



**UNIVERSIDAD DEL AZUAY**

**FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN**

**ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR**

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS DOS  
SEMESTRES DEL AÑO 2005 DE LA EMPRESA “PEJOJA CIA.  
LTDA”.**

**Ensayo previo a la obtención del Título de Contador Público Auditor**

**SILVIA ALBUJA ARIAS**

**VERONICA DOMINGUEZ PILLCURIMA**

**TUTOR**

**ECON. TEODORO CUBERO**

**CUENCA - ECUADOR**

**2006**

## **DEDICATORIA**

Este proyecto que es la culminación de mi vida universitaria se lo dedico a las personas que me apoyaron para poder cumplirla, en especial a mis Padres que siempre estuvieron a mi lado, a mi Esposo que con su comprensión y confianza es mi ayuda idónea para alcanzar mis metas con mucho cariño para ellos.

Silvia Albuja Arias.

## DEDICATORIA

Este trabajo va dedicado para tres personas muy importantes y especiales que formaron parte fundamental para que yo terminara otra etapa mas en mi vida y la primera es a Mi Mamá a María Celia Pillcurima una mujer que a sabido demostrarme valentía y superación y que a pesar de las adversidades que tuvimos que vivir hemos estado unidas y apoyándonos la una a la otra.

A mi futuro esposo Paul Bresset que con su inmenso amor, cariño y comprensión a sabido estar conmigo apoyándome para que salga adelante y venza todo obstáculo y que muy pronto compartiremos juntos con la bendición de Dios un hermoso hogar va dedicado este proyecto.

Y a un ser que Dios me lo va a dar luego de haber conseguido mi título profesional y que espero enseñarle los valores y principios que mi mama supo inculcar en mi para que sea una buena hija, amiga, compañera, estudiante, esposa y ahora en la mejor etapa de una mujer el ser Madre y por esto va también dedicado a mi futura hija Maria Paz Bresset Domínguez.

Maria Verónica Domínguez P.

## **AGRADECIMIENTO**

Deseamos expresar nuestros más profundos agradecimientos a todas aquellas personas que hicieron posible llevar a cabo el desarrollo de este proyecto, en especial a nuestro Tutor, maestro y amigo Econ. Teodoro Cubero que con sus vastos conocimientos y sus consejos supo guiarnos.

A Dios por darnos la vida y las fuerzas necesarias para emprender el día a día, superando los obstáculos e imprevistos que surgen inevitablemente, pero que gracias a El nunca nos hemos dejado vencer y ha sabido colmarnos de paciencia para entendernos la una a la otra y de esta manera haber cumplido este sueño que es de las dos.

A nuestros padres que con su apoyo incondicional, fueron nuestro aliento e inspiración en aquellos momentos de sabernos vencidas y extenuadas por el arduo trabajo que lleva consigo la preparación y culminación de nuestra carrera, lo cual se ve reflejado en la presentación de este proyecto final.

## **FIRMAS DE RESPONSABILIDAD**

LOS CRITERIOS EMITIDOS EN EL PRESENTE PROYECTO, SON DE EXCLUSIVA RESPONSABILIDAD DE SUS AUTORAS.

Silvia Albuja A.

Verónica Domínguez P.

Cuenca, Mayo de 2006

## **RESUMEN**

El siguiente trabajo es un Análisis Financiero de la empresa **PEJOJA CIA. Ltda.** La cual se dedica al servicio de transporte de materiales pétreos o de carga pesada por carretera.

Para nuestro análisis nos basamos en los Estados de Situación y Resultados del año 2005 dividido el mismo en dos semestres, las herramientas que utilizaremos son los métodos comparativos; horizontal, vertical, gráfico y los ratios.

Al final del mismo el objetivo es presentar a los socios un informe que incluyan las principales novedades sobre las cuentas que integran los balances.

Esperamos que nuestro trabajo les sirva a los socios para tomar decisiones concernientes al giro normal del negocio.

## INDICE DE CONTENIDOS

Dedicatoria	III-IV
Agradecimiento	V - VI
Resumen	VII
Abstrac	VIII
Índice de Contenidos	IX
<b><u>CAPITULO I.- Principales Conceptos</u></b>	<b>1</b>
1.1 Estados Financieros.	2
1.1.1 Estado de Situación.	3 - 6
1.1.2 Estado de Resultados.	6 - 7
1.2 Análisis de los Estados Financieros.	7
1.2.1 Método Comparativo.	7 - 8
1.2.2 Método Gráfico.	8
1.2.3 Distintos tipos de Índices o Razones.	9 - 10
1.2.4 Sistema de Análisis DuPont.	11- 12
<b><u>CAPITULO II.- Recopilación de Información</u></b>	<b>13</b>
2.1 Entrevista con los socios.	14 - 15
2.2 Solicitud de información.	16 - 17
2.3 Recepción de información E.F.	18 - 25
<b><u>CAPITULO III.- Presentación, Análisis y Comparación</u></b>	<b>26</b>
3.1 Estados Financieros Reestructurados.	27 - 40
3.2 Estados Financieros Comparativos.	41 - 43
3.3 Método Comparativo Horizontal.	44 - 49
3.4 Método Comparativo Vertical.	50 - 56
3.5 Análisis mediante Índices Financieros.	57 - 63
3.6 Análisis mediante Sistema DuPont.	64 - 65

<b><u>CAPITULO IV.- Conclusiones, Recomendaciones y Anexo.</u></b>	66
4.1 Conclusiones.	67
4.2 Recomendaciones.	68
<b>Bibliografía.</b>	69



# CAPITULO

## I

### PRINCIPALES CONCEPTOS

- 1.1 Estados Financieros
  - 1.1.1 Estado de Situación
  - 1.1.2 Estado de Resultados
- 1.2 Análisis de los Estados Financieros
  - 1.2.1 Método Comparativo
  - 1.2.2 Método Gráfico
  - 1.2.3 Distintos tipos de Índices o Razones
  - 1.2.4 Sistema De Análisis DuPont

## 1.1 ESTADOS FINANCIEROS

**Finalidad:** Los estados financieros constituyen una representación financiera estructurada de la situación financiera y de las transacciones llevadas a cabo por la empresa, los mismos que constituyen un informe de gestión gerencial que da fe del éxito o de la falta de la dirección y emite señales de aviso sobre las dificultades que se avecina el mismo que sea útil a un amplio espectro de usuario al tomar sus decisiones económicas. Para poder interpretar los datos que aparecen en los Estados Financieros es necesario entender los elementos del sistema contable y la significación de las diferentes relaciones financieras.

- a. Activos;
- b. Pasivos;
- c. Patrimonio Neto;
- d. Ingresos y Gastos, en los cuales se incluyen las pérdidas y ganancias; y
- e. Flujos de Efectivo

Esta información, junto con la contenida en las notas a los estados financieros, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros, particularmente en lo que se refiere a la distribución temporal y grado de certidumbre de la generación de efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

**Responsabilidad por la emisión de los estados financieros:** La responsabilidad por la elaboración y presentación de los estados financieros corresponde a la empresa, y recae en el órgano de administración o en otro órgano de gobierno equivalente al mismo, si bien en algunas empresas la responsabilidad tiene carácter conjunto entre varios órganos de gobierno y supervisión.

### **1.1.1 ESTADO DE SITUACIÓN**

Es el documento contable que nos permite conocer la situación económica y financiera de una empresa, a una fecha determinada, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Su análisis permite conocer en que grupo del activo se encuentra la mayor concentración de los recursos propios y ajenos, la clasificación de las cuentas de acuerdo a su convertibilidad en el activo y exigibilidad del pasivo.”

En el balance solo aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares.

El balance general se debe elaborar por lo menos una vez al año y con corte al 31 de diciembre, firmado por los responsables:

- Contador
- Gerente

#### **Activos Corrientes**

Un activo debe ser clasificado como un activo corriente cuando este:

- a) Se espera que sea realizado en, o es mantenido para la venta o consumo, en el curso normal del ciclo operativo de la empresa; o
- b) Es mantenido principalmente para propósitos de comercialización por un corto plazo y se espera sea realizado dentro de doce meses de la fecha del balance general; o
- c) es efectivo o equivalente de efectivo y no está restringido en su uso;

Todos los otros activos deben ser clasificados como activos no corrientes.

Para fines contables, el término activo corriente se usa para designar el efectivo y otros activos o recursos comúnmente identificados como aquellos que razonablemente se espera serán convertidos en efectivo o vendidos o consumidos durante el ciclo normal de operación del negocio. De esta manera, el término comprende en general los recursos tales como:

- 1) efectivo disponible para operaciones regulares y conceptos que son equivalentes de efectivo;
- 2) valores negociables que representan la inversión de efectivo disponible para operaciones normales; y
- 3) cuentas y documentos por cobrar a clientes;
  - 3.1) cuentas por cobrar a funcionarios, empleados compañías afiliadas y otros, siempre y cuando sean cobrables en el curso ordinario de los negocios en el plazo de un año;
  - 3.2) cuentas y documentos por cobrar a plazos o en abonos diferidos, si en general están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios;
- 4) inventarios de mercancías, materias primas, productos en proceso, productos terminados, suministros de operación y material de mantenimiento y refacciones ordinarias;
- 5) gastos pagados por anticipad, tales como seguros, intereses, alquileres, impuestos, regalías no utilizadas, servicios de publicidad pagados y aún no recibidos y suministros de operación. Los gastos pagados por anticipado no son activo corriente en el sentido de que se convertirán en efectivo, sino en el sentido de que si no se pagaran por adelantado requerirían el uso de activo corriente durante el ciclo de operaciones.

En este concepto de la naturaleza del activo corriente considera la exclusión de dicha clasificación de recursos tales como:

- a) efectivo restringido en cuanto a su disponibilidad o uso para operaciones distintas de las normales y que está asignado para desembolsos en la adquisición o construcción de activo no circulante, o ha sido segregado para la liquidación de
- b) deudas a largo plazo;
- c) inversiones en valores (ya sean negociables o no) o anticipos que se han hecho para fines de control, afiliación, u otra ventaja de carácter continuo del negocios;
- d) cuentas por cobrar derivadas de transacciones no usuales (tales como la venta de activo fijo o préstamos o anticipos a compañías afiliadas, funcionarios o empleados) que no se espera recuperar dentro de doce meses;
- e) el valor de rescate en efectivo de las pólizas de seguros de vida;
- f) terrenos y otros recursos naturales;
- g) activos depreciables; y

h) pagos anticipados a largo plazo que son razonablemente cargables a las operaciones de varios años o cargos diferidos tales como bonificaciones pagadas bajo un contrato de arrendamiento a largo plazo, y costos por cambio de la instalación de la planta, o su cambio a un nuevo sitio.

### **Pasivos corrientes**

Un pasivo debe ser clasificado como un pasivo corriente cuando:

- a) se espera que sea cancelado en el curso normal del ciclo de operaciones de la empresa; o
- b) debe ser cancelado dentro de doce meses de la fecha del balance general.

Todos los otros pasivos deben ser clasificados como pasivos no corrientes.

El término pasivo corriente se usa principalmente para designar las obligaciones cuya liquidación se espera razonablemente que requiera el uso de recursos existentes, clasificados adecuadamente como activo corriente, o la creación de otro pasivo corriente. Como categoría del balance, la clasificación pretende incluir las obligaciones por partidas que han entrado en el ciclo de operación, tales como cuentas por pagar incurridas en la adquisición de materiales y suministros que se usarán en la manufactura de productos o en proveer servicios que se ofrecen en ventas; cobros recibidos por anticipado el envío de las mercancías o prestación de servicios y deudas que se derivan de las operaciones directamente relacionadas en el ciclo de operación tales como provisiones para: sueldos, salarios, comisiones, alquileres, regalías, impuesto sobre la renta y otros impuestos. Otros pasivos, que no son parte del ciclo operativo corriente, pero cuya liquidación ordinaria y regular se espera ocurra dentro de doce meses de la fecha del balance general, también deberán incluirse, tales como las deudas a corto plazo originadas por la adquisición de activos fijos, las anualidades de obligaciones a largo plazo, dividendos por pagar, las cantidades que se requieren sean desembolsadas dentro de un año bajo los términos de un fondo de amortización, y las obligaciones de gestión que resultan del cobro o la aceptación de efectivo u otro activo por cuenta de terceros.

## **Información a ser presentada en el Balance General**

Como mínimo, el balance general debe incluir las partidas que presenten los siguientes montos:

- a) efectivo y equivalentes de efectivo.
- b) inversiones temporales;
- c) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar debidamente identificadas;
- d) inventarios;
- e) inversiones contabilizadas utilizando el método patrimonial.
- f) activos financieros (excluyendo los montos presentados bajo (e), (c), (b) y (a));
- g) propiedad, planta y equipo;
- h) activos intangibles;
- i) préstamos a corto plazo;
- j) cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar;
- k) pasivos y activos de impuestos;
- l) provisiones:
- m) pasivos no corrientes que devengan intereses;
- n) interés minoritario; y
- o) capital emitido y reservas.

### **1.1.2 ESTADO DE RESULTADOS**

Es un documento complementario, se denomina también estado de costos, porque los egresos reflejan los elementos del costo. Recogen las cuentas que representan ingresos que provienen de la venta de bienes o de servicios y de los rubros correspondientes al costo de ventas y los gastos operacionales de los departamentos de administración y ventas. Se incluyen también otros ingresos y otros gastos. El análisis de este Estado, se realiza para mejorar los niveles de rendimientos; bruto en ventas, operacionales y neto de accionistas, racionalizando el uso de los recursos que se utilizan en producción, gastos operacionales y gastos financieros.

### **Información a ser presentada en el Estado de Resultados:**

Como un mínimo, el cuerpo del estado de resultados debe incluir las partidas que presentan los siguientes montos:

- a) ingresos;
- b) los resultados de las actividades operativas;
- c) costos financieros;
- d) participación en las utilidades y pérdidas de las asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizados en el método patrimonial;
- e) gasto de impuesto;
- f) utilidad o pérdida de actividades ordinarias;
- g) partidas extraordinarias;
- h) interés minoritario; y
- i) utilidad o pérdida neta del periodo.

### **1.2 ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

1. Método comparativo.
2. Método gráfico.
3. Métodos de razones y proporciones financieras.
4. Distintos tipos de índices o razones.
5. Análisis mediante el sistema DuPont

#### **1.2.1 METODO COMPARATIVO.**

Al comparar los balances generales de 2 períodos con fechas diferentes podemos observar los cambios obtenidos en los Activos, Pasivos y Patrimonio de una Entidad en términos de dinero. Estos cambios son importantes porque proporcionan una guía a la administración de la Entidad sobre lo que está sucediendo o como se están transformando los diferentes conceptos que integran la entidad económica, como resultados de las utilidades o pérdidas generadas durante el período en comparación.

Por ejemplo, cuando analizamos el estado de resultados se debe analizar cada una de las partidas con respecto a las ventas netas, es decir, estas representarían el 100%.

En cuanto al Balance General se realiza el mismo procedimiento, el 100% sería el total de activo y el total de pasivo y patrimonio, analizando todas las partidas que los componen con respecto a estos.

El formato para este método a utilizar podría confeccionarse con la siguiente estructura:

Compañía X						
Balance general comparativo						
31 de diciembre del 2000 y 2001						
PARTIDAS	AÑO 20X1		AÑO 20X2		AUMENTO (DISM)	
	IMPOR	%	IMPOR	%	IMPOR	%

### 1.2.2 METODO GRAFICO

El análisis se representa gráficamente, los gráficos más utilizados son: las barras los circulares y los cronológicos múltiples.



### 1.2.3 RAZONES FINANCIERA CLAVES

RAZON	CALCULO	¿QUE MIDE?
<b>Razones de Liquidez</b>		
1. Razón Corriente	Activos corrientes / Pasivos corrientes	Hasta que punto puede la empresa cubrir sus obligaciones de corto plazo.
2. Prueba Acida	Activos corriente menos Inventario / Pasivos corrientes	Hasta que punto puede la empresa cubrir sus obligaciones de corto plazo. sin tener que realizar sus inventarios.
3. Capital de Trabajo	Activos Corrientes menos Pasivo Corriente	Los recursos libres que tiene la empresa para cubrir sus necesidades Operacionales.
<b>Razones de Endeudamiento</b>		
4. Índice de Solvencia	Total pasivo / Total Activo	El porcentaje total de fondos proporcionado por los acreedores.
5. Costo promedio de la deuda	Gastos Financieros / Deuda Banca promedio	La tasa promedio a la que están prestando los bancos fondos a la empresa
6. Razón de cobertura de intereses	Utilidad Operacional / Gastos Financieros	Hasta que punto pueden disminuir las ganancias sin que la empresa llegue a incumplir sus costos anuales de intereses.
<b>Razones de Actividad</b>		
7. Rotación de Inventarios	Inventario promedio / Costo de ventas x 360	Cuantos días en promedio tarda una empresa en rotar sus inventarios. empresa en rotar sus inventarios.
8. Periodo promedio de Cobro	Cuenta por cobrar promedio / Ventas a crédito x 360	Periodo promedio en días que una empresa demora en cobrar sus ventas a crédito
9. Periodo promedio de pago	Cuentas por pagar promedio / Compras del periodo x 360	Periodo promedio en días que una empresa demora en pagar a sus proveedores

---

**RAZONES FINANCIERA CLAVES**

RAZON	CALCULO	¿QUE MIDE?
<b>Razones de Rentabilidad</b>		
10. Margen de Utilidad Bruto	Utilidad Bruta / Ventas	Margen total disponible para cubrir gastos operativos y rendir utilidades.
11. Margen de Utilidad Operativo	Utilidad Operativa / Ventas	Mide el margen de utilidad antes de intereses e impuestos
12. Margen de Utilidad Neto ROS	Utilidad Neta / Ventas	Mide el margen neto después de cubrir todos los costos.
13. Retorno sobre Activo total ROA	Utilidad Neta / Activo Total promedio	Utilidad por cada unidad monetaria de activos. También se llama tasa de retorno de la inversión.
14. Retorno sobre Patrimonio ROE	Utilidad Neta / Patrimonio promedio	Utilidad por cada unidad monetaria de inversión de los accionistas en la empresa.

#### 1.2.4 SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

El sistema de análisis DuPont se utiliza para examinar los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Combina el estado de resultados y el balance general en dos medidas de rentabilidad concisas: rendimientos sobre activos (RSA, o ROA) y rendimiento sobre capital (RSC, o ROE).

El sistema DuPont reúne primero el margen de utilidad neta, el cual mide la rentabilidad en ventas de la empresa, con la rotación de activos totales, la cual indica la eficiencia con la que la empresa ha utilizado sus activos para generar ventas. En la fórmula DuPont el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre activos (ROA):

$$\text{ROA} = \text{Margen de utilidad neta} \times \text{Rotación de activos totales.}$$

Sustituyendo las fórmulas adecuadas en la ecuación y simplificando resultados en la fórmula dada antes,

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Utilidades los accionistas}}{\text{Activos Totales}} = \frac{\text{Utilidades los accionistas}}{\text{Activos totales}}$$

La fórmula DuPont permite a la empresa dividir su rendimiento en componentes de ganancias en ventas y de eficiencia de uso de activos. Por lo común, una empresa con un margen de utilidad neta bajo tiene una rotación de activos totales alta, lo cual da como resultado un rendimiento razonable bueno de activos totales. A menudo se da la situación contraria.

El segundo paso en el sistema DuPont emplea la fórmula DuPont modificada. Esta fórmula relaciona el rendimiento sobre activos (ROA) de la empresa con su rendimiento sobre capital (ROE). Este último se calcula multiplicando el ROA por el multiplicador de apalancamiento financiero (MAF o FLM) que es la razón de activos totales de la empresa sobre su capital en acciones ordinarias:

## ROE = ROA x FLM

Sustituyendo las fórmulas apropiadas en la ecuación y simplificando los resultados en la fórmula dada anteriormente,

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidades Disponibles para los Accionistas comunes}}{\text{Activos totales}} \times \frac{\text{Utilidades disponibles para los accionistas}}{\text{Capital en acciones Ordinarias}} = \frac{\text{Capital}}{\text{Capital en acciones ordinarias}}$$

El uso del multiplicador de apalancamiento financiero (FLM) para convertir el ROA en el ROE refleja el impacto del apalancamiento financiero en el rendimiento de los propietarios.

La ventaja del sistema DuPont es que permite a la empresa dividir su rendimiento sobre capital en un componente de ganancias por ventas (margen de utilidad neta), un componente de eficiencia de uso de activos (rotación de activos totales) y un componente de uso de apalancamiento financiero (multiplicador de apalancamiento financiero). Por lo tanto, el rendimiento total para los propietarios se puede analizar en estas dimensiones importantes

# **CAPITULO**

## **II**

### **RECOPILACIÓN DE INFORMACION**

- 2.1 Entrevista con los socios
- 2.2 Solicitud de información
- 2.3 Recepción de información Estados Financieros.

## 2.1 ENTREVISTA CON LOS SOCIOS

¿Cuál es el fin para el cual fue creada la empresa?

Esta empresa fue creada con el propósito de cubrir la necesidad de la colectividad a través de la prestación de Transporte de Carga Pesada encaminada al traslado de materiales pétreos que serán adquiridos en la gran mayoría para la construcción de obras civiles y para la vivienda, además crea una fuente de trabajo para personas capacitadas y con ganas de salir adelante.

¿Cuál es la actividad de la empresa?

La actividad es la transportación de carga pesada por carretera.

¿Cómo está compuesto el capital de la empresa?

Al ser una empresa de tipo familiar el 99,77% del capital pertenece a una sola persona que a su vez es el gerente de la empresa y el que lo maneja mientras que el 0,23% restante corresponde a los padres del dueño.

¿Principales políticas de la empresa?

En el segundo periodo se estableció una nueva política de recibir pagos anticipados para asegurar los servicios de transporte que ofrece la empresa y ellos sus compras por la fuerte demanda que se ha ocasionado en el mercado, para lo cual el 50% debe cancelarse con anticipación y el otro 50% al finalizar la prestación de los servicios establecidos.

Todos los gastos deben ser autorizados por la Gerencia.

¿Porcentaje de utilidad en relación a las ventas?

El porcentaje es del 25% de Utilidad bruta.

¿Los créditos como son otorgados?

En el segundo periodo se estableció una nueva política de recibir pagos anticipados para asegurar los servicios de transporte que ofrece la empresa y ellos sus

compras por la fuerte demanda que se ha ocasionado en el mercado, para lo cual el 50% debe cancelarse con anticipación y el otro 50% al finalizar la prestación de los servicios establecidos.

¿Cuál es el periodo promedio de cobro?

El periodo de cobro es de 30 días a partir de que se presta el servicio dependiendo el monto de la venta.

¿Principales proveedores?

Nuestros principales proveedores en cuanto a la provisión de Repuestos, Lubricantes y otros son: CONAUTO, INVERNEG, TEOJAMA COMERCIAL.

¿Periodo promedio de pago?

El periodo promedio de pago es de 45 días.

¿Cuántos trabajadores tiene la empresa?

El total de empleados es de 8.

¿Principales activos de la empresa?

Bancos, Cuentas por Cobrar, Inventarios, Vehículos.

¿Principales pasivos de la empresa?

Proveedores, Préstamos Accionistas, Anticipo Clientes.

¿Se ha realizado auditoria financiera anteriormente?

No

## **2.2 SOLICITUD DE INFORMACIÓN**

Cuenca, 04 de Abril del 2006.

Señor.

Hugo Jaramillo V.

**PRESIDENTE DE PEJOJA CIA. LTDA.**

Ciudad.

De mis consideraciones

La presente tiene como objeto solicitarle de la manera más cordial se sirva proporcionar información acerca de los estados financieros del año 2005 así como información adicional relacionada con el análisis financiero. El motivo de esta petición consiste en que necesitamos presentar un ensayo previo a la obtención del título de Contador Público Autorizado en la Universidad del Azuay.

Por la atención que se sirva dar a la presente quedo de usted agradecido.

Atentamente,

Verónica Domínguez P.

Auditor



Cuenca, 04 de Abril de 2006.

Ingeniero.

Pedro Jaramillo V.

**GERENTE ADMINISTRATIVO DE PEJOJA CIA. LTDA.**

Ciudad

De mis consideraciones

La presente tiene como objetivo informarle de la realización de un análisis financiero a la empresa PEJOJA CIA. LTDA., ya que al ser esta una proveedora exclusiva de servicios de transporte para su empresa los socios de la misma nos piden como requisito para este análisis informarles del mismo a ustedes.

Esperamos que los resultados del mismo sirvan no solo para los socios de la empresa sino a ustedes como ente regulador de políticas.

Por la atención que se sirva dar a la presente quedo de usted agradecido.

Atentamente,

Verónica Domínguez P.,

Auditor

## PEJOJA CIA. LTDA.

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

RUC: 0190322068001

FAX: 072842557

PAUTE - ECUADOR

### BALANCE DE COMPROBACIÓN

FECHA: DESDE : HASTA: 30/06/2005 PAG : 1/3

NOMBRE	ANTERIOR	DEBE	HABER	SALDO
ACTIVO	110.347,50	85.214,95	87.098,53	108.463,92
ACTIVO CORRIENTE	12.448,30	72.981,45	79.398,21	6.031,54
DISPONIBLE	2.184,15	22.975,82	24.163,60	996,37
CAJA, BANCOS	2.184,15	22.975,82	24.163,60	996,37
EXIGIBLE	4.415,09	32.280,69	35.977,27	718,51
CREDITO TRIBUTARIO A FAI	398,89	319,62		718,51
REALIZABLE	2.849,06	7.505,70	8.214,85	2.139,91
INVENTARIOS DE	2.849,06	7.505,70	8.214,85	2.139,91
SAN IGNACIO	2.849,06	6.112,94	6.822,09	2.139,91
OFICINA EDIFICIO CAMARA I	-	1.392,76	1.392,76	-
OTROS ACTIVOS	3.000,00	5.575,16	5.205,15	3.370,01
IMPUESTOS Y DEPOSITOS		5.837,34	5.837,34	-
IVA 12% PAGADO EN COMPRAS		2.302,61	2.302,61	-
COMPRAS IVA 0%		3.534,73	3.534,73	-
ACTIVO FIJO	95.933,71	8.779,44	5.242,47	99.470,68
ACTIVO FIJO TANGIBLE	95.933,71	8.779,44	5.242,47	99.470,68
VEHICULOS	98.440,00	8.779,44	-	107.219,44
ACTIVO DIFERIDO	1.965,49	3.454,06	2.457,85	2.961,70
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	2.132,17	3.454,06	2.207,83	3.378,40
SEGUROS	1.632,17	3.454,06	2.207,83	2.878,40
PASIVO	-39.173,11	57.340,63	55.457,05	-37.289,53
PASIVO CORRIENTE	-39.173,11	38.333,32	34.136,15	-34.975,94
CUENTAS Y DOC X PAGAR	-30.130,33	22.236,45	18.985,50	-26.879,38
PRESTAMOS SUC,ACCIONIS	-6.384,83	10.279,65	5.510,82	-1.616,00
ACCIONISTAS	-6.384,83	10.279,65	5.510,82	-1.616,00
OBLIGACIONES	-2.651,55	5.290,42	9.113,03	-6.474,16
CON EL IESE	-203,92	1.342,43	1.888,37	-749,86
CON EMPLEADOS	-2.447,63	3.947,99	7.224,66	-5.724,30
IMPUESTOS POR PAGAR	-6,40	526,80	526,80	-6,40

## PEJOJA CIA. LTDA.

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

RUC: 0190322068001

FAX: 072842557

PAUTE - ECUADOR

### BALANCE DE COMPROBACIÓN

FECHA:

DESDE :

HASTA: 30/06/2005

PAG : 2/3

NOMBRE	ANTERIOR	DEBE	HABER	SALDO
PASIVO DIFERIDO		19.007,31	21.320,90	-2.313,59
ANTICIPO CLIENTES		19.007,31	21.320,90	-2.313,59
PATRIMONIO NETO	-71.174,39	-	-	-71.174,39
CAPITAL SOCIAL SUSCRITO	-72.400,00	-	-	-72.400,00
PERDIDA ACUMULADA DE E	354,23	-	-	354,23
UTILIDAD O PERDIDA DEL PI	871,38	-	-	871,38
		-	-	-
INGRESOS			31.961,07	-31.961,07
VENTAS NETAS CON IVA 0%			31.961,07	-31.961,07
INGRESOS OPERACIONALES			31.961,07	-31.961,07
VENTAS IVA 0%			31.961,07	-31.961,07
TRANSPORTE			31.961,07	-31.961,07
COSTOS Y GASTOS		31.524,89	757,08	30.767,81
COSTO DE VENTAS		22.560,00	757,08	21.802,92
MANO DE OBRA DIRECTA		5.349,73		5.349,73
GASTOS DE FABRICACION		4.328,43	-	4.328,43
MANTENIMIENTO EDIFICIOS Y		1.798,31	-	1.798,31
COMPRAS IVA 0%		60,00		60,00
SEGUROS Y		2.002,08		2.002,08
VEHICULOS PESADOS		2.002,08		2.002,08
MANTENIMIENTO Y REPARACION		2.817,94	757,08	2.060,86
COMBUSTIBLES		3.100,33		3.100,33
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		8.964,89		8.964,89
SUELDOS Y SALARIOS		3.012,78		3.012,78
BENEFICIOS SOCIALES		1.507,77		1.507,77
HONORARIOS A PERSONAS		1.011,20		1.011,20
COMBUSTIBLES		674,92		674,92
GASOLINA		674,92		674,92
SEGUROS Y REASEGUROS		205,75		205,75



## PEJOJA CIA. LTDA.

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

RUC: 0190322068001

FAX: 072842557

PAUTE - ECUADOR

### BALANCE DE COMPROBACIÓN

FECHA:

DESDE :

HASTA: 31/12/2005

PAG : 1/3

NOMBRE	ANTERIOR	DEBE	HABER	SALDO
ACTIVO	108.463,92	213.606,43	189.672,15	132.398,20
ACTIVO CORRIENTE	6.031,54	203.233,14	173.278,90	35.985,78
DISPONIBLE	996,37	63.509,06	54.608,89	9.896,54
CAJA, BANCOS	996,37	63.509,06	54.608,89	9.896,54
EXIGIBLE	718,51	93.096,71	75.371,19	18.444,03
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		22,95	38,50	-15,55
PRESTAMOS A SOCIOS			38,50	-38,50
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		22,95		22,95
CREDITO TRIBUTARIO A I	718,51	544,17		1.262,68
REALIZABLE	2.139,91	26.877,20	26.871,38	2.145,73
INVENTARIOS DE	2.139,91	23.693,25	23.687,43	2.145,73
SAN IGNACIO	2.139,91	21.593,75	21.587,93	2.145,73
OFICINA EDIFICIO CAMARA DE		2.099,50	2.099,50	-
OTROS ACTIVOS	3.370,01	8.219,24	6.485,56	5.103,69
IMPUESTOS Y DEPOSITOS		10.337,67	9.941,88	395,79
IVA 12% PAGADO EN COMPRAS		4.296,73	4.103,10	193,63
COMPRAS IVA 0%		6.040,94	5.838,78	202,16
ACTIVO FIJO	99.470,68	7.748,76	13.109,70	94.109,74
ACTIVO FIJO TANGIBLE	99.470,68	7.748,76	13.109,70	94.109,74
VEHICULOS	107.219,44			107.219,44
ACTIVO DIFERIDO	2.961,70	2.624,53	3.283,55	2.302,68
OTROS ACTIVOS DIFERID	3.378,40	2.207,83	2.783,51	2.802,72
SEGUROS	2.878,40	2.207,83	2.783,51	2.302,72
PASIVO	-37.289,53	132.706,98	156.641,26	-61.223,81
PASIVO CORRIENTE	-34.795,94	74.888,42	73.809,65	-33.717,17
CUENTAS Y DOC X PAGAI	-26.879,38	46.903,39	38.381,76	-18.357,75

## PEJOJA CIA. LTDA.

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

RUC: 0190322068001

FAX: 072842557

PAUTE - ECUADOR

### BALANCE DE COMPROBACIÓN

FECHA:

DESDE :

HASTA: 31/12/2005

PAG : 2/3

NOMBRE	ANTERIOR	DEBE	HABER	SALDO
PRESTAMOS SUC,ACCIOI	-1.616,00	13.371,69	18.275,66	-6.519,97
ACCIONISTAS	-1.616,00	13.371,69	18.275,66	-6.519,97
OBLIGACIONES	-6.474,16	13.966,01	16.303,82	-8.811,97
CON EL IESS	-749,86	2.925,16	3.611,74	-1.436,44
CON EMPLEADOS	-5.724,30	11.040,85	12.692,08	-7.375,53
IMPUESTOS POR PAGAR	-6,40	647,33	668,41	-27,48
PASIVO DIFERIDO	-2.313,59	57.818,56	83.011,61	-27.506,64
ANTICIPO CLIENTES	-2.313,59	57.818,56	83.011,61	-27.506,64
PATRIMONIO NETO		1.225,61	72.400,00	-71.174,39
CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO			72.400,00	-72.400,00
PERDIDA ACUMULADA DE EJERCICIOS		354,23		354,23
UTILIDAD O PERDIDA DEL PERIODO		871,38		871,38
INGRESOS			88.513,39	-88.513,39
VENTAS NETAS CON IVA 0%			88.513,39	-88.513,39
INGRESOS OPERACIONALES			88.513,39	-88.513,39
VENTAS IVA 0%			88.513,39	-88.513,39
TRANSPORTE			88.513,39	-88.513,39
COSTOS Y GASTOS		68.888,39	2.392,13	66.496,26
COSTO DE VENTAS		52.068,17	2.392,13	49.676,04
MANO DE OBRA DIRECTA		12.394,62		12.394,62
GASTOS DE FABRICACION		9.199,04	1.635,05	7.563,99
MANTENIMIENTO EDIFICIOS Y		1.798,31	1.635,05	163,26
COMPRAS IVA 0%		310,00		310,00
SEGUROS Y		2.517,24		2.517,24
VEHICULOS PESADOS		2.517,24		2.517,24
MANTENIMIENTO Y REPARACION		8.992,82	757,08	8.235,74
COMBUSTIBLES		8.923,00		8.923,00

## PEJOJA CIA. LTDA.

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

RUC: 0190322068001

FAX: 072842557

PAUTE - ECUADOR

### BALANCE DE COMPROBACIÓN

FECHA:

DESDE :

HASTA: 31/12/2005

PAG : 3/3

NOMBRE	ANTERIOR	DEBE	HABER	SALDO
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA		16.520,22		16.520,22
SUELDOS Y SALARIOS		6.025,56		6.025,56
BENEFICIOS SOCIALES		2.650,60		2.650,60
HONORARIOS A PERSONAS		1.011,20		1.011,20
COMBUSTIBLES		1.400,18		1.400,18
GASOLINA		1.377,64		1.377,64
SEGUROS Y REASEGUROS		266,27		266,27
SUMINISTROS Y MATERIALES		1.153,90		1.153,90
REPUESTOS Y ACCESORIOS		964,96		964,96
MERCEDES BENZ 280S (ABW-124)		964,96		964,96
GASTOS DE GESTION		2.242,96		2.242,96
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y		711,15		711,15
AMORTIZACIONES (INVER, E INTA)		333,36		333,36
ACTIVO FIJO INTANGIBLE		333,36		333,36
INTERESES Y COMISIONES		163,08		163,08

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

**PEJOJA CIA. LTDA.**

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

FAX: 072842557

RUC: 0190322068001

PAUTE - ECUADOR

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**

Elaborado el:

DESDE :

HASTA: 30/06/2005

PAG : 1/1

Cuenta Contable	Saldos	
<b>INGRESOS</b>		<b>31.961,07</b>
VENTAS NETAS CON IVA 0%		31.961,07
VENTAS IVA 0%	31.961,07	
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		<b>30.767,81</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>21.802,92</b>
MANTENIMIENTO EDIFICIO Y LOCALES	1.798,31	
COMPRAS IVA 0%	60,00	
VEHICULOS PESADOS	2.002,08	
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		8.964,89
GASOLINA	674,92	
REPUESTOS Y ACCESORIOS	930,66	
ACTIVO FIJO INTANGIBLE	250,02	
INTERESES Y COMISIONES		92,43
<b>Utilidad del Ejercicio:</b>	<b>1.193,26</b>	
<div style="display: flex; justify-content: space-around; margin-bottom: 10px;"> <div style="text-align: center;"> <hr style="width: 200px; border: 0.5px solid black;"/> <p>GERENTE GENERAL</p> </div> <div style="text-align: center;"> <hr style="width: 200px; border: 0.5px solid black;"/> <p>CONTADOR GENERAL</p> </div> </div>		



## PEJOJA CIA. LTDA.

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

RUC: 0190322068001

FAX: 072842557

PAUTE - ECUADOR

### ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Elaborado el:

DESDE :

HASTA: 31/12/2005

PAG : 1/1

Cuenta Contable	Saldos	
<b>INGRESOS</b>		<b>88.513,39</b>
VENTAS NETAS CON IVA 0%		88.513,39
VENTAS IVA 0%	88.513,39	
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		<b>66.496,26</b>
COSTO DE VENTAS		49.676,04
MANTENIMIENTO EDIFICIO Y LOCALES	163,26	
COMPRAS IVA 0%	310,00	
VEHICULOS PESADOS	2.517,24	
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		16.520,22
GASOLINA	1.377,64	
REPUESTOS Y ACCESORIOS	964,96	
ACTIVO FIJO INTANGIBLE	333,36	
INTERESES Y COMISIONES		163,08

Utilidad del Ejercicio: 22.017,13

\_\_\_\_\_  
GERENTE GENERAL

\_\_\_\_\_  
CONTADOR GENERAL

# **CAPITULO**

## **3**

### **PRESENTACION**

### **ANALISIS Y COMPARACIONES**

- 3.1 Estados Financieros Reestructurados
- 3.2 Estados Financieros Comparativos
- 3.3 Método Comparativo Horizontal
- 3.4 Método Comparativo Vertical
- 3.5 Análisis mediante Razones Financieras Claves
- 3.6 Análisis mediante Sistema DuPont

# PEJOJA CIA. LTDA.

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

FAX: 072842557

RUC: 0190322068001

PAUTE - ECUADOR

## BALANCE DE COMPROBACIÓN REESTRUCTURADO

FECHA:

Al 30 de Junio de 2005

PAG : 1/6

	NOMBRE	ANTERIOR	DEBE	HABER	SALDO
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>110.347,50</b>	<b>85.214,95</b>	<b>87.098,53</b>	<b>108.463,92</b>
<b>101</b>	<b>ACTIVO CORRIEN</b>	<b>12.448,30</b>	<b>72.981,45</b>	<b>79.398,21</b>	<b>6.031,54</b>
<b>10101</b>	<b>DISPONIBLE</b>	<b>2.184,15</b>	<b>22.975,82</b>	<b>24.163,60</b>	<b>996,37</b>
<b>1010101</b>	<b>CAJA, BANCOS</b>	<b>2.184,15</b>	<b>22.975,82</b>	<b>24.163,60</b>	<b>996,37</b>
101010102	BANCOS	2.184,15	22.975,82	24.163,60	996,37
<b>10102</b>	<b>EXIGIBLE</b>	<b>4.415,09</b>	<b>32.280,69</b>	<b>35.977,27</b>	<b>718,51</b>
1010203	CTAS Y DOCTO:	4.016,20	31.961,07	35.977,27	-
<b>1010206</b>	<b>CREDITO TRIBL</b>	<b>398,89</b>	<b>319,62</b>	<b>-</b>	<b>718,51</b>
101020601	RETENCION 1'	398,89	319,62	-	718,51
<b>10103</b>	<b>REALIZABLE</b>	<b>2.849,06</b>	<b>6.312,44</b>	<b>8.214,85</b>	<b>946,65</b>
<b>1010306</b>	<b>INVENTARIOS DE</b>	<b>2.849,06</b>	<b>6.312,44</b>	<b>8.214,85</b>	<b>946,65</b>
<b>101030601</b>	<b>SAN IGNACIO</b>	<b>2.849,06</b>	<b>4.919,68</b>	<b>6.822,09</b>	<b>946,65</b>
101030601001	BODEGA	2.849,07	3.169,78	5.072,19	946,66
101030601002	REPUESTOS I	-0,01	1.749,90	1.749,90	-0,01
<b>101030602</b>	<b>OFICINA EDIFICIO CAMARA DE</b>		<b>1.392,76</b>	<b>1.392,76</b>	<b>-</b>
101030602001	BODEGA		35,71	35,71	-
101030602002	REPUESTOS DIRECTOS		1.357,05	1.357,05	-
<b>10104</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3.000,00</b>	<b>5.575,16</b>	<b>5.205,15</b>	<b>3.370,01</b>
1010401	ANTICIPO PRC	3.000,00	5.575,16	5.205,15	3.370,01
<b>10105</b>	<b>IMPUESTOS Y DEPOSITOS</b>		<b>5.837,34</b>	<b>5.837,34</b>	<b>-</b>
<b>1010501</b>	<b>IVA 12% PAGADO EN COMPRAS</b>		<b>2.302,61</b>	<b>2.302,61</b>	<b>-</b>
101050101	IVA COMPRA BIENES (NO A.FIJ		1.094,07	1.094,07	-
101050102	IVA COMPRA SERVICIOS 12%		582,48	582,48	-
101050103	IVA COMPRA ACTIVOS FIJOS 1		535,75	535,75	-
101050104	IVA IMPORTACIONES (NO A.FIJ		90,31	90,31	-
<b>1010502</b>	<b>COMPRAS IVA 0%</b>		<b>3.534,73</b>	<b>3.534,73</b>	<b>-</b>
101050204	COMPRA DE ACTIVOS FIJOS IV		2.503,63	2.503,63	-
101050205	COMPRA DE SERVICIOS DE		30,00	30,00	-
101050206	COMPRA DE SERVICIOS IVA 0%		737,00	737,00	-
101050210	BAR Y CAFETERIA IVA 0%		7,06	7,06	-

## PEJOJA CIA. LTDA.

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

FAX: 072842557

RUC: 0190322068001

PAUTE - ECUADOR

### BALANCE DE COMPROBACIÓN REESTRUCTURADO

FECHA:

Al 30 de Junio de 2005

PAG : 2/6

	NOMBRE	ANTERIOR	DEBE	HABER	SALDO
101050211	SERVICIOS FINANCIEROS IVA I		34,00	34,00	-
101050212	SERVICIOS IMPORTACIONES E		223,04	223,04	-
<b>102</b>	<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>95.933,71</b>	<b>8.779,44</b>	<b>5.242,47</b>	<b>99.470,68</b>
<b>10201</b>	<b>ACTIVO FIJO TAI</b>	<b>95.933,71</b>	<b>8.779,44</b>	<b>5.242,47</b>	<b>99.470,68</b>
<b>1020105</b>	<b>VEHICULOS</b>	<b>98.440,00</b>	<b>8.779,44</b>	-	<b>107.219,44</b>
102010501	VEHICULOS P	92.820,00	8.779,44	-	101.599,44
102010502	VEHICULOS LI	5.620,00	-	-	5.620,00
1020107	DEPRECIACIO	-2.506,29	-	5.242,47	-7.748,76
<b>103</b>	<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>1.965,49</b>	<b>3.454,06</b>	<b>2.457,85</b>	<b>2.961,70</b>
<b>10304</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>2.132,17</b>	<b>3.454,06</b>	<b>2.207,83</b>	<b>3.378,40</b>
1030403	PROGRAMAS	500,00	-	-	500,00
<b>1030405</b>	<b>SEGUROS</b>	<b>1.632,17</b>	<b>3.454,06</b>	<b>2.207,83</b>	<b>2.878,40</b>
103040501	VOLQUETA HI	726,45	1.820,56	1.029,87	1.517,14
103040502	MERCEDES BI	145,23	363,11	205,75	302,59
103040503	VOLQUETA HI	760,49	1.270,39	972,21	1.058,67
10305	AMORTIZACIO	-166,68	-	250,02	-416,70
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>-39.173,11</b>	<b>57.340,63</b>	<b>55.457,05</b>	<b>-37.289,53</b>
<b>201</b>	<b>PASIVO CORRIEN</b>	<b>-39.173,11</b>	<b>38.333,32</b>	<b>34.136,15</b>	<b>-34.975,94</b>
<b>20101</b>	<b>CUENTAS Y DOC</b>	<b>-30.130,33</b>	<b>22.236,45</b>	<b>18.985,50</b>	<b>-26.879,38</b>
2010101	LOCALES	-30.130,33	22.236,45	18.985,50	-26.879,38
<b>20103</b>	<b>PRESTAMOS SU</b>	<b>-6.384,83</b>	<b>10.279,65</b>	<b>5.510,82</b>	<b>-1.616,00</b>
<b>201030102</b>	<b>ACCIONISTAS</b>	<b>-6.384,83</b>	<b>10.279,65</b>	<b>5.510,82</b>	<b>-1.616,00</b>
201030102002	JARAMILLO JA	-6.384,83	10.279,65	5.510,82	-1.616,00
<b>20104</b>	<b>OBLIGACIONES</b>	<b>-2.651,55</b>	<b>5.290,42</b>	<b>9.113,03</b>	<b>-6.474,16</b>
<b>2010402</b>	<b>CON EL IEES</b>	<b>-203,92</b>	<b>1.342,43</b>	<b>1.888,37</b>	<b>-749,86</b>
201040201	APORTE PERE	-34,29	305,49	343,26	-72,06
201040202	APORTE PATF	-44,52	396,97	495,98	-143,53
201040203	FONDO DE RE	-	-	240,75	-240,75
201040209	APORTE PERE	-47,23	278,30	281,70	-50,63
201040210	APORTE PATF	-52,88	361,67	366,06	-57,27
201040211	FONDO DE RE	-25,00	-	160,62	-185,62

**PEJOJA CIA. LTDA.**

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

FAX: 072842557

RUC: 0190322068001

PAUTE - ECUADOR

**BALANCE DE COMPROBACIÓN REESTRUCTURADO**

FECHA:

Al 30 de Junio de 2005

PAG : 3/6

	<b>NOMBRE</b>	<b>ANTERIOR</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>	<b>SALDO</b>
<b>2010403</b>	<b>CON EMPLEADO</b>	<b>-2.447,63</b>	<b>3.947,99</b>	<b>7.224,66</b>	<b>-5.724,30</b>
					-
201040301	SUELDOS (PL	-340,43	2.969,79	3.327,95	-698,59
201040301	DECIMO XIII S	-30,56	-	340,19	-370,75
201040301	DECIMO IV SU	-34,28	-	128,75	-163,03
201040301	VACACIONES	-172,48	-	170,07	-342,55
201040301	SUELDOS (AD	-1.277,95	978,20	2.731,08	-3.030,83
201040301	DECIMO III SU	-234,27	-	251,10	-485,37
201040301	DECIMO IV SU	-177,79	-	150,00	-327,79
201040301	VACACIONES	-179,87	-	125,52	-305,39
<b>20107</b>	<b>IMPUESTOS POR</b>	<b>-6,40</b>	<b>526,80</b>	<b>526,80</b>	<b>-6,40</b>
2010706	RETENCIONES DEL IVA QUE H		308,87	308,87	-
2010707	RETENCIONES	-6,40	217,93	217,93	-6,40
<b>203</b>	<b>PASIVO DIFERIDO</b>		<b>19.007,31</b>	<b>21.320,90</b>	<b>-2.313,59</b>
<b>20301</b>	<b>ANTICIPO CLIENTES</b>		<b>19.007,31</b>	<b>21.320,90</b>	<b>-2.313,59</b>
2030101	PARTICULARES		19.007,31	21.320,90	-2.313,59
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>-71.174,39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-71.174,39</b>
<b>301</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>-72.400,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-72.400,00</b>
30101	JARAMILLO VI	-80,00	-	-	-80,00
30102	JARAMILLO JA	-72.240,00	-	-	-72.240,00
30103	JARAMILLO MI	-80,00	-	-	-80,00
<b>308</b>	<b>PERDIDA ACUMUL</b>	<b>354,23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>354,23</b>
30801	PERDIDA ACU	354,23	-	-	354,23
<b>309</b>	<b>UTILIDAD O PERD</b>	<b>871,38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>871,38</b>
30902	PERDIDA DEL	871,38	-	-	871,38
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>			<b>31.961,07</b>	<b>-31.961,07</b>
<b>402</b>	<b>VENTAS NETAS CON IVA 0%</b>			<b>31.961,07</b>	<b>-31.961,07</b>
<b>40201</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			<b>31.961,07</b>	<b>-31.961,07</b>
<b>4020101</b>	<b>VENTAS IVA 0%</b>			<b>31.961,07</b>	<b>-31.961,07</b>
<b>402010101</b>	<b>TRANSPORTE</b>			<b>31.961,07</b>	<b>-31.961,07</b>
402010101001	VENTAS			31.961,07	-31.961,07

# PEJOJA CIA. LTDA.

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

FAX: 072842557

RUC: 0190322068001

PAUTE - ECUADOR

## BALANCE DE COMPROBACIÓN REESTRUCTURADO

FECHA:

Al 30 de Junio de 2005

PAG : 4/6

	NOMBRE	ANTERIOR	DEBE	HABER	SALDO
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>		<b>31.524,89</b>	<b>757,08</b>	<b>30.767,81</b>
<b>501</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>22.560,00</b>	<b>757,08</b>	<b>21.802,92</b>
<b>50109</b>	<b>MANO DE OBRA DIRECTA</b>		<b>5.349,66</b>		<b>5.349,66</b>
501090101	SUELDOS		2.409,00		2.409,00
501090102	HORAS EXTRAS		1.262,14		1.262,14
501090201	APORTE PATRONAL		495,98		495,98
501090202	FONDO DE RESERVA		240,75		240,75
501090204	DECIMO III SUELDO		340,19		340,19
501090205	DECIMO IV SUELDO		128,75		128,75
501090206	VACACIONES		170,07		170,07
501090207	ALIMENTACION		137,37		137,37
501090208	BONIFICACION		139,30		139,30
501090209	SALUD		26,11		26,11
<b>50110</b>	<b>GASTOS DE FABRICACION</b>		<b>4.328,43</b>	-	<b>4.328,43</b>
<b>5011002</b>	<b>MANTENIMIENTO EDIFICIOS Y</b>		<b>1.798,31</b>	-	<b>1.798,31</b>
501100201	PLANTA PAUTE		1.798,31	-	1.798,31
5011006	VEHICULOS PESADOS		167,51	-	167,51
5011009	IVA 12% PAGADO EN COMPRA		2.302,61	-	2.302,61
<b>5011010</b>	<b>COMPRAS IVA 0%</b>		<b>60,00</b>	-	<b>60,00</b>
501101005	COMPRA SE SERVICIOS IVA 0%		30,00	-	30,00
501101006	COMPRA DE TRANSPORTE IVA		30,00	-	30,00
501101014	VEHICULOS PESADOS		4.961,49	-	4.961,49
<b>50114</b>	<b>SEGUROS Y</b>		<b>2.002,08</b>		<b>2.002,08</b>
<b>5011409</b>	<b>VEHICULOS PESADOS</b>		<b>2.002,08</b>		<b>2.002,08</b>
501140901	VOLQUETA HINO AAU-705		1.029,87		1.029,87
501140902	VOLQUETA HINO AFC-864		972,21		972,21
<b>50115</b>	<b>MANTENIMIENTO Y REPARACION</b>		<b>2.817,94</b>	<b>757,08</b>	<b>2.060,86</b>
5011501	VOLQUETA INTERNACIONAL (A		901,48		901,48
5011502	VOLQUETA HINO GH1 (AAU-705		1.638,54	757,08	881,46
5011503	VOLQUETA HINO (AFC-864)		277,92		277,92
<b>50118</b>	<b>COMBUSTIBLES</b>		<b>3.100,33</b>		<b>3.100,33</b>
5011801	DIESEL, ACEITE Y GRASA		3.100,33		3.100,33

## PEJOJA CIA. LTDA.

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

FAX: 072842557

RUC: 0190322068001

PAUTE - ECUADOR

### BALANCE DE COMPROBACIÓN REESTRUCTURADO

FECHA:

Al 30 de Junio de 2005

PAG : 5/6

	NOMBRE	ANTERIOR	DEBE	HABER	SALDO
<b>502</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y V</b>		<b>8.964,89</b>		<b>8.964,89</b>
<b>50201</b>	<b>SUELDOS Y SALARIOS</b>		<b>3.012,78</b>		<b>3.012,78</b>
502010101	SUELDO		3.012,78		3.012,78
<b>50202</b>	<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>		<b>1.507,77</b>		<b>1.507,77</b>
502020101	APORTE PATRONAL		366,06		366,06
502020102	FONDO DE RESERVA		160,62		160,62
502020104	DECIMO III SUELDO		251,10		251,10
502020105	DECIMO IV SUELDO		150,00		150,00
502020106	VACACIONES		125,52		125,52
502020108	BONIFICACIONES		454,47		454,47
<b>50203</b>	<b>HONORARIOS A PERSONAS</b>		<b>1.011,20</b>		<b>1.011,20</b>
5020302	VALENCIA ANDRES DR.		1.000,00		1.000,00
5020309	VINTIMILLA RUBEN DR.		11,20		11,20
<b>50210</b>	<b>COMBUSTIBLES</b>		<b>674,92</b>		<b>674,92</b>
<b>5021002</b>	<b>GASOLINA</b>		<b>674,92</b>		<b>674,92</b>
502100201	MERCEDES BENZ 280S (ABW-1		674,92		674,92
<b>50211</b>	<b>SEGUROS Y REASEGUROS</b>		<b>205,75</b>		<b>205,75</b>
5021101	MERCEDES BENZ ABW-124		205,75		205,75
<b>50212</b>	<b>SUMINISTROS Y MATERIALES</b>		<b>1.009,91</b>		<b>1.009,91</b>
5021201	IMPRESOS Y SUMINISTROS		79,25		79,25
<b>5021202</b>	<b>REPUESTOS Y ACCESORIOS</b>		<b>930,66</b>		<b>930,66</b>
<b>502120201</b>	<b>MERCEDES BENZ 280S (ABW-12</b>		<b>930,66</b>		<b>930,66</b>
502120201001	REPUESTOS DE BODEGA		509,04		509,04
502120201002	MECANICA DE TERCEROS		421,62		421,62
<b>50213</b>	<b>GASTOS DE GESTION</b>		<b>318,33</b>		<b>318,33</b>
5021303	SERVICIOS CONTRATADOS		223,04		223,04
5021305	BAR Y CAFETERIA		95,29		95,29

## PEJOJA CIA. LTDA.

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

FAX: 072842557

RUC: 0190322068001

PAUTE - ECUADOR

### BALANCE DE COMPROBACIÓN REESTRUCTURADO

FECHA:

Al 30 de Junio de 2005

PAG : 6/6

	NOMBRE	ANTERIOR	DEBE	HABER	SALDO
<b>50217</b>	<b>IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y</b>		<b>600,80</b>		<b>600,80</b>
5021704	IMPUESTOS A LOS VEHICULOS		600,80		600,80
502180106	VEHICULOS LIVIANOS		280,98		280,98
<b>50220</b>	<b>AMORTIZACIONES (INVER, E INT/</b>		<b>250,02</b>		<b>250,02</b>
<b>5022002</b>	<b>ACTIVO FIJO INTANGIBLE</b>		<b>250,02</b>		<b>250,02</b>
502200202	AMORT.ACUM.PROGRAMAS DE		250,02		250,02
<b>50224</b>	<b>INTERESES Y COMISIONES</b>		<b>92,43</b>		<b>92,43</b>
502240101	INTERESES CORRIENTES		1,93		1,93
502240107	IMPUESTOS		4,00		4,00
502240108	OTROS GASTOS FINANCIEROS		86,50		86,50
<hr/>					
<hr/>					
<hr/>			<hr/>		
<b>GERENTE GENERAL</b>			<b>CONTADOR GENERAL</b>		



## PEJOJA CIA. LTDA.

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

FAX: 072842557

RUC: 0190322068001

PAUTE - ECUADOR

### BALANCE DE COMPROBACIÓN REESTRUCTURADO

FECHA:

Al 31 de Diciembre de 2005

PAG : 1/6

	NOMBRE	ANTERIOR	DEBE	HABER	SALDO
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>108463,92</b>	<b>213.606,43</b>	<b>189.672,15</b>	<b>132.398,20</b>
<b>101</b>	<b>ACTIVO CORRIEN'</b>	<b>6031,54</b>	<b>203.233,14</b>	<b>173.278,90</b>	<b>35.985,78</b>
<b>10101</b>	<b>DISPONIBLE</b>	<b>996,37</b>	<b>63.509,06</b>	<b>54.608,89</b>	<b>9.896,54</b>
<b>1010101</b>	<b>CAJA, BANCOS</b>	<b>996,37</b>	<b>63.509,06</b>	<b>54.608,89</b>	<b>9.896,54</b>
101010102	BANCOS	996,37	63.509,06	54.608,89	9.896,54
<b>10102</b>	<b>EXIGIBLE</b>	<b>718,51</b>	<b>93.096,71</b>	<b>75.371,19</b>	<b>18.444,03</b>
1010203	CTAS Y DOCTOS.X COBRAR CLII		83.569,25	75.332,69	8.236,56
<b>1010204</b>	<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>22,95</b>	<b>38,50</b>	<b>-15,55</b>
<b>101020402</b>	<b>PRESTAMOS A SOCIOS</b>			<b>38,50</b>	<b>-38,50</b>
101020402001	JARAMILLO JARAMILLO PEDRO			38,50	-38,50
<b>101020404</b>	<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>22,95</b>		<b>22,95</b>
101020404001	RECLAMO DE SEGUROS		22,95		22,95
<b>1010206</b>	<b>CREDITO TRIBL</b>	<b>718,51</b>	<b>544,17</b>		<b>1.262,68</b>
101020601	RETENCION 1'	718,51	544,17		1.262,68
<b>10103</b>	<b>REALIZABLE</b>	<b>946,65</b>	<b>28.070,46</b>	<b>26.871,38</b>	<b>2.145,73</b>
101030501	IMPORTACION N.1RECHTIEN		3.183,95	3.183,95	-
<b>1010306</b>	<b>INVENTARIOS DE</b>	<b>946,65</b>	<b>24.886,51</b>	<b>23.687,43</b>	<b>2.145,73</b>
<b>101030601</b>	<b>SAN IGNACIO</b>	<b>946,65</b>	<b>22.787,01</b>	<b>21.587,93</b>	<b>2.145,73</b>
101030601001	BODEGA	946,66	14.947,69	13.748,61	2.145,74
101030601002	REPUESTOS [	-0,01	7.839,32	7.839,32	-0,01
<b>101030602</b>	<b>OFICINA EDIFICIO CAMARA DE</b>		<b>2.099,50</b>	<b>2.099,50</b>	<b>-</b>
101030602001	BODEGA		35,71	35,71	
101030602002	REPUESTOS DIRECTOS		2.063,79	2.063,79	
<b>10104</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3370,01</b>	<b>8.219,24</b>	<b>6.485,56</b>	<b>5.103,69</b>
1010401	ANTICIPO PRC	3370,01	8.219,24	6.485,56	5.103,69
<b>10105</b>	<b>IMPUESTOS Y DEPOSITOS</b>		<b>10.337,67</b>	<b>9.941,88</b>	<b>395,79</b>
<b>1010501</b>	<b>IVA 12% PAGADO EN COMPRAS</b>		<b>4.296,73</b>	<b>4.103,10</b>	<b>193,63</b>

# PEJOJA CIA. LTDA.

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

FAX: 072842557

RUC: 0190322068001

PAUTE - ECUADOR

## BALANCE DE COMPROBACIÓN REESTRUCTURADO

FECHA:

Al 31 de Diciembre de 2005

PAG : 2/6

	NOMBRE	ANTERIOR	DEBE	HABER	SALDO
101050101	IVA COMPRA BIENES (NO A.FIJ		2.428,60	2.294,91	133,69
101050102	IVA COMPRA SERVICIOS 12%		687,86	679,34	8,52
101050103	IVA COMPRA ACTIVOS FIJOS 1		535,75	535,75	-
101050104	IVA IMPORTACIONES (NO A.FIJ		644,52	593,10	51,42
<b>1010502</b>	<b>COMPRAS IVA 0%</b>		<b>6.040,94</b>	<b>5.838,78</b>	<b>202,16</b>
101050204	COMPRA DE ACTIVOS FIJOS IV		2.503,63	2.503,63	-
101050205	COMPRA DE SERVICIOS DE		275,76	180,00	95,76
101050206	COMPRA DE SERVICIOS IVA 0%		837,00	837,00	-
101050210	BAR Y CAFETERIA IVA 0%		7,06	7,06	-
101050211	SERVICIOS FINANCIEROS IVA I		48,00	55,00	-7,00
101050212	SERVICIOS IMPORTACIONES E		2.369,49	2.256,09	113,40
<b>102</b>	<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>99470,68</b>	<b>7.748,76</b>	<b>13.109,70</b>	<b>94.109,74</b>
<b>10201</b>	<b>ACTIVO FIJO TAJ</b>	<b>99470,68</b>	<b>7.748,76</b>	<b>13.109,70</b>	<b>94.109,74</b>
<b>1020105</b>	<b>VEHICULOS</b>	<b>107219,44</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107.219,44</b>
102010501	VEHICULOS P	101599,44	-		101.599,44
102010502	VEHICULOS LI	5620	-		5.620,00
1020107	DEPRECIACIO	-7748,76		5.360,94	-13.109,70
<b>103</b>	<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>2961,7</b>	<b>2.624,53</b>	<b>3.283,55</b>	<b>2.302,68</b>
<b>10304</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3378,4</b>	<b>2.207,83</b>	<b>2.783,51</b>	<b>2.802,72</b>
1030403	PROGRAMAS	500	-	-	500,00
<b>1030405</b>	<b>SEGUROS</b>	<b>2878,4</b>	<b>2.207,83</b>	<b>2.783,51</b>	<b>2.302,72</b>
103040501	VOLQUETA HI	1517,14	1.029,87	1.333,29	1.213,72
103040502	MERCEDES BI	302,59	205,75	266,27	242,07
103040503	VOLQUETA HI	1058,67	972,21	1.183,95	846,93
10305	AMORTIZACIC	-416,7		83,34	-500,04
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>-37289,53</b>	<b>132706,98</b>	<b>156.641,26</b>	<b>-61.223,81</b>
<b>201</b>	<b>PASIVO CORRIEN'</b>	<b>-34975,94</b>	<b>74888,42</b>	<b>73.629,65</b>	<b>-33.717,17</b>
<b>20101</b>	<b>CUENTAS Y DOC</b>	<b>-26879,38</b>	<b>46903,39</b>	<b>38.381,76</b>	<b>-18.357,75</b>
2010101	LOCALES	-26879,38	46.903,39	38.381,76	-18.357,75
<b>20103</b>	<b>PRESTAMOS SU</b>	<b>-1616</b>	<b>13371,69</b>	<b>18.275,66</b>	<b>-6.519,97</b>
<b>201030102</b>	<b>ACCIONISTAS</b>	<b>-1616</b>	<b>13371,69</b>	<b>18.275,66</b>	<b>-6.519,97</b>
201030102002	JARAMILLO JA	-1616	13371,69	18.275,66	-6.519,97

**PEJOJA CIA. LTDA.**

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

FAX: 072842557

RUC: 0190322068001

PAUTE - ECUADOR

**BALANCE DE COMPROBACIÓN REESTRUCTURADO**

FECHA:

Al 31 de Diciembre de 2005

PAG : 3/6

	NOMBRE	ANTERIOR	DEBE	HABER	SALDO
<b>20104</b>	<b>OBLIGACIONES</b>	<b>-6474,16</b>	<b>13966,01</b>	<b>16.303,82</b>	<b>-8.811,97</b>
<b>2010402</b>	<b>CON EL IESE</b>	<b>-749,86</b>	<b>2925,16</b>	<b>3.611,74</b>	<b>-1.436,44</b>
201040201	APORTE PERS	-72,06	635,49	803,79	-240,36
201040202	APORTE PATF	-143,53	825,77	1.044,48	-362,24
201040203	FONDO DE RE	-240,75	206,49	228,38	-262,64
201040209	APORTE PERS	-50,63	466,10	568,28	-152,81
201040210	APORTE PATF	-57,27	605,71	738,49	-190,05
201040211	FONDO DE RE	-185,62	185,60	228,32	-228,34
<b>2010403</b>	<b>CON EMPLEADO</b>	<b>-5724,3</b>	<b>11.040,85</b>	<b>12.692,08</b>	<b>-7.375,53</b>
201040301	SUELDOS (PL	-698,59	7.735,72	7.628,94	-591,81
201040301	DECIMO XIII S	-370,75	695,32	444,11	-119,54
201040301	DECIMO IV SU	-163,03	216,25	150,00	-96,78
201040301	VACACIONES	-342,55	189,60	222,06	-375,01
201040301	SUELDOS (AD	-3030,83	1.798,25	3.709,28	-4.941,86
201040301	DECIMO III SU	-485,37	179,66	258,48	-564,19
201040301	DECIMO IV SU	-327,79	137,50	150,00	-340,29
201040301	VACACIONES	-305,39	88,55	129,21	-346,05
<b>20107</b>	<b>IMPUESTOS POR</b>	<b>-6,4</b>	<b>647,33</b>	<b>668,41</b>	<b>-27,48</b>
2010706	RETENCIONES DEL IVA QUE H		352,08	363,30	-11,22
2010707	RETENCIONES	-6,4	295,25	305,11	-16,26
<b>203</b>	<b>PASIVO DIFERIDO</b>	<b>-2313,59</b>	<b>57.818,56</b>	<b>83.011,61</b>	<b>-27.506,64</b>
<b>20301</b>	<b>ANTICIPO CLIENTE</b>	<b>-2313,59</b>	<b>57.818,56</b>	<b>83.011,61</b>	<b>-27.506,64</b>
2030101	PARTICULARE	-2313,59	57.818,56	83.011,61	-27.506,64
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.225,61</b>	<b>72.400,00</b>	<b>-71.174,39</b>
<b>301</b>	<b>CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO</b>			<b>72.400,00</b>	<b>-72.400,00</b>
30101	JARAMILLO VINTIMILLA HUGO GERMAN			80,00	-80,00
30102	JARAMILLO JARAMILLO PEDRO JOSE			72.240,00	-72.240,00
30103	JARAMILLO MERCHAN PATRICIA DE			80,00	-80,00
<b>308</b>	<b>PERDIDA ACUMULADA DE EJERCICIO</b>		<b>354,23</b>		<b>354,23</b>
30801	PERDIDA ACUMULADA DE EJERCICIO		354,23		354,23
<b>309</b>	<b>UTILIDAD O PERDIDA DEL PERIODO</b>		<b>871,38</b>		<b>871,38</b>
30902	PERDIDA DEL EJERCICIO		871,38		871,38

# PEJOJA CIA. LTDA.

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

FAX: 072842557

RUC: 0190322068001

PAUTE - ECUADOR

## BALANCE DE COMPROBACIÓN REESTRUCTURADO

FECHA:

Al 31 de Diciembre de 2005

PAG : 4/6

	NOMBRE	ANTERIOR	DEBE	HABER	SALDO
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>			<b>88.513,39</b>	<b>-88.513,39</b>
<b>402</b>	<b>VENTAS NETAS CON IVA 0%</b>			<b>88.513,39</b>	<b>-88.513,39</b>
<b>40201</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			<b>88.513,39</b>	<b>-88.513,39</b>
<b>4020101</b>	<b>VENTAS IVA 0%</b>			<b>88.513,39</b>	<b>-88.513,39</b>
<b>402010101</b>	<b>TRANSPORTE</b>			<b>88.513,39</b>	<b>-88.513,39</b>
402010101001	VENTAS			88.513,39	-88.513,39
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>		<b>68.888,39</b>	<b>2.392,13</b>	<b>66.496,26</b>
<b>501</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>52.068,17</b>	<b>2.392,13</b>	<b>49.676,04</b>
<b>50109</b>	<b>MANO DE OBRA DIRECTA</b>		<b>12.394,62</b>		<b>12.394,62</b>
501090101	SUELDOS		5.517,55		5.517,55
501090102	HORAS EXTRAS		3.293,38		3.293,38
501090201	APORTE PATRONAL		1.143,49		1.143,49
501090202	FONDO DE RESERVA		469,13		469,13
501090204	DECIMO III SUELDO		784,30		784,30
501090205	DECIMO IV SUELDO		278,75		278,75
501090206	VACACIONES		392,13		392,13
501090207	ALIMENTACION		350,48		350,48
501090208	BONIFICACION		139,30		139,30
501090209	SALUD		26,11		26,11
<b>50110</b>	<b>GASTOS DE FABRICACION</b>		<b>9.199,04</b>	<b>1.635,05</b>	<b>7.563,99</b>
<b>5011002</b>	<b>MANTENIMIENTO EDIFICIOS Y</b>		<b>1.798,31</b>	<b>1.635,05</b>	<b>163,26</b>
501100201	PLANTA PAUTE		1.798,31	1.635,05	163,26
5011006	VEHICULOS PESADOS		2.987,63		2.987,63
5011009	IVA 12% PAGADO EN COMPRA		4.103,10		4.103,10
<b>5011010</b>	<b>COMPRAS IVA 0%</b>		<b>310,00</b>		<b>310,00</b>
501101005	COMPRA SE SERVICIOS IVA 0%		130,00		130,00
501101006	COMPRA DE TRANSPORTE IVA		180,00		180,00
501101014	VEHICULOS PESADOS		10.041,45		10.041,45
<b>50114</b>	<b>SEGUROS Y</b>		<b>2.517,24</b>		<b>2.517,24</b>
<b>5011409</b>	<b>VEHICULOS PESADOS</b>		<b>2.517,24</b>		<b>2.517,24</b>
501140901	VOLQUETA HINO AAU-705		1.333,29		1.333,29
501140902	VOLQUETA HINO AFC-864		1.183,95		1.183,95

## PEJOJA CIA. LTDA.

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

FAX: 072842557

RUC: 0190322068001

PAUTE - ECUADOR

### BALANCE DE COMPROBACIÓN REESTRUCTURADO

FECHA:

Al 31 de Diciembre de 2005

PAG : 5/6

	NOMBRE	ANTERIOR	DEBE	HABER	SALDO
<b>50115</b>	<b>MANTENIMIENTO Y REPARACION</b>		<b>8.992,82</b>	<b>757,08</b>	<b>8.235,74</b>
5011501	VOLQUETA INTERNACIONAL (A		4.987,94		4.987,94
5011502	VOLQUETA HINO GH1 (AAU-70!		2.670,56	757,08	1.913,48
5011503	VOLQUETA HINO (AFC-864)		1.334,32		1.334,32
<b>50118</b>	<b>COMBUSTIBLES</b>		<b>8.923,00</b>		<b>8.923,00</b>
5011801	DIESEL, ACEITE Y GRASA		8.923,00		8.923,00
<b>502</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y V</b>		<b>16.520,22</b>		<b>16.520,22</b>
<b>50201</b>	<b>SUELDOS Y SALARIOS</b>		<b>6.025,56</b>		<b>6.025,56</b>
502010101	SUELDO		6.025,56		6.025,56
<b>50202</b>	<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>		<b>2.650,60</b>		<b>2.650,60</b>
502020101	APORTE PATRONAL		742,88		742,88
502020102	FONDO DE RESERVA		388,94		388,94
502020104	DECIMO III SUELDO		509,58		509,58
502020105	DECIMO IV SUELDO		300,00		300,00
502020106	VACACIONES		254,73		254,73
502020108	BONIFICACIONES		454,47		454,47
<b>50203</b>	<b>HONORARIOS A PERSONAS</b>		<b>1.011,20</b>		<b>1.011,20</b>
5020302	VALENCIA ANDRES DR.		1.000,00		1.000,00
5020309	VINTIMILLA RUBEN DR.		11,20		11,20
<b>50210</b>	<b>COMBUSTIBLES</b>		<b>1.400,18</b>		<b>1.400,18</b>
5021001	DIESEL, ACEITE Y GRASA		22,54		22,54
<b>5021002</b>	<b>GASOLINA</b>		<b>1.377,64</b>		<b>1.377,64</b>
502100201	MERCEDES BENZ 280S (ABW-1		1.377,64		1.377,64
<b>50211</b>	<b>SEGUROS Y REASEGUROS</b>		<b>266,27</b>		<b>266,27</b>
5021101	MERCEDES BENZ ABW-124		266,27		266,27
<b>50212</b>	<b>SUMINISTROS Y MATERIALES</b>		<b>1.153,90</b>		<b>1.153,90</b>
5021201	IMPRESOS Y SUMINISTROS		188,94		188,94

## PEJOJA CIA. LTDA.

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

FAX: 072842557

RUC: 0190322068001

PAUTE - ECUADOR

### BALANCE DE COMPROBACIÓN REESTRUCTURADO

FECHA:

Al 31 de Diciembre de 2005

PAG : 6/6

	NOMBRE	ANTERIOR	DEBE	HABER	SALDO
<b>5021202</b>	<b>REPUESTOS Y ACCESORIOS</b>		<b>964,96</b>		<b>964,96</b>
<b>502120201</b>	<b>MERCEDES BENZ 280S (ABW-12</b>		<b>964,96</b>		<b>964,96</b>
502120201001	REPUESTOS DE BODEGA		543,34		543,34
502120201002	MECANICA DE TERCEROS		421,62		421,62
<b>50213</b>	<b>GASTOS DE GESTION</b>		<b>2.242,96</b>		<b>2.242,96</b>
5021303	SERVICIOS CONTRATADOS		2.116,42		2.116,42
5021304	REPRESENTACIONES Y RELAC		31,25		31,25
5021305	BAR Y CAFETERIA		95,29		95,29
<b>50217</b>	<b>IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y</b>		<b>711,15</b>		<b>711,15</b>
5021704	IMPUESTOS A LOS VEHICULOS		600,80		600,80
5021705			110,35		110,35
502180106	VEHICULOS LIVIANOS		561,96		561,96
<b>50220</b>	<b>AMORTIZACIONES (INVER, E INT/</b>		<b>333,36</b>		<b>333,36</b>
<b>5022002</b>	<b>ACTIVO FIJO INTANGIBLE</b>		<b>333,36</b>		<b>333,36</b>
502200202	AMORT.ACUM.PROGRAMAS DE		333,36		333,36
<b>50224</b>	<b>INTERESES Y COMISIONES</b>		<b>163,08</b>		<b>163,08</b>
502240101	INTERESES CORRIENTES		1,93		1,93
502240107	IMPUESTOS		4,00		4,00
502240108	OTROS GASTOS FINANCIEROS		157,15		157,15
503020103	DONACIONES		300,00		300,00
<b>TOTALES:</b>					
<b>GERENTE GENERAL</b>			<b>CONTADOR GENERAL</b>		

# PEJOJA CIA. LTDA.

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

FAX: 072842557

RUC: 0190322068001

PAUTE - ECUADOR

## ESTADO DE RESULTADOS REESTRUCTURADO

Elaborado el:

DESDE :

HASTA: 30/06/2005

PAG : 1/1

Cuenta Contable		Saldos	
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>31.961,07</b>
<b>402</b>	<b>VENTAS NETAS CON IVA 0%</b>		<b>31.961,07</b>
40201	INGRESOS OPERACIONALES	31.961,07	
<b>4020101</b>	<b>VENTAS IVA 0%</b>	<b>31.961,07</b>	
<b>402010101</b>	<b>TRANSPORTE</b>	<b>31.961,07</b>	
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>		<b>30.767,81</b>
<b>501</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>21.802,92</b>
50109	MANO DE OBRA DIRECTA	5.349,73	
50110	GASTOS DE FABRICACION	4.328,43	
<b>5011002</b>	<b>MANTENIMIENTO EDIFICIOS Y</b>	<b>1.798,31</b>	
<b>5011010</b>	<b>COMPRAS IVA 0%</b>	<b>60,00</b>	
50114	SEGUROS Y REAS.INVEN,MAQUIN,EQUIP,E	2.002,08	
<b>5011409</b>	<b>VEHICULOS PESADOS</b>	<b>2.002,08</b>	
50115	MANTENIMIENTO Y REPARACION	2.060,86	
50118	COMBUSTIBLES	3.100,33	
<b>502</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		<b>8.964,89</b>
50201	SUELDOS Y SALARIOS	3.012,78	
50202	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACION	1.507,77	
50203	HONORARIOS A PERSONAS NATURALES	1.011,20	
50210	COMBUSTIBLES	674,92	
<b>5021002</b>	<b>GASOLINA</b>	<b>674,92</b>	
50211	SEGUROS Y REASEGUROS	205,75	
50212	SUMINISTROS Y MATERIALES	1.009,91	
<b>5021202</b>	<b>REPUESTOS Y ACCESORIOS</b>	<b>930,66</b>	
<b>502120201</b>	<b>MERCEDES B</b>	<b>930,66</b>	
50213	GASTOS DE GESTION	318,33	
50217	IMPUESTOS,CONTRIBUCIONES Y OTROS	600,80	
50220	AMORTIZACIONES (INVER,E INTAN)	250,02	
<b>5022002</b>	<b>ACTIVO FIJO INTANGIBLE</b>	<b>250,02</b>	
50224	INTERESES Y COMISIONES	92,43	
<b>Utilidad del Ejercicio</b>			<b>1.193,26</b>
<b>GERENTE GENERAL</b>		<b>CONTADOR GENERAL</b>	

# PEJOJA CIA. LTDA.

VIA A PAUTE S/N SECTOR LA HIGUERA

TELF: 072842640

FAX: 072842557

RUC: 0190322068001

PAUTE - ECUADOR

## ESTADO DE RESULTADOS REESTRUCTURADO

DESDE :

HASTA: 31/12/2005

PAG : 1/1

Cuenta Contable		Saldos	
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>88.513,39</b>
<b>402</b>	<b>VENTAS NETAS CON IVA 0%</b>		<b>88.513,39</b>
40201	INGRESOS OPERACIONALES	88.513,39	
<b>4020101</b>	<b>VENTAS IVA 0%</b>	<b>88.513,39</b>	
<b>402010101</b>	<b>TRANSPORTE</b>	<b>88.513,39</b>	
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>		<b>66.496,26</b>
<b>501</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>49.676,04</b>
50109	MANO DE OBRA DIRECTA	12.394,62	
50110	GASTOS DE FABRICACION	7.563,99	
<b>5011002</b>	<b>MANTENIMIENTO EDIFICIOS Y</b>	<b>163,26</b>	
<b>5011010</b>	<b>COMPRAS IVA 0%</b>	<b>310,00</b>	
50114	SEGUROS Y REAS.INVEN,MAQUIN,EQUIP,EC	2.517,24	
<b>5011409</b>	<b>VEHICULOS PESADOS</b>	<b>2.517,24</b>	
50115	MANTENIMIENTO Y REPARACION	8.235,74	
50118	COMBUSTIBLES	8.923,00	
<b>502</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		<b>16.520,22</b>
50201	SUELDOS Y SALARIOS	6.025,56	
50202	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONE	2.650,60	
50203	HONORARIOS A PERSONAS NATURALES	1.011,20	
50210	COMBUSTIBLES	1.400,18	
<b>5021002</b>	<b>GASOLINA</b>	<b>1.377,64</b>	
50211	SEGUROS Y REASEGUROS	266,27	
50212	SUMINISTROS Y MATERIALES	1.153,90	
<b>5021202</b>	<b>REPUESTOS Y ACCESORIOS</b>	<b>964,96</b>	
<b>502120201</b>	<b>MERCEDES BI</b>	<b>964,96</b>	
50213	GASTOS DE GESTION	2.242,96	
50217	IMPUESTOS,CONTRIBUCIONES Y OTROS	711,15	
50220	AMORTIZACIONES (INVER,E INTAN)	333,36	
<b>5022002</b>	<b>ACTIVO FIJO INTANGIBLE</b>	<b>333,36</b>	
50224	INTERESES Y COMISIONES	163,08	
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<b>22.017,13</b>	
<b>GERENTE GENERAL</b>		<b>CONTADOR GENERAL</b>	



# PEJOJA CIA. LTDA.

## ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2005

(EN MILES DE DOLARES)

PAG: 1/1

	<b>Jun-05</b>	<b>Dic-05</b>
<b>VENTAS NETAS</b>	31.961,07	88.513,39
<b>COSTO DE VENTAS</b>	21.802,92	49.676,04
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	10.158,15	38.837,35
<b>GASTOS EN VENTAS Y ADMINISTRACION</b>	8.872,46	16.657,14
<b>INGRESOS NO OPERATIVOS</b>	-	-
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	92,43	163,08
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<u><u>1.193,26</u></u>	<u><u>22.017,13</u></u>

\_\_\_\_\_  
GERENTE GENERAL

\_\_\_\_\_  
CONTADOR GENERAL

# PEJOJA CIA. LTDA.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2005

(EN MILES DE DOLARES)

PAG: 1/2

<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>6.031,54</b>	<b>35.985,78</b>
CAJA, BANCOS	996,37	9.896,54
CTAS Y DOCTOS.X COBRAR CLIENTES	-	8.236,56
OTRAS CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	-	-38,50
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-	22,95
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE	718,51	1.262,68
INVENTARIOS	946,65	2.145,73
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	3.370,01	5.103,69
IMPUESTOS Y DEPOSITOS	-	395,79
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>99.470,68</b>	<b>94.109,74</b>
ACTIVO FIJO TANGIBLE	99.470,68	94.109,74
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>2.961,70</b>	<b>2.302,68</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>108.463,92</u></b>	<b><u>132.398,20</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>-34.975,94</b>	<b>-33.717,17</b>
CUENTAS Y DOC X PAGAR	-26.879,38	-18.357,75
PRESTAMOS SUC,ACCIONISTAS	-1.616,00	-6.519,97
OBLIGACIONES	-6.474,16	-8.811,97
IMPUESTOS POR PAGAR	-6,40	-27,48
<b>PASIVO DIFERIDO</b>	<b>-2.313,59</b>	<b>-27.506,64</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>-37.289,53</u></b>	<b><u>-61.223,81</u></b>

**PEJOJA CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2005**

(EN MILES DE DOLARES)

PAG: 2/2

**PATRIMONIO**

PATRIMONIO NETO	-71.174,39	-71.174,39
CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO	-72.400,00	-72.400,00
PERDIDA ACUMULADA DEL PERIODO	354,23	354,23
UTILIDAD O PERDIDA DEL PERIODO	871,38	871,38
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-71.174,39</b>	<b>-71.174,39</b>
<b>TOTAL PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>-108.463,92</b>	<b>-132.398,20</b>

**GERENTE GENERAL**

**CONTADOR GENERAL**

### **3.3 METODO COMPARATIVO HORIZONTAL**

#### **Análisis Del Estado De Resultados A Junio y Diciembre 2005**

##### **Cuenta: Ventas Netas (Ingresos Por Servicios De Transporte)**

En el rubro ventas netas tenemos un incremento del 176,94% entre el periodo jun/05 y dic/05, debemos considerar que dentro de la actividad de la empresa las ventas que se realizan son el transporte de materiales pétreos y al incrementarse las obras de construcción dentro de la ciudad se ha producido una demanda considerable en el transporte de dichos materiales.

##### **Cuenta: Costo De Ventas**

En el rubro costo de ventas tenemos un incremento del 127,84 entre el periodo jun/05 y dic/05, para una mejor comprensión detallamos a continuación las subcuentas:

Mano de Obra Directa	5.349,73	12.394,62
Gastos de Fabricación	4.328,43	7.563,99
Seguros y Reas.Inv.Maqu,Eq,Edif.	2.002,08	2.517,24
Mantenimiento y Reparación	2.060,86	8.235,74
Combustibles	3.100,33	8.923,00

Al incrementarse las ventas por ende se ha incrementado los costos que se encuentran implicados para la culminación de la misma.

##### **Cuenta: Gastos De Administración Y Ventas**

Dentro de los Gastos Administrativos y de Ventas tenemos un incremento del 28,05% dichas variaciones que se consideran como normales se esta analizando entre el periodo jun/05 y dic/05 y como lo hemos mencionado antes van en relación con el incremento de las ventas.

**PEJOJA CIA. LTDA.**

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO AÑO 2005  
(EN MILES DE DOLARES)

PAG: 1/1

**METODO HORIZONTAL  
VARIACIONES**

	JUN-05	DIC-05	VALORES	PORCENTAJE	PORCENTAJE
VENTAS NETAS	31.961,07	88.513,39	56.552,32	1,77	176,94
-COSTO DE VENTAS	<u>21.802,92</u>	<u>49.676,04</u>	27.873,12	1,28	127,84
=UTILIDAD BRUTA	10.158,15	38.837,35	28.679,20	2,82	282,33
- GASTOS OPERACIONALES	-	-	-	-	-
- GASTOS EN VENTAS Y ADMINISTRACION	<u>8.872,46</u>	<u>16.657,14</u>	7.784,68	0,88	87,74
=UTILIDAD OPERACIONAL	1.285,69	22.180,21	20.894,52	16,25	1625,16
(+)- INGRESOS NO OPERATIVOS	-	-	-	-	-
- GASTOS FINANCIEROS	92,43	163,08	70,65	0,76	76,44
=RESULTADO DEL EJERCICIO	1.193,26	22.017,13	20.823,87	17,45	1745,12
-15 % PARTICIPACION EMPLEADOS	<u>178,99</u>	<u>3.302,57</u>			
UTILIDAD GRAVABLE	1.014,27	18.714,56			
-25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>253,57</u>	<u>4.678,64</u>			
UTILIDAD DEL EJERCICIO DESPUES DE IMPUESTOS	<u><u>760,70</u></u>	<u><u>14.035,92</u></u>			

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

## **Análisis Del Estado De Situación A Junio Y Diciembre Del 2005**

### **Cuenta: Activo Corriente**

Dentro de este grupo las variaciones más relevantes están dentro de la cuenta Efectivo que aumento en un 893,26% debido a que la empresa ha incrementado sus ventas ya que la variación dentro del mercado local en cuanto a obras civiles aumentó y por ende el servicio de transporte que ofrece la empresa fue requerido con mayor demanda y a su vez se obtuvo ingresos de dinero solventando la liquidez de la empresa.

A su vez como indicamos anteriormente que las ventas aumentaron se decidió una nueva política de otorgar créditos a los clientes para abarcar la mayor parte posible el mercado y al mismo tiempo que los clientes decidieron realizar contratos indefinidos con la empresa.

La Cuenta Crédito Tributario muestra un incremento, así como un saldo al 31 de diciembre del 2005 que son sobre retenciones que les realizaron a la empresa durante todo el año 2005.

La Cuenta del Realizable específicamente en el Inventario de Mercaderías tenemos un aumento del 126,67% ya que la empresa debido al incremento de las ventas tuvo que invertir en repuestos y herramientas para las volquetas en mayor cantidad como consecuencia de utilizar más y con mayor frecuencia el medio de transporte que a su vez se desgasta mas rápido los repuestos.

Dentro de este rubro la variación que existe es de un 51,44% en la cuenta de Anticipo Proveedores ya que han aumentado las compras que se ha realizado, las mismas que han requerido que se otorgue anticipos a los proveedores, por tratarse de repuestos que no son comunes, los mismos que los proveedores se han encargado de buscarlos en el exterior.

### **Cuenta: Activo Fijo**

Esta cuenta no demuestra ninguna variación salvo la ocasionada por la Depreciación que sufren nuestros activos.

### **Cuenta: Pasivos Corriente**

Dentro de este grupo notamos una disminución en el rubro de Cuentas y Documentos por pagar los cuales han tenido una variación del -31,70% lo que nos indica que se han cubierto las deudas que estaban pendientes debido a que hemos tenido liquidez para pagar.

Otra cuenta que demuestra un aumento de un 303,46% es la de Préstamos de Accionistas que realizaron para que se pueda dar el anticipo que solicitan los proveedores del exterior para la compra y despacho de los repuestos.

En la cuenta obligaciones demuestra un incremento del primero al segundo período por 36,11% debido a que dentro de estas cuentas se encuentran las obligaciones que tienen con el IESS, la Administración tributaria que son comunes dentro del negocio normal de cualquier empresa, su rubro esta justificado.

### **Cuenta: Pasivo Diferido**

En este rubro la variación que existe es de un 1088,92% en la cuenta de Anticipo Clientes lo que nos indica que el incremento de ventas que ha sido significativo durante el segundo período se están realizando mediante contratos con los clientes para lo cual se ha establecido una nueva política de recibir pagos anticipados para asegurar los servicios de transporte que ofrece la empresa y ellos sus compras por la fuerte demanda que se ha ocasionado en el mercado, para lo cual el 50% debe cancelarse con anticipación y el otro 50% al finalizar la prestación de los servicios establecidos.

## PEJOJA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2005  
(EN MILES DE DOLARES)

PAG: 1/2

ACTIVOS	JUN-05	DIC-05	VALORES	METODO HORIZONTAL	
				VARIACIONES	PORCENTAJE
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>6.031,54</b>	<b>35.985,78</b>	<b>29.954,24</b>	<b>4,97</b>	<b>496,63</b>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	996,37	9.896,54	8.900,17	8,93	893,26
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-	8.236,56	8.236,56	-	-
CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	-	-38,50	-38,50	-	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-	22,95	22,95	-	-
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE	718,51	1.262,68	544,17	0,76	75,74
<b>ACTIVO REALIZABLE</b>	<b>946,65</b>	<b>2.145,73</b>	<b>1.199,08</b>	<b>1,27</b>	<b>126,67</b>
INVENTARIOS	946,65	2.145,73	1.199,08	1,27	126,67
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.370,01</b>	<b>5.103,69</b>	<b>1.733,68</b>	<b>0,51</b>	<b>51,44</b>
<b>IMPUESTOS Y DEPOSITOS</b>	<b>-</b>	<b>395,79</b>	<b>395,79</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>99.470,68</b>	<b>94.109,74</b>	<b>-5.360,94</b>	<b>-0,05</b>	<b>-5,39</b>
ACTIVO FIJO TANGIBLE	99.470,68	94.109,74	-5.360,94	-0,05	-5,39
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>2.961,70</b>	<b>2.302,68</b>	<b>-659,02</b>	<b>-0,22</b>	<b>-22,25</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>108.463,92</u></b>	<b><u>132.398,20</u></b>	<b>23.934,28</b>	<b>0,22</b>	<b>22,07</b>



## PEJOJA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2005  
(EN MILES DE DOLARES)

PAG: 2/2

	JUN-05	DIC-05	VALORES	METODO HORIZONTAL	
				VARIACIONES	
				PORCENTAJE	PORCENTAJE
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>-34.975,94</b>	<b>-33.717,17</b>	<b>1.258,77</b>	<b>-0,04</b>	<b>-3,60</b>
CUENTAS Y DOC X PAGAR	-26.879,38	-18.357,75	8.521,63	-0,32	-31,70
PRESTAMOS SUC,ACCIONISTAS	-1.616,00	-6.519,97	-4.903,97	3,03	303,46
OBLIGACIONES	-6.474,16	-8.811,97	-2.337,81	0,36	36,11
IMPUESTOS POR PAGAR	-6,40	-27,48	-21,08	3,29	329,38
<b>PASIVO DIFERIDO</b>	<b>-2.313,59</b>	<b>-27.506,64</b>	<b>-25.193,05</b>	<b>10,89</b>	<b>1088,92</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>-37.289,53</b>	<b>-61.223,81</b>	<b>-23.934,28</b>	<b>0,64</b>	<b>64,18</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
PATRIMONIO NETO	-71.174,39	-71.174,39	-	0,00	0,00
CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGA	-72.400,00	-72.400,00	-	0,00	0,00
PERDIDA ACUMULADA DE PERIODO	354,23	354,23	-	0,00	0,00
UTILIDAD O PERDIDA DEL PERIODO	871,38	871,38	-	0,00	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-71.174,39</b>	<b>-71.174,39</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>-108.463,92</b>	<b>-132.398,20</b>	<b>-23.934,28</b>	<b>0,22</b>	<b>22,07</b>

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

### **3.4 METODO COMPARATIVO VERTICAL**

#### **Análisis De Resultados A Junio Del 2005**

##### **Cuenta: Ventas Netas**

Debido a que la empresa recién se constituye en Diciembre 23 del 2004 no existió ventas y recién la empresa empieza a prestar sus servicios desde Enero del 2005 por lo que nos podemos realizar comparaciones con períodos anteriores pero que de acuerdo al monto obtenido a Junio del 2005 nos demuestra que la empresa esta solvente.

##### **Cuenta: Costo De Ventas**

Comparando con el costo de ventas a junio de 2005 tenemos un incremento que está dentro de los parámetros normales ya que siempre ha inicio de cada año los precios suben.

##### **Cuenta: Gastos Operacionales**

Los gastos operacionales se han efectuado conforme a las necesidades de la empresa y bajo el cumplimiento de las normas establecidas por la empresa, en las cuales indica que todos los gastos que se realicen deben tener la autorización de la Gerencia y de acuerdo a las necesidades mas inmediatas y urgentes que requiera para la prestación de servicios que es la actividad principal de la empresa.

## **Análisis De Resultados A Diciembre Del 2005**

### **Cuenta: Ventas Netas**

Dentro de este periodo las ventas ascendieron en un 176.94% en relación al periodo de junio del 2005. Este incremento se da debido a la fuerte demanda que hay en el mercado con respecto al servicio de transporte ya que en la ciudad se están realizando contratos de obras civiles para todo el año y por lo que la empresa a decidido adoptar una nueva política de ventas que es la recepción de pagos anticipados.

### **Cuenta: Costo De Ventas**

El costo de ventas se ha incrementado conforme a las necesidades de la empresa.

### **Cuenta: Gastos Operacionales**

En este periodo los gastos operacionales se han efectuado conforme a las necesidades de la empresa y bajo el cumplimiento de las normas establecidas por la misma, en las cuales indica que todos los gastos que se realicen deben tener la autorización de la Gerencia y de acuerdo a las necesidades mas inmediatas y urgentes que requiera para la prestación de servicios que es la actividad principal de la empresa.

## PEJOJA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO AÑO 2005  
(EN MILES DE DOLARES)

PAG: 1/1

	JUN-05	PORCENTAJE	METODO VERTICAL VARIACIONES	
			DIC-05	PORCENTAJE
VENTAS NETAS	31.961,07	100	88.513,39	100
-COSTO DE VENTAS	<u>21.802,92</u>	68,22	<u>49.676,04</u>	56,12
=UTILIDAD BRUTA	10.158,15	31,78	38.837,35	43,88
- GASTOS OPERACIONALES	-		-	
- GASTOS EN VENTAS Y ADMINISTRACION	<u>8.872,46</u>	27,76	<u>16.657,14</u>	18,82
=UTILIDAD OPERACIONAL	1.285,69	4,02	22.180,21	25,06
(+/-) INGRESOS NO OPERATIVOS	-		-	
- GASTOS FINANCIEROS	<u>92,43</u>	0,29	<u>163,08</u>	0,18
=RESULTADO DEL EJERCICIO	1.193,26	3,73	22.017,13	24,87
-15 % PARTICIPACION EMPLEADOS	<u>178,99</u>		<u>3.302,57</u>	
UTILIDAD GRAVABLE	1.014,27		18.714,56	
-25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>253,57</u>		<u>4.678,64</u>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO DESPUES DE IMPUESTOS	<u><u>760,70</u></u>		<u><u>14.035,92</u></u>	

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

## **Análisis Del Estado De Situación Al 30 De Junio Del 2005**

### **Cuenta: Activo Corriente**

Hasta Jun/05 tenemos que el 55,87% del Activo Corriente están en Anticipo Proveedores, lo cual afecta la liquidez de la empresa pero que es necesario debido a que se debe tomar en consideración que los repuestos que necesita la empresa se tienen que realizar mediante importaciones desde el exterior y es conocimiento que para poder realizar las mismas se tienen que cubrir el total de las compras que se vayan a realizar por anticipado, pero se debe considerar que este dinero en días posteriores pasarán a formar parte de los inventarios los cuales ayudarán a que la empresa tenga respaldo.

### **Cuenta: Activo Fijo**

Este rubro representa el 91,71% del Activo Total, al ser fijos se diría que la empresa cuenta con un considerable respaldo.

### **Cuenta: Pasivo Corriente**

Este rubro representa el 93,80% del Pasivo Total, al ser a corto plazo se diría que nuestras las obligaciones que posee la empresa son elevadas, existe cierto riesgo ya que al no aumentar las ventas y al obtener mayores obligaciones la empresa podría llegar a incumplir las mismas, por lo que se aconsejaría que se implementen disposiciones que permitan recuperar con prontitud las cuentas por cobrar y también tener nuevos métodos de pago que beneficien a la empresa pero que no perjudiquen el crédito que mantiene la misma con los diferentes proveedores.

### **Cuenta: Pasivo Diferido**

Hasta Jun/05 tenemos que el 6,20% del Pasivo esta en los Anticipos Clientes el mismo que se ha incrementado ya que a comparación del periodo Jun/04 no se tenía anticipos pero que a raíz de la alta demanda en el mercado y la garantía del servicio de transporte se adoptó el sistema de cobros anticipados.

## **Análisis Del Estado De Situación Al 31 De Diciembre Del 2005**

### **Cuenta: Activo Corriente**

Hasta Dic/05 tenemos que el rubro de Efectivo y el de Cuentas por cobrar han aumentado en forma considerable ya que a comparación del periodo de junio/05 el rubro de Efectivo no tuvo muchos ingresos debido a que en el primer semestre no se recibían anticipos de clientes y a su vez el rubro de Cuentas por cobrar clientes se duplico en gran manera, esto es debido que para el periodo de jun/05 no se otorgaron créditos.

### **Cuenta: Pasivo Corriente**

En este periodo se ha solventado las obligaciones con los proveedores en un 31,70%, estimando de esta manera alcanzar a cubrir en su totalidad para el próximo ejercicio económico.

### **Cuenta: Pasivo Diferido**

Hasta Dic/05 tenemos que el 44,92% del Pasivo esta en los Anticipos Clientes el mismo que se ha incrementado ya que a comparación del periodo Dic/04 no se tenía anticipos pero que a raíz de la alta demanda en el mercado y la garantía del servicio de transporte se adoptó el sistema de cobros anticipados.

## PEJOJA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2005  
(EN MILES DE DOLARES)

PAG: 1/2

	PERIODO	VARIACION	PERIODO	VARIACION
	JUN-05		DIC-05	
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>6.031,54</b>		<b>35.985,78</b>	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	996,37	<b>0,92</b>	9.896,54	<b>7,47</b>
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-	<b>0,00</b>	8.236,56	<b>6,22</b>
CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	-	<b>0,00</b>	-38,50	<b>-0,03</b>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-	<b>0,00</b>	22,95	<b>0,02</b>
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE	718,51	<b>0,66</b>	1.262,68	<b>0,95</b>
<b>ACTIVO REALIZABLE</b>	<b>946,65</b>		<b>2.145,73</b>	
INVENTARIOS	946,65	<b>0,87</b>	2.145,73	<b>1,62</b>
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	3.370,01	<b>3,11</b>	5.103,69	<b>3,85</b>
IMPUESTOS Y DEPOSITOS	-	<b>0,00</b>	395,79	<b>0,30</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>99.470,68</b>		<b>94.109,74</b>	
ACTIVO FIJO TANGIBLE	99.470,68	<b>91,71</b>	94.109,74	<b>77,85</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>2.961,70</b>	<b>2,73</b>	<b>2.302,68</b>	<b>1,74</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>108.463,92</u></b>	<b>100</b>	<b><u>132.398,20</u></b>	<b>100</b>

## PEJOJA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2005  
(EN MILES DE DOLARES)

PAG: 2/2

			<b>METODO VERTICAL</b>	
	PERIODO	VARIACION	PERIODO	VARIACION
	<b>JUN-05</b>		<b>DIC-05</b>	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>-34.975,94</b>		<b>-33.717,17</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
CUENTAS Y DOC X PAGAR	-26.879,38	24,78	-18.357,75	13,87
PRESTAMOS SUC,ACCIONISTAS	-1.616,00	1,49	-38,50	4,92
OBLIGACIONES	-6.474,16	5,97	-8.811,97	6,66
IMPUESTOS POR PAGAR	-6,40	0,01	-27,48	0,02
<b>PASIVO DIFERIDO</b>	<b>-2.313,59</b>	2,13	<b>-27.506,64</b>	20,78
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>-37.289,53</b>		<b>-61.223,81</b>	
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>-71.174,39</b>		<b>-71.174,39</b>	
CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO	-72.400,00	66,75	-72.400,00	54,68
PERDIDA ACUMULADA DE PERIODO	354,23	-0,33	354,23	-0,27
UTILIDAD O PERDIDA DEL PERIODO	871,38	-0,80	871,38	-0,66
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-71.174,39</b>		<b>-71.174,39</b>	
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>-108.463,92</b>	<b>100</b>	<b>-132.398,20</b>	<b>100</b>

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL



### 3.5 ANALISIS MEDIANTE RAZONES FINANCIERAS CLAVES

#### Razones De Liquidez

##### 1. Razón Corriente

Activos corrientes / Pasivos Corrientes

Jun -05		Dic -05	
6.031,54	0,17	35.985,78	1,07
34.975,94		33.717,17	

Según la razón corriente podemos indicar que en el primer periodo la empresa está en capacidad de cubrir sus obligaciones (\$0,17 por cada dólar que debe), mientras que en el segundo periodo se observa que la solvencia de la empresa sube ya que tiene (\$1,07 por cada dólar que debe), lo cual es beneficioso para la misma, esto representa disponibilidad de efectivo para cubrir sus necesidades a corto plazo.

##### 2. Prueba Acida

Activos corrientes menos Inventario / Pasivos Corrientes

Jun -05		Dic -05	
6.031,54 – 946,65	0,15	35.985,78 – 2145,73	1,00
34.975,94		33.717,17	

Mediante la prueba ácida podemos observar que en el periodo a Jun-05 la empresa puede cubrir sus obligaciones a corto plazo en (\$0,15 por cada dólar de deuda), mientras que para el periodo a Dic-05 sube a (\$1,00 por cada dólar de deuda), lo que nos indica que la empresa esta en condiciones de cubrir sus deudas a corto plazo sin tener que comprometer sus inventarios.

### 3. Capital De Trabajo

#### Activo Corriente - Pasivo Corriente

Jun -05	Dic -05
$6.031,54 - 34.975,94 = -28.944,40$	$35.985,78 - 33.717,17 = 2.268,61$

Podemos observar que en el primer semestre la empresa tiene un saldo en contra de -28.944,40 el mismo que es motivo de alarma ya que mediante esta razón podemos medir los recursos libres que tiene la empresa para cubrir sus necesidades operacionales, sin embargo para el segundo semestre ese inconveniente es superado a 2.268,61, lo que demuestra estabilidad en la empresa y capacidad para cubrir sus necesidades.

### Razones De Endeudamiento

### 4. Índice De Solvencia

#### Total Pasivo / Total Activo

Jun -05	Dic -05
37.289,53    0,34	61.223,81    0,46
108.463,92	132.398,20

El índice de solvencia de Pejoja Cía. Ltda., es del 34% a junio del 2005, esto demuestra que los acreedores han proporcionado a la empresa menos de la mitad de la financiación total.

En el segundo período sube al 46% lo que indica que existe un alza en los fondos proporcionados por los acreedores ya que la empresa aportó menos durante este período sin embargo la compañía cubre su financiamiento en más de un 50%.

## 5. Costo Promedio De La Deuda

Gastos Financieros / Deuda Bancaria promedio

Jun -05	Dic – 05
92,43	163,08
0,00	0,00

Mediante el Costo promedio de la deuda podemos medir la tasa promedio a la que están prestando los bancos fondos a la empresa, esta razón no se aplica a Pejoja Cía. Ltda., ya que la misma no ha adquirido préstamos a entidades bancarias para su desarrollo.

## 6. Razón De Cobertura De Intereses

Utilidad Operacional / Gastos Financieros

Jun-05	Dic -05
1.285,69      13,91	22.180,21      136,00
92,43	163,08

El índice de razón de cobertura de intereses para el primer semestre es de 13,91 mientras sube para el segundo semestre a un 136,00 lo que nos indica que la empresa puede disminuir sus ganancias pero sin que la misma llegue a incumplir sus costos anuales financieros.

## **Razones De Actividad**

### **7. Rotación De Inventarios**

Inventario Promedio / Costo de ventas x 360

Jun -05		Dic -05	
946,65	15,61	2.145,73	15,55
21.802,92 * 360		49.676,04 * 360	

La rotación de Inventarios demuestra que en el primer período existen 16 días promedio que tarda la empresa en rotar sus inventarios de igual manera se da en el segundo período, de esta forma vemos que hay continuidad en el manejo de los inventarios durante el ejercicio económico de la empresa.

### **8. Período Promedio De Cobro**

Cuentas por cobrar promedio / Ventas a crédito \* 360

Jun -05		Dic -05	
00,00	00,00	8.236,56	33días
31.961,07 * 360		88.513,39 * 360	

La política de cobro de la empresa en el primer periodo es inmediata es decir no se otorgaban créditos lo cual indica que los clientes cumplían sus obligaciones de manera inmediata. Pero en el segundo semestre vemos lo contrario la empresa otorga créditos y los recupera en 33 días, demostrándonos que el método de cobranza es muy amplio y esto conlleva a que se mantenga un riesgo para la empresa.

### **9. Período Promedio De Pago**

Cuentas por pagar promedio / Compras del periodo \* 360

Jun -05		Dic -05	
26.879,38	424días	18.357,75	158días
22.723,15 * 360		41.847,02 * 360	

## ***Razones De Rentabilidad***

### **10. Margen De Utilidad Bruto**

#### Utilidad Bruta / Ventas

Jun -05		Dic -05	
10.158,15	0,32	38.837,35	0,44
31.961,07		88.513,39	

La razón de utilidad bruta en ventas demuestra que el margen total disponible para cubrir gastos operativos y rendir utilidades en el primer período es del 32% lo cual es bueno, y sube en el segundo periodo a un 44%, cumpliendo así las expectativas de la empresa si tomamos en consideración que el porcentaje de utilidad bruta planteado por la gerencia que es del 25%.

### **11. Margen De Utilidad Operativo**

#### Utilidad Operativa / Ventas

Jun -05		Dic -05	
1.285,69	0,04	22.180,21	0,25
31.961,07		88.513,39	

En el periodo a Jun-05 observamos que existe un margen de utilidad de un 4% y que para el segundo periodo sube a un 25%, si consideramos que estos valores miden el porcentaje de utilidad antes de intereses e impuestos vemos que la empresa se ha desarrollado de manera satisfactoria.

## 12. Margen De Utilidad Neto ROS

Utilidad Neta / Ventas

Jun -05		Dic – 05	
760,70	0,02	14.035,92	0,16
31.961,07		88.513,39	

El margen neto de utilidades del negocio para el primer período es de un 2%, mientras que sube para el segundo periodo a un 16%, lo que indica que la empresa en el primer periodo no obtuvo mayor ganancia después de cubrir sus costos operacionales sin embargo se supera en el segundo periodo logrando una buena rentabilidad en el negocio.

## 13. Retorno Sobre Activo Total ROA

Utilidad Neta / Activo Total promedio

Jun -05		Dic- 05	
760,70	0,007	14.035,92	0,1060
108.463,92		132.398,20	

Mediante esta razón observamos que Pejoja Cía. Ltda., en el primer periodo obtiene el 0,70% el cual es bajo mientras que en el segundo periodo sube al 11% de utilidad por cada unidad monetaria de activos. Demostrando así la eficiencia con la que la empresa ha utilizado sus activos para generar ventas.

## 14. Retorno Sobre Patrimonio ROE

Utilidad Neta / Patrimonio promedio

Jun -05		Dic -05	
760,70	0,01	14.035,92	0,1972
71.174,39		71.174,39	

El Retorno sobre patrimonio demuestra que en el primer período se da el 1% de utilidad lo cual es bajo, pero en el segundo periodo sube al 20% dando de esta

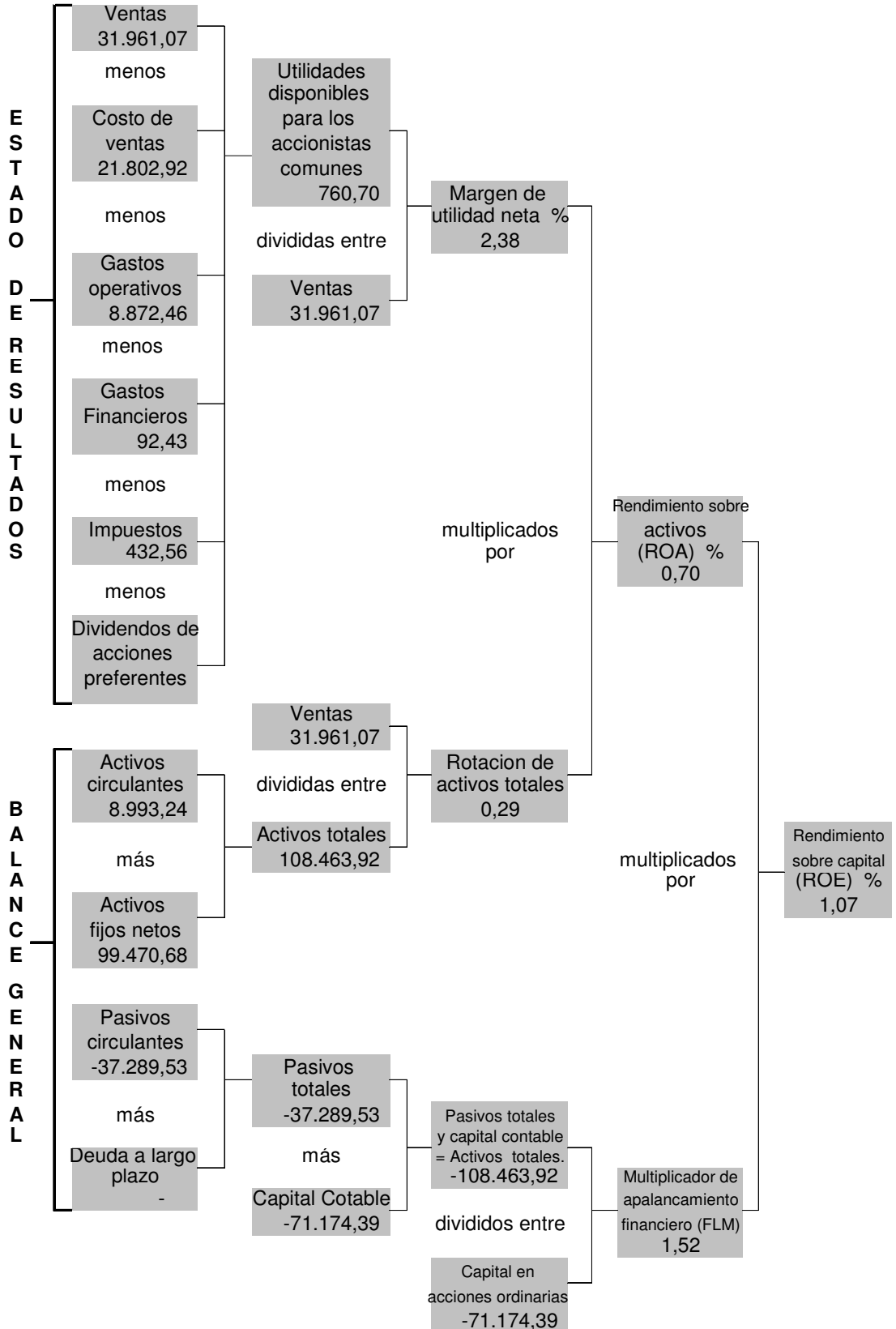
manera un informe satisfactorio para los accionistas ya que demuestra una buena utilidad obtenida por cada unidad monetaria de inversión que han colocado en la empresa.

# Sistema de Análisis DuPont

El sistema de análisis DuPont aplicado a PEJOJA CIA. LTDA. (A JUNIO 2005)

(EN MILES DE DOLARES)

PAG: 1/1



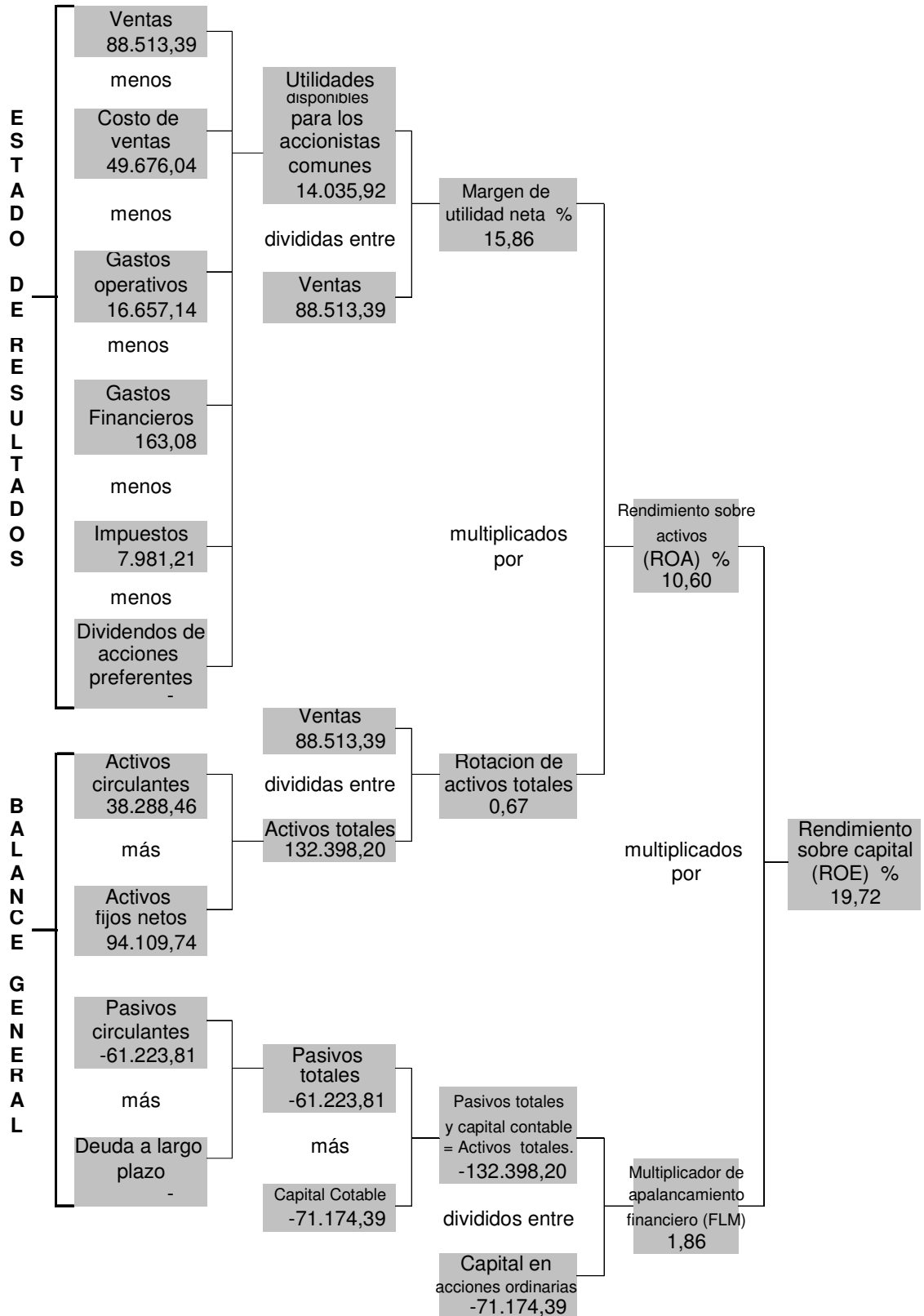


# Sistema de Análisis DuPont

El sistema de análisis DuPont aplicado a PEJOJA CIA. LTDA. (A DIC 2005)

(EN MILES DE DOLARES)

PAG: 1/1



# **CAPITULO**

## **4**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

- 4.1 Conclusiones
- 4.2 Recomendaciones

#### **4.1 CONCLUSIONES**

En base a la evaluación de los Estados Financieros que hemos realizado encontramos que la empresa a pesar del poco tiempo de funcionamiento a sabido desenvolverse bien en le mercado, generando una fuente rentable de ingresos que a beneficiado a la empresa y a los dueños de la misma.

Existen políticas de ventas dentro de la empresa que no se han analizado para confirmar que resultados se obtendrán a largo plazo y que beneficios o perjuicios ocasionaría a la misma.

A su vez por el incremento que la empresa obtuvo de un semestre a otro en cuanto a sus ventas aumentó los ingresos y generó la adquisición de inventarios mediante importaciones que la empresa realizó al exterior y que al mismo tiempo generó un fuerte desembolso de dinero por anticipado, debido a que todo lo que se adquiera en el exterior es casi en un cien por ciento pago anticipado.

En la cuenta patrimonio no se realizó ningún movimiento durante estos dos semestres.

Se espera que los gastos operacionales utilizados para establecerse en esta plaza rindan sus frutos en el primer semestre del 2006.

## **4.2 RECOMENDACIONES**

Luego del análisis financiero realizado a la empresa Pejoja CIA. LTDA. Se recomienda a sus directivos tomar en consideración las siguientes observaciones:

La Gerencia Financiera, emprenderá en la tarea de emitir los Manuales pertinentes íntegros, que guíen la actividad diaria administrativa y financiera, incluyendo El Reglamento Interno para los Trabajadores. En el ejercicio 2006 debe emprender en avances y estrategias empresariales; que está proponiendo la Gerencia General, determinando un cronograma de crecimiento firme con la experiencia que ya se dispone, mediante proyectos y presupuestos con financiamientos propios y ajenos.

El cambio o ajuste en las políticas de crédito y recepción de pagos anticipados por parte de los clientes, en vista de que existe un fuerte movimiento de efectivo, el cual deberá ser presupuestado e invertido de la mejor forma con el único objetivo de obtener la mayor rentabilidad y beneficio para la empresa.

## **BIBLIOGRAFIA**

DIAZ MOSTO Jorge. Origen Y Aplicación De Fondos: Análisis Financiero.

DROMS William G, Administración Financiera

FERNANDEZ Gonzalo, Estados Financieros: Análisis E Interpretación.

LAWRENCE J. Gitman. Principios De Administración Financiera.

VICIONE Jerry A, Análisis Financiero: Principios Y Métodos

WESTON J. Fred. Administración Financiera De Empresas.

ZAMORANO GARCIA Jorge, Equilibrio Financiero De Las Empresas

[www.Analisisfinanciero.info](http://www.Analisisfinanciero.info)

[www.Funcasceca.es](http://www.Funcasceca.es)

[www.Gestipolis.com](http://www.Gestipolis.com)

[www.Monografias.com](http://www.Monografias.com)

