**

 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURALDE"</b> Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 - 2009 - 2010						
BALANCE GENERAL	2008	ANÁLISIS 2008	2009	ANÁLISIS 2009	2010	ANÁLISIS 2010
<b>ACTIVO</b>						
<b>Corriente</b>	17019,44	72,36	34038,88	83,72	68077,76	90,85
Bancos	17019,44	72,36	34038,88	83,72	68077,76	90,85
<b>Exigible</b>	118,08	0,50	236,16	0,58	472,32	0,63
Crédito Tributario	118,08	0,50	236,16	0,58	472,32	0,63
<b>Fijo</b>						
<b>Depreciables</b>	6384,21	27,14	6384,21	15,70	6384,21	8,52
Muebles de Oficina	5500,00	23,38	5500,000	13,53	5500,00	7,34
Equipo de Oficina	8297,24	35,27	8297,24	20,41	8297,24	11,07
Equipo Computo	2800,00	11,90	2800,00	6,89	2800,00	3,74
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	10213,03	43,42	10213,03	25,12	10213,03	13,63
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>23521,73</b>	<b>100,00</b>	<b>40659,25</b>	<b>100,00</b>	<b>74934,29</b>	<b>100,00</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>Corriente</b>						
Obligaciones con empleados	1100,00	4,68	2200,00	5,41	2200,00	2,94
Beneficios Sociales por pagar	1100,00	4,68	2200,00	5,41	2200,00	2,94
<b>PRESTAMO SOCIOS POR PAGAR</b>	10996,00	46,75	13304,09	32,72	20120,27	26,85
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>12096,00</b>	<b>51,42</b>	<b>15504,09</b>	<b>38,13</b>	<b>22320,27</b>	<b>29,79</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
<b>CAPITAL</b>	<b>6962,15</b>	<b>29,60</b>	<b>13924,30</b>	<b>34,25</b>	<b>27848,60</b>	<b>37,16</b>
Capital Pagado	6962,15	29,60	13924,30	34,25	27848,60	37,16
<b>RESULTADOS</b>	<b>4463,58</b>	<b>18,98</b>	<b>11230,86</b>	<b>27,62</b>	<b>24765,42</b>	<b>33,05</b>
Resultado Ejercicios	4463,58	18,98	11230,86	27,62	24765,42	33,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>11425,73</b>	<b>48,58</b>	<b>25155,16</b>	<b>61,87</b>	<b>52614,02</b>	<b>70,21</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>23521,73</b>	<b>100,00</b>	<b>40659,25</b>	<b>100,00</b>	<b>74934,29</b>	<b>100,00</b>

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**


Como resultado de este análisis, se puede ver que la cuenta activo corriente tiene un nivel alto de porcentaje frente al total de activos, por lo que se puede

considerar que la Unidad Educativa Miguel Iturralde tiene dinero en efectivo para cubrir sus necesidades y pagar las obligaciones adquiridas.

En la estructura del pasivo se puede determinar que el porcentaje más alto, con respecto al total de pasivos lo tiene la cuenta préstamos socios por pagar. En cuanto al patrimonio se puede manifestar que el patrimonio institucional ha ido creciendo en porcentajes considerables que favorece al plantel educativo.

### *Análisis Vertical al Estado de Resultado*

## ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO

 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURALDE"</b> <b>DEL 1 DE enero al 31 de diciembre del 2008 – 2009 -2010</b>						
ESTADO RESULTADO	2008	ANÁLISIS 2008	2009	ANÁLISIS 2009	2010	ANÁLISIS 2010
<b>INGRESOS</b>						
Ingresos Exentos	28026,00	100,00	56052,00	100,00	112104,00	100,00
Pensiones	28026,00	100,00	56052,00	100,00	112104,00	100,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>28026,00</b>	<b>100,00</b>	<b>56052,00</b>	<b>100,00</b>	<b>112104,00</b>	<b>100,00</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>						
Honorarios	5595	19,96	11190,00	19,96	22380,00	19,96
Suministros y Materiales	3307,99	11,80	6615,98	11,80	13231,96	11,80
Refrigerios	536,48	1,91	1072,96	1,91	2145,92	1,91
Publicidad	2667,17	9,52	5334,34	9,52	10668,68	9,52
Otros Servicios	568,87	2,03	1137,74	2,03	2275,48	2,03
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>12675,51</b>	<b>45,23</b>	<b>25351,02</b>	<b>45,23</b>	<b>50702,04</b>	<b>45,23</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>						
Gastos Sueldos	5280,00	18,84	10560,00	18,84	21120,00	18,84
Gasto Decimo Tercero	440,00	1,57	880,00	1,57	1760,00	1,57
Gasto Decimo Cuarto	440,00	1,57	880,00	1,57	1760,00	1,57
Gasto Vacaciones	220,00	0,78	440,00	0,78	880,00	0,78
Gasto Aporte Patronal	641,52	2,29	1283,04	2,29	2566,08	2,29
Gasto Seguridad	18,00	0,06	36,00	0,06	72,00	0,06
Gasto Arriendo	600,00	2,14	1200,00	2,14	2400,00	2,14
Gasto Depreciación	2303,7	8,22	2303,70	4,11	2303,70	2,05
IVA que va al Gasto	943,69	3,37	1887,38	3,37	3774,760	3,37
<b>Total Gastos Administrativos</b>	<b>10886,91</b>	<b>38,85</b>	<b>19470,12</b>	<b>34,74</b>	<b>36636,54</b>	<b>32,68</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>23562,42</b>	<b>84,07</b>	<b>44821,14</b>	<b>79,96</b>	<b>87338,58</b>	<b>77,91</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>4463,58</b>	<b>15,93</b>	<b>11230,86</b>	<b>20,04</b>	<b>24765,42</b>	<b>22,09</b>
15% TRABAJADORES	669,537	2,39	1684,629	3,01	3714,813	3,31
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>3794,04</b>	<b>13,54</b>	<b>9546,23</b>	<b>17,03</b>	<b>21050,61</b>	<b>18,78</b>
<b>25% IMPUESTO RENTA</b>	<b>948,51075</b>	<b>3,38</b>	<b>2386,558</b>	<b>4,26</b>	<b>5262,652</b>	<b>4,69</b>
RESERVA LEGAL	94,851075	0,34	238,655775	0,43	526,265175	0,47
<b>UTILIDAD A REPARTIR</b>	<b>853,66</b>	<b>3,05</b>	<b>2147,90</b>	<b>3,83</b>	<b>4736,39</b>	<b>4,22</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN


Mediante este análisis se puede interpretar que del total de los gastos, el más representativo es el de gastos de capacitación, ya que este es una herramienta primordial para que se cumplan con las metas programadas.

En segundo plano tenemos a los gastos administrativos en el que se incluyen los gastos que incurre la institución por el personal que trabaja en la misma.

En conclusión se puede decir que la institución educativa, en los tres periodos ha tenido utilidades, que de año a año se han ido incrementando favorablemente.

### *Análisis Horizontal al Balance General*

#### ANÁLISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL


 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURALDE"</b> <b>DEL 1 DE enero al 31 de diciembre del 2008 - 2009 - 2010</b>							
BALANCE GENERAL	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2008	2009	2010	2008 - 2009		2009 - 2010	
				Var. Absoluta	Var. Relativa	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>ACTIVO</b>							
Corriente	17019,44	34038,88	68077,76	17019,44	100,00	34038,88	100,00
Bancos	17019,44	34038,88	68077,76	17019,44	100,00	34038,88	100,00
Exigible	118,08	236,16	472,32	118,08	100,00	236,16	100,00
Crédito Tributario	118,08	236,16	472,32	118,08	100,00	236,16	100,00
<b>Fijo</b>							
Depreciables	6384,21	6384,21	6384,21	0,00	0,00	0,00	0,00
Muebles de Oficina	5500,00	5500,00	5500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipo de Oficina	8297,24	8297,24	8297,24	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipo Computo	2800,00	2800,00	2800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	10213,03	10213,03	10213,03	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>23521,73</b>	<b>40659,25</b>	<b>74934,29</b>	<b>17137,52</b>	<b>72,86</b>	<b>34275,04</b>	<b>84,30</b>
<b>PASIVO</b>							
<b>Corriente</b>							
Obligaciones con empleados	1100,00	2200,00	2200,00	1100,00	100,00	0,00	0,00
Beneficios Sociales por pagar	1100,00	2200,00	2200,00	1100,00	100,00	0,00	0,00
<b>PRESTAMO SOCIOS POR PAGAR</b>	10996,00	13304,09	20120,27	2308,09	20,99	6816,18	51,23
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>12096,00</b>	<b>15504,09</b>	<b>22320,27</b>	<b>3408,09</b>	<b>28,18</b>	<b>6816,18</b>	<b>43,96</b>
<b>PATRIMONIO</b>							
<b>CAPITAL</b>	<b>6962,15</b>	<b>13924,30</b>	<b>27848,60</b>	<b>6962,15</b>	<b>100,00</b>	<b>13924,30</b>	<b>100,00</b>
Capital Pagado	6962,15	13924,30	27848,60	6962,15	100,00	13924,30	100,00
<b>RESULTADOS</b>	<b>4463,58</b>	<b>11230,86</b>	<b>24765,42</b>	<b>6767,28</b>	<b>151,61</b>	<b>13534,56</b>	<b>120,51</b>
Resultado Ejercicios	4463,58	11230,86	24765,42	6767,28	151,61	13534,56	120,51
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>11425,73</b>	<b>25155,16</b>	<b>52614,02</b>	<b>13729,43</b>	<b>120,16</b>	<b>27458,86</b>	<b>109,16</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>23521,73</b>	<b>40659,25</b>	<b>74934,29</b>	<b>17137,52</b>	<b>72,86</b>	<b>34275,04</b>	<b>84,30</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante este análisis se puede ver que en la estructura del activo, pasivo y patrimonio de los tres periodos existen variaciones positivas, lo que indica que en la institución educativa se ha ido incrementado las utilidades.

### *Análisis Horizontal al Estado Resultado*

### ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO RESULTADO

 <b>UNIDAD EDUCATIVA GENERAL "MIGUEL ITURALDE"</b> <b>DEL 1 DE enero al 31 de diciembre del 2008</b>							
ESTADOS DE RESULTADO	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2008	2009	2010	2008 - 2009		2009 - 2010	
				Var. Absoluta	Var. Relativa	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>INGRESOS</b>							
<b>Ingresos Exentos</b>	28026,00	56052	112104	28026,00	100,00	56052,00	100,00
Pensiones	28026,00	56052	112104	28026,00	100,00	56052,00	100,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>28026,00</b>	<b>56052</b>	<b>112104</b>	<b>28026,00</b>	<b>100,00</b>	<b>56052,00</b>	<b>100,00</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>							
Honorarios	5595	11190	22380	5595,00	100,00	11190,00	100,00
Suministros y Materiales	3307,99	6615,98	13231,96	3307,99	100,00	6615,98	100,00
Refrigerios	536,48	1072,96	2145,92	536,48	100,00	1072,96	100,00
Publicidad	2667,17	5334,34	10668,68	2667,17	100,00	5334,34	100,00
Otros Servicios	568,87	1137,74	2275,48	568,87	100,00	1137,74	100,00
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>12675,51</b>	<b>25351,02</b>	<b>50702,04</b>	<b>12675,51</b>	<b>100,00</b>	<b>25351,02</b>	<b>100,00</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>							
Gastos Sueldos	5280	10560	21120	5280,00	100,00	10560,00	100,00
Gasto Decimo Tercero	440	880	1760	440,00	100,00	880,00	100,00
Gasto Decimo Cuarto	440	880	1760	440,00	100,00	880,00	100,00
Gasto Vacaciones	220	440	880	220,00	100,00	440,00	100,00
Gasto Aporte Patronal	641,52	1283,04	2566,08	641,52	100,00	1283,04	100,00
Gasto Seguridad	18	36	72	18,00	100,00	36,00	100,00
Gasto Arriendo	600	1200	2400	600,00	100,00	1200,00	100,00
Gasto Depreciación	2303,7	2303,7	2303,7	0,00	0,00	0,00	0,00
IVA que va al Gasto	943,69	1887,38	3774,76	943,69	100,00	1887,38	100,00
<b>Total Gastos Administrativos</b>	<b>10886,91</b>	<b>19470,12</b>	<b>36636,54</b>	<b>8583,21</b>	<b>78,84</b>	<b>17166,42</b>	<b>88,17</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>23562,42</b>	<b>44821,14</b>	<b>87338,58</b>	<b>21258,72</b>	<b>90,22</b>	<b>42517,44</b>	<b>94,86</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>4463,58</b>	<b>11230,86</b>	<b>24765,42</b>	<b>6767,28</b>	<b>151,61</b>	<b>13534,56</b>	<b>120,51</b>
15% TRABAJADORES	669,537	1684,629	3714,813	1015,09	151,61	2030,18	120,51
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>3794,04</b>	<b>9546,23</b>	<b>21050,61</b>	<b>5752,19</b>	<b>151,61</b>	<b>11504,38</b>	<b>120,51</b>
<b>25% IMPUESTO RENTA</b>	<b>948,51075</b>	<b>2386,558</b>	<b>5262,652</b>	<b>1438,05</b>	<b>151,61</b>	<b>2876,09</b>	<b>120,51</b>
RESERVA LEGAL	94,851075	238,655775	526,265175	143,80	151,61	287,61	120,51
<b>UTILIDAD A REPARTIR</b>	<b>853,66</b>	<b>2147,90</b>	<b>4736,39</b>	<b>1294,24</b>	<b>151,61</b>	<b>2588,48</b>	<b>120,51</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Luego de haber realizado el análisis se puede ver que la institución educativa tiene ha utilizado de manera eficiente el dinero que dispone la institución, por ende como resultado en los tres años ha tenido utilidades.

Se puede considerar que la estabilidad económica de la institución es buena, considerando que la educación que ofrece a la colectividad es excelente, ya que tiene los recursos suficientes para cubrir las necesidades institucionales.

### *Cálculo de las Razones Relacionadas con la Situación Financiera*

A continuación se procede a realizar un análisis de los principales índices financieros de los últimos 3 años de la Unidad Educativa Miguel Iturralde, con el objetivo de conocer la situación actual.

#### 1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

##### a. Razón Corriente o Razón de Liquidez

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

2008	2009	2010
RC = $\frac{17019.44}{12096.00}$	RC = $\frac{34038.88}{15504.09}$	RC = $\frac{68077.76}{22320.27}$
<b>1.41</b>	<b>2.20</b>	<b>3.05</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Esto significa que por cada dólar que la Institución Educativa adeuda a corto plazo, dispone de 1.41 dólares en el 2008, en el 2009 tiene 2.20 dólares y en el 2010 posee 3.05 dólares para cubrir sus obligaciones. Además existe una buena estabilidad económica, ya que existe saldo en caja.

## b. Fondos de Maniobra o Capital de Trabajo

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

2008	2009	2010
CT = 17019.44 – 12096.00	CT = 34038.88 – 15504.09	CT = 68077.76 – 22320.27
<b>4923.44</b>	<b>18534.79</b>	<b>45757.49</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Este indicador muestra que durante el año 2008 – 2009 - 2010, la Unidad Educativa Miguel Iturralde, ha tenido una liquidez satisfactoria, siendo este un elemento positivo, ya que podrán hacer frente sus obligaciones.

## 2. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

### a. Razón de Apalancamiento Externo “Endeudamiento Patrimonial”

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
EP = $\frac{12096.00}{11425.73}$	EP = $\frac{15504.09}{25155.16}$	EP = $\frac{22320.27}{52614.02}$
1.06 = <b>105.87</b>	0.62 = <b>61.63</b>	0.42 = <b>42.42</b>

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de la fórmula del endeudamiento patrimonial a Unidad Educativa Miguel Iturralde, se pudo evaluar la estructura de financiamiento que garantiza el Patrimonio, por el resultado obtenido se comprende que el patrimonio institucional de los años 2008 – 2009 - 2010 está comprometido en un promedio

del 69.97% con las deudas de la institución educativa, por lo tanto el nivel de endeudamiento sería por un máximo de 30.03%.

**b. Razón de Endeudamiento**

$$\text{Razón Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
RE = $\frac{12096.00}{23521.73}$	RE = $\frac{15504.09}{40659.25}$	RE = $\frac{22320.29}{74934.29}$
<b>0.51</b>	<b>0.38</b>	<b>0.30</b>

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

El índice de endeudamiento patrimonial de la Unidad Educativa Miguel muestra que el Total del Activo se encuentra financiado con el 0,51% del Pasivo en el año 2008, en 2009 con el 0.38% y con el 0,30% del Pasivo Total en el año 2010.

A través de este análisis se puede determinar que el nivel de endeudamiento es satisfactorio, teniendo en cuenta que se mide el riesgo que asume el plantel educativo con relación a la participación de terceros

**c. Razón de Autonomía**

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
Apalancamiento = $\frac{11425.73}{23521.73}$	Apalancamiento = $\frac{25155.16}{40659.25}$	Apalancamiento = $\frac{52614.02}{74934.29}$
<b>0.49</b>	<b>0.62</b>	<b>0.70</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Como se puede observar este índice indica el grado de financiamiento del Activo Total con el Patrimonio, en este caso podemos ver que en los tres años el patrimonio no es alto y financia en un 49% el año 2008, en el 2009 con un 62% y el 70% en el año 2010.

### 3. INDICADORES DE RENDIMIENTO

#### a. Rentabilidad Económica

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

2008	2009	2010
<b>R.E.</b> = $\frac{853.66}{23521.73}$	<b>R.E.</b> = $\frac{2147.90}{40659.25}$	<b>R.E.</b> = $\frac{4736.39}{74934.29}$
<b>0.04</b>	<b>0.05</b>	<b>0.06</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Como se puede ver los activos de la institución educativa Miguel Iturralde han sido financiado con un promedio de 0.05% de las utilidades del plantel.

#### b. Rentabilidad Financiera

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2008	2009	2010
<b>R.F.</b> = $\frac{853.66}{11425.73}$	<b>R.F.</b> = $\frac{2147.90}{25155.16}$	<b>R.F.</b> = $\frac{4736.39}{52614.02}$
<b>0.07</b>	<b>0.09</b>	<b>0.09</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

La Sra. Rectora como autoridad de la Unidad Educativa Miguel Iturralde, ha tenido una tasa de rendimiento positiva, ubicándose en un nivel alto de estabilidad económica, mismo que le ha permite cubrir con el 100% de las necesidades institucionales adecuado de atención a las necesidades institucionales.

### 4. El índice de retorno sobre la inversión (ROI)

$$\text{ROI} = (\text{Utilidades} / \text{Activos Totales}) \times 100$$

2008	2009	2010
<b>ROI.</b> = $\frac{853.00}{23521.73}$	<b>ROI.</b> = $\frac{2147.90}{40659.25}$	<b>ROI.</b> = $\frac{4736.39}{74934.29}$
<b>0.04</b>	<b>0.05</b>	<b>0.06</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Claramente se puede ver que la Unidad Educativa Miguel Iturralde en promedio por cada dólar invertido en activos en la institución ha generado un promedio de 0.05% de utilidades, motivo por el cual el plantel ha logrado cubrir sus necesidades.

### 5. Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

$$\text{ROE} = (\text{Utilidades} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

2008	2009	2010
<b>ROE.</b> = $\frac{853.66}{11425.73}$	<b>ROE.</b> = $\frac{2147.90}{25155.16}$	<b>ROE.</b> = $\frac{4736.39}{52614.02}$
<b>0.07</b>	<b>0.09</b>	<b>0.09</b>

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Efectivamente se puede observar que la Unidad Educativa Miguel Iturralde, durante los años 2008 – 2009 -2010 ha tenido una tasa de rendimiento positiva.

Lo que indica que por cada dólar invertido por la dueña de la institución, ha generado un promedio de 0.08% de utilidades para el plantel

### *Conclusión de la aplicación índices financieros*

A través de los resultados obtenidos al calcular las índices financieras, se puede determinar que la Unidad Educativa Miguel Iturralde, cuenta con una buena estabilidad económica, que ha permitido al establecimiento cumplir a cabalidad sus obligaciones con terceras personas.

Con relación a la solvencia y endeudamiento, se puede observar que la mencionada institución educativa, si es solvente, ya que cuenta con dinero en efectivo para pagar sus deudas a corto y largo plazo.

Mediante la aplicación de los índices de rentabilidad se puede demostrar que Unidad Educativa Miguel Iturralde, cuenta con un alto nivel de estabilidad económica, ya que el dinero invertido, han generado utilidades a la escuela, mismo que ha permitido mejorar el servicio educativo.

### *3.2.6 Resultados Finales de la Aplicación de la Propuesta*

#### *3.2.6.1 Resultados del Análisis Vertical de las Escuelas Particulares de la ciudad de Latacunga*

En los siguientes cuadros, sintetiza la situación financiera contabilizada al cierre de los años (2008 – 2009 – 2010):

**TABLA N.- 3.39: RESUMEN DEL ANÁLISIS VERTICAL DE LAS ESCUELAS PARTICULARES DE LA CIUDAD DE LATACUNGA.**

<b>Análisis Vertical</b>															
<b>Balance General</b>															
<b>Años 2008 – 2009 - 2010</b>															
<b>Detalle Cuentas</b>	<b>Instituciones educativas</b>														
	<b>CERIT</b>			<b>Jean Peaget</b>			<b>Gabriela Mistral</b>			<b>Hermano Miguel</b>			<b>Miguel Iturralde</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>ACTIVOS</b>															
Corriente	13.27	25.24	37.14	30.50	48.76	62.47	23.52	27.69	27.70	-	10.49	54.49	72.36	83.72	90.85
Exigible										-	-	-	0.50	0.58	0.63
Fijo	71.08	63.65	55.96	69.50	51.24	37.53	76.48	72.31	72.30	-	-	-	27.14	15.70	8.52
Diferido	15.65	11.10	6.89	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>PASIVOS</b>															
Corrientes	16.17	50.01	76.71	-	-	-	41.09	34.54	36.98	-	-	-	-	-	-
Largo Plazo	29.78	49.99	23.29				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corto Plazo	-	-	-	54.66	40.11	31.74	-	-	-	-	-	-			
<b>Total Pasivos</b>	<b>45.95</b>	<b>35.68</b>	<b>25.12</b>	<b>54.66</b>	<b>40.11</b>	<b>31.74</b>	<b>41.09</b>	<b>34.54</b>	<b>36.98</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51.42</b>	<b>38.12</b>	<b>29.79</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>54.05</b>	<b>64.32</b>	<b>74.88</b>	<b>33.54</b>	<b>35.80</b>	<b>47.46</b>	<b>58.91</b>	<b>65.46</b>	<b>63.02</b>	<b>124.62</b>	<b>115.93</b>	<b>63.39</b>	<b>48.58</b>	<b>61.87</b>	<b>70.21</b>
Utilidad Ejer. Anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-22.90	-	-	-	-
Utilidad Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-24.68	6.97	36.61	-	-	-
<b>P+P</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Escuelas Particulares de la ciudad de Latacunga  
**Elaborado por:** La Investigadora

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

En la ejecución del análisis vertical al balance general, se obtuvo resultados porcentuales que indican el comportamiento de cada una de las cuentas.

Mediante este trabajo investigativo, se puede deducir que la estabilidad financiera de las instituciones, es buena, ya que cuentan con suficientes activos fijos que les ayudará a cubrir las necesidades del plantel a través del financiamiento.

Además es importante destacar que en los cuatro planteles educativos tiene un nivel alto de obligaciones, mientras que el un establecimiento educativo no tiene deudas pendientes, ya que ellos trabajan con los recursos propios que generan en la institución.

En cuanto al patrimonio de las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga, se puede observar que existe un notable crecimiento, mismos que constituyen un medio económico y financiero a través de los cuales éstos pueden cumplir con sus fines.

**TABLA N.- 3.40: RESUMEN DEL ANÁLISIS VERTICAL DE LAS ESCUELAS PARTICULARES DE LA CIUDAD DE LATACUNGA.**

<b>Análisis Vertical</b>															
<b>Estado de Resultado</b>															
<b>Años 2008 – 2009 - 2010</b>															
<b>Detalle Cuentas</b>	<b>Instituciones educativas</b>														
	<b>CERIT</b>			<b>Jean Peaget</b>			<b>Gabriela Mistral</b>			<b>Hermano Miguel</b>			<b>Miguel Iturralde</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>INGRESOS</b>	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
<b>EGRESOS</b>	67.48	64.70	61.77				12.32	15.86	17.11				84.07	79.96	77.91
Utilidad Operacional	32.52	35.30	38.23	4.64	36.04	50.56	-	-	-	176.08	88.42	44.40			
Utilidad Antes Impuestos	25.00	29.53	34.23	-13.01	28.53	46.81	-	-	-				15.93	20.04	22.09
Util. después Participación	21.25	25.10	29.09	-13.01	24.25	39.79	-	-	-						
<b>Utilidad (Perdida) Neta</b>	15.94	18.83	21.82	-13.01	18.19	29.84	-23.17	-14.86	-16.11	-76.08	11.58	55.60	3.05	3.83	4.22

**Fuente:** Escuelas Particulares de la ciudad de Latacunga

**Elaborado por:** La Investigadora

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

En la ejecución del análisis vertical al estado de resultado, se obtuvo resultados porcentuales que indican el comportamiento de cada una de las cuentas.

Mediante este trabajo investigativo, se puede resumir que el principal ingreso de las instituciones educativas son las pensiones que mensualmente cancelan los estudiantes.

Además es importante destacar que en los planteles educativos el dinero que recibe lo han utilizado de acuerdo a sus necesidades y esta decisión es favorable, ya que ellos pueden ahorrar para posibles gastos que se puedan presentar en el futuro.

Por último, se observó en la estructura del estado financiero que la Unidad Educativa Gabriela Mistral, presenta pérdidas, esta situación se viene dando debido a las distintas deudas que tiene el establecimiento; mientras que las instituciones restantes, su situación económica es estable.

**3.2.6.2 Resultados del Análisis Horizontal de las Escuelas Particulares de la ciudad de Latacunga**

**TABLA N.- 3.41: RESUMEN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DE LAS ESCUELAS PARTICULARES DE LA CIUDAD DE LATACUNGA.**

Análisis Horizontal										
Estado de Resultado										
Años 2008 – 2009 - 2010										
Detalle Cuentas	Instituciones Educativas									
	CERIT		Jean Peaget		Gabriela Mistral		Hermano Miguel		Miguel Iturralde	
	2008 - 2009	2009 - 2010	2008 - 2009	2009 - 2010	2008 - 2009	2009 - 2010	2008 - 2009	2009 - 2010	2008 - 2009	2009 - 2010
<b>ACTIVOS</b>										
Corriente	50.27	57.97	99.50	59.71	39.03	-26.98	0.00	0.00	100.00	100.00
Exigible							-	-	100.00	100.00
Fijo	-5.61	-5.61	-8.00	-8.00	11.64	-7.30	-	-	-	-
Diferido	-33.33	-33.33	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>5.42</b>	<b>7.36</b>	<b>24.78</b>	<b>24.66</b>	<b>18.08</b>	<b>-12.75</b>	<b>7.50</b>	<b>82.88</b>	<b>72.86</b>	<b>84.30</b>
<b>PASIVOS</b>										
Corrientes	14.28	15.98	-	-	-0.76	-0.71	-	-	-	-
Largo Plazo	-57.93	-64.79	-	-	-	-	-	-	-	-
Corto plazo	-	-	-8.43	-1.36	-	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-21.82</b>	<b>-24.40</b>	<b>-8.43</b>	<b>-1.36</b>	<b>-0.76</b>	<b>-0.71</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.18</b>	<b>43.96</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>20.53</b>	<b>24.98</b>	<b>33.17</b>	<b>65.27</b>	<b>31.22</b>	<b>-19.10</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>12.02</b>	<b>10.92</b>
Utilidad Ejer. Anterior	-	-	--	-	-	-	0.00	-100.00	-	-
Utilidad Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-13.05	85.99	-	-
<b>P+P</b>	<b>5.42</b>	<b>7.36</b>	<b>24.78</b>	<b>24.66</b>	<b>18.08</b>	<b>-12.75</b>	<b>7.50</b>	<b>82.88</b>	<b>72.86</b>	<b>84.30</b>

Fuente: Escuelas Particulares de la ciudad de Latacunga

Elaborado por: La Investigadora

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

El análisis horizontal al balance general, según los resultados obtenidos, indica la variación absoluta y relativa.

Mediante este trabajo investigativo, se puede detallar que la estabilidad financiera de las instituciones, es buena, ya que cuentan con suficiente dinero en efectivo que les ayudará a cubrir las necesidades del plantel y a pagar de manera inmediatas las obligaciones contraídas con terceras personas.

Además es importante destacar que la Unidad educativa CERIT con el transcurso de los años ha ido incrementado sus obligaciones, mientras que las Unidad Educativa Gabriela mistral ha ido disminuyendo sus obligaciones..

En cuanto al patrimonio de las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga, se puede observar que existe no existe un notable crecimiento, mismos que no han contribuido en un 100% cumplir con sus fines.

**TABLA N.- 3.42: RESUMEN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DE LAS ESCUELAS PARTICULARES DE LA CIUDAD DE LATACUNGA.**

Análisis Horizontal										
Estado de Resultado										
Años 2008 – 2009 - 2010										
Detalle Cuentas	Instituciones Educativas									
	CERIT		Jean Peaget		Gabriela Mistral		Hermano Miguel		Miguel Iturralde	
	2008 - 2009	2009 - 2010	2008 - 2009	2009 - 2010	2008 - 2009	2009 - 2010	2008 - 2009	2009 - 2010	2008 - 2009	2009 - 2010
<b>INGRESOS</b>	5.00	5.00	99.50	59.71	45.77	0.06	100	99.99	100	100
<b>EGRESOS</b>	0.67	0.24	-	-	17.77	0.16	-	-	90.22	94.86
Utilidad Operacional	13.98	13.73	14.50	12.41	-	-	0.43	0.43	-	-
Utilidad Antes Impuestos	24.04	21.68	-33.76	16.21	-	-	-	-	-	-
Utilidad después Participación	24.04	21.68	-47.20	16.21	-	-	-	-	-	-
<b>Utilidad (Perdida) Neta</b>	24.04	21.68	-37.90	16.21	92.47	-0.87	0.70	85.99	15.16	12.05

**Fuente:** Escuelas Particulares de la ciudad de Latacunga

**Elaborado por:** La Investigadora

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

La recopilación de resultados en la ejecución del análisis horizontal a los estados de resultados, según los datos obtenidos, muestran la variación absoluta y relativa.

Mediante este trabajo investigativo, se puede evidenciar que el principal ingreso de las instituciones educativas son las pensiones que mensualmente cancelan los estudiantes.

Además es importante destacar que en los planteles educativos el dinero que recibe lo han utilizado de acuerdo a sus necesidades y esta decisión es favorable, ya que ellos pueden ahorrar para posibles gastos que se puedan presentar en el futuro.

Por último, se observo en la estructura del estado financiero que las variaciones relativas son favorables en la mayoría de las instituciones educativas, por lo que se puede manifestar que la situación económica de los establecimientos educativos es estable.

**3.2.6.3 Resultados del Análisis Financiero de las Escuelas Particulares de la ciudad de Latacunga**

**TABLA N.- 3.43: RESUMEN DEL ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS ESCUELAS PARTICULARES DE LA CIUDAD DE LATACUNGA.**

Instituciones Educativas	Índices Financieros		Años		
			2008	2009	2010
"CERIT"	Líquidos	Razón Corriente	0.82	1.41	1.93
		Capital Trabajo	-4429.12	11971.15	31024.19
	Endeudamiento	Endeudamiento Patrimonial	0.85	0.55	0.34
		Razón Endeudamiento	0.46	0.36	0.25
		Razón Autonomía	0.54	0.64	0.75
	Rentabilidad	R. Económica	0.11	0.13	0.15
		R. Financiera	0.21	0.21	0.20
	ROI		11.25	13.20	14.96
ROE		20.82	20.53	19.98	
Jean Peaget	Líquidos	Razón Corriente	0.56	1.22	1.97
		Capital Trabajo	-38284.74	17085.11	75716.33
	Endeudamiento	Endeudamiento Patrimonial	1.63	1.12	0.67
		Razón Endeudamiento	0.55	0.40	0.31
		Razón Autonomía	0.34	0.35	0.47
	Rentabilidad	R. Económica	-0.04	0.09	0.19
		R. Financiera	-0.12	0.25	0.39
	ROI		-3.99	8.92	18.74
ROE		-11.89	24.91	39.49	
Gabriela Mistral	Líquidos	Razón Corriente	0.57	0.80	0.75
		Capital Trabajo	-39488.17	-18163.37	-22833.37
	Endeudamiento	Endeudamiento Patrimonial	0.70	0.53	0.59
		Razón Endeudamiento	0.41	0.35	0.37
		Razón Autonomía	0.59	0.65	0.63
	Rentabilidad	R. Económica	-0.05	-4.00	-4.33
		R. Financiera	-0.08	-6.11	-6.87
	ROI		-5.06	-4.00	-4.33
ROE		-0.09	-6.11	-6.87	
Hermano Miguel	Líquidos	Razón Corriente	0.00	0.00	0.00
		Capital Trabajo	0.00	29277.00	278089.00
	Endeudamiento	Endeudamiento Patrimonial	0.00	0.00	0.00
		Razón Endeudamiento	0.00	0.00	0.00
		Razón Autonomía	1.25	1.16	0.63
	Rentabilidad	R. Económica	-0.25	0.07	0.37
		R. Financiera	-0.20	0.06	0.58
	ROI		-0.25	0.07	0.37
ROE		-19.75	6.02	0.59	
Miguel Iturralde	Líquidos	Razón Corriente	1.40	2.20	3.05
		Capital Trabajo	4923.44	18534.79	45757.49
	Endeudamiento	Endeudamiento Patrimonial	1.06	0.62	0.42
		Razón Endeudamiento	0.51	0.38	0.30
		Razón Autonomía	0.49	0.62	0.70
	Rentabilidad	R. Económica	0.04	0.05	0.06
		R. Financiera	0.07	0.09	0.09
	ROI		0.04	0.05	0.06
ROE		0.07	0.09	0.09	

Fuente: Escuelas Particulares de la ciudad de Latacunga  
Elaborado por: La Investigadora

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

En la aplicación de los índices financieros, se recopilaron los siguientes resultados que muestran la liquidez, solvencia y rentabilidad:

Para efectuar este análisis es importante considerar que las Escuelas Particulares de la ciudad de Latacunga son instituciones que prestan servicios a la colectividad.

De acuerdo a los resultados obtenidos se puede detallar que en los índices de liquidez, los planteles educativos tienen una excelente disponibilidad para la atención de las obligaciones existentes, además se observa que el capital de trabajo se va incrementando.

En cuanto al índice de solvencia, se puede ver que la mayoría de las instituciones educativas para realizar sus operaciones lo efectúan con el financiamiento propio y con el financiamiento de terceras personas.

En el índice de rentabilidad se puede resumir que las instituciones educativas cuentan con una tasa de rentabilidad favorable que beneficia al plantel y ayuda en el cumplimiento de las metas.

En la aplicación del índice ROI, se puede determinar que la inversión realizada en la compra de activos ha generado utilidades en los cuatro establecimientos, mientras que en la Unidad Educativa Gabriela Mistral no sucede lo mismo.

En el índice ROE, se observa que la tasa de rendimiento que obtiene los dueños de las instituciones educativas con respecto a la inversión que realizan es favorable, mientras que en la Unidad Educativa Gabriela Mistral no sucede lo mismo.

### **3.2.7 Conclusiones y Recomendaciones Final**

#### **3.2.7.1. Conclusiones**

Como resultado del trabajo efectuado y abordando varios aspectos a lo largo del desarrollo de la presente labor se extendieron las siguientes conclusiones:

- ✓ El análisis horizontal y vertical del balance general y de los estados de resultado de las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga, se determinó que en los años (2008-2009-2010), ha existido un notable crecimiento, lo que significa que en mencionadas instituciones toma decisiones de acuerdo a sus necesidades y criterios. Como resultado de las decisiones tomadas, se puede manifestar que no existe un diagnóstico actualizado de la situación financiera de las instituciones educativas para detectar sus fortalezas y debilidades.
- ✓ Luego de haber analizado la estructura del balance general y del estado de resultados de las instituciones educativas de la ciudad de Latacunga, se determinó que para las operaciones de la misma se cuenta con dos tipos de financiamiento: financiamiento propio y financiamiento con terceros.
- ✓ Mediante este trabajo investigativo se puede deducir que la estabilidad financiera de las instituciones educativas, es buena, ya que cuenta con suficientes activos fijos, que les ayudará a cubrir sus necesidades a través de financiamiento de terceros.
- ✓ Las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga, durante el año 2008, 2009 y 2010, se asume un riesgo financiero muy Bajo, puesto que el endeudamiento con terceros se disminuido, de tal modo que el riesgo del patrimonio institucional a reducido.
- ✓ Los establecimientos educativos del cantón Latacunga en los años (2008 – 2009 - 2010), se observa también que las instituciones tienen la capacidad suficiente para cubrir las deudas a corto plazo.

- ✓ La validez de la investigación se demuestra que con la aplicación de los índices financiero dentro de las áreas claves de resultados económicos y financieros se logran mejorar los niveles, solvencia, liquidez y autonomía, alcanzando una eficaz y eficiente gestión económica y financiera

### **3.2.7.2 Recomendaciones**

Con el propósito de que las autoridades de las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga, adopte medidas que contribuyan a la administración eficiente de los recursos económicos y financieros, se recomienda:

- ✓ Se debe propender la aplicación de los métodos y técnicas de análisis a las Escuelas Particulares de la ciudad de Latacunga, para que de esta forma y con un criterio netamente financiero, en base a los resultados que se obtengan como es el caso del presente proyecto, se puedan tomar decisiones que conlleven a alcanzar una excelente estabilidad económica.
- ✓ Para finalizar se recomienda a las autoridades de cada una de las instituciones educativas, tomar en cuenta las sugerencias y los resultados que se presentan en el análisis financiero, con el propósito de que la gestión administrativa y financiera del plantel tome las acciones correctivas y se enmarque dentro de los fines y objetivos planteados.
- ✓ La implementación de medidas de carácter financiero, permitirá que las escuelas particulares de la ciudad de Latacunga cuenten con una herramienta de gestión que le posibilita prever el futuro financiero de manera más efectiva.
- ✓ La aplicación de los índices financieros en la información contables de las escuelas particulares de ciudad de Latacunga, contribuirá a que las instituciones educativas controlen los recursos económicos con los que cuenta de una manera más técnica y adecuada posible.

### 3.2.8 REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

#### Citada

- ✓ CULTURAL S.A.; Diccionario de Contabilidad y Finanzas; Primera Edición; España; Editorial Brosmac; 2002; ISBN: 84-8055-254-9; p. 113.
- ✓ FREIRE, Hidalgo Jaime, “Guía Didáctica de Auditoría Financiera”, Quito, Edición Primera, 2003; p.80.
- ✓ GÓMEZ, Giovanni E.; Análisis Financiero; México; Segunda Edición, 2001; p. 15.
- ✓ GOSMAN, Martin; “Análisis de la Información Financiera”; Sexta Edición, 1988; p.55.
- ✓ IVANCEVICH, Jhon; Administración de Recursos Humanos; Novena Edición; México; McGraw Hill; 2005; ISBN 10: 970-10-4597-1; p. 5.
- ✓ KEITH, Davis; “Comportamiento Humano en el Trabajo”; Edición Iberoamericana, 2010; p 384.
- ✓ LEÓN, Evelyn; “Análisis de Estados Financieros”; México, Quinta Edición, 2003; p. 80.
- ✓ LÓPEZ, José; Diccionario Contable; Tercera Edición; México; Editorial Thomson; 2004; p. 47.
- ✓ LUMARSO, A, “Contabilidad Ciclo Básico”, Guayaquil, Ediciones Lumarso, 2001; p.19.
- ✓ ROMERO, Javier;” Principios de Contabilidad”; México; Ed. Cumbre S.A, 2000; p.45.
- ✓ SANTOS, Costa Mónica;” Diccionario - Dominios temáticos”; México; Segunda Edición, 2008; p. 20.
- ✓ SPILLER, Earl A; “Análisis de los Estados Financieros”; Cuarta Edición, 1988; p. 122).
- ✓ SUÁREZ, Andrés; Introducción al Análisis Financiero; México; Segunda Edición, 2007; p.10.
- ✓ VÁSCONEZ, José; Introducción a la Contabilidad; Quito; Edición Actualizada, 1992; p.21.

- ✓ ZAPATA, Pedro; Contabilidad General; Sexta Edición; Colombia; Editorial McGraw Hill; 2008; ISBN-10: 970-106-787-8; p. 5.

### **Consultada**

- ✓ CELEDÓN, Paola; "Otros conceptos y herramientas de contabilidad y finanzas"; Quito, Cuarta Edición, 2004.
- ✓ DÍAZ DE LEÓN, Omar Toledo, "Conceptos Básicos de Contabilidad", Salamanca, Ediciones Frigor, 2003.
- ✓ FORNERO, Ricardo A; "Manual de Estudio Programado"; Madrid, Edición Cuarta, 1994.
- ✓ FREIRE, Hidalgo Jaime, "Guía Didáctica de Auditoría Financiera", Quito, Edición Primera, 2003.
- ✓ GUAJARDO, Gerardo; "Conceptos Básicos de Contabilidad"; Editorial MC.GRAW –HILL; Edición Segunda, 2004.
- ✓ JAMES, Stoner; "Administración de Empresas"; Editorial Pretina – may Hispanoamericana S. A.; Sexta Edición, 2003.
- ✓ LEÓN, Evelyn; "Análisis de Estados Financieros"; México, Quinta Edición, 2003.
- ✓ LUMARSO, A, "Contabilidad Ciclo Básico", Guayaquil, Ediciones Lumarso, 2001.
- ✓ REYES, Agustín; Administración de empresas Teoría y Práctica, México; Editorial Limusa, 1976.
- ✓ SANTOS, Mónica; "Diccionario - Dominios temáticos", México, Segunda Edición, 2008.
- ✓ TERÁN, Gonzalo; "Temas de Contabilidad Básica e Intermedia"; Cuarta Edición; Editorial Educación y Cultura, 2008.
- ✓ ZAPATA, Pedro; Contabilidad General; Quinta Edición; Colombia; McGraw Hill; 2005; ISBN: 970-977-10-4922-5.

## Virtual

- ✓ BONELL, Ramón; Disponible en la página web: < <http://es.wikipedia.org/wiki/Empresa>>; (11/01/11, 12:15)
- ✓ CARVAJAL, Jaime; Disponible en Página web: <<http://www.safi-software.com.ec/pdf/SAFITOOLS-ANALISIS%20FINANCIERO.pdf> >; (14/12/10, 13:20)
- ✓ GÓMEZ, Francisco; Disponible en la página web: < <http://www.terra.com/>>; (10/12/10; 14:20)
- ✓ OSORIO, Guillermo; Disponible en la página web: < <http://www.monografias.com/trabajos6/esfi/esfi.shtml> >; (25/04/11, 09:15)

### 3.2.9 Glosario de Términos

**Activos circulantes.-** Conjunto de cuentas dentro de los activos de una empresa que se anticipan su conversión en efectivo en un plazo menor a un año. Están constituidos generalmente por caja y bancos, cuentas por cobrar, inventarios, etc.

**Activos fijos.-** Activos permanentes que típicamente son necesarios para llevar a cabo el giro habitual de una empresa. Están constituidos generalmente por maquinaria, equipo, edificios, terrenos, etc.

**Activos Financieros.-** Instrumento financiero emitido por las unidades económicas de gasto con déficit a través del cual logran financiar su actividad.

**Activos Tangibles.-** Activos cuyo valor depende de sus propias características.

**Activos Intangibles.-** Activos cuyo valor no depende de sus características y, proporcionan unos derechos legales sobre unos beneficios futuros.

**Activos Productivos.-** Miden la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimiento.

**Apalancamiento.-** Efecto del endeudamiento sobre la rentabilidad patrimonial de una empresa.

**Apalancamiento financiero.-** Grado en el cual una empresa depende de las deudas, se mide en razón de las deudas a largo plazo más el capital contable.

**Autofinanciación.-** Concentración de recursos financieros generados en el interior de la propia empresa y reciclados para financiar proyectos de la misma sociedad, con el fin de evitar el endeudamiento con terceros o con los accionistas.

**Balance General.-** Informe Financiero que refleja la situación del patrimonio de una entidad.

**Cuentas.-** Es la que controla las operaciones realizadas por la empresa.

**Cuenta Contable.-** Título genérico que se da a un grupo homogéneo de bienes, valores o servicios.

**Eficacia.-** Indicador de mayor logro de objetivos o metas por unidad de tiempo, respecto a lo planeado.

**Eficiencia.-** Indicador de menor costo de un resultado, por unidad de factor empleado y por unidad de tiempo.

**Evaluar.-** Acto de comparar y enjuiciar los resultados alcanzados en un momento y espacio dados, con los resultados esperados en ese mismo momento.

**Gasto.-** Desembolso, egreso o erogación que se consume corrientemente, es decir en el mismo período en el cual se causa, o un costo que ha rendido su beneficio.

**Gestión:** Actividades que realiza la organización para la obtención de recursos y el empleo eficaz y eficiente para el cumplimiento de los objetivos institucionales.

**Intermediarios Financieros.-** Bancos, financieras, aseguradoras y otras instituciones que ayudan a financiar transacciones o aseguran contra los riesgos que se puedan presentar en una empresa.

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

**Pasivos.-** Obligaciones que tiene una empresa ante terceros.

**Pasivos circulantes.-** Conjunto de cuentas dentro de los pasivos de una empresa que deben cancelarse en un período menor a un año.

**Patrimonio.-** propiedad real de una empresa o individuo, definida como la suma de todos los activos, menos, la suma de todos los pasivos. Contablemente representa la diferencia entre activos y pasivos.

**Pérdidas.-** Desembolsos que no representan ningún beneficio y descapitalizan la empresa; se muestran en el Estado de Ganancias y Pérdidas; como ejemplo de pérdidas pueden citarse los robos, destrucciones o incendios.

**Ratios financieras.-** También llamados razones financieras o indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización,

**Solvencia.-** Capacidad de pago de las obligaciones.

**Utilidad Neta.-** Ganancia obtenida por una empresa en un periodo determinado después de haber pagado impuestos y otros gastos.

# ANEXOS

## ANEXO N° 1

### ENCUESTA APLICADA A LOS CONTADORES DE LAS ESCUELAS PARTICULARES DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI

#### OBJETIVO:

Obtener información válida, confiable, veraz y oportuna que nos permita conocer la verdadera situación económica - financiera que atraviesa las Escuelas Particulares de la ciudad de Latacunga.

**INSTRUCCIONES:** Por favor lea detenidamente y marque con una x en la o en las respuestas que considere pertinentes.

**1. ¿Cómo calificaría su labor en la institución educativa?**

- a. Bueno
- b. Muy Bueno
- c. Regular

**2. ¿Ha realizado usted un análisis de la evolución económica de su institución?**

- a. Siempre
- b. A veces
- c. Nunca

**3. ¿Sabe usted cual es la rentabilidad económica y financiera de la institución educativa?**

- a. Si
- b. No

**4. ¿Conoce usted exactamente cuál es la variación porcentual de la institución educativa en cuanto a sus utilidades?**

- a. Si
- b. No

**5. ¿Cree usted que la institución educativa tiene la capacidad suficiente para hacer frente sus obligaciones?**

- a. Si
- b. No

6. **¿Dispone usted de un cuadro resumen, en el que indica las variaciones anuales que se dan en las diferentes cuentas del activo, pasivo y patrimonio de la institución educativa?**
- a. Si
- b. No
7. **¿Cree usted que la aplicación de un análisis financiero sería un aporte para el crecimiento económico de la institución educativa?**
- a. Si
- b. No
8. **¿En qué medida consideraría usted que mejoraría la situación económica de la institución educativa al aplicar el análisis financiero?**
- a. Muy Bueno
- b. Bueno
- c. Regular
- d. Malo
9. **¿Consideraría importante usted el análisis financiero en la toma de decisiones?**
- a. Si
- b. No
10. **¿Con los resultados obtenidos del análisis financiero, en qué medida se podría mejorar el desempeño de las autoridades institucionales?**
- a. Alto
- b. Medio
- c. Bajo
- d. Nada

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**

## ANEXO N° 2

### ENTREVISTA DIRIGIDA AL RECTOR DE LAS ESCUELAS PARTICULARES DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI.

**OBJETIVO:** Conocer el nivel de conocimiento que tiene el Personal Administrativos de las Instituciones Educativas sobre el tema análisis financiero.

1. ¿Cree usted que los recursos económicos de la institución son adecuadamente utilizados?
2. ¿Se ha realizado en la institución Educativa un estudio económico – financiero?
3. ¿La institución educativa tiene suficiente capacidad para hacer frente sus obligaciones con terceras personas?
4. ¿Conoce usted si la situación económica de la institución es estable?
5. ¿Cree usted que fuera indispensable aplicar un análisis financiero a la institución?

