

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"Evaluación financiera de la constructora Obradic Cia. Ltda., de la provincia de Zamora Chinchipe, Cantón El Pangui, periodos 2014 – 2015."

TESIS PREVIA A OPTAR EL GRADO Y TÍTULO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, CONTADOR PÚBLICO- AUDITOR.

PAOLA LIZBETH CABRERA RIVERA

LIC. BLANCA LUZ CASTILLO BERMEO MG. SC.

LOJA- ECUADOR 2017

CERTIFICACIÓN

Lic. Blanca Luz Castillo Bermeo Mg. Sc., DOCENTE DE LA CARRERA
DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA FACULTAD JURÍDICA,
SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE
LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICO:

Que el trabajo de tesis titulado "EVALUACIÓN FINANCIERA DE LA CONSTRUCTORA OBRADIC CIA. LTDA., DE LA PROVINCIA DE ZAMORA CHINCHIPE, CANTÓN EL PANGUI, PERIODOS 2014 – 2015", presentada por la egresada Paola Lizbeth Cabrera Rivera, previo a optar el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor; ha sido dirigida, orientada y revisada, por lo que autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 05 de Julio del 2017.

Lic. Blanca Luz Castillo Bermeo Mg. Sc.,

Blanco Lost to B

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Paola Lizbeth Cabrera Rivera; declaro ser autora del presente trabajo de

tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y sus

representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el

contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la

publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

Autora: Paøla Lizbeth Cabrera Rivera

Cédula: 1105701864

Fecha: Loja, Julio del 2017.

iii

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

Yo, Paola Lizbeth Cabrera Rivera, declaro ser autora de la tesis titulada: "EVALUACIÓN FINANCIERA DE LA CONSTRUCTORA OBRADIC CIA. LTDA., DE LA PROVINCIA DE ZAMORA CHINCHIPE, CANTÓN EL PANGUI, PERIODOS 2014 – 2015", autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional (RDI):

Los usuarios pueden consultar el contenido en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 10 días del mes de Julio del dos mil diecisiete, firma el autor.

Firma:

Autora: Paola Lizbeth Cabrera Rivera

Cédula: 1105701864

Correo Electrónico: p-lizbeth94@hotmail.com

Celular: 0994544927

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de Tesis: Lic. Blanca Luz Castillo Bermeo Mg. Sc.,

Tribunal de Grado:

Presidente: Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas. Mg. Sc.

• Vocal: Lic. Karina Mariuxi López Tinitana, MG. Sc.

Vocal: Dr. Audverto de Jesús Cueva Cueva, Mg. Sc.

DEDICATORIA

El trabajo de tesis dedico en primer lugar a Dios por brindarme la oportunidad y la satisfacción de vivir; A mis queridos Abuelitos, a mi Madre, mis hermanos y a mis tíos, por enseñarme a vencer cada obstáculo que se presenta en la vida sin desmayar ante ninguna adversidad, por hacer de mí una mejor persona a través de sus consejos, enseñanzas y amor, gracias por el apoyo y confianza que depositaron en mí recalcando sobre todo que uno mismo tiene la fuerza y el valor suficiente para salir adelante forjando nuestro propio destino y de esta manera llegar a cumplir una de mis metas propuestas.

Paola Lizbeth

AGRADECIMIENTO

Expreso mi sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, por abrirme las puertas del saber y permitir culminar mis estudios y formación académica profesional, a la Facultad Jurídica Social y Administrativa y en especial a los Docentes de la Carrera de Contabilidad y Auditoríaque mediante su orientación, y paciencia han podido impartir conocimientos fundamentales para el desarrollo de mi formación profesional.

De manera especial a mi Directora de Tesis Lic. Blanca Luz Castillo Bermeo, Mg. Sc., por su generosidad al momento de brindarme la oportunidad de recurrir a su capacidad y experiencia en un marco de confianza, fundamentales para la culminación del trabajo investigativo.

Al Ing. Víctor Soto, en calidad de Gerente y a la Ing. Karina Araujo en calidad de Contadora, por brindarme la información requerida para el desarrollo de la tesis.

LA AUTORA

a. TÍTULO

"EVALUACIÓN FINANCIERA DE LA CONSTRUCTORA OBRADIC CIA. LTDA., DE LA PROVINCIA DE ZAMORA CHINCHIPE, CANTÓN EL PANGUI, PERIODOS 2014 – 2015".

b. RESUMEN

El trabajo de tesis denominado "EVALUACIÓN FINANCIERA DE LA CONSTRUCTORA OBRADIC CIA. LTDA., DE LA PROVINCIA DE ZAMORA CHINCHIPE, CANTÓN EL PANGUI, PERIODOS 2014 – 2015", fue realizado para cumplir con el requisito previo a optar el Titulo y Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, CPA, de la Universidad Nacional de Loja. En el mismo se planteó como objetivo general realizar una evaluación financiera a la "CONSTRUCTORA OBRADIC CÍA. LTDA"., de la provincia de Zamora Chinchipe, cantón el Pangui, periodo 2014-2015, que permita determinar su situación económica financiera para la toma de decisiones gerenciales adecuadas y mejorar la perspectiva de crecimiento empresarial. Así, mismo, dando cumplimiento a los objetivos específicos y pudo determinar la estructura financiera de la Constructora OBRADIC Cía. Ltda.; a través de la aplicación del análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros de la Compañía; mediante los indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad, medidas de evaluación como el Valor Económico Agregado (EVA) y Sistema DUPONT que refleja la operatividad de la Constructora; siendo instrumentos válidos para la elaboración del informe de Evaluación Financiera que servirá como guía a los propietarios de la compañía para tomar decisiones correctas...

En la discusión se determina como resultado la Situación Financiera de la

compañía permitiendo conocer la rentabilidad que generó que es del 15,80 para el año 2014 y para el año 2015 del 17,97 por lo que no se está recuperando el capital invertido por la Constructora, sin embargo, la constructora mantuvo resultados favorables manteniendo una liquidez favorable para los dos periodos como es de \$5,57 y \$15,41 respectivamente, mantiene un buen capital de trabajo de \$75.263,18 para el 2014 y \$70.236,50 para el 2015; de igual forma la constructora no mantiene deudas significativas con terceros presentando para el año 2014 el 14% que fue financiado por los acreedores y el 6% para el 2015; esto refleja la optimización de recursos a través de la gestión y control de sus gastos.

El informe de Evaluación Financiera servirá como un apoyo para los directivos de la Constructora en la toma de decisiones acertadas y oportunas logrando minimizar el riesgo y maximizar su rentabilidad.

La metodología consistió en el reconocimiento de la entidad objeto de estudio, tendiente a encontrar el punto de referencia para la formulación de la Evaluación Financiera, se realizó entrevistas al gerente y personal de la entidad, logrando obtener información fidedigna y confiable, en este caso los estados financieros, los mismos que fueron sometidos a procedimientos propios del análisis financiero y medidas de evaluación, estos proporcionaron datos cuantificables y de comparación permitiendo analizar

las consecuencias financieras de las decisiones que se han tomado en la constructora.

Finalmente se presenta las Conclusiones y Recomendaciones de los resultados obtenidos, de lo cual se pudo deducir que la falta de una Evaluación Financiera no permite a los directivos conocer el grado de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, por lo que se recomienda la aplicación de este instrumento financiero fundamental para tener un mejor conocimiento de la situación real de la constructora.

SUMMARY

The thesis work denominated "FINANCIAL EVALUATION OF THE BUILDER OBRÁDICA CIA. LTDA. OF THE PROVINCE OF ZAMORA CHINCHIPE, CANTÓN EL PANGUI, PERIODOS 2014 - 2015", was made to fulfill the prerequisite to choose the Degree and Degree in Accounting and Auditing CPA, National University of Loja. In the same it was proposed as general objective to carry out a financial evaluation to the "CONSTRUCTORA OBRADIC CÍA. LTDA ", of the province of Zamora Chinchipe, canton el Pangui, period 2014- 2015, his allows to determine their economic financial situation for the making of appropriate managerial decisions and to improve the perspective of business growth. Likewise fulfilling the specific objectives as to determine the financial structure of the Constructora OBRADIC Cía. Ltda .; Performing the vertical and horizontal analysis of the Company's Financial Statements; To apply indicators of liquidity, indebtedness, profitability, evaluation measures such as the Economic Value Added (EVA) and DUPONT System to determine the Constructivity's operation; And prepare a Financial Assessment report that serves as a guide for the owners of the company to make correct decisions.

In the discussion, the Financial Situation of the company is determined as a result, allowing to know the profitability that generated that is of 15.80 for the year 2014 and for the year 2015 of 17.97 reason why it is not recovering

the capital invested by the Builder, however, the construction company maintained favorable results maintaining a favorable liquidity for the two periods as it is \$5.57 and \$15.41 respectively, maintains a good working capital of \$75,263.18 for 2014 and \$70,236.50 for 2015; Likewise, the construction company does not maintain significant debts with third parties presenting for the year 2014 the 14% that was financed by the creditors and 6% by 2015; This reflects the optimization of resources through the management and control of their expenses.

The Financial Evaluation report will serve as a support for the Constructora's managers in making the right and timely decisions, minimizing the risk and maximizing their profitability.

The methodology consisted in the recognition of the entity under study, tending to find the benchmark for the formulation of the Financial Assessment, interviews were conducted with the manager and staff of the entity, obtaining reliable and reliable information, in this case Financial statements, which were subjected to procedures specific to financial analysis and evaluation measures, these provided quantifiable data and comparison allowing to analyze the financial consequences of the decisions that have been taken in the construction company.

Finally, the Conclusions and Recommendations of the results obtained are presented, which could be deduced that the lack of a Financial Assessment does not allow the managers to know the degree of liquidity, indebtedness and profitability, for which it is recommended the application of this financial instrument Fundamental to have a better knowledge of the real situation of the construction company.

c. INTRODUCCIÓN

La aplicación de la evaluación financiera representa un medio para el control de los recursos financieros y para valorar la situación económica de periodos anteriores como futuros de una empresa, con el fin de alcanzar los objetivos y metas establecidas; es fundamental conocer la situación económica financiera para tomar decisiones apropiadas y oportunas, utilizando de manera adecuada eficiente y efectiva los recursos humanos, económicos y financieros.

El trabajo de tesis titulado "EVALUACIÓN FINANCIERA DE LA CONSTRUCTORA OBRADIC CIA. LTDA., DE LA PROVINCIA DE ZAMORA CHINCHIPE, CANTÓN EL PANGUI, PERIODOS 2014 – 2015", constituirá un aporte valioso para sus accionistas, puesto que su implementación es indispensable para el buen manejo de actividades de la empresa, así mismo facilitará la medición de la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, para poder determinar el estado actual, predecir su evolución y tomar decisiones acertadas sobre sus operaciones que le permitan definir las estrategias adecuadas para alcanzar sus objetivos.

El trabajo de tesis se encuentra estructurado de la siguiente forma: **TÍTULO** seleccionado para realizar la tesis, **RESUMEN** el cual se contiene visión

clara del tema de tesis, INTRODUCCIÓN donde se resalta la importancia del tema, el aporte a la compañía y la estructura del trabajo de tesis, REVISIÓN DE LITERATURA en donde se expone la fundamentación teórica que sustenta el tema de estudio, MATERIALES Y MÉTODOS que se utilizarán en el proceso del trabajo de tesis, **RESULTADOS** comprenden el contexto de la empresa, su diagnóstico, así como la práctica que comienza con el análisis vertical y horizontal, indicadores financieros, sistema Dupont y EVA. Seguidamente tenemos la **DISCUSIÓN** en donde se contrasta la situación anterior con la actual de la entidad; en las CONCLUSIONES se establece los principales hallazgos y con ello se propone las respectivas **RECOMENDACIONES** que son posibles soluciones dirigidas a los directivos para el manejo oportuno de los recursos económicos encaminados al logro de los objetivos, culminando con la BIBLIOGRAFÍA que detalla las fuentes bibliográficas de consulta como libros, folletos, internet, entre otros; los ANEXOS en donde se presenta los documentos de respaldo de la tesis y el ÍNDICE en el cual se contempla toda la estructura del trabajo de tesis.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

COMPAÑÍA

"Contrato por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones merc4antiles y participar de sus utilidades. Este contrato se rige por las disposiciones de la Ley de Compañías, por las del Código de Comercio, por los convenios de las partes y por las disposiciones del Código Civil .Art. 2.

La ley de Compañías, Sección 1, Art. 2, dice: "Toda compañía que se constituya en el Ecuador tendrá su domicilio principal dentro del territorio nacional."

La compañía es la asociación legal de dos o más personas cumpliendo derechos y obligaciones que permitan la ejecución de transacciones comerciales con la final de obtener beneficios.

CLASES DE COMPAÑÍAS

Según la Ley de Compañías Art. 2, presenta la siguiente clasificación:

♣ Compañía en Nombre Colectivo.- "La compañía en nombre colectivo

se contrae entre dos o más personas que hacen el comercio bajo una razón social. La razón social es la fórmula enunciativa de los nombres de todos los socios, o de algunos de ellos, con la agregación de las palabras "y compañía". Sólo los nombres de los socios pueden formar parte de la razón social." (Ley de Compañías, Sección II Art. 36.)

- Compañía en Comandita Simple y Dividida por Acciones.- "La compañía en comandita simple existe bajo una razón social y se contrae entre uno o varios socios, solidaria e ilimitadamente responsables y otro u otros, simples suministradores de fondos, llamados socios comanditarios, cuya responsabilidad se limita al monto de sus aportes. La razón social será, necesariamente, el nombre de uno o varios de los socios solidariamente responsables, al que se agregará siempre las palabras "compañía en comandita", escritas con todas sus letras o la abreviatura que comúnmente suele usarse." (Ley de Compañías, Sección III Art. 59)
- Compañía Anónima.- "La compañía anónima es una sociedad cuyo capital, dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de los accionistas que responden únicamente por el monto de sus acciones. Las sociedades o compañías civiles anónimas están sujetas a todas las reglas de las sociedades o compañías mercantiles anónimas." (Ley de Compañías, sección VI, Art. 143)

- desarrollo y fomento de la agricultura y de las industrias convenientes a la economía nacional y a la satisfacción de necesidades de orden colectivo; a la prestación de nuevos servicios públicos o al mejoramiento de los ya establecidos. "El Estado, las municipalidades, los consejos provinciales y las entidades u organismos del sector público, podrán participar, conjuntamente con el capital privado, en el capital y en la gestión social de esta compañía." (Ley de Compañías, sección VIII, Art. 308)
- Compañía de Responsabilidad Limitada.- La compañía de responsabilidad limitada es la que se contrae entre tres o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirá, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su correspondiente abreviatura." (Ley de Compañías, Sección V Art. 92, párrafo I)

 La Compañía de Responsabilidad Limitada se encuentra regulada en nuestro país, en la sección V de la Ley de Compañías, específicamente, en su Art. 92, define a la Compañía de Responsabilidad Limitada como: "Es la que se contrae entre dos o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio

bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirá, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su correspondiente abreviatura". Si se utilizare una denominación objetiva será una que no pueda confundirse con la de una compañía preexistente. Los términos comunes y los que sirven para determinar una clase de empresa, como "comercial", "industrial", "agrícola", "constructora", etc., no serán de uso exclusive e irán acompañadas de una expresión peculiar. (Ley de Compañías, sección V, Art. 92 párrafo I). La Compañía de Responsabilidad Limitada es un contrato en el cual sus integrantes responden por las obligaciones hasta por el valor de sus participaciones y éstas son transferibles.

Características fundamentales de la compañía de responsabilidad limitada

- a) "Monto mínimo para constituir US \$ 400
- b) El capital debe estar pagado al constituir la compañía, o en un aumento de capital, mínimo el 50% y el saldo en un año.
- c) Número de socios para constituir mínimo 2 máximo 15. Luego de constituida no puede subsistir con un sólo socio.
- d) El capital está dividido en participaciones.
- e) Para transferir las participaciones se requiere el consentimiento unánime de todos los socios.

- f) La transferencia de las participaciones es formal a través de escritura pública.
- g) El nombre puede estar constituido por una razón social.
- h) Tanto el quórum de instalación de la Junta de Socios como el de votación se los establece sobre la base del capital que tenga cada socio al margen si el mismo está o no íntegramente pagado.
- i) Es facultativo la existencia del Comisario.
- j) Las convocatorias a Junta de Socios pueden hacerse mediante comunicación escrita dirigida a cada socio o por la prensa o por cualquier otro mecanismo según lo disponga el estatuto.
- k) El Fondo de Reserva es el 5% de las utilidades anuales hasta completar el 20% del capital.
- I) No puede establecerse un capital autorizado.
- m) Existen únicamente dos convocatorias de la Junta General para resolver sobre reformas al estatuto.
- n) No pueden ser socios los bancos, las compañías de seguros, capitalización y ahorro, las compañías anónimas extranjeras, las corporaciones eclesiásticas, los religiosos, los clérigos, los quebrados que no hayan obtenido rehabilitación y los funcionarios públicos de alto nivel señalados en el Art. 266 del Código Penal.
- o) Se puede excluir a un socio por causas legales previo trámite judicial.
- p) No se puede disminuir el capital para devolver el mismo a los socios.

- q) Los administradores pueden ser removidos únicamente por causas legales.
- r) El derecho preferente que tienen los socios para aumentar el capital lo será salvo que el estatuto o las resoluciones de la Junta de Socios dispongan lo contrario.
- s) Las participaciones son de un solo tipo.
- t) Pueden pedir convocatoria a Junta un número de socios que representen el 10% del capital.
- u) Debe autorizar el gravamen o la venta de los bienes inmuebles de la compañía.
- v) Los administradores no pueden dedicarse por cuenta propia al mismo género de negocios de la compañía." (Ley de Compañías Sección V)

COMPAÑÍAS CONSTRUCTORAS

"Son personas naturales o jurídicas que se dedican a la elaboración y ejecución de proyectos de construcción; aunque puede darse el caso, que dichos contratos sean adquiridos de terceros. Dentro de las actividades se pueden realizar las constructoras se puede mencionar:

Edificación de viviendas, conjuntos turísticos y recreacionales, edificios para la administración pública e Iglesias.

- Plantas industriales,
- Obras de vialidad,
- Construcción de inmuebles,
- Obras civiles (puentes, túneles, cubiertas)
- Obras hidráulicas y sanitarias,
- La preparación inicial de obras como es la demolición y movimientos de tierras
- perforaciones y apertura de carreteras
- Adecuación de instalaciones sanitarias, eléctricas, acústicas y de climatización
- Instalaciones de acabados
- Alquiler de equipo de construcción
- Explotación de material pétreo
- Distribución de materiales de construcción

Importancia

En la economía de cualquier país, las constructoras son importantes para conformar la infraestructura de éstos, ya que realizan las obras de carreteras, puentes, puertos, calles, drenaje, edificios, escuelas, etc. Ecuador no es la excepción, y las constructoras ocupan un lugar preponderante en la economía nacional del país.

Aun cuando existen muchas empresas dedicadas a la construcción, los especialistas en la materia son muy pocos.

El sector de la construcción es, indudablemente, uno de los más importantes dentro de la economía de cualquier país. Pertenece a una rama del sector secundario o industrial." (Gutiérrez, año 2000, pág. 45)

Las constructoras se dedican a edificar cualquier tipo o forma de construcción, así como el manejo de los materiales para construcción; para ello se requiere realizar un estudio de las condiciones del suelo para saber qué tipo de materiales empleará para llevar a cabo la edificación; cuando el proyecto de construcción ha sido aprobado, la empresa constructora iniciará con la mano de obra considerando un tiempo de entrega, tomando en cuenta los imprevistos que se pueden presentar.

Los tipos de construcción pueden ser Residencial, industrial, de Obras públicas e institucionales; y para la ejecución del mismo intervienen tres funciones importantes: finanzas, operaciones y mercadeo.

- Finanzas: Organiza los presupuestos para pagar al personal que ejecuta las actividades en las constructoras
- Operaciones: Lleva a cabo la planeación y logística para realizar el proyecto que se va a realizar.

Mercadeo: La empresa constructora debe conocer bien el mercado y sus sectores al que se va a dirigir, para comercializar sus servicios.

García Valcacer dice: la empresa constructora, es la unidad de producción, integrada por capital y el trabajo, cuya actividad está al servicio del bien común y tiene fines de lucro. Las empresas constructoras son de tipo Secundario Industrial debido a que se encargan de convertir la materia prima en un producto o bien terminado (ejecución de obras públicas o privadas) las mismas que pueden ser solo dedicadas a la construcción y otras ramas dentro de su actividad proveen de materiales para la misma, se caracterizan por manejar un plan de cuentas adaptado a las necesidades puesto que sus ingresos dependen del proceso contractual que hayan suscrito.

EVALUACIÓN

Concepto

La evaluación es el proceso dinámico a través del cual, e indistintamente, una empresa, organización o institución académica puede conocer sus propios rendimientos, especialmente sus logros y debilidades, para así reorientar propuestas o bien focalizarse en aquellos resultados positivos para hacerlos aún más rendidores.

Importancia

Existen dos razones fundamentales por las que es necesario evaluar:

Permite hacer un análisis minucioso de las actividades y movimientos

llevados a cabo dentro de una organización o institución, para optimizar los fondos destinados para el desarrollo de las mismas.

Mejorar el trabajo de la organización y de sus propuestas para ello es importante recoger toda la información pertinente; Si hablamos de un proyecto o un programa de actividades, en la evaluación hemos de tener en cuenta que habrá que evaluar los siguientes puntos:

- Grado eficacia y eficiencia.
- Idoneidad si nuestro proyecto se adecua a la realidad y a los objetivos.
- Cómo es el proceso de toma de decisiones.
- Análisis prospectivo de cómo deberían de ser las futuras actuaciones.

Objetivo

La evaluación es un proceso que tiene por objeto determinar en qué medida se han logrado los objetivos previamente establecidos, que supone un juicio de valor sobre la programación establecida, y que se emite al contrastar esa información con dichos objetivos.

Tipos de Evaluación

Existen tres tipos de evaluación y su relevancia es notoria según la naturaleza de la operación y los objetivos de sus inversiones.

- Evaluación Financiera: Establece los aspectos a favor y en contra de una actividad, comprende la interpretación de los indicadores que resultan de la implementación y operación durante su vida útil.
- Evaluación Económica: Está basada en los flujos de beneficios y
 costos que afectan positivamente o negativamente a los individuos
 de un país, región, localidad, según el tamaño y área de influencia
 del proyecto. Permite determinar la rentabilidad desde el punto de
 vista de la economía.
- Evaluación Social: Se agrega juicios sobre el valor de redistribución del ingreso y sobre el valor de las metas que son deseables por su impacto sobre la sociedad como una totalidad.

EVALUACIÓN FINANCIERA

Concepto

"La evaluación financiera es una etapa en la que se ordena y sistematiza la información generada en las dos etapas anteriores para su utilización al aplicar alguna técnica de evaluación. Cualquier técnica o método de evaluación debe generar un resultado financiero que, al compararlo con un criterio previamente definido, facilite la toma de decisiones.

Un criterio previamente definido debe incluir las condiciones de rentabilidad exigidas por la empresa, así como las condiciones de financiamiento, es decir, la forma en que será financiada la inversión y el costo que ésta más origina." (Ochoa, año 2009, pág. 349.)

La aplicación de la evaluación financiera hace referencia al proceso en el que se realizan los cálculos necesarios que permitan analizar, comparar y evaluar la información económica-financiera relacionada a un proceso, actividad o la empresa misma, desde un principio se basa en los resultados operacionales con el fin de determinar su estado, verificar si los recursos que invierten los accionistas son utilizados correctamente.

"Conjunto orgánico y sistemático de principios, métodos, técnicas y

procedimientos aplicados en una entidad o empresa, con el propósito de dirigir, ejecutar, registrar y controlar la gestión financiera para lograr los objetivos de las diversas aéreas financieras, mediante la selección y adecuación de los medios disponibles que posibiliten los resultados previstos de manera eficiente y efectiva."

La evaluación financiera es una técnica de administración eficiente y efectiva que depende de la implementación de políticas y de procedimientos que el personal capacitado debe seguir para registrar y reportar con exactitud todas las transacciones financieras y tomar oportunamente buenas decisiones con respecto al uso de los recursos de la entidad o empresa sujeta a evaluación.

Importancia

Considerándola a la evaluación financiera como un sistema incluye un sinnúmero de elementos, procedimientos y conceptos que posibilitan la actividad medición encaminada directamente a observar el cumplimiento de los principios, metas y objetivos de una organización.

Es un trabajo multidisciplinario de administradores, contadores, economistas, ingeniero y psicólogos, en un intento de explicar y proyectar lo complejo de la realidad en donde se pretende introducir una nueva iniciativa de inversión económica-financiera.

Propósito

El propósito es establecer la razonabilidad en el tiempo de recuperación, la administración de los activos, la administración de la deuda y la rentabilidad de la empresa.

Objetivos

La evaluación Financiera tiene por objetivo estudiar la factibilidad de una operación desde el punto de vista de sus resultados financieros. Se toman en consideración las características financieras para tener la seguridad de que se ejecute y se ponga en operación sin tropiezo. Es decir, se intenta conocer qué tan rentable está es cierta actividad desarrollada y si ha logrado cumplir sus objetivos o bien qué tanta capacidad poseería para cumplirlos.

Juzga su desempeño desde la perspectiva del objetivo de generar rentabilidad financiera y juzga el flujo de fondos generados por el mismo. Esta evaluación es pertinente para realizar la llamada "Capacidad Financiera del proyecto.

La evaluación financiera estudia la información financiera que está reflejada desde un principio en los resultados operacionales, tomando información pasada para poder evaluar un presente y tomar decisiones a futuro.

Funciones

- 1. Mide la rentabilidad de la Inversión.
- Determinar hasta donde todos los costos pueden ser cubiertos oportunamente, de tal manera que contribuya a diseñar el plan de financiamiento.
- Genera la información necesaria para hacer una comparación de inversiones con otras alternativas o con otras oportunidades de inversión.

Dificultades

La labor de evaluación financiera no es fácil y conlleva múltiples dificultades, muchas de ellas de orden metodológico pero también de orden político. Las dificultades existentes al momento de realizar una evaluación financiera son:

- Falta de disponibilidad de información.
- No contar con personal calificado para efectuar el trabajo.
- Clientelismo de la población beneficiaria y de los encargados de la dirección de la empresa.
- Carencia de un sistema de evaluación y monitoreo, por lo que no se conoce el proceso desarrollado.

Resistencias de la comunidad, en este caso muchas veces ocurre que la población ha recibido muchas promesas incumplidas por parte de políticos de turno o bien se ha generado una expectativa muy alta frente a dicha actividad, por lo cual desarrolla una actitud contraria hacia éste; también se presentan resistencias debido a los prejuicios o ignorancia de los beneficiarios.

MÉTODOS DE UNA EVALUACIÓN FINANCIERA

Métodos de evaluación que toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo.

El estudio de la evaluación económica – financiera, permitirá medir y optimizar la utilidad de las empresas; Esto se mide en términos de maximización de las ganancias o minimización de los costos de mercado. Esto sirve para ver si la inversión será económicamente rentable y se toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo mediante los siguientes métodos:

FLUJO DE CAJA

Se entiende por flujo de caja o flujo de fondos los flujos de entradas y salidas de caja o efectivo, en un período dado. El flujo de caja es la

acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto, constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa, puede ser utilizado para determinar:

- Problemas de liquidez, el ser rentable no significa necesariamente poseer liquidez. Una compañía puede tener problemas de efectivo, aun siendo rentable. Por lo tanto, permite anticipar los saldos en dinero.
- Para analizar la viabilidad de proyectos de inversión, los flujos de fondos son la base de cálculo del Valor actual neto y de la Tasa interna de retorno.
- Para medir la rentabilidad o crecimiento de un negocio cuando se entienda que las normas contables no representan adecuadamente la realidad económica. (MYERS, 2008, pág. 17).

PUNTO DE EQUILIBRIO

El análisis del punto de Equilibrio es un punto de balance entre ingresos y egresos denominado por algunos autores como punto muerto por que en el no hay ni perdidas ni ganancias.

Cuando los ingresos y gastos son iguales se produce el punto de equilibrio cuyo significado es que no existen utilidades ni perdidas es decir si

vendemos menos que el punto de equilibrio tendremos perdidas y si vendemos más que el punto de equilibrio tendremos utilidades. (CORDOVA, 2006, pág.358)

En función de las ventas

Se basa en el volumen de ventas y los ingresos monetarios que el genera; para su cálculo se aplica la siguiente fórmula:

$$PE = \frac{COSTO FIJO}{1 - \frac{COSTO VARIABLE}{VENTAS}}$$

En donde:

PE = Punto de equilibrio

CFT = Costo fijo total

1 = Constante matemática

CVT = Costo variable total

VT = Ventas Totales. (Córdova, 2011, pág. 206)

En función de la capacidad instalada

Córdova (2011) afirma que. "Se basa en la capacidad de producción de la planta, determina el porcentaje de capacidad al que debe trabajar la maquinaria para que su producción pueda generar ventas que permitan

cubrir los costos" (pág. 207). Para su cálculo se aplica la siguiente fórmula:

$$PE = \frac{COSTO\ FIJO}{VENTAS\ TOTALES\ - COSTO\ VARIABLE}\ X\ 100$$

VALOR ACTUAL NETO (VAN).

Se define como la sumatoria de los flujos netos multiplicados por el factor de descuento, significa se trasladan al año cero los gastos del proyecto para asumir el riesgo de la inversión. (SAPAGN, 2000, pág. 78)

El VAN se determina de la expresión:

$$VAN = -Io + \sum_{k=1}^{k=n} \frac{Bk - Ck}{(1+i)^k}$$

Dónde:

Io : Inversión inicial

B_k: Beneficio o ingresos netos del periodo k (año k)

Ck: Costos netos del periodo K

i : Tasa de interés (llamada tasa de descuento)

n : Años de duración del Proyecto

La tasa de descuento es aquella medida de rentabilidad mínima exigida por el proyecto y que permite recuperar la Inversión inicial, cubrir los costos efectivos de producción y obtener beneficios, la tasa de descuento representa la tasa de interés a la cual los valores futuros se actualizan al presente.

Los criterios para la toma de decisión son:

VAN > 0, el proyecto es rentable

VAN = 0, es indiferente realizar

VAN < 0, el p12sroyecto no es rentable

TASA INTERNA DE RETORNO TIR

La tasa interna de retorno es la tasa de descuento por la cual el valor presente neto es igual a cero, es decir, que el valor presente de los flujos de fondos neto sea igual a la inversión neta realizada para la ejecución del proyecto.(GOMÉZ, 2009, pág. 78)

La TIR se determina de la expresión:

$$TIR = Tm + DT \frac{VAN Tm}{VAN Tm - VAN TM}$$

Los indicadores relevantes son:

❖ TIR > i , el proyecto es rentable

❖ TIR = i, es indiferente su realización

❖ TIR < i, el proyecto no es rentable

En general las decisiones no se toman sólo con un indicador sino que con

ambos y bajo la condición:

❖ VAN > 0

❖ TIR > i

Métodos de evaluación que no toman en cuenta el valor del dinero a

través del tiempo

Las razones financieras son esenciales en el análisis financiero. Éstas

resultan de establecer una relación numérica entre dos cantidades: las

cantidades relacionadas corresponden a diferentes cuentas de los estados

financieros de una empresa. El análisis por razones o indicadores permite

observar puntos fuertes o débiles de una empresa, indicando también

probabilidades y tendencias, pudiendo así determinar qué cuentas de los

estados financieros requiere de mayor atención en el análisis.

30

El adecuado análisis de estos indicadores permite encontrar información que no se encuentra en las cifras de los estados financieros.

Las razones financieras por sí mismas no tienen mucho significado, por lo que deben ser comparadas con algo para poder determinar si indican situaciones favorables o desfavorables. "(BACA Gabriel, 2010, pág. 181).

ESTADOS FINANCIEROS

Concepto

"Los estados financieros presentan la información financiera en reportes formales para los grupos interesados en conocer sobre la situación de la organización" (Eisen, año 2000). "La gestión financiera requiere de información actualizada para tomar las decisiones correspondientes sobre sus operaciones. La información financiera de la empresa se encuentra registrada en las cuentas, cuyos cambios deben reportarse periódicamente en los estados financieros." (Córdova, año 2012, pág. 88)

"Son documentos en los cuales desde un punto de vista económico se refleja la situación económica y resultados de una empresa; el Balance General exhibe la Situación Financiera y el Estado de Resultados muestra los resultados obtenidos en un periodo determinado donde refleja si hubo utilidades o pérdidas.

Los Estados Financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia y proveen información relacionada a la empresa sobre: Activos, Pasivos, Patrimonio, Ingresos y Gastos incluyendo ganancias o pérdidas." (Vasconez Año 2004. Pág. 366)

"Los estados financieros se elaboran al finalizar un período contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía." (Bravo, año 2011, pág. 291)

Importancia

Los estados financieros de una empresa proporcionan diversa información financiera que los inversores y acreedores utilizan para evaluar el desempeño financiero de una empresa.

Los estados financieros también son importantes para los administradores de una empresa, porque mediante la publicación de los estados financieros,

la administración puede comunicarse con las partes interesadas externas sobre su realización y funcionamiento de la empresa.

Los diferentes estados financieros se centran en diferentes áreas de desempeño financiero.

Reconocimiento de los elementos de los Estados Financieros

Los Estados deben cumplir tres condiciones:

- Efectuar la definición de activo, pasivo, patrimonio neto, ingreso o gasto.
- Que sea probable que se obtengan o que se entreguen recursos que lleven incorporados beneficios económicos.
- Que tengan un valor o un coste que pueda ser cuantificado con fiabilidad. (Palomares, Peset, año 2015, pág.42,43)

Características

"Oportunos.- Los informes financieros deben estar disponibles a la brevedad suficiente para que puedan ser útiles en la solución de los problemas de la empresa y la tomar decisiones adecuadas.

- Claros.- Los términos empleados para describir la información financiera, deberán ser lo suficientemente claras, con el objetivo de facilitar su compresión.
- Confiables.- Es la característica por la cual el usuario acepta y utiliza la información contable para tomar decisiones basándose en ella.
- Verificables.- Permite que puedan ser revisados posteriormente y puedan emplear para evidenciar la información producida.
- ♣ Objetivos.- Implica que la información financiera contenida en los Estados Financieros han sido presentadas de acuerdo a la realidad de la empresa y que las reglas del sistema no han sido distorsionadas.
- Provisionales.- Significa que la contabilidad no presenta hechos totalmente terminados pero es necesario hacer cortes en la vida de la empresa para presentar los resultados de las operaciones y sus cambios incluyendo eventos cuyos efectos no terminan a la fecha de presentar.

Limitaciones

Ser provisionales ya que la ganancia o pérdida real de un negocio solo

puede determinar cuándo se vende o se liquida.

- No poder reflejar ciertos factores como los compromisos de ventas, la eficiencia de los directivos, la lealtad de los empleados, etc.
- No poder reflejar ciertos factores que afectan la situación financiera y los resultados de las operaciones, los cuales no pueden expresarse monetariamente como: los compromisos y sus relaciones interpersonales." (Gómez, año 2002, pág. 11)

Objetivos de los Estados Financieros

Los estados financieros tienen, fundamentalmente, los siguientes objetivos:

- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa;
- Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios;
- Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento;

Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria. (Bravo, año 2010, pág. 105).

Clases de Estados Financieros

Se considera como estados financieros básicos y obligatorios:

- Estado del resultado;
- Estado de situación financiera;
- Estado de flujos de efectivo del ejercicio

NIC 1: Presentación de los Estados Financieros

Objetivo.- El objetivo de esta norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes.

ESTADO DE RESULTADOS

"Mide el desempeño durante un periodo específico; si el balance general es como una fotografía instantánea, el estado de resultados es como un

video que registra lo que las personas hicieron entre dos fotografías instantáneas. Por lo general, el estado de resultados incluye varias secciones.

La sección de operaciones registra los ingresos y gastos de la empresa provenientes de las operaciones principales. Una cifra de particular importancia es la de utilidades antes de intereses e impuestos que resume las utilidades antes de impuestos y costos de financiamiento. Entre otras cosas, la sección no operativa del estado de resultado incluye todos los costos de financiamiento, como los gastos por intereses. Por lo común, una segunda sección reporta como una partida separada el monto de impuestos con que se gravan las utilidades. El último renglón del estado de resultado es la ganancia o utilidad neta. Con frecuencia, la utilidad neta se expresa por acción de capital común, es decir las utilidades por acción.

Cuando el administrador financiero analiza un estado de resultados, debe tener en mente los principios de contabilidad generalmente aceptados las partidas que no representan efectivo, el tiempo y los costos. (Ross, Westerfield, año 2012, pág. 23-24).

El Estado de resultados presenta la situación económica de la empresa, en un periodo contable estableciendo ingresos, costos y gastos, para determinar el resultado del ejercicio y sus participaciones e impuestos.

OBRADIC CÍA LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS				
OPERACIONALES		XXX		
Proyectos con ILE	xxx			
TOTAL INGRESOS			XXX	
GASTOS OPERACIONALES				
Materiales de Construcción	XXX			
Mantenimiento de Equipo	XXX			
TOTAL OPERACIONALES		XXX		
GASTOS NO OPERACIONALES				
Aportes al IESS	XXX			
Gastos Sueldos	XXX			
Beneficios Sociales	XXX			
Transporte	XXX			
Gasto Seguros	XXX			
Combustible	XXX			
Otros Servicios	XXX			
Depreciación de Activos	XXX			
TOTAL NO OPERACIONALES		XXX		
TOTAL GASTOS			XXX	
UTILIDAD DEL EJERCICIO			XXX	
15% Participación de Trabajadores	(-)XXX			
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	XXX			
Impuestos a la Renta	XXX			
Relaciones en la Fuente	XXX			
UTILIDAD NETA			<u>XXX</u>	
	Zamora,			
Ing. Victor Soto		Ing. CPA. Karina Araujo Piedra		
GERENTE	CONTADOR			

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

"Es el estado financiero que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado y consta de activo, pasivo, y patrimonio.

- Activo.- muestra los bienes o derechos de la empresa. El activo incluye el inmovilizado, es decir, los bienes muebles e inmuebles que conforman la estructura física de la organización y el circulante que comprende la tesorería, los derechos de cobro y las mercaderías.
- Pasivo.- muestra las obligaciones que originan la adquisición de los activos entre los que se distingue el pasivo a largo plazo, que son las obligaciones ajenas a un plazo mayor a un año y el pasivo a corto plazo o pasivo circulante que son las obligaciones ajenas a un plazo menor de un año.
- Patrimonio.- que comprende a los recursos propios o fondos de la sociedad contenidos en el capital social y las reservas." (Córdova, año 2012, pág. 89)

"El balance general es estático: muestra la situación de la empresa en un momento determinado. Es como una fotografía instantánea, la cual puede cambiar en el momento siguiente, pero no es acumulativo." (Ortiz, año 2010, pág. 52)

La información que proporciona el Estado de Situación Financiera

"El balance de situación se ha considerado durante mucho tiempo el estado más relevante de la información financiera que emitían las empresas. De hecho, el análisis de los estados financieros se ha venido denominando a menudo análisis de balances. Sin embargo, actualmente, no se comprende un análisis completo y exhaustivo de la situación económica y financiera de las empresas sin tener en cuenta el resto de los estados financieros que componen las cuentas anuales. Esta relevancia del balance se debe a que proporciona abundante información financiera y económica sobre la compañía.

- En primer lugar se cuantifica su patrimonio, es decir los bienes y derechos que posee la empresa menos las obligaciones que tiene contraídas en un momento dado.
- En segundo lugar, y gracias a su estructura, el balance muestra las inversiones que posee la empresa en un momento dado (activos) y sus fuentes de financiamiento (Neto + Pasivos).

ACTIVOS - PASIVOS = PATRIMONIO NETO

El balance de situación muestra esta ecuación ordenada de la siguiente forma:

ACTIVOS = PASIVOS + PATRIMONIO NETO."

OBRADIC CÍA LTDA. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS			
CORRIENTE			
Efectivo	XXX		
Cuentas por Cobrar	xxx		
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(-) XXX		
Crédito Tributario Renta	XXX		
Herramientas Menores	XXX		
TOTAL CORRIENTES		XXX	
NO CORRIENTE			
Maquinaria y Equipo	XXX		
Equipo de Computo	XXX		
Muebles y Enseres	XXX		
Vehículos	XXX		
(-) Depreciación Acumulada	XXX		
TOTAL NO CORRIENTE	_	XXX	
TOTAL ACTIVO	_		XXX
PASIVOS			
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	XXX		
Obligaciones Financieras	XXX		
Documentos por Pagar	XXX		
TOTAL CORRIENTE		XXX	
TOTAL PASIVOS	-		ххх
PATRIMONIO			
CAPITAL			
Capital Suscrito	XXX		
TOTAL CAPITAL		XXX	
RESERVAS			
Reserva Legal	XXX		
TOTAL RESERVAS		XXX	
RESULTADOS			
Utilidad No Dist. Ejercicios Anteriores	XXX		
Utilidad del Ejercicio	XXX		
TOTAL RESULTADOS	_	XXX	
TOTAL PATRIMONIO			XXX
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			XXX
	Zamora,		
Ing Victor Sata			Araujo Piodra
Ing. Victor Soto GERENTE		_	ia Araujo Piedra TADOR
GENEINTE		CON	IADUR

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

De acuerdo a la NIC 7 el Estado de Flujo de Efectivo su Objetivo es: La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

El objetivo de esta Norma es exigir a las empresas que suministren información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y los equivalentes al efectivo a través de la presentación de un estado de flujos de efectivo, clasificados según procedan de actividades de explotación, de inversión y de financiación.

El estado de flujo de efectivo debe informar los flujos de efectivo durante el periodo clasificado por las actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

Actividades Operativas: el monto de los flujos de efectivo originados por las actividades operativas es un indicador clave del grado hasta el cual las operaciones de la empresa han generado suficientes flujos de efectivo para liquidar préstamos, mantener la capacidad operativa de la empresa, pagar dividendos y hacer nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiamiento. (Bravo, año 2011 pág. 201)

- Actividades de Inversión: Es importante la revelación separada de los flujos de efectivo originados por las actividades de inversión, porque estos flujos representan el grado hasta el cual se han hecho las erogaciones para los recursos que tienen intención de generar ingresos y flujos de efectivo en el futuro. (Bravo, año 2011 pág.202)
- Actividades de Financiamiento: Es importante la revelación separada de los flujos de efectivo originados por las actividades de financiamiento porque es útil para proyectar las necesidades de flujos de efectivo en el futuro por pagar a los proveedores de capital de la empresa." (Bravo, año 2011 pág.203)

El flujo de efectivo es un estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación; determina la capacidad de la empresa para generar efectivo, con el cual pueda cumplir con sus obligaciones y con sus proyectos de inversión y expansión; adicionalmente es de gran ayuda para la el diseño de políticas y estrategias encaminadas a realizar una utilización de los recursos de la empresa de forma más eficiente.

ANÁLISIS FINANCIERO

Concepto.-

"Es un proceso que comprende la compilación, la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio.

Importancia

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

Objetivos

- Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- 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.
- El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.

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.

La mayoría de los analistas inician 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 mostrando en los estados financieros a valores relativos con el objeto de realizar un análisis más objetivo. (Stickney, Schipper, año 2012, pág. 261-262)

El análisis porcentual puede ser de dos tipos: el primero es el análisis vertical, que traducen los montos de los estados financieros como porcentajes de una partida básica. En el caso de estado de pérdidas y ganancias, 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 de activo o, a lo que es lo mismo, al total del pasivo y patrimonio.

La segunda forma 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 periodo son expresadas como un porcentaje del periodo base, de manera que se calcula un incremento o decremento porcentual respecto al año anterior. Tenga en cuenta que el año base elegido debe ser un año que no sea excepcional en sus resultados, caso contrario, el análisis horizontal estaría hecho sobre un periodo que no represente las operaciones usuales de la empresa (Stickney, Schipper, año 2012, pág. 261-262)

Análisis Porcentual Vertical

"El análisis vertical ayuda a conocer la participación interna de las partidas dentro de los estados financieros. En el balance general permite saber cómo están formados los activos, cuántos son sus activos circulantes y cuántos son sus activos fijos; en la otra parte del balance general, cómo se distribuyen las fuentes de financiamiento, cuanto es de pasivos y cuánto representa el capital. También, dentro de estos rubros, cuáles son las partidas más importantes de acuerdo a sus cantidades monetarias.

Además esta herramienta sirve de apoyo para determinar cómo han cambiado las estructuras de los activos en el balance general; si los activos circulantes son ahora proporcionalmente mayores en relación con los activos totales o si son los activos fijos los que están incrementando su proporción; o respecto a la estructura de las fuentes de financiamiento, pasivo y capital, cuál de las dos tiene mayor participación y cómo se modifican, y en los pasivos totales las proporciones de los circulantes y los de largo plazo, así como la forma en que participan las partidas dentro de los circulantes y dentro de los de largo plazo, y la forma cómo cambian cada una de estas proporciones. En el estado de resultados las comparaciones se hacen respecto a las ventas, se analiza la participación de cada una de las partidas y se compra con éstas. Cómo están los costos de venta, los gastos de administración y los gastos de venta proporcionalmente respecto a las ventas y cómo han cambiado.

El analista puede formarse un juicio al comparar los porcentajes integrales de un periodo y otro, además constata si los cambios son favorables o desfavorables e investiga en las situaciones que así convenga para posteriormente tomar decisiones.

Desarrollo matemático

El desarrollo matemático de esta herramienta se realiza de la siguiente

manera: en el balance general los activos totales se consideran como 100%, además el pasivo más el capital contable también se toma como 100%. La división de las partidas de los activos entre el activo total representará la participación porcentual de éstas respecto a dicho activo total. La división de las partidas del pasivo y capital entre la suma del pasivo y capital contable también representarán su proporcionalidad respecto a este total. En el estado de resultados la partida que se hace 100% son las ventas y respecto a ésta se dividen todas las partidas, las cuales representarán la proporción que son de las ventas.

Como se comentó la aplicación de esta herramienta proporciona información sobre cómo están constituidos los activos, los pasivos y el capital, mientras que en el estado de resultados se muestran los costos y gastos en comparación con las ventas; así mismo, proporciona al analista información sobre cómo cambian dichas estructuras y así éste puede determinar si alguna operación no se lleva a cabo de manera adecuada para tomar decisiones mejor informadas.

También es importante que en algunas situaciones que así lo ameriten se apoye en las partidas en unidades monetarias para complementar el análisis y tener mejor información." (Rodríguez, año 2012, pág. 149-150).

$$\textbf{Análisis Vertical} = \frac{\textit{Valor Subgrupo}(\textit{Activo Corriente})}{\textit{Valor Grupo (Activo)}} x \ 100$$

OBRADIC CÍA LTDA. ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CÓDIGO	CUENTAS	VALORES	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVOS			
1.1	CORRIENTE			
1.1.01	Efectivo	XXX	XXX	XXX
1.1.02	Cuentas por Cobrar	XXX	XXX	XXX
1.1.02.01	(-) Provisión Cuentas Incobrables	(-) XXX	(-) XXX	(-) XXX
1.1.03	Crédito Tributario Renta	XXX	XXX	XXX
1.1.04	Herramientas Menores	XXX	XXX	XXX
	TOTAL CORRIENTES	XXX	ххх	XXX
1.2	NO CORRIENTE			
1.2.01	Maquinaria y Equipo	XXX	XXX	XXX
1.2.02	Equipo de Computo	XXX	XXX	XXX
1.2.03	Muebles y Enseres	XXX	XXX	XXX
1.2.04	Vehículos	XXX	XXX	XXX
1.2.05	(-) Depreciación Acumulada	(-) XXX	(-) XXX	(-)XXX
	TOTAL NO CORRIENTE	XXX	XXX	XXX
	TOTAL ACTIVO	XXX		XXX
2	PASIVOS			
2.1	CORRIENTE			
2.1.01	Cuentas por Pagar	XXX	XXX	XXX
2.1.02	Obligaciones Financieras	XXX	XXX	XXX
	Documentos por Pagar	XXX	XXX	XXX
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	ххх	XXX	XXX
	TOTAL PASIVOS	XXX		XXX
3	PATRIMONIO	XXX		
3.1	CAPITAL			
3.1.01	Capital Suscrito	XXX	XXX	
	TOTAL CAPITAL	XXX	XXX	XXX
3.2	RESERVAS			
3.2.01	Reserva Legal	XXX	XXX	
	TOTAL RESERVAS	XXX	XXX	XXX
3.3	RESULTADOS			
3.3.01	Util. No Dist. Ejercicios Anteriores	XXX	XXX	XXX
3.3.02	Utilidad del Ejercicio	XXX	XXX	XXX
	TOTAL RESULTADOS	XXX	XXX	XXX
	TOTAL PATRIMONIO	XXX		XXX
	TOTAL PASIVO PATRMONIO	XXX		XXX

Análisis Porcentual Horizontal

"Los métodos horizontales permiten analizar la situación de la empresa a lo largo del tiempo detectando el deterioro a la mejora de la empresa y el desempeño financiero de la misma

Dentro de los métodos tenemos los siguientes:

- Aumentos y disminuciones
- Tendencias

Método de aumentos y disminuciones

Este método consiste en comparar conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, con el objeto de localizar las diferencias y analizar el comportamiento de las cifras de un periodo a otro. Cada variación obtenida debe ser analizada en cuanto a las causas que provocaron su incremento o decremento; por ello, su uso es más amplio para usuarios internos, quienes tienen toda la información operativa de la empresa para analizar.

Para la obtención de los aumentos o disminuciones se toma como cifra base la más antigua, ya que la cifra reciente es la que está comparando

con la anterior para definir si hubo algún cambio.

Ningún método vertical ni horizontal es suficiente por sí mismo; para realizar una interpretación, es conveniente aplicar varios de los métodos, lo que permitirá al analista obtener conclusiones más acertadas.

Método de tendencias

Este método tiene la ventaja de obtener las variaciones de comportamiento financiero que una empresa ha tenido o tendrá en el transcurso del tiempo.

La aplicación es muy amplia y su utilización dependerá de lo que se desee analizar. Sin embargo, para efectos de analizar la situación financiera de una empresa, utilizando estados financieros de diferente periodos, este método suele aplicarse no a cifras independientes de los estados financieros si no a los índices financieros de solvencia, rentabilidad, liquidez y productividad, los mismos que se obtienen mediante la aplicación del método de razones, complementando así el análisis del método de razones con su comportamiento en el tiempo.

También podrían graficarse en conjunto los dos elementos que dan origen a cada índice en particular, por ejemplo graficar el activo circulante y el pasivo circulante para analizar el comportamiento del índice de liquidez inmediata." (Rojas, año 2014, pág. 163, 164, 165, 166).

Desarrollo matemático

"El desarrollo matemático de esta herramienta se hace de la siguiente

manera: las partidas de los estados financieros que corresponden al

periodo en que se inició la secuencia de análisis se pondrán como 100%.

A partir de este punto se comenzará a determinar la tendencia porcentual

de todas las partidas de los siguientes periodos al compararlos con el año

inicial; dichas partidas se dividirán entre las del periodo base y se

representarán como porcentajes.

Lo importante de esta herramienta es determinar los cambios que tuvieron

las partidas en el tiempo de análisis deben tomarse en cuenta no sólo los

porcentajes sino también las partidas en unidades monetarias porque

algunas tendencias pueden tener variaciones importantes en los

porcentajes." (Rodríguez, año 2012, pág. 142)

Variación Absoluta = Año 1 — Año 2

Variación Relativa = $\frac{Variación \ Absoluta}{Cifra \ Absoluta \ Año \ 1} x \ 100$

OBRADIC CÍA LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS HORIZONTAL

		NL I		
			VARIACIÓN	VARIACIÓN
CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2015	ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo	XXX	XXX	XXX	XXX
Cuentas por Cobrar	XXX	XXX	XXX	XXX
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(-)XXX	(-) XXX	XXX	XXX
Crédito Tributario Renta	XXX	XXX	XXX	XXX
Herramientas Menores	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL CORRIENTES	XXX	XXX	XXX	XXX
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Maquinaria y Equipo	XXX	XXX	XXX	XXX
Equipo de Computo	XXX	XXX	XXX	XXX
Muebles y Enseres	XXX	XXX	XXX	XXX
Vehículos	XXX	XXX	XXX	XXX
(-) Depreciación Acumulada	(-) XXX	(-) XXX	XXX	XXX
TOTAL NO CORRIENTE	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL ACTIVO	XXX	XXX	XXX	XXX
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar	XXX	XXX	XXX	XXX
Obligaciones Financieras	XXX	XXX	XXX	XXX
Documentos por Pagar	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL PASIVO CORRIENTE	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL PASIVOS	xxx	XXX	XXX	XXX
PATRIMONIO				
CAPITAL				
Capital Suscrito	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL CAPITAL	XXX	XXX	XXX	XXX
RESERVAS				
Reserva Legal	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL RESERVAS	XXX	XXX	XXX	XXX
RESULTADOS				
Utilidad No Dist. Ejercicios Anteriores	XXX	XXX	XXX	XXX
Utilidad del Ejercicio	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL RESULTADOS	XXX	XXX	XXX	ххх
TOTAL PATRIMONIO	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL PASIVO PATRMONIO	ххх	XXX	XXX	XXX

RAZONES O ÍNDICES FINANCIEROS ESTANDARES

"Razón es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades; estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del Balance General y/o el Estado de Pérdidas y Ganancias. Las razones o indicadores (índices) financieros constituyen la forma más común del análisis financiero; señalan los puntos fuertes y débiles de una empresa, además indica probabilidades y tendencias." (Bravo, año 2011, pág. 293).

"Las razones financieras evalúan el rendimiento de la empresa a partir del análisis de las cuentas del Estado de Resultados y del Balance General, no es solo con la aplicación de una fórmula a la interpretación del valor de la razón.

El método de análisis o evaluación mediante el cálculo de razones o indicadores es el procedimiento de evaluación financiera para calcular una razón determinada sino además con la interpretación del valor de la razón." (Córdova, año 2012, pág. 99,100).

El método de análisis o evaluación mediante el cálculo de razones o indicadores es el procedimiento de evaluación financiera más extendido. Se basa en la combinación de dos o más grupos de cuentas, con el fin de obtener un índice cuyo resultado permita inferir alguna característica

especial de dicha relación. Debido a que el tamaño de las empresas puede diferir notoriamente de un caso a otro, aunque pertenezcan a un mismo sector, la comparabilidad entre ellas o aun de la misma empresa, si un tamaño ha variado significativamente con el paso de los años, solo pueden hacerse a través de razones o índices.

Clasificación de las razones financieras

Las razones financieras, para una mejor interpretación y análisis, han sido clasificadas de múltiples maneras. Algunos prefieren otorgar mayor importancia a la rentabilidad de la empresa con la explicación de los indicadores de solvencia, liquidez eficiencia. Otros plantean en primer lugar la solvencia y después la rentabilidad y estabilidad, definiendo esta última en la misma categoría de la eficiencia. De la misma manera, existen muchas razones o índices que pueden calcularse con base en los estados financieros de un ente económico, pero no todos son importantes a la hora de diagnosticar una situación o evaluar un resultado.

"Los diversos indicadores se clasifican en cuatro grupos, tales como:

- 1. Razones de liquidez
- 2. Razones de Actividad
- 3. Razones de Endeudamiento
- Razones de Rentabilidad" (Córdova, año 2012, pág. 99,100).

INDICADORES DE LIQUIDEZ

"Mide el grado qué los activos corrientes pueden cubrir sus obligaciones a

corto plazo. Los siguientes indicadores, ayudan a determinar el nivel de

liquidez que tiene esta empresa." (Moska, año 2010, pág. 156)

Razón Corriente.- Es la razón de activo corriente a pasivo corriente.

Permite medir la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones

a corto plazo, a partir de sus activos corrientes, en un momento

determinado.

Estándar: Entre más alto mejor entre 1.50 y 2.5 dependiendo del tipo

de empresa.

ACTIVO CORRIENTE ${\bf RAZON\ CORRIENTE} =$

Capital de trabajo.- El Capital de Trabajo es la razón que indica la

capacidad de pagar sus compromisos a su vencimiento y al mismo

tiempo satisfacer contingencias e incertidumbres.

Estándar: El Capital de trabajo entre mayor sea es favorable.

CAPITAL DE TRABAJO

= ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

INDICADORES DE ACTIVIDAD

♣ Rotación Cuentas por Cobrar.- "La rotación de cuentas por cobrar de la empresa es una medida de su liquidez o actividad mientras más sea la rotación de cuentas por cobrar de la empresa, es más favorable para llegar a su nivel óptimo debe presentar tendencia a 9.

Estándar: Mientras más veces rota en el año mejor para la empresa, el rango es de 5 y 10 veces.

$$\mathbf{ROTACION\ CUENTAS\ POR\ COBRAR} = \frac{\mathsf{INGRESOS}}{\mathsf{CUENTAS\ POR\ COBRAR}}$$

Promedio de Cobro.- Expresa el número de días promedio que tardan los clientes en cancelar sus cuentas. A través de este indicador se puede evaluar la política de créditos de la empresa y el comportamiento de su gestión de cobros.

Estándar: Su nivel de aceptación es de 30 días y para llegar a su nivel óptimo es de 45 días.

$$\mathbf{PROMEDIO DE COBRO} = \frac{360}{\text{ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR}}$$

Rotación de Cuentas por Pagar.- Es semejante a la rotación de cuentas por cobrar. Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso del año.

Estándar: Entre 5 y 10 veces.

$$\mathbf{ROTACION\ CUENTAS\ POR\ PAGAR} = \frac{360}{\text{CUENTAS\ POR\ PAGAR}}$$

Promedio de Pago.- Mide el número de días en promedio, que la empresa se está tomando de sus proveedores para saldar sus compras.

Estándar: Lo menor posible

$$\mathbf{PROMEDIO DE COBRO} = \frac{360}{\text{ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR}}$$

Rotación Activos Fijos.- Indica la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos fijos para generar ingresos.

Estándar: Mientras mayor sea este indicador mejor será la productividad del activo fijo.

ROTACIÓN ACTIVO FIJO =
$$\frac{INGRESOS}{ACTIVOS FIJOS}$$

Rotación Activos Totales.- Indica la eficiencia con que la empresa

utiliza sus activos para generar ventas, y mínimo debería ser de 1 vez.

Estándar: Igual o superior a uno.

ROTACIÓN ACTIVO TOTALES =

INGRESOS ACTIVOS TOTALES

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los

acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

Nivel de Endeudamiento.- Mide la proporción del total de activos

aportados por los acreedores de la empresa.

Estándar: Entre 10% y 30%

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO =

PASIVOS TOTALES

Apalancamiento.- Indica la concentración que tienen los pasivos

totales sobre el patrimonio.

Estándar: Menor Posible. (Block, año 2001, pág.203)

ACTIVOS TOTALES APALANCAMIENTO = -

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Miden la efectividad de la administración de la empresa para controlar sus

costos, sus gastos de esta manera convertir las ventas en utilidades. Desde

el punto de vista de inversionista, lo más importante es analizar con la

aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el retorno

de los valores invertidos en la empresa, (rentabilidad del patrimonio y

rentabilidad del activo del activo total).

Rendimiento del Patrimonio.- Este indicador es uno de los más

importantes desde el punto de vista de los socios, ya que permite medir

el rendimiento que estos obtienen por cada dólar invertido en la

empresa.

Estándar: Mayor posible.

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO =

UTILIDAD NETA EJERCICIO

PATRIMONIO

* Rentabilidad del Activo.- Mide la utilidad generada por cada dólar de

activo. Como tal indica la productividad del activo.

Estándar: Mayor posible.

RENDIMIENTO DEL ACTIVO =

UTILIDAD NETA EJERCICIO ACTIVO TOTAL

SISTEMA DUPONT

Concepto

"El sistema DUPONT es una de las razones financieras de rentabilidad

más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de

una empresa. Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la

empresa depende de dos factores como lo es el margen de utilidad en

ventas, la rotación de los activos y del apalancamiento financiero, lo que

hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su

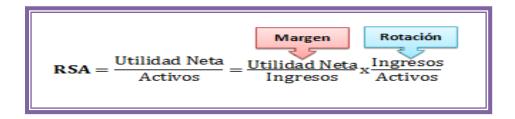
rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles.

Importancia

El sistema DUPONT ayuda a determinar la eficiencia con que la empresa

está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero). Ayuda a observar el crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos.

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS



En el campo financiero esto quiere decir que, según el tipo de empresa, el rendimiento de la inversión puede originarse principalmente en el margen neto de las ventas o en la rotación del activo total. (Ortiz, año 2010, pág. 204)

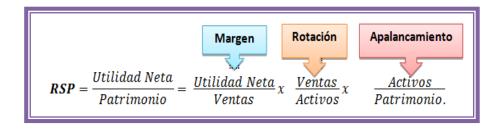
RAT: El rendimiento sobre los activos depende de los factores del margen y de la rotación.

El margen.- Se refiere a la utilidad neta derivada de las ventas. Por ende si queremos que la rentabilidad sea lo más alta posible debe existir altas

utilidades y para que esto ocurra se debe considerar que existan más ventas y menos gastos.

La rotación.- Se refiere a la cantidad de veces que ha rotado los activos durante un periodo. Mientras mayor sea la rotación significa que ha rotado más veces el capital expresado como activos, la rotación de las ventas sobre los activos sirve para relacionar los recursos con la actividad de la empresa. Por ende para que esto sea lo más alto posible las ventas deben ser lo más alto posible o el nivel de activos deben ser lo más bajo posibles.

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO



VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

Concepto

Es un indicador que mide la creación de valor de la empresa a través de la utilidad de operación neta después de impuestos en relación con el costo de oportunidad de la inversión operativa promedio del periodo. El EVA se

puede estudiar, en principio como un indicador que calcula la capacidad que tiene una empresa para crear riqueza, teniendo en cuenta la eficiencia y productividad de sus activos, así como la estructura de capital y el entorno del cual se mueve. Permite calcular el valor económico agregado a la empresa se genera cuando el rendimiento sobre el activo es superior al costo de capital; es una medida de desempeño basada en valor que surge de comparar la rentabilidad obtenida por una empresa con el costo de los recursos del capital utilizados para conseguirla. Para calcular el EVA se utiliza la siguiente

EVA= UAIDI - CPPC x CAPITAL

Donde:

fórmula:

UAIDI: Utilidad Operativa antes de intereses y después de impuestos.

CPPC: Costo Promedio Ponderado de Capital.

Si el EVA es positivo la empresa crea valor ha generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos de capital utilizados. Si el EVA es negativo la rentabilidad de la empresa no avanza a cubrir el costo de capital la riqueza de los accionistas sufre un decrecimiento y destruye el valor. (Moreno, año 2008, pág. 279)

INFORME DE EVALUACIÓN FINANCIERA

Concepto

Es un documento que se lo presenta al finalizar la Evaluación Financiera basándose en los estados financieros, con el fin de informar a los propietarios de la empresa sobre los resultados de las operaciones representadas en los libros y demás documentos. (Ortiz, año 2010, pág. 302)

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del Análisis Financiero, con el fin de informar a los propietarios de la empresa o entidad sobre los cambios obtenidos en el Análisis a los Estados Financieros.

Importancia

Es importante para los administrativos, propietarios de la empresa, proveedores y clientes, mediante este informe la empresa demostrará su solvencia y capacidad de competencia, facilitando la toma de decisiones.

Características

- Fidedigno: los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables los que deberán estar bajo las normas establecidas ya sea en el Reglamento Interno como en el Código de Comercio.
- Claro y sencillo: el informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos los lectores y no solo por quienes conocen el sistema contable.
- Funcional: que su análisis y comentarios reflejen de manera práctica como se ha desarrollado la gestión académica y sus resultados en términos de progreso, para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, estableciendo así si es rentable o no.

ESTRUCTURA DEL INFORME

- Presentación
- Informe del Análisis e interpretación de los estados financieros.
- Recomendaciones generales de la situación económica financiera.

Contenido del Informe de Evaluación Financiera

El informe de evaluación financiera para su presentación debe tener los siguientes enunciados:

- Carátula
- Carta de Presentación
- Objetivo
- Justificación
- Informe
- Conclusiones
- Recomendaciones

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Bibliográficos

- ♣ Libros
- Tesis
- Consultas en Internet

Equipos de computación

- Computadora
- Impresora

Útiles de oficina

- Hojas
- ♣ Lápiz
- Calculadora
- Borrador
- Flash memory

Otros Materiales.

- Internet.
- Anillados.

- Copias
- Empastados.
- Estados Financieros de la Empresa

MÉTODOS

- Científico.- Aportó directamente con la rigurosidad y pertinencia para analizar la información que ayudó a determinar los problemas de la Constructora, permitiendo que los resultados obtenidos del presente trabajo sean veraces y permitan tomar decisiones acertadas.
- Deductivo.- Permitió ubicar la revisión de literatura relacionado a la Evaluación Financiera, procediendo al estudio de las concepciones, para de esta forma profundizar cada conocimiento necesario para la aplicación práctica.
- Inductivo.- Facilitó la revisión de los hechos contables de carácter particular como el movimiento económico en los periodos 2014-2015, datos necesarios para aplicar el análisis financiero, en especial en los indicadores financieros para obtener la liquidez, la actividad, el endeudamiento y la rentabilidad, para la compañía Obradic.

- Analítico.- Se lo utilizó al momento de llegar a determinar el grado de representatividad de cada cuenta dentro del grupo al que pertenecen mediante el análisis vertical así como establecer sus incrementos y decrementos de un periodo a otro por medio del análisis horizontal, y poder llegar a determinar los puntos débiles y fuertes que tiene la compañía Obradic en los periodos examinados.
- Matemático.- Permitió la aplicación de cálculos matemáticos, en la Evaluación Financiera permitiendo obtener valores y porcentajes reales, para establecer una visión clara de la situación económica financiera por la que atraviesa la Compañía Obradic.

f. **RESULTADOS**

CONTEXTO EMPRESARIAL

La Compañía Obradic está ubicada en la calle Herminio Carrión y 13 de Mayo en el cantón Pangui Provincia de Zamora, se constituyó legalmente el 22 de Julio del 2008 con los siguientes Accionistas: Ingenieros Víctor Segundo Soto Ramírez y Richard Vicente Vaca Carrión deciden bajo la denominación de Compañía Limitada, empresa constructora cuyo registro oficial es el Nº 201115, y su inscripción al RUC Nº 1191726819001.

Ante la necesidad de solventar la falta de vivienda y por su estrecha vinculación con la creación de infraestructura básica como puentes, carreteras, plantas de energía, entre otros, la compañía ofrece servicios de:

- Diseño.
- Construcción.
- Fiscalización, estudios, avalúos.
- Asesoramiento técnico.
- Consultorías en proyectos.
- Proyectos eléctricos, telefónicos y urbanísticos.
- Estudios ambientales
- Estudios forestales.

- Asesoría, diseño, construcción de obras civiles.
- Levantamientos topográficos, procesamiento y dibujo.
- Sistema de bombeo.

Antes de iniciar cualquier construcción la empresa necesitará crear primero un boceto que se le mostrará a quien contrata los servicios para recibir su aprobación o realizar todos los cambios convenientes para la obra. Cuando el proyecto de construcción ha sido aprobado, la empresa constructora iniciará con la mano de obra.

Cada plan de construcción maneja un tiempo de entrega, tomando en cuenta los imprevistos que se pueden presentar.

Objetivos

- Solventar la falta de vivienda, por su estrecha vinculación con la creación de infraestructura básica.
- Ofrecer un servicio de calidad y responsable en obras civiles para la construcción de viviendas, puentes, carreteras, plantas de energía.
- Utilizar tecnología avanzada para prestar un servicio eficiente y eficaz a sus clientes.

Base Legal

Sus disposiciones legales son:

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley de Seguridad Social
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Ley de Compañías
- Ley de Contratación Pública
- Ordenanzas Municipales Vigentes
- Estatutos de la Compañía
- Reglamento Interno de la Compañía
- Resoluciones y Disposiciones de la Compañía

Estructura Orgánica

La compañía constructora OBRADIC Cía. Ltda., creada 22 de julio del 2008, se encuentra estructurada de la siguiente forma:

Nivel Directivo

Junta General de Socios conformada por cinco socios de los cuales uno es el Presidente por el lapso de tres años. El representante legal o Gerente General que se encarga de la administración.

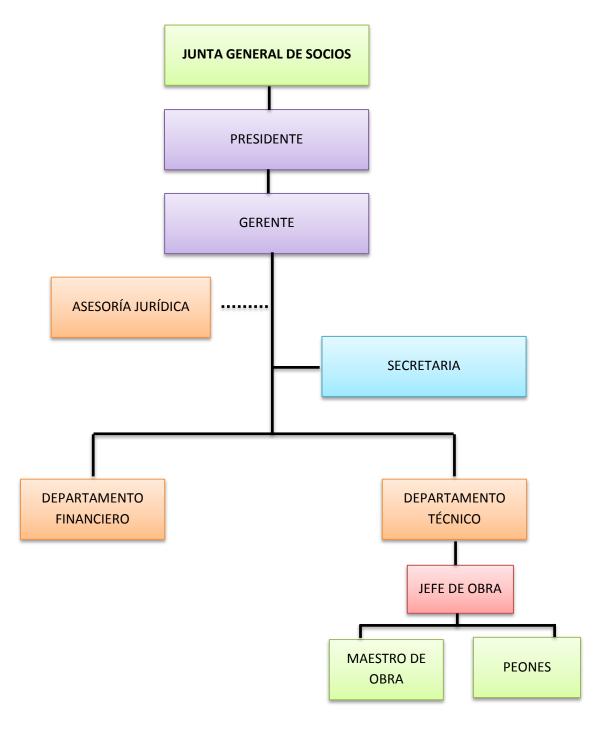
Nivel de Apoyo.

El departamento técnico que tiene bajo su dirección el personal encargado de cumplir con los contratos además tiene a su cargo a los jefes de obra y ellos a su vez los maestros mayores y peones.

Nivel Operativo.-

- Departamento Financiero encargado de la parte económica.
- ♣ Departamento Jurídico encargado de la parte legal de la compañía.

ORGANIGRAMA GENERAL DE LA EMPRESA OBRADIC CÍA. LTDA.



FUENTE: OBRADIC. CIA.LTDA.
ELABORADO POR: LA AUTORA

OBRADIC CÍA LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ACTIVOS CORRIENTE Efectivo Cuentas por Cobrar (-) Provisión Cuentas Incobrables Crédito Tributario Renta Herramientas Menores TOTAL CORRIENTES NO CORRIENTE Maquinaria y Equipo Equipo de Computo Muebles y Enseres Vehículos (-) Depreciación Acumulada TOTAL NO CORRIENTE	\$ 15.689,30 \$ 69.901,45 -\$ 699,01 \$ 6.412,14 \$ 396,95 \$ 19.597,22 \$ 4.452,58 \$ 770,00 \$ 27.312,54 -\$ 22.712,14	\$ 91.700,83 \$ 29.420,20	
TOTAL NO CORRIENTE	-	<i>ب</i> 25.420,20	\$ 121.121,03
PASIVOS CORRIENTE Cuentas por Pagar Obligaciones Financieras Documentos por Pagar TOTAL CORRIENTE TOTAL PASIVOS	\$ 8.542,10 \$ 6.842,10 \$ 1.080,45	\$ 16.464,65	\$ 16.464,65
PATRIMONIO			
CAPITAL			
Capital Suscrito	\$ 9.000,00		
TOTAL CAPITAL		\$ 9.000,00	
RESERVAS Reserva Legal	\$ 3.188,26		
TOTAL RESERVAS	\$ 5.100,20	\$ 3.188,26	
RESULTADOS			
Utilidad No Dist. Ejercicios Anteriores	\$ 64.058,30		
Utilidad del Ejercicio TOTAL RESULTADOS	\$ 28.409,82	\$ 92,468,12	
TOTAL PATRIMONIO	-	Ţ JZ. 400, 1Z	\$ 104.656,38
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			\$ 121.121,03
	Zamora, 31 de	Diciembre del	
Ing. Victor Soto GERENTE		Ing. CPA. Karir	na Araujo Piedra TADOR

OBRADIC CÍA LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INGRESOS			
OPERACIONALES		\$ 197.078,93	
Proyectos con ILE	\$ 197.078,93		
TOTAL INGRESOS			\$ 197.078,93
GASTOS OPERACIONALES			
Materiales de Construcción	\$ 84.076,62		
Mantenimiento de Equipo	\$ 2.644,50		
TOTAL OPERACIONALES		\$ 86.721,12	
GASTOS NO OPERACIONALES			
Aportes al IESS	\$ 8.012,71		
Gastos Sueldos	\$ 33.529,72		
Beneficios Sociales	\$ 4.910,65		
Transporte	\$ 21.946,00		
Gasto Seguros	\$ 31,36		
Combustible	\$ 8.584,75		
Otros Servicios	\$ 142,80		
Depreciación de Activos	\$ 4.790,00		
TOTAL NO OPERACIONALES	<u></u>	\$ 81.947,99	
TOTAL GASTOS		_	\$ 168.669,11
UTILIDAD DEL EJERCICIO			\$ 28.409,82
15% Participación de Trabajadores	-\$ 4.261,47		
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 24.248,35		
Impuestos a la Renta	\$ 5.795,60		
Relaciones en la Fuente	\$ 1.816,14		
UTILIDAD NETA			<u>\$ 16.536,61</u>
	Zamora, 31 de D	iciembre del 20	14
lus Vistos Cata			
Ing. Victor Soto	l	ng. CPA. Karina	-
GERENTE		CONTA	DOK

OBRADIC CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ACTIVOS CORRIENTE Efectivo			
Cuentas por Cobrar	\$ 79.987,00		
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-\$ 699,01		
Crédito Tributario Renta	\$ 4.051,56		
Herramientas Menores	\$ 1.396,95		
TOTAL CORRIENTES		\$ 84.736,50	
NO CORRIENTE			
Maquinaria y Equipo	\$ 19.597,22		
Equipo de Computo	\$ 4.452,58		
Muebles y Enseres	\$ 770,00		
(-) Depreciación Acumulada	-\$ 20.332,98		
TOTAL NO CORRIENTE	_	\$ 4.486,82	
TOTAL ACTIVO			\$ 89.223,32
PASIVOS		_	
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	\$ 5.500,00		
TOTAL CORRIENTE	- 	\$ 5.500,00	
TOTAL PASIVOS	_	 	\$ 5.500,00
PATRIMONIO CAPITAL			
Capital Suscrito	\$ 9.000,00		
TOTAL CAPITAL		\$ 9.000,00	
RESERVAS		, ,	
Reserva Legal	\$ 6.871,93		
TOTAL RESERVAS		\$ 6.871,93	
RESULTADOS	4 = 0 0 1 0 1 1		
Utilidad No Dist. Ejercicios Anteriores	\$ 52.810,11		
Utilidad del Ejercicio	\$ 15.041,28	A 67 07 5	
TOTAL RATINACANO	-	\$ 67.851,39	ć 02 T22 C5
TOTAL PATRIMONIO		-	\$ 83.723,32
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		=	\$ 89.223,32
	Zamora, 31 de	Diciembre de	el 2015
Ing. Victor Soto GERENTE	Ing. CPA. Karii	 na Araujo Pied	dra

OBRADIC CÍA LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INGRESOS OPERACIONALES Proyectos con ILE Venta de Activos TOTAL OPERACIONALES TOTAL INGRESOS GASTOS OPERACIONALES	\$ 660.485,05 \$ 5.000,00 —	\$ 665.485,05	\$ 665.485,05
Materiales de Construcción	\$ 351.474,12		
TOTAL OPERACIONALES	- 	\$ 351.474,12	
TOTAL OF ENACIONALES		y 331.474,12	
GASTOS NO OPERACIONALES			
Sueldos y Salarios	\$ 64.324,66		
Aportes al IESS	\$ 13.829,80		
Beneficios Sociales	\$ 5.554,88		
Transporte	\$ 19.822,00		
Gasto Seguros	\$ 91,93		
Combustible	\$ 30.078,90		
Alquiler Maquinaria	\$ 96.060,76		
Otros Servicios	\$ 53.877,11		
Depreciación de Activos	\$ 4.790,00		
TOTAL NO OPERACIONALES		\$ 288.430,04	
TOTAL GASTOS		_	\$ 639.904,16
UTILIDAD DEL EJERCICIO			\$ 25.580,89
15% Participación de Trabajadores	-\$ 3.837,13		
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 21.743,76		
Impuestos a la Renta	\$ 4.783,63		
(+) Anticipo pendiente de pago	\$ 1.831,75		
(-)Relaciones en la Fuente	\$ 6.528,28		
(-)Impuestos a la Renta por Pagar	-\$ 87,10		
UTILIDAD NETA	\$ 15.041,28		<u>\$ 15.041,28</u>
	Zamora, 31 de Dio	ciembre del 201	.5
Ing. Victor Soto GERENTE	lı	ng. CPA. Karina CONTA	

OBRADIC CÍA LTDA.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CÓDIGO	CUENTAS	VALORES	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVOS			
1.1	CORRIENTE			
1.1.01	Efectivo	\$ 15.689,30	17,11%	12,95%
1.1.02	Cuentas por Cobrar	\$ 69.901,45	76,23%	57,71%
1.1.02.01	(-) Provisión Cuentas Incobrables	-\$ 699,01	-0,76%	-0,58%
1.1.03	Crédito Tributario Renta	\$ 6.412,14	6,99%	5,29%
1.1.04	Herramientas Menores	\$ 396,95	0,43%	0,33%
	TOTAL CORRIENTES	\$ 91.700,83	100%	75,71%
1.2	NO CORRIENTE			
1.2.01	Maquinaria y Equipo	\$ 19.597,22	66,61%	16,18%
1.2.02	Equipo de Computo	\$ 4.452,58	15,13%	3,68%
1.2.03	Muebles y Enseres	\$ 770,00	2,62%	0,64%
1.2.04	Vehículos	\$ 27.312,54	92,84%	22,55%
1.2.05	(-) Depreciación Acumulada	-\$ 22.712,14	-77,20%	-18,75%
	TOTAL NO CORRIENTE	\$ 29.420,20	100%	24,29%
	TOTAL ACTIVO	\$121.121,03		100%
2	PASIVOS			
2.1	CORRIENTE			
2.1.01	Cuentas por Pagar	\$ 8.542,10	51,88%	7,05%
2.1.02	Obligaciones Financieras	\$ 6.842,10	41,56%	5,65%
	Documentos por Pagar	\$ 1.080,45	6,56%	0,89%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 16.464,65	100%	13,59%
	TOTAL PASIVOS	\$ 16.464,65		13,59%
3	PATRIMONIO	\$ 104.656,38		
3.1	CAPITAL			
3.1.01	Capital Suscrito	\$ 9.000,00	100%	
	TOTAL CAPITAL	\$ 9.000,00	100%	7,43%
3.2	RESERVAS			
3.2.01	Reserva Legal	\$ 3.188,26	100%	
	TOTAL RESERVAS	\$ 3.188,26	100%	2,63%
3.3	RESULTADOS			
3.3.01	Utilidad No Dist. Ejercicios Anterio	\$ 64.058,30	69,28%	52,89%
3.3.02	Utilidad del Ejercicio	\$ 28.409,82	30,72%	23,46%
	TOTAL RESULTADOS	\$ 92.468,12	100%	76,34%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 104.656,38		86,41%
	TOTAL PASIVO PATRMONIO	\$ 121.121,03		100%

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA OBRADIC CÍA. LTDA., PERIODO 2014

Luego de haber aplicado el análisis vertical a los Estados Financieros la compañía OBRADIC Cía. Ltda., se puede presentar la siguiente Estructura financiera de la constructora para el periodo 2014.

Tabla Nro. 01

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA CONSTRUCTORA OBRADIC CÍA LTDA.		
PERIO	DO 2014	
Activo Corriente 75,71% (\$91.700,83)	Pasivo Corriente 13,59% (\$16.464,65)	
(φοτ. 7 σσ,σσ)	Patrimonio 86,41%	
Activo no Corriente 24,29% (\$29.420,20)	(\$104.656,38)	
TOTAL DE ACTIVOS (\$121.121,03)	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO (\$121.121,03)	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Tabla Nro. 02

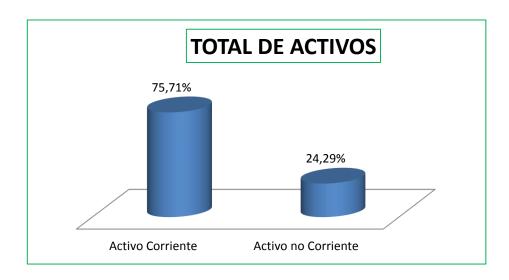
ACTIVOS DE LA CONSTRUCTORA OBRADIC CÍA LTDA. PERIODO 2014		
RUBRO	%	
Activo Corriente	75,71%	
Activo no Corriente	24,29%	
TOTAL ACTIVOS	100,00%	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Gráfico Nro. 01

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2014



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- La Constructora "Obradic Cía. Ltda.", en el año 2014 presenta en su estructura financiera un total de Activos de \$121.121,03, de

los cuales la mayor concentración se muestra en su Activo corriente con un valor de \$91.700,83 equivalente al 75,71% en relación al Activo, resultado que se debe a que la Constructora cuenta con mayor movimiento en sus activos de corto plazo en especial en los valores de Cuentas por Cobrar ya que por la operatividad de la misma mantiene cuentas pendiente de cobro otorgados a sus clientes.

El Activo no Corriente está constituido por \$29.420,20 que pertenece al 24.29% frente al activo total, en donde el rubro de mayor relevancia es el de Vehículos debido a las actividades propias que desarrolla la constructora.

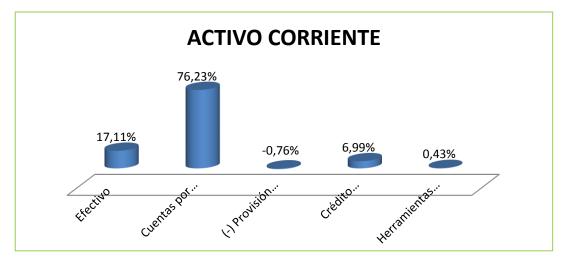
Tabla Nro. 03

OBRADIC CÍA. LTDA. ESTRUCTURA DEL ACTIVO CORRIENTE 2014		
RUBRO	%	
Efectivo	17,11%	
Cuentas por Cobrar	76,23%	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-0,76%	
Crédito Tributario Renta	6,99%	
Herramientas Menores	0,43%	
TOTAL CORRIENTES 100,00%		

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Gráfico Nro. 02

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2014



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- En el 2014 la Compañía en su activo corriente representa el 75,71% del total de los Activos, presenta mayor concentración en Cuentas por Cobrar con el 76,23% lo que significa que tiene cuentas pendientes por cobrar a Proyectos ILE empresa a la cual le presta sus servicios de obras civiles; La cuenta efectivo posee \$15.689,30 (17.11%) que son los ingresos recibidos ya sea por servicios prestados o por cancelación de deudas pendientes de terceros; Crédito Tributario Renta con el 6,99% con valor de \$6.412.14 reflejando un saldo a favor de la empresa con el fisco, que es resultado propio de las actividades económicas que realiza la misma.

Tabla Nro. 04

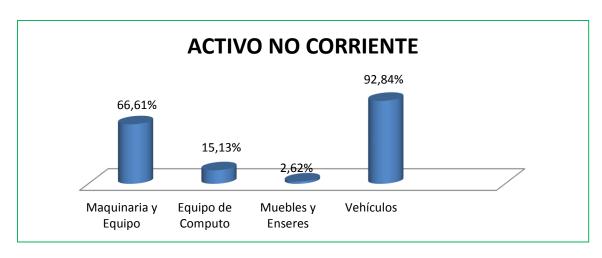
OBRADIC CÍA. LTDA.		
ESTRUCTURA DEL ACTIVO NO CORRIENTE 2014		
RUBRO	%	
Maquinaria y Equipo	66,61%	
Equipo de Computo	15,13%	
Muebles y Enseres	2,62%	
Vehículos	92,84%	
(-) Depreciación Acumulada	-77,20%	
TOTAL NO CORRIENTE	100,00%	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Gráfico Nro. 03

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2014



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Interpretación.- El Total de Activos no Corrientes representan el 24,29% con respecto al total de Activos, en donde se determina que la compañía Obradic en el año 2014, tiene un valor en Vehículos equivalente al 92,84% y Maquinaria y Equipo con el 66,61% siendo las cuentas mas representativas en este grupo, ya que la compañía cuenta con un activo propio para el desarrollo de su actividad económica necesaria para la prestación de servicios en la construcción de obras civiles, además que da confianza tanto a los acreedores como las instituciones financieras; Equipo de Computo correspondiente al 15,13%; Muebles y Enseres con el 2,62%.

Los Valores en disminución por depreciaciones de los bienes de Propiedad de la entidad son de un valor de (\$22.712,14), representando en un (77,20%), esto se debe al desgaste del uso anual de los bienes que están al servicio de la compañía.

Tabla Nro. 05

OBRADIC CÍA. LTDA. ESTRUCTURA DEL PASIVO Y PATRIMONIO AÑO 2014		
RUBRO	%	
Pasivo Corriente	13,59%	
Patrimonio	62,95%	
Utilidad del Ejercicio	23,46%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 100,00%		

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Gráfico Nro. 04

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2014



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- La Constructora "Obradic Cía. Ltda." presenta un total de Pasivos de \$16.464,65 equivalente al 13.59% frente al total de Pasivo y Patrimonio; correspondiente a las obligaciones a corto plazo que la empresa tiene que cumplir con terceros, considerando que el endeudamiento es mínimo debido a que la constructora posee su propio capital.

El grupo del Patrimonio está representado con un 62.95% (\$76.246.56) frente al total de los activos, el mayor rubro es de Utilidades No Distribuidas de Ejercicios Anteriores reflejando un valor de \$64.058,30 que equivale al 52.89%, valor resultante de la reinversion acumulable de las utilidades obtenidas en el transcurso de los años gracias a la política de la empresa debido a la decision de los directivos.

La Utilidad del ejercicio muestra un valor de \$28.409,82 (23.46%) correspondiente al resultado favorable obtenido durante el periodo economico analizado en el presente año.

Tabla Nro. 06

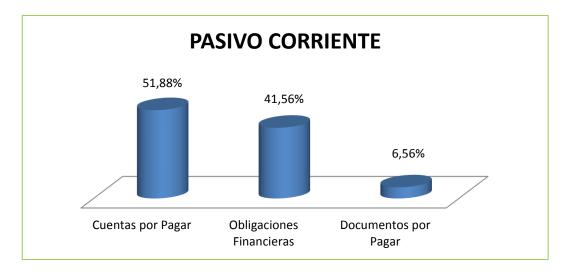
OBRADIC CÍA. LTDA.		
ESTRUCTURA DEL PASIVO CORRIENTE 2014		
RUBRO	%	
Cuentas por Pagar	51,88%	
Obligaciones Financieras	41,56%	
Documentos por Pagar	6,56%	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	100%	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Gráfico Nro. 05

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2014



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

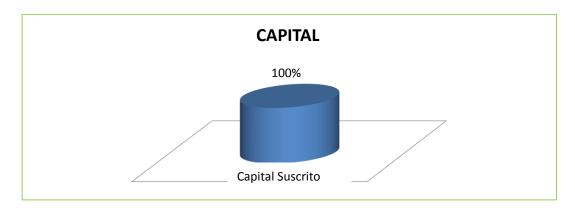
Interpretación.- El Pasivo Corriente en relación al total de Pasivo y Patrimonio de la Constructora "OBRADIC CÍA. LTDA." en el Año 2014 corresponde al 13,59% (\$16.464,65) determinando mayor concentración en Cuentas por Pagar, el mismo que equivale al 51,88% frente a los Pasivos, que son todos los obligaciones que se generó por la compra tanto de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de sus actividades; Obligaciones Financieras con el 41,78% originadas por un préstamo a corto plazo que tiene la compañía con la entidad financiera de la localidad; Documentos por Pagar presenta el 0,89%, es decir son valores que dentro del grupo no generan mayor representatividad, considerando que la empresa no se manteniene comprometida con terceros en sus obligaciones a corto plazo.

Tabla Nro. 07

OBRADIC CÍA. LTDA.		
ESTRUCTURA DEL CAPITAL 2014		
RUBRO	%	
Capital Suscrito	100%	
TOTAL CAPITAL	100%	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Gráfico Nro. 06



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- El Capital que la Constructora OBRADIC presenta para el año 2014 equivale al 7,43% del total pasivo y patrimonio, determinando que la cuenta Capital Suscrito representa el 100% en la compañía y es la aportación que han realizado los accionistas de la empresa y que está suscrita en la superintendencia de compañías para el desarrollo de sus actividades económicas.

Tabla Nro. 08

OBRADIC CÍA. LTDA.		
ESTRUCTURA DE RESERVAS 2014		
RUBRO	%	
Reserva Legal	100%	
TOTAL RESERVAS	100%	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Gráfico Nro. 07

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2014



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- La Reserva representa el 2,63% del total pasivo y patrimonio en donde la cuenta Reserva Legal representa el 100% en la Compañía Obradic, valor que de acuerdo a la Ley estas empresas jurídicas deben descontar en la utilidad del periodo, es la aportación y que servirá de respaldo para la misma en situaciones difíciles.

Tabla Nro. 09

OBRADIC CÍA. LTDA.		
ESTRUCTURA DE RESULTADOS 2014		
RUBRO	%	
Utilidad No Distribuida Ejercicios Anteriores	69,28%	
Utilidad del Ejercicio	30,72%	
TOTAL RESULTADOS	100%	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Gráfico Nro. 08

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2014



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.-La compañía Obradic al 31 de diciembre de 2014, posee un Resultado de 76,34% del total pasivo y patrimonio, el cual está conformado por Utilidad No Distribuida Ejercicios Anteriores que corresponde al 69,28%; que es la cuenta que tiene mayor concentracion, que son los excedentes acumulados de años anteriores que no han sido distribuidas entre los accionistas; Utilidad del Ejercicio representa el 30,72% resultado obtenido en este periodo, la cual es significativa y denota la buena gestión administrativa por parte de sus representantes.

OBRADIC CÍA LTDA.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
4	INGRESOS			
4.1	OPERACIONALES			
4.1.01	Proyectos con ILE	\$ 197.078,93	100%	
	TOTAL INGRESOS	\$ 197.078,93	100%	100%
5.1	GASTOS OPERACIONALES			
5.1.01	Materiales de Construcción	\$ 84.076,62	96,95%	42,66%
5.1.02	Mantenimiento de Equipo	\$ 2.644,50	3,05%	1,34%
	TOTAL OPERACIONALES	\$ 86.721,12	100%	44,00%
5.2	GASTOS NO OPERACIONALES			
5.2.01	Aportes al IESS	\$ 8.012,71	9,78%	4,07%
5.2.02	Gastos Sueldos	\$ 33.529,72	40,92%	17,01%
5.2.03	Beneficios Sociales	\$ 4.910,65	5,99%	2,49%
5.2.04	Transporte	\$ 21.946,00	26,78%	11,14%
5.2.05	Gasto Seguros	\$ 31,36	0,04%	0,02%
5.2.06	Combustible	\$ 8.584,75	10,48%	4,36%
5.2.07	Otros Servicios	\$ 142,80	0,17%	0,07%
5.2.08	Depreciación de Activos	\$ 4.790,00	5,85%	2,43%
	TOTAL NO OPERACIONALES	\$ 81.947,99	100%	41,58%
	TOTAL GASTOS	\$ 168.669,11		85,58%
3.3.02	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 28.409,82	100%	14,42%
	TOTAL GASTOS Y UTILIDAD			100%

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ESTRUCTURA ECONÓMICA DE LA EMPRESA OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2014.

Tabla Nro. 10

ESTRUCTURA ECONÓMICA 2014		
	Gastos Operacionales $44\% = 86.721,12$	
Ingresos Operacionales 100 % = 197.078,93	Gastos No Operacionales 41,58% = 81.947,99	
	Utilidad del Ejercicio 14,42% = 28.409,82	
Total de Ingresos 100% = 197.078,93	Total Gastos y Utilidad 100% = 197.078,93	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- La estructura económica de la compañía Obradic Ltda., consta de Ingresos Operacionales que representan el 100% en relación a los ingresos totales con valor de \$197.078.93; correspondiente a los proyectos con la empresa ILE (Industria Lojana de Especerías).

Los Gastos Operacionales representan el 44% (\$86.721.12); que son los gastos que realiza la constructora para poder llevar a cabo la prestación de servicios de forma eficiente según los requerimientos de los clientes; y los Gastos No Operacionales presentan un valor de \$81.947.99 equivalente al 41,58% que son erogaciones administrativas necesarias para el desarrollo de la actividad económica.

La utilidad del ejercicio corresponde al 14,42% con valor de \$28.409.82 resultado obtenido por la Constructora Obradic como consecuencia de las operaciones realizadas durante el período.

Tabla Nro. 11

OBRADIC CÍA. LTDA.		
ESTRUCTURA DE INGRESOS OPERACIONALES		
2014		
RUBRO	%	
Proyectos ILE	100%	
TOTAL INGRESOS	100%	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Gráfico Nro. 09

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2014



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- La compañía Obradic Ltda., al 31 de diciembre de 2014 en el grupo Ingresos Operacionales presenta Proyectos con ILE (Industria Lojana de Especerías) por un valor de \$197.078,93 que representa el 100% de los ingresos obtenidos por las ventas de servicios en obras civiles.

Tabla Nro. 12

OBRADIC CÍA. LTDA.		
ESTRUCTURA DE GASTOS Y UTILIDAD 2014		
RUBRO	%	
Gastos Operacionales	85,58%	
Utilidad del Ejercicio	14,42%	
TOTAL RESULTADOS	100,00%	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Gráfico Nro. 10

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2014



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- La Constructora "OBRADIC. CÍA. LTDA., para el año 2014 presenta un valor de Gastos de \$168.669,11; es decir el 85,58% en relación al total de Gastos y Utilidades; mientras que la Utilidad del Ejercicio es del 14,42% (\$28.409,82) lo que indica que los gastos incurridos son considerables pero que sin embargo se logró obtener un resultado favorable para la constructora debido a que los ingresos superaron visiblemente los gastos.

Tabla Nro. 13

OBRADIC CÍA. LTDA. ESTRUCTURA DE GASTOS OPERACIONALES 2014		
RUBRO	%	
Materiales de Construcción	96,95%	
Mantenimiento de Equipo	3,05%	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	100%	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Gráfico Nro. 11

OBRADIC CÍA. LTDA.

PERIODO 2014



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- Al 31 de diciembre de 2014 el grupo Gastos Operacionales presenta un valor de \$86.721,12 que corresponde al 44% con respecto a los Ingresos, en el que se encuentra Materiales de Construcción con el 96,95% (\$84.076,62) que es el valor más representativo que corresponde a la compra de materiales para el desarrollo de las obras civiles, y Mantenimiento de Equipo con el 3,05% (\$2.644,50) debido al arreglo y mantenimiento periódico de la Maquinaria y Equipo disponible para la construcción, para el desarrollo y cumplimiento de los contratos convenidos en este periodo económico.

Tabla Nro.14

OBRADIC CÍA. LTDA. ESTRUCTURA DE GASTOS NO OPERACIONALES 2014		
RUBRO	%	
Aportes al IESS	9,78%	
Gastos Sueldos	40,92%	
Beneficios Sociales	5,99%	
Transporte	26,78%	
Gasto Seguros	0,04%	
Combustible	10,48%	
Otros Servicios	0,17%	
Depreciación de Activos	5,85%	
TOTAL NO OPERACIONALES	100%	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Gráfico Nro.12

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2014



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Interpretación.- Del total de Gastos No Operacionales en el periodo 2014, representan el 41,58% (\$81.947,99) con respecto a los ingresos, entre los mas sobresalientes Gasto Sueldos con (\$33.529,72) equivalente a 40,92% que son el pago de los sueldos al personal que hace posible que funcione la entidad, Transporte con un valor de \$21.946,00 (26,78%) de salidas de dinero incurridas por la transportación de materiales de construcción o movilización del personal; Combustibles con el porcentaje de 10,48% (\$8.584,75), necesario para que funcione la Maquinaria y vehiculos que tiene la empresa y pueda prestar un servicio de calidad; Aportes al IESS con un monto de \$8.012,71 equivalente al 9,78%; Beneficios Sociales con un porcentaje de 5,99% que son las provisiones a las cuales tiene derecho el empleado y que el empleador por ley debe cancelar.

Tabla Nro.15

OBRADIC CÍA. LTDA.		
ESTRUCTURA DE UTILIDAD 2014		
RUBRO	%	
Utilidad del Ejercicio	100%	
TOTAL INGRESOS	100%	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Gráfico Nro.13

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2014



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- La compañía Obradic al 31 de diciembre de 2014, obtiene como resultado una Utilidad del Ejercicio de \$28.409,82 que equivale al 14,42% con respecto a los Ingresos antes de impuestos, y que los directivos de la empresa deberan tomar en cuenta para mejorar la gestión administrativa y por ende aumentar esta utilidad para beneficios de los accionistas.

OBRADIC CÍA LTDA. ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

			%	%
	CUENTAS	VALOR	RUBRO	GRUPO
4	INGRESOS			
4.1	OPERACIONALES			
4.1.01	Proyectos con ILE	\$ 197.078,93	100%	
	TOTAL INGRESOS	\$ 197.078,93	100%	100%
5.1	GASTOS OPERACIONALES			
5.1.01	Materiales de Construcción	\$ 84.076,62	96,95%	42,66%
5.1.02	Mantenimiento de Equipo	\$ 2.644,50	3,05%	1,34%
	TOTAL OPERACIONALES	\$ 86.721,12	100%	44,00%
	GASTOS NO			
5.2	OPERACIONALES			
5.2.01	Aportes al IESS	\$ 8.012,71	9,78%	4,07%
5.2.02	Gastos Sueldos	\$ 33.529,72	40,92%	17,01%
5.2.03	Beneficios Sociales	\$ 4.910,65	5,99%	2,49%
5.2.04	Transporte	\$ 21.946,00	26,78%	11,14%
5.2.05	Gasto Seguros	\$ 31,36	0,04%	0,02%
5.2.06	Combustible	\$ 8.584,75	10,48%	4,36%
5.2.07	Otros Servicios	\$ 142,80	0,17%	0,07%
5.2.08	Depreciación de Activos	\$ 4.790,00	5,85%	2,43%
	TOTAL NO OPERACIONALES	\$ 81.947,99	100%	41,58%
	TOTAL GASTOS	\$ 168.669,11		85,58%
3.3.02	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 28.409,82	100%	14,42%
	TOTAL GASTOS Y UTILIDAD			100%

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA OBRADIC CÍA. LTDA., PERIODO 2015

Luego de haber aplicado el análisis vertical a los Estados Financieros la compañía OBRADIC Cía. Ltda., se puede presentar la siguiente Estructura financiera de la constructora para el periodo 2015.

Tabla Nro. 16

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA CONSTRUCTORA OBRADIC CÍA LTDA.		
PERIODO 2015		
Activo Corriente 94,97% (\$84.736,50)	Pasivo Corriente 6,16% (\$5.500,00)	
Activo no Corriente 5,03% (\$4.486,82)	Patrimonio 93,84% (\$87.723,32)	
TOTAL DE ACTIVOS (\$89.223,32)	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO (\$89.223,32)	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Tabla Nro. 17

ACTIVOS DE LA CONSTRUCTORA OBRADIC CÍA LTDA. PERIODO 2015		
RUBRO	%	
Activo Corriente	94,97%	
Activo no Corriente	5,03%	
TOTAL ACTIVOS	100,00%	

ELABORADO POR: La Autora

Gráfico Nro. 14

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2015



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- La Compañía "Obradic Cía. Ltda." presenta en el año 2015 en los Activos un monto de \$89.223,32, de los cuales se puede evidenciar

que dentro del Activo Corriente se obtuvo un 94,97% con un valor de \$84.736,50, lo que indica que en el presente periodo el activo corriente tuvo mayor movimiento puesto que por la operatividad de la Compañía sus cuentas por cobrar tiene gran representatividad debido a los diferentes contratos de trabajo adquiridos durante el periodo.

El Activo no Corriente presenta el 5,03% correspondiente a \$4.486,82, frente al activo total, en donde el rubro de la cuenta Maquinaria y Equipo posee mayor relevancia debido al desarrollo de las actividades de la constructora.

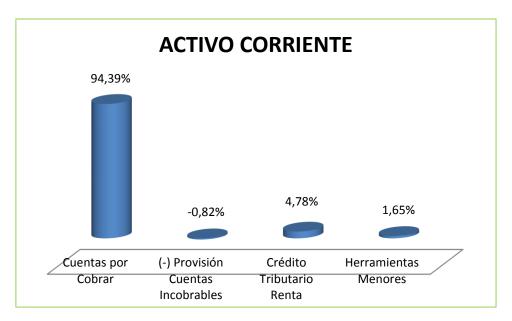
Tabla Nro. 18

OBRADIC CÍA. LTDA. ESTRUCTURA ACTIVO CORRIENTE 2015		
RUBRO	%	
Cuentas por Cobrar	94,39%	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-0,82%	
Crédito Tributario Renta	4,78%	
Herramientas Menores	1,65%	
TOTAL CORRIENTES	100%	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Gráfico Nro. 15

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2015



ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- En el periodo 2015, Obradic Cía. Ltda., en su activo corriente presenta un monto de \$84.736,50 equivalente al 94,97% del total de los Activos, indicando su mayor concentración en Cuentas por Cobrar con el 94,39% (\$79.987,00) lo que significa que la constructora tiene recursos pero no se encuentran disponibles, siendo este valor necesario para el desarrollo de sus actividades a corto plazo; Crédito Tributario Renta representa el 4,78 (\$4.051,56) es decir mantiene un saldo a favor de la compañía.

Tabla Nro. 19

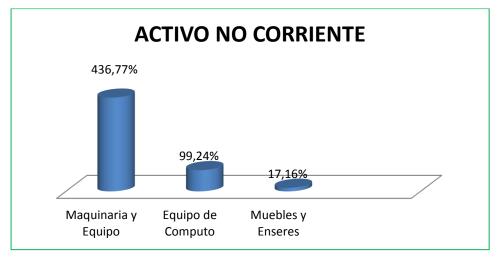
OBRADIC CÍA. LTDA.		
ESTRUCTURA ACTIVO NO CORRIENTE 2015		
RUBRO	%	
Maquinaria y Equipo	436,77%	
Equipo de Computo	99,24%	
Muebles y Enseres	17,16%	
(-) Depreciación Acumulada	-453,17%	
TOTAL NO CORRIENTE	100%	

ELABORADO POR: La Autora

Gráfico Nro. 16

OBRADIC CÍA. LTDA.

PERIODO 2015



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Interpretación.- El Total de los Activos no Corrientes representan el 5,03% (\$4.486,82) del total de los Activos, donde se determina que la compañía Obradic en el año 2015, tiene la cuenta más representativa con un valor de \$19.597,22 (436.77%) que pertenece a Maquinaria y Equipo, ya que la compañía tiene este activo propio para el desarrollo de su actividad económica necesaria para la prestación de servicios en la construcción de obras civiles, Equipo de Computo correspondiente al 99,24% (\$4.452,58); Muebles y Enseres con el 17,16% (\$770,00), lo que demuestra que la compañía no ha realizado inversión en activos fijos más bien vendió los Vehículos lo que disminuyo este activo proporcionalmente. Los Valores en disminución por depreciaciones de los bienes de Propiedad de la entidad son de un valor de \$-20.332,98, representando en un -453,17%, esto se debe al desgaste del uso anual de los bienes que están al servicio de la compañía y como se observa la mayoría de estos ya han cumplido su vida útil, en donde sus directivos deberán realizar la venta de los mismo al valor residual para la adquisición de nuevos y mejores equipos.

Tabla Nro. 20

OBRADIC CÍA. LTDA. ESTRUCTURA DEL PASIVO Y PATRIMONIO AÑO 2015	
RUBRO	%
Pasivo Corriente	6,16%
Patrimonio	76,98%
Utilidad del Ejercicio	16,86%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100,00%

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Gráfico Nro. 17

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2015



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.-. La Constructora Obradic presenta un total de Pasivos de \$5.500,00 (6,16%) frente al total de Pasivo y Patrimonio; de acuerdo a los resultados obtenidos en la Compañia para el año 2015 el Pasivo Corriente unicamente tiene esta cuenta de obligaciones a corto plazo con terceras personas, considerando que el valor no es muy significativo y por lo tanto no se ha contraido mayor endeudamiento,

El grupo del Patrimonio está representado con un 76.98% (\$68.682.04) frente al total de los activos, el mayor rubro es de Utilidades No Distribuidas de Ejercicios Anteriores reflejando un valor de \$52.810,11 que equivale al 59.19%, valor respectivo a la acumulación de las utilidades obtenidas en el transcurso de los años anteriores, poniendo en evidencia que el patrominio

de la empresa se encuentra sólido ya que no se tiene mayores compromisos con terceros.

La Utilidad del ejercicio muestra un valor de \$15.041,28 (16.86%) correspondiente al resultado favorable obtenido durante el periodo economico analizado en el presente año, el mismo que ayudará al desarrollo de los objetivos empresariales planteados por la administración.

Tabla Nro. 21

OBRADIC CÍA. LTDA.		
ESTRUCTURA PASIVO CORRIENTE 2015		
RUBRO	%	
Cuentas por Pagar	100%	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	100%	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Gráfico Nro. 18

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2015



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Interpretación.- El Pasivo Corriente representa el 6,16% (\$5.500,00) con respecto a al Pasivo y Patrimonio de la Compañía Obradic en el año 2015 lo que indica que existe un minimo valor en Cuentas por Pagar el mismo que se genera por la compra de bienes y/o servicios necesarios para cumplir con las actividades propias de la constructora.

Tabla Nro. 22

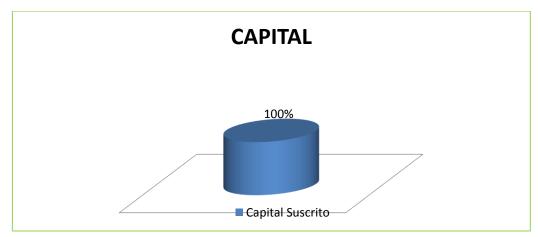
OBRADIC CÍA. LTDA.		
ESTRUCTURA DEL CAPITAL 2015		
RUBRO	%	
Capital Suscrito	100%	
TOTAL CAPITAL	100%	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Gráfico Nro. 19

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2015



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Interpretación.- El Capital representa 10,09% del total de Pasivo y Patrimonio en donde la cuenta Capital Suscrito presenta el 100% y es la aportación que han realizado los accionistas de la Constructora Obradic cía. Ltda., valor que está suscrito en la superintendencia de compañías para el desarrollo de sus actividades económicas.

Tabla Nro. 23

OBRADIC CÍA. LTDA.	
ESTRUCTURA DE RESERVAS 2015	
RUBRO	%
Reserva Legal	100%
TOTAL RESERVAS	100%

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Gráfico Nro. 20

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2015



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Interpretación.- La Reserva representa el 7,70% del total de pasivo y patrimonio en donde la cuenta Reserva Legal representa el 100% en la compañía Obradic, valor que de acuerdo a la Ley estas empresas jurídicas deben descontar de la utilidad del periodo y es una aportación que servirá de respaldo para la misma en situaciones difíciles.

Tabla Nro. 24

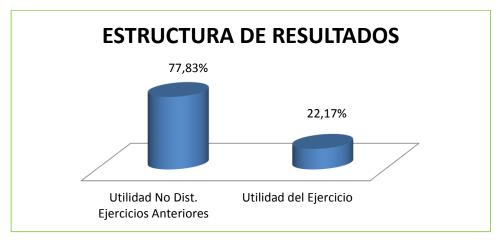
OBRADIC CÍA. LTDA.		
ESTRUCTURA DE RESULTADOS 2015		
RUBRO	%	
Utilidad No Dist. Ejercicios Anteriores	77,83%	
Utilidad del Ejercicio	22,17%	
TOTAL RESULTADOS	100%	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Gráfico Nro. 21

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2015



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Interpretación.-La compañía Obradic al 31 de diciembre de 2015, la cuenta de grupo Resultado representa el 76,05% del total de pasivo y patrimonio el cual esta conformado por Utilidad No Distribuida Ejercicios Anteriores que corresponde al 77,83% (\$52.812,11) que es la cuenta que tiene mayor concentracion, que son los excedentes acumulados de años anteriores que no han sido distribuidas entre los accionistas; Utilidad del Ejercicio representa el 22,17% con un valor de \$ 15.041,28 resultado obtenido en este periodo, la cual es significativa y denota la buena gestión administrativa por parte de sus representantes.

OBRADIC CÍA LTDA. ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

4	INGRESOS			
4.1	OPERACIONALES			
4.01.01	Proyectos con ILE	\$ 660.485,05	99,25%	
4.01.02	Venta de Activos	\$ 5.000,00	0,75%	
	TOTAL INGRESOS	\$ 665.485,05	100,00%	100,00%
5.1	GASTOS OPERACIONALES			
5.1.01	Materiales de Construcción	\$ 351.474,12	100,00%	52,81%
	TOTAL OPERACIONALES	\$ 351.474,12	100,00%	52,81%
	GASTOS NO			
5.2	OPERACIONALES			
5.2.01	Sueldos y Salarios	\$ 64.324,66	22,30%	9,67%
5.2.02	Aportes al IESS	\$ 13.829,80	4,79%	2,08%
5.2.03	Beneficios Sociales	\$ 5.554,88	1,93%	0,83%
5.2.04	Transporte	\$ 19.822,00	6,87%	2,98%
5.2.05	Gasto Seguros	\$ 91,93	0,03%	0,01%
5.2.06	Combustible	\$ 30.078,90	10,43%	4,52%
5.2.07	Alquiler Maquinaria	\$ 96.060,76	33,30%	14,43%
5.2.08	Otros Servicios	\$ 53.877,11	18,68%	8,10%
5.2.09	Depreciación de Activos	\$ 4.790,00	1,66%	0,72%
	TOTAL NO			
	OPERACIONALES	\$ 288.430,04	100,00%	43,34%
	TOTAL GASTOS	\$ 639.904,16		96,10%
3.3.02	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 25.580,89	100,00%	3,84%
	TOTAL GASTOS Y UTILIDAD			<u>100,00%</u>

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ESTRUCTURA ECONÓMICA DE LA EMPRESA OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2015.

Tabla Nro. 25

ESTRUCTURA ECONÓMICA 2015		
Ingresos Operacionales 100 % = \$665.485,05	Gastos Operacionales 52,81% = \$351.474,12 Gastos No Operacionales 43,34% = \$288.430,04 Utilidad del Ejercicio	
	3,84% = \$25.580,89	
Total de Ingresos	Total Gastos y Utilidad	
100% = \$665.485,05	100 % = \$665.485,05	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- La estructura económica de la compañía Obradic Ltda., en el año 2015 consta de Ingresos Operacionales que representan el 100% (\$665.485,05) en relación a los ingresos totales; correspondiente a los

ingresos que reciben de los proyectos efectuados a la Industria Lojana de Especerías (ILE) y por la Venta de sus algunos de sus Activos.

Los Gastos Operacionales representan el 52,81% con un valor de \$351.474,12 que son los gastos que realiza la empresa para poder llevar a cabo el desarrollo de sus servicios satisfaciendo las necesidades de sus clientes.

Gastos No Operacionales presenta un monto de \$ 288.430,04 (43,34%) presentando rubros administrativos de cuentas sumamente necesarias para el funcionamiento de la compañía y por ende para brindar los mejores servicios a la colectividad.

La utilidad del ejercicio corresponde al 3,84% con un valor de \$25.580,89, monto obtenido por la Constructora Obradic como resultado de las operaciones realizadas eficientemente durante el período analizado.

Tabla Nro. 26

OBRADIC CÍA. LTDA.		
ESTRUCTURA DE INGRESOS OPERACIONALES		
2015		
RUBRO	%	
Proyectos con ILE	99,25%	
Venta de Activos	0,75%	
TOTAL INGRESOS	100%	

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Gráfico Nro. 22

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2015



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- La compañía Obradic Ltda., al 31 de diciembre de 2015 en el grupo Ingresos Operacionales presenta las cuentas Proyectos con ILE con el 99,25% (\$660.485,05) que representan la prestacion de servicios en obras civiles; y Venta de Activos el 0,75% con un valor de (\$5.000,00) que es la ganancia en la venta de activos como los vehículos a un costo mayor al valor residual que contaba en libros.

Tabla Nro. 27

OBRADIC CÍA. LTDA.					
ESTRUCTURA DE GASTOS Y UTILIDAD 2015					
RUBRO	%				
Gastos	96,16%				
Utilidad del Ejercicio	3,84%				
TOTAL RESULTADOS	100,00%				

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Gráfico Nro. 23





ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- De los resultados obtenidos luego de examinado el grupo correspondiente a los gastos y utilidad del periodo 2015 se puede evidenciar que los gastos tienen un valor de \$639.904,16 que corresponden al 96,16%; mientras que la Utilidad del Ejercicio es del 3.84% (\$25.580,89) lo que indica que los gastos presentan un monto, sin embargo se logró tener un resultado favorable para la constructora puesto que los ingresos superaron notablemente a los gastos.

Tabla Nro. 28

OBRADIC CÍA. LTDA.				
ESTRUCTURA DE GASTOS OPERACIONALES				
2015				
RUBRO	%			
Materiales de Construcción	100%			
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	100%			

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Gráfico Nro. 24

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2015



ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- Al 31 de diciembre de 2015 el grupo Gastos Operacionales que representa el 52,81% (\$351.474,12) con respecto a los Ingresos, presenta Materiales de Construcción con el 100% valor representativo que corresponde a la compra de materiales para el desarrollo y cumplimiento de los contratos convenidos en este periodo económico.

Tabla Nro. 29

OBRADIC CÍA. LTDA. ESTRUCTURA DE GASTOS NO OPERACIONALES 2015				
RUBRO	%			
Sueldos y Salarios	22,30%			
Aportes al IESS	4,79%			
Beneficios Sociales	1,93%			
Transporte	6,87%			
Gasto Seguros	0,03%			
Combustible	10,43%			
Alquiler Maquinaria	33,30%			
Otros Servicios	18,68%			
Depreciación de Activos	1,66%			
TOTAL NO OPERACIONALES	100%			

ELABORADO POR: La Autora

Gráfico Nro. 25

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2015



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Interpretación.- Del total de Gastos No Operacionales en el periodo 2015, representan el 43,34% (\$288.430,04) con respecto a los ingresos, entre los mas sobresalientes Alquiler de Maquinaria con un valor de \$96.060,76 (33,30%) gastos que ha incurrido la constructra por no contar con al maquinaria y equipo adecuado para el cumplimiento de los contratos adquiridos; Gasto Sueldos con el 22,30% (\$64.324,66) que son el pago de los sueldos al personal que hace posible que funcione la compañía; Otros Servicios con el 18,68% (\$53.877,11) realizados debido a la contratación de personal profesional para llevar a cabo estas obras; Combustibles con un monto de \$30.078,90 (10,43%), necesario para que funcione la Maquinaria que tiene la empresa y pueda prestar un servicio de calidad; Transporte presenta un valor de \$19.822,00 (6,87%) evidencialas salidas de dinero incurridas por la transportación de materiales de construcción o movilización del personal; Aportes al IESS equivalente al 4,79%; Beneficios Sociales con un porcentaje de 1,93% que son las provisiones a las cuales tiene derecho el empleado y que el empleador por ley debe cancelar.

Tabla Nro.30

OBRADIC CÍA. LTDA. ESTRUCTURA DE UTILIDAD 2015			
RUBRO	%		
Utilidad del Ejercicio	100%		
TOTAL INGRESOS	100%		

FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Gráfico Nro. 26

OBRADIC CÍA. LTDA. PERIODO 2015



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- La compañía Obradic al 31 de diciembre de 2015, obtiene como resultado una Utilidad del Ejercicio de 3,84% (\$25.580,89) antes de impuestos con respecto a los Ingresos, porcentaje bajo de acuerdo a la inversión realizada por los accionistas y que los directivos de la empresa deberan tomar en cuenta para mejorar la gestión administrativa y por ende aumentar esta utilidad para beneficio de los accionistas, confianza de la comunidad y por lo tanto de sus acreedores.

OBRADIC CÍA LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS HORIZONTAL

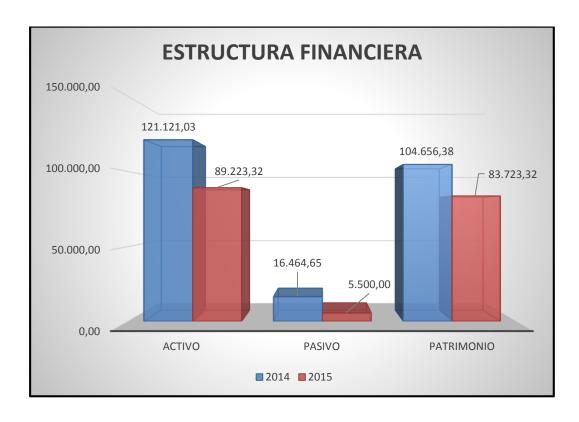
AN	ALISIS HORIZON I	AL		
	_	~	VARIACIÓN	VARIACIÓN
CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2015	ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo	\$ 15.689,30	\$ 0,00	-\$ 15.689,30	-100,00%
Cuentas por Cobrar	\$ 69.901,45	\$ 79.987,00	\$ 10.085,55	14,43%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-\$ 699,01	-\$ 699,01	\$ 0,00	0,00%
Crédito Tributario Renta	\$ 6.412,14	\$ 4.051,56	-\$ 2.360,58	-36,81%
Herramientas Menores	\$ 396,95	\$ 1.396,95	\$ 1.000,00	251,92%
TOTAL CORRIENTES	\$ 91.700,83	\$ 84.736,50	-\$ 6.964,33	-7,59%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Maquinaria y Equipo	\$ 19.597,22	\$ 19.597,22	\$ 0,00	0,00%
Equipo de Computo	\$ 4.452,58	\$ 4.452,58	\$ 0,00	0,00%
Muebles y Enseres	\$ 770,00	\$ 770,00	\$ 0,00	0,00%
Vehículos	\$ 27.312,54	\$ 0,00	-\$ 27.312,54	-100,00%
(-) Depreciación Acumulada	-\$ 22.712,14	-\$ 20.332,98	\$ 2.379,16	-10,48%
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 29.420,20	\$ 4.486,82	-\$ 24.933,38	-84,75%
TOTAL ACTIVO	\$ 121.121,03	\$ 89.223,32	-\$ 31.897,71	-26,34%
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar	\$ 8.542,10	\$ 5.500,00	-\$ 3.042,10	-35,61%
Obligaciones Financieras	\$ 6.842,10	\$ 0,00	-\$ 6.842,10	-100,00%
Documentos por Pagar	\$ 1.080,45	\$ 0,00	-\$ 1.080,45	-100,00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 16.464,65	\$ 5.500,00	-\$ 10.964,65	-66,60%
TOTAL PASIVOS	\$ 16.464,65	\$ 5.500,00	-\$ 10.964,65	-66,60%
PATRIMONIO				
CAPITAL				
Capital Suscrito	\$ 9.000,00	\$ 9.000,00	\$ 0,00	0,00%
TOTAL CAPITAL	\$ 9.000,00	\$ 9.000,00	\$ 0,00	0,00%
RESERVAS				
Reserva Legal	\$ 3.188,26	\$ 6.871,93	\$ 3.683,67	115,54%
TOTAL RESERVAS	\$ 3.188,26	\$ 6.871,93	\$ 3.683,67	115,54%
RESULTADOS				
Utilidad No Dist. Ejercicios Anteriores	\$ 64.058,30	\$ 52.810,11	-\$ 11.248,19	-17,56%
Utilidad del Ejercicio	\$ 28.409,82	\$ 15.041,28	-\$ 13.368,54	-47,06%
TOTAL RESULTADOS	\$ 92.468,12	\$ 67.851,39	-\$ 24.616,73	-26,62%
TOTAL DATDINGONIO	¢ 104 656 30	Ć 02 722 22	¢ 20 022 06	20.00%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 104.656,38	\$ 83.723 <i>,</i> 32	-\$ 20.933,06	-20,00%

ESTRUCTURA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA OBRADIC CÍA. LTDA., PERIODOS 2014-2015

Tabla Nro. 31

OBRADIC CÍA. LTDA.						
	•	Análisis Hori	zontal			
		Periodo 2014	I-2015			
CUENTA	PERI	ODO	VARIACIÓN	VARIACIÓN		
	2014 2015 ABSOLUTA RELATIV					
Activo	121.121,03	89.223,32	-31.897,71	-26,34%		
Pasivo	16.464,55	5.500,00	-10.964,65	-66,60%		
Patrimonio	104.656,38	83.723,32	-20.933,06	-20,00%		

Gráfico Nro. 27



FUENTE: Estados de Situación Financiera 2014-2015, Obradic Cía. Ltda.

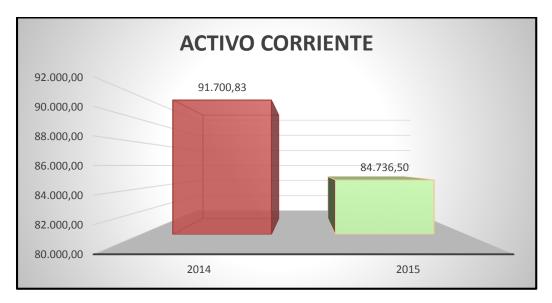
Interpretación.- La estructura financiera en la compañía Obradic Ltda., en el estado de situación financiera muestra que el total de activos ha sufrido un decremento del -26,34% (\$ -31.897,71); debido a que en el año 2015 ya no se mantiene la cuenta efectivo en los activos no corrientes la empresa vendió los vehículos; de igual manera los pasivos en el año 2014 al 2015 presentan una disminución del \$ -10.964,65 (-66,60%) esto se debe a que las obligaciones financieras y Documentos por Pagar fueron canceladas en el transcurso del periodo económico; el Patrimonio reduce su valor en un -20% (\$20.933,06) este resultado se origina por la disminución de las utilidades no distribuidas en Ejercicios anteriores y también por la Utilidad del ejercicio que son producto de las actividades que realiza la compañía dentro de los dos periodos en comparación.

ESTRUCTURA DEL ACTIVO

Tabla Nro. 32

OBRADIC CÍA. LTDA.							
	Análisis Horizontal						
	Periodo 2014-2015						
CUENTA	PERI	ODO	VARIACIÓN	VARIACIÓN			
2014 2015 ABSOLUTA RELATIV							
Activo Corriente	91.700,83	84.736,50	-6.964,33	-7,59%			
TOTAL	TOTAL 91.700,83 84.736,50 -6.964,33 -7,59%						

Gráfico Nro. 28



FUENTE: Estados de Situación Financiera 2014-2015, Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

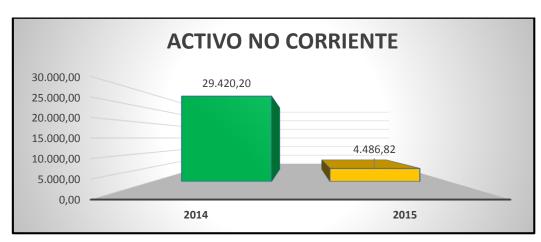
Interpretación.- Según los resultados obtenidos para el año 2015 su Activo Corriente presentó un decremento de \$ -6.964,33 (-7,59%), debido a la disminución de su disponible por lo que se puede deducir que la empresa afronta bajos niveles de efectivo durante el último periodo analizado; por el contrario las Cuentas por Cobrar presentan un incremento del 14,43% (\$10.085,55) debido a las deudas que tienen que cancelar los clientes por los servicios recibidos por parte de la empresa. Las cuentas antes mencionadas tiene mayor relevancia dentro del grupo analizado puesto que intervienen directamente dentro del movimiento habitual de la constructora , así mismo se determina que la cuenta de Crédito Tributario Renta disminuyó un -36,81% equivalente a \$-2.360,58 pero cabe recalcar que aun se mantiene valores a favor de la empresa ante el fisco, la cuenta

Herramientas Menores presenta un incremento considerable del 251,92% (\$1.000,00) debido a que la empresa adquirió herramientas necesarias para prestar un servicio eficiente y de calidad a sus clientes.

Tabla Nro. 33

OBRADIC CÍA. LTDA.							
	Análisis Horizontal						
	Periodo 2014-2015						
CUENTA	VARIACIÓN	VARIACIÓN					
JOEHI A	2014	RELATIVA					
Activo No							
Corriente	29.420,20	4.486,82	-29.933,38	-84,75%			
TOTAL	29.420,20	4.486,82	-29.933,38	-84,75%			

Gráfico Nro. 29



FUENTE: Estados de Situación Financiera 2014-2015, Obradic Cía. Ltda.

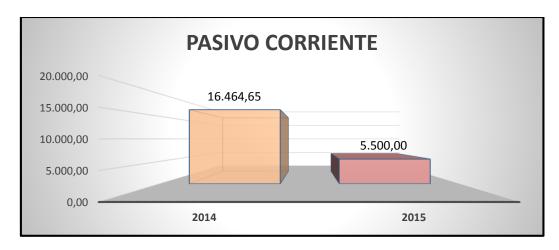
Interpretación.- Los Activos No Corrientes del 2014 con respecto al 2015 muestran un decremento del -84,75% (\$-24.933,38), referente a los distintos bienes que son necesarios para el desarrollo de las actividades de la compañía. Las cuentas que han sufrido variación significativa son Vehículos con el -100% (\$27.312,54) ya que la compañía ha procedido a venderlos porque ya han cumplido los cinco (5) años de vida útil obteniendo una pequeña ganancia en la venta de estos activos, pero los directivos no han realizado una nueva inversión para reponer los mismos. Asimismo la depreciación acumulada disminuyó en un -10,48% (\$2.379,16) en los activos fijos que están al servicio de la empresa pero la gerencia deberá tomar decisiones sobre la compra de nuevos activos debido a que la mayoría ya han cumplido su vida útil y deben ser dados de baja.

ESTRUCTURA DEL PASIVO

Tabla Nro. 34

OBRADIC CÍA. LTDA. Análisis Horizontal							
	Perio	odo 2014-201	15				
CUENTA	PERIODO VARIACIÓN VARIACION						
OCENTA	2014 2015 ABSOLUTA RELATIVA						
Pasivo Corriente	16.464,65 5.500,00 -10.964,65 -66,60°						
TOTAL	TOTAL 16.464,65 5.500,00 -10.964,65 -66,60%						

Gráfico Nro. 30



FUENTE: Estados de Situación Financiera 2014-2015, Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

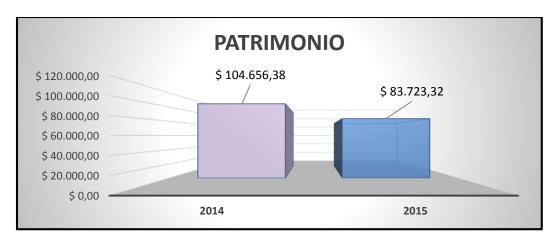
Interpretación.- La compañía Obradic Ltda., en el año 2014 presenta un Pasivo Corriente que ha sufrido un decremento de -66,60% (\$-10.964,65) al año 2015; esto se debe a que en su mayoría se cancelaron las obligaciones con terceros. Quedando solo pendiente las Cuentas por Pagar que presenta una disminución de -35,61% (\$ 3.042,10) lo que muestra que la empresa le gusta realizar sus operaciones con fondos propios para no tener deudas en cantidades exageradas con terceros.

ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO

Tabla Nro. 35

OBRADIC CÍA. LTDA.							
	Análisis Horizontal						
	Perio	odo 2014-201	15				
CUENTA	PERI	ODO	VARIACIÓN	VARIACIÓN			
2014 2015 ABSOLUTA RELAT							
Patrimonio	104.658,38	83.723,32	-20.933,06	-20%			
TOTAL	104.658,38	83.723,32	-20.933,06	-20%			

Gráfico Nro. 31



FUENTE: Estados de Situación Financiera 2014-2015, Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- Luego de haber realizado el análisis comparativo de los periodos 2014 y 2015 la Empresa Obradic Cía. Ltda. registra una variación en disminución del Patrimonio en un -20,00%, es decir un valor de \$20.933,06 por cuanto la empresa en el último periodo analizado a pesar de que se obtuvo una utilidad esta no fue la que se esperaba disminuyendo consigo su capital y de igual manera la inversión propia dentro de la empresa; en la cuenta de grupo Resultados especialmente en la Utilidad No Distribuida Ejercicios Anteriores hubo un decremento del -17,56% con un valor de \$11.248,19, esto debido a que los directivos han utilizado dichos recursos para solventar las necesidades urgentes de la empresa; también hay que mencionar que la cuenta Utilidad del ejercicio presenta un decremento del -47,06% con un valor de \$13.368,64 puesto que en el año 2015 la utilidad ya está libre de impuestos caso contrario ocurrió en el año anterior que no se realizó las reparticiones del caso.

OBRADIC CÍA LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS ANALISIS HORIZONTAL

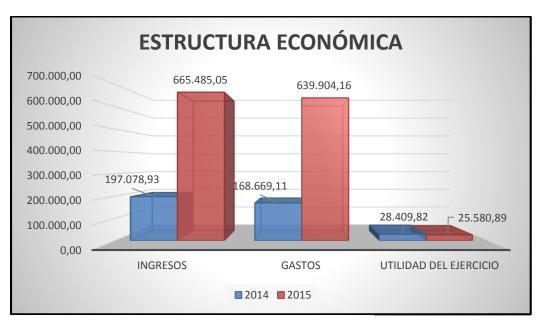
			VARIACIÓN	VARIACIÓN
CUENTAS	2.014	2.015	ABSOLUTA	RELATIVA
INGRESOS	-			
OPERACIONALES				
Proyectos con ILE	\$ 197.078,93	\$ 660.485,05	\$463.406,12	235,14%
Venta de Activos	\$ 0,00	\$ 5.000,00	\$5.000,00	100,00%
TOTAL INGRESOS	\$ 197.078,93	\$ 665.485,05	\$468.406,12	237,67%
GASTOS OPERACIONALES				
Materiales de Construcción	\$ 84.076,62	\$ 351.474,12	\$267.397,50	318,04%
Mantenimiento de Equipo	\$ 2.644,50	0,00	-\$2.644,50	-100,00%
TOTAL OPERACIONALES	\$ 86.721,12	\$ 351.474,12	\$264.753,00	305,29%
GASTOS NO OPERACIONALES				
Aportes al IESS	\$8.012,71	\$ 13.829,80	\$5.817,09	72,60%
Gastos Sueldos	\$ 33.529,72	\$ 64.324,66	\$30.794,94	91,84%
Beneficios Sociales	\$ 4.910,65	\$ 5.554,88	\$644,23	13,12%
Transporte	\$ 21.946,00	\$ 19.822,00	-\$2.124,00	-9,68%
Gasto Seguros	\$ 31,36	\$ 91,93	\$60,57	193,14%
Combustible	\$ 8.584,75	\$ 30.078,90	\$21.494,15	250,38%
Alquiler Maquinaria	\$ 0,00	\$ 96.060,76	\$96.060,76	100,00%
Otros Servicios	\$ 142,80	\$ 53.877,11	\$53.734,31	37629,07%
Depreciación de Activos	\$ 4.790,00	\$ 4.790,00	\$0,00	0,00%
TOTAL NO OPERACIONALES	\$ 81.947,99	\$ 288.430,04	\$206.482,05	251,97%
TOTAL GASTOS	\$ 168.669,11	\$ 639.904,16	\$471.235,05	279,38%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 28.409,82	\$ 25.580,89	-\$2.828,93	-9,96%

ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA OBRADIC CÍA. LTDA.

Tabla Nro. 36

OBRADIC CÍA. LTDA.						
	Anál	isis Horizont	al			
	Peri	odo 2014-201	15			
CUENTA	PERI	IODO	VARIACIÓN	VARIACIÓN		
	2014	RELATIVA				
Ingresos	197.078,93 665.485,05 468.406,12 237,6					
Gastos	168.669,11	279,38%				
Utilidad del Ejercicio	28.409,82	25.580,89	-2.828,93	-9,96%		

Gráfico Nro. 32



FUENTE: Estados de Situación Económica 2014 - 2015, Obradic Cía. Ltda.

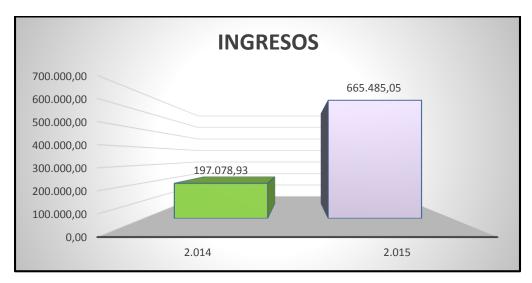
Interpretación.- La compañía Obradic Ltda., en lo referente a los ingresos en el año 2014 respecto del 2015 obtuvo un incremento del 237,67%, (\$468.406,12) debido a que los Proyectos con ILE aumentaron de manera significativa en el 2015 sumando a esto la ganancia que obtuvo en la venta de activos. En lo referente a los Gastos se obtuvo un aumento del 279,38% (\$471.235,05) debido a que la compañía tuvo que Alquilar Maquinaria y contratar Otros servicios para el cumplimiento de los contratos de obras civiles aumentando considerablemente el gasto, lo que significa que la empresa ha gastado más para el desarrollo de sus actividades.

ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS

Tabla Nro. 37

DFOBRADIC CÍA. LTDA. Análisis Horizontal Periodo 2014-2015						
CUENTA	PERIODO		VARIACIÓN	VARIACIÓN		
	2014	2015	ABSOLUTA	RELATIVA		
Ingresos	197.078,93	665.485,05	468.406,12	237,67%		
Total Ingresos	197.078,93	665.485,05	468.406,12	237,67%		

Gráfico Nro. 33



FUENTE: Estados de Situación Económica 2014 - 2015, Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- La comparación de los periodos 2014 y 2015 refleja que los ingresos de Obradic Cía. Ltda., presentaron un aumento considerable de 237,67% con su valor absoluto de \$468.406,12; esto debido a que en el último periodo la cuenta Proyectos ILE aumento sus ingresos debido a la gran demanda del servicio que se consiguió obtener llegando a incrementarse en un 235,14% mientras que la cuenta Venta de Activos tuvo un aumento del 100% por cuanto se vendieron activos que ya no eran necesarios para la empresa y resultaba más beneficioso su venta antes que tenerlos en la empresa sin darles uso correspondiente y adecuado que los mismos merecían,

Por tal motivo Obradic Cía. Ltda., posee un incremento considerable dentro de su grupo de ingresos lo que favorece positivamente puesto que se logró tener una utilidad para la empresa.

ESTRUCTURA DEL GASTO

Tabla Nro. 38

OBRADIC CÍA. LTDA. Análisis Horizontal Periodo 2014-2015					
CUENTA	PERIODO		VARIACIÓ N	VARIACIÓ N	
CUENTA	2014	2015	ABSOLUT A	RELATIVA	
		054.454.4			
Gastos Operacionales	86.721,12	351.474,1 2	264.753,00	305,29%	
Total Gastos Operacionales	86.721,12	351.474,1 2	264.753,00	305,29%	

Gráfico Nro. 34



FUENTE: Estados de Situación Económica 2014 - 2015, Obradic Cía. Ltda.

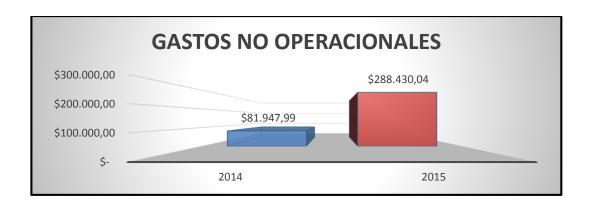
Interpretación.- Los gastos operacionales presentan un aumento del año 2014 al 2015 del 305,29% (\$264.753,00) por la razón de que incrementaron los contratos de los Proyectos con ILE, por ende también se acrecentaron las compras de Materiales de Construcción en un 318,04% (\$.267.397,50) para el cumplimiento de las obras civiles que deba realizar esta compañía, la cuenta de Mantenimiento de Equipo disminuyó un valor de \$-2644.50 equivalente al 100% debido a la venta de los vehículos ya que ha cumplido su vida útil.

ESTRUCTURA DEL GASTO

Tabla Nro. 39

OBRADIC CÍA. LTDA. Análisis Horizontal Periodo 2014-2015						
CUENTA	PERIODO		VARIACIÓN	VARIACIÓN		
COENTA	2014	2015	ABSOLUTA	RELATIVA		
Gastos No Operacionales	81.947,99	288.430,04	206.482,05	251,97%		
Total G. No Operacionales	81.947,99	288.430,04	206.482,05	251,97%		

Gráfico Nro. 35



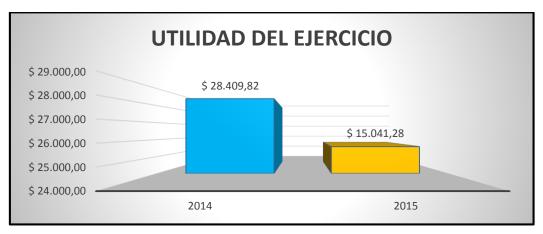
Interpretación.-Los Gastos no Operacionales en los periodos 2014 al 2015 presentan un incremento del 251,97% (\$206.482,05) por el aumento de sus ingresos y por la venta de sus activos fijos razones por la cuales se incrementaron las cuentas: Alquiler de maquinaria, Sueldos, Otros Servicios y Combustibles y así poder cumplir con las contrataciones adquiridas tanto en servicio como en construcción.

ESTRUCTURA DE LA UTILIDAD

Tabla Nro. 40

OBRADIC CÍA. LTDA. Análisis Horizontal Periodo 2014-2015						
CUENTA	PERIODO		VARIACIÓN	VARIACIÓN		
	2014	2015	ABSOLUTA	RELATIVA		
Utilidad del Ejercicio	28.409,82	15.041.28	-13.368,54	-47,06%		
Total Utilidad del Ejercicio	28.409,82	15.041.28	-13.368,54	-47,06%		

Gráfico Nro. 36



FUENTE: Estados de Situación Económica 2014 - 2015, Obradic Cía. Ltda.

Interpretación.- La Utilidad del Ejercicio en los periodos 2014 al 2015 presentan una disminución del -47,06 % con un valor (\$-13.368,54) esto se da por el aumento de los gastos operacionales y no operacionales en el periodo 2015, los directivos de esta empresa deberán tomar muy en cuenta estos resultados y realizar inversiones en la compra de activos fijos, para evitar la compra servicios.

INDICADORES FINANCIEROS APLICADOS A LA EMPRESA OBRADIC CÍA. LTDA.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

RAZÓN CORRIENTE

Tabla Nro. 41

$Raz\'{o}n \ Corriente = \frac{\textit{Activo Corriente}}{\textit{Pasivo Corriente}}$	
Año 2014	Año 2015
Razón Corriente= $\frac{91.700,83}{16.464,65}$	Razón Corriente= $\frac{84.736,50}{5.500,00}$
\$5,57	\$15,41

Gráfico Nro. 37



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- Este índice señala la capacidad que tiene la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo.

Según los resultados obtenidos se determina que en el año 2014 por cada dólar de deuda, la Constructora tuvo \$5,57 para solventarla y en el año 2015 un valor de \$15,41, con lo que se puede deducir que la compañía tiene liquidez para atender sus obligaciones a corto plazo, considerando que se debe hacer efectivo las cuentas por cobrar y no poner en riesgo la liquidez.

En el período 2015 la Constructora realizó algunos pagos pendientes y por ende ha disminuido sus obligaciones con terceros en relación a los valores del 2014 lo que incide que en ese año el indicador sea más elevado.

CAPITAL DE TRABAJO

Tabla Nro. 42

Capital de Trabajo= Activo Corriente — Pasivo Corriente	
Año 2014	Año 2015
C. T. = 91.700,83 – 16.464,65	C. T. = 84.736,50–5.500,00
\$75.236,18	\$79.236,50

Gráfico Nro. 38



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- El capital de trabajo demuestra la cantidad de dinero que dispone la compañía para el desarrollo normal de sus actividades propias, por lo tanto la aplicación de este indicador muestra que en el año 2014 la

empresa dispone de un capital de \$75.236,18; pero para el año 2015 este rubro aumentó a \$79.236,50, lo que indica que la compañía ha tomado medidas positivas, permitiéndole mejorar su capital de trabajo para continuar con sus operaciones, por cuanto ha evitado tener pasivos corrientes y seguir operando solo con el dinero que mantiene de la aportación de los accionistas, así como de los servicios y contratos de construcción.

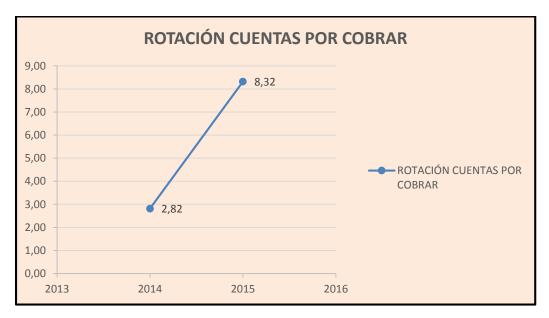
INDICADORES DE ACTIVIDAD

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

Tabla Nro. 43

Rotación de Cuentas por Cobrar $=rac{Ingresos}{Cuentas\ por\ Cobrar}$	
Año 2014	Año 2015
Rot. Ctas Cobrar = $\frac{197.078,93}{69.901,45}$	Rot. Ctas Cobrar = $\frac{665.485,05}{79.987,00}$
2,82 veces	8,32 veces

Gráfico Nro. 39



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- Los resultados indican que las cuentas por cobrar de la Constructora OBRADIC CÍA. LTDA., giraron 2,82 veces durante el año 2014, y 8,32 veces durante el año 2015; Por lo tanto se determina que la compañía en el año 2014 cuenta con una rotación de cartera representativamente baja, lo que implica que el período de tiempo de cobro es extenso, pero para el 2015 la constructora implantó estrategias adecuadas de cobro hacia sus clientes lo que evidentemente le ayudó a recuperar sus fondos disponibles de manera más rápida, y con ello la empresa fácilmente puede sustentar los créditos otorgados por terceros .

PROMEDIO DE COBRO

Tabla Nro. 44

Promedio de Cobro=	360 Rotación de Cuentas por Cobrar
Año 2014	Año 2015
Promedio de Cobro= $\frac{360}{2,82}$	Promedio de Cobro= $\frac{360}{8,32}$
127,69 días	43,27 días

Gráfico Nro. 40



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- La compañía en el 2014 tiene un periodo de cobro de 127,69 días y en el 2015 de 43,27 días lo que quiere decir que la empresa en el último periodo recupera muy rápido el efectivo para de esta manera poder financiar todas sus actividades y cumplir a tiempo sus obligaciones con terceros.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

Tabla Nro. 45

Rotación de Cuentas por Pagar = \frac{Ingresos Operacionales}{Cuentas por Pagar}	
Año 2014	Año 2015
Rot. Ctas. Pagar= $\frac{197.078,93}{8.542,10}$	Rot. Ctas. Pagar= $\frac{665.485,05}{5.500,00}$
23,07 veces	121 veces

Gráfico Nro. 41



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

Interpretación.- La compañía ha tenido una rotación de cuentas por pagar para el año 2014 es 23,07 veces mientras que en el 2015 de 121 veces lo que quiere decir que la misma tiene una rotación alta ya que sobrepasa a

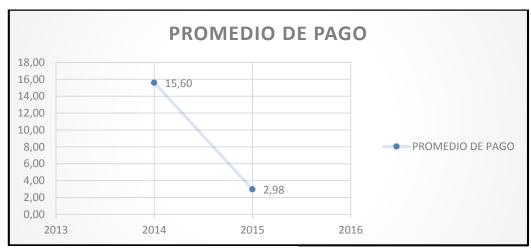
su nivel óptimo que es 1 es decir la compañía paga antes de las fechas indicadas sus obligaciones con terceros creando confianza entre ellos pero a su vez esta se puede quedar desfinanciada y no tener efectivo para realizar otras inversiones.

PROMEDIO DE PAGO

Tabla Nro. 46

Promedio de Pago $= rac{360}{Rotación de Cuentas por Pagar}$	
Año 2014	Año 2015
Promedio de Pago= $\frac{360}{23,07}$	Promedio de Pago= $\frac{360}{121}$
15,60 días	2,98 días

Gráfico Nro. 42



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

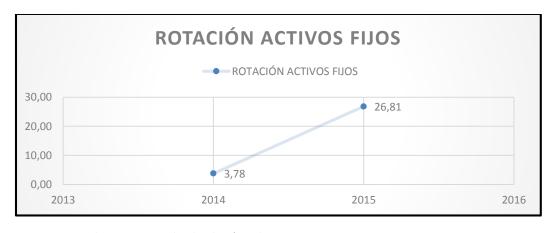
Interpretación.- Este indicador nos muestra que la Constructora OBRADIC para el año 2014 el periodo de pago de las cuentas por pagar es de 15,60 días y para el año 2015 fue de 2,98 días, indicando que el promedio de pago fue aún menor que en el año anterior, es decir la constructora está realizando los pagos de las obligaciones en el menor tiempo posible evitando intereses generados y a su vez creando confianza con terceros.

ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

Tabla Nro. 47

Rotación de Activos Fijos $=rac{Ingresos}{Activo\ Fijo}$	
Año 2014	Año 2015
Rot. Activos Fijos= $\frac{197.078,93}{52.132,34}$	Rot. Activos Fijos= $\frac{665.485,05}{24.819,80}$
3,78 veces	26,81veces

Gráfico Nro. 43



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

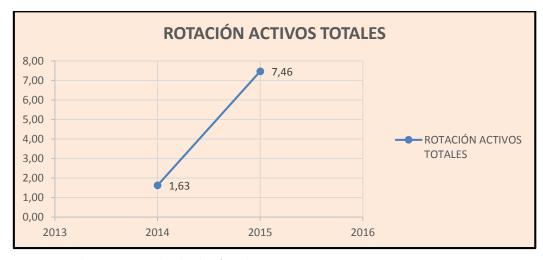
Interpretación.- La compañía en lo referente al Activo Fijo ha tenido una rotación en el año 2014 de 3,78 veces y en el año 2015 una rotación de 26,81 veces lo que quiere decir que en los periodos analizados se utiliza de manera correcta sus activos para producir y brindar los mejores servicios a la sociedad.

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

Tabla Nro. 48

Rotación de Activos Totales $=\frac{Ingresos}{Activo Total}$	
Año 2014	Año 2015
Rot. Activo Total= $\frac{197.078,93}{121.121,03}$	Rot. Activo Total= $\frac{665.485,05}{89.223,32}$
1,63 veces	7,46 veces

Gráfico Nro. 44



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Interpretación.- Al aplicar este indicador permite establecer el nivel de participación de los activos en la generación de ingresos, en donde el desempeño en los dos años ha tenido un equilibrio, para el 2014 dando un resultado del 1,63 veces y para el 2015 su rendimiento ha aumentado a 7,46 veces, así como también está por arriba al promedio de 1, es decir la compañía tiene capacidad en los activos para producir ingresos.

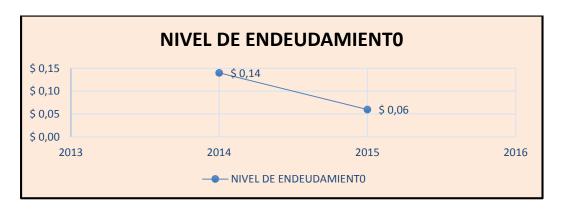
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Tabla Nro. 49

Nivel de Endeudamiento= $\frac{Pasivo Total}{Activo Total}$	
Año 2014	Año 2015
Nivel Endeudamiento= $\frac{16.464,65}{121.121,03}$	Nivel de Endeudamiento= $\frac{5.500,00}{89.223,32}$
0,14 veces	0,06 veces

Gráfico Nro. 45



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Interpretación.- Este indicador muestra que la compañía, tiene invertidos en activos en el año 2014 el 14% los cuales han sido financiados por los acreedores, mientras que en el año 2015 el valor es del 6%. En otras palabras la empresa ha contraído un porcentaje poco significativo de endeudamiento con terceros para los periodos analizados.

APALANCAMIENTO

Tabla Nro. 50

$\textbf{Apalancamiento} = \frac{\textit{Activo Total}}{\textit{Patrimonio}}$	
Año 2014	Año 2015
Apalancamiento= $\frac{121.121,03}{104.656,38}$	Apalancamiento= $\frac{89.223,32}{83.723,32}$
1,16 veces	1,07 veces

Gráfico Nro. 46



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Interpretación.- Este indicador indica cuantas veces el patrimonio está comprometido con el activo, lo que quiere decir que para el año 2014 el patrimonio estuvo comprometido en 1,16 veces y en el 2015 en 1,07 veces; lo que significa que los recursos internos son financiados por los accionistas, ya que en caso de una liquidación la empresa posee el Capital necesario para cubrir sus obligaciones.

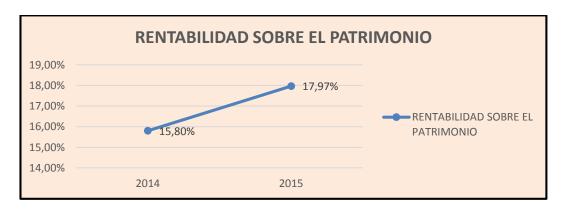
INDICADORES DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)

Tabla Nro. 51

Rentabilidad sobre el Patrimonio= Utilidad Neta Ejercicio Patrimonio	
Año 2014	Año 2015
Rent. Patrimonio= $\frac{16.536,61}{104.656,38}$	Rent. Patrimonio= $\frac{15.041,28}{83.723,32}$
15,80%	17,97%

Gráfico Nro. 47



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

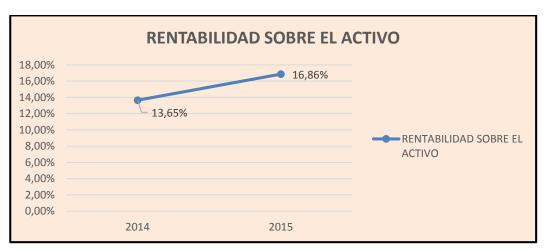
Interpretación.- Por cada dólar invertido en el patrimonio la compañía, tiene en el 2014 un 15,80% y en el 2015 un 17,97% con relación a utilidad, se puede decir que la empresa está obteniendo un rendimiento que no está acorde con el capital invertido de los accionistas el ideal sería que sobrepasara el 30%.

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO (ROA)

Tabla Nro. 52

Rentabilidad sobre el Activo = $\frac{\textit{Utilidad Neta Ejercicio}}{\textit{Activo}}$	
Año 2014	Año 2015
Rent. Activo= $\frac{16.536,61}{121.121,03}$	Rent. Activo= $\frac{15.041,28}{89.223,32}$
13,65%	16,86%

Gráfico Nro. 48



FUENTE: Estados Financieros de Obradic Cía. Ltda.

Interpretación.- Por cada dólar invertido en el activo la compañía, tiene en el 2014 un 13,65% y en el 2015 un 16,86% con relación a la utilidad, se puede decir que la empresa está obteniendo un rendimiento de acuerdo a la inversión realizada en activos.

SISTEMA DUPONT AÑO 2014

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS

Tabla Nro. 53

RSA	=	UTILIDAD	=	UTILIDAD	Х	INGRESOS
	_	ACTIVOS		INGRESOS	_	ACTIVOS
2014		16.536,61		16.536,61	Х	197. 078, 93
		121.121,03		197.078,93	_ ^	121. 121, 03
2014	=	0,13652963	=	0,08390856	X	1,62712396
2014	=	0,13652963	=	0,1	36529	63

Interpretación.- Al aplicar el Sistema Dupont se determina que la Constructora OBRADIC en el año 2014, presenta un rendimiento sobre activos de 13,65 veces lo que indica que cada dólar invertido en el total de

activos generó ingresos de \$13,65; por lo tanto muestra que la compañía debería utilizar de mejor manera los activos incrementando el rendimiento.

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

Tabla Nro. 54

RSP	_	UTILIDAD	_	UTILIDAD	Х	INGRESOS	х	ACTIVO
2014		PATRIMONIO		INGRESOS	- ^	ACTIVOS	- ^	PATRIMONIO
RSP	_	16.536,61		16.536,61	V	197.078,93	V	121.121,03
2014	= .	104.656,38		197.078,93		121.121,03	_ ^	104.656,38
RSP 2014	=	0,15800862	=	0,08390856	X	1,62712396	X	1,15732103
RSP 2014	=	0,15800862	=			0,15800862		

Interpretación.- Al aplicar el Sistema Dupont se evidencia que la Constructora OBRADIC genera una rentabilidad en el año 2014 del 15,80% sobre el patrimonio de los accionistas, es decir, que los accionistas ganan 0,16 centavos por cada dólar invertido, determinando que la compañía debería analizar estrategias necesarias para generar mayores ingresos es decir que estén en relación al aporte de los accionistas.

SISTEMA DUPONT AÑO 2015

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS

Tabla Nro. 55

RSA	_	UTILIDAD	_	UTILIDAD	Х	INGRESOS		
NOA -	-	ACTIVOS	_ - _	INGRESOS	_ ^ _	ACTIVOS		
2015	=	15.041,28	=	15.041,28	Х	665.485,05		
	-	89.223,32		665.485,05		89.223,32		
2015	=	0,16858014	=	0,02	Х	7,45864478		
2015	=	0,16858014	=	0,	168580)14		

Interpretación.- Al aplicar el Sistema Dupont se determina que la Constructora OBRADIC en el año 2015, presenta un rendimiento sobre activos de 16,85 veces lo que indica que cada dólar invertido en el total de activos generó ingresos de \$16,85; por lo que se comprueba que la utilidad con respecto a los activos es relativa debido a que los mismos están siendo aprovechados al máximo para generar utilidad se recomienda buscar estrategias para dar buen uso de estos activos y así poder generar mayor rentabilidad.

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

Tabla Nro. 56

RSP	_	UTILIDAD		UTILIDAD	Х	INGRESOS	Х	ACTIVO
2014	_	PATRIMONIO	. - -	INGRESOS	_ ^ _	ACTIVOS	_ ^	PATRIMONIO
RSP	=	15.041,28	=	15.041,28	Х	665.485,05	X	89.223,32
2014	_	83.723,32	· -	665.485,05		89.223,32	_	83.723,32
2014	=	0,17965461	=	0,02	X	7,45864478	X	1,06569257
RSP 2014	=	0,17965461	=			0,17965461		

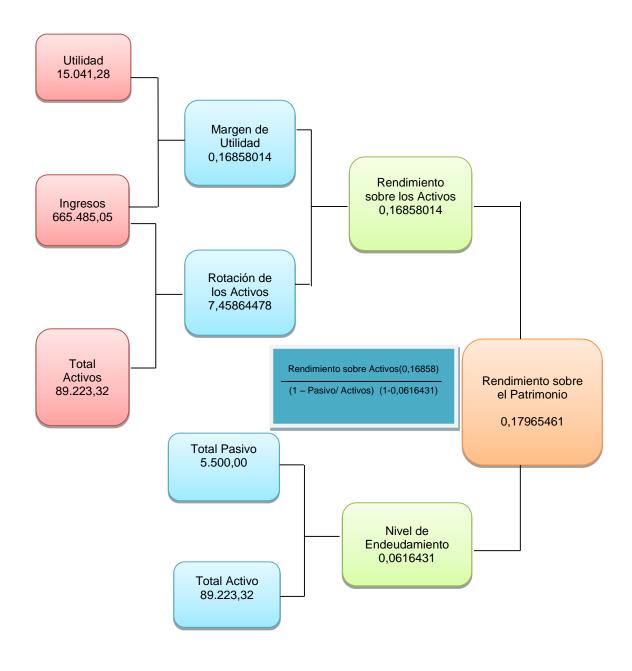
Interpretación.- Al aplicar el Sistema Dupont se evidencia que la Constructora OBRADIC genera una rentabilidad en el año 2015 del 17,97% sobre el patrimonio de los accionistas, es decir, que los accionistas ganan 0,18 centavos por cada dólar invertido; considerando que el rendimiento que se ha obtenido no es rentable con referencia a la inversión que realizan los accionistas.

ÁRBOL DE TENDENCIAS DEL SISTEMA DUPONT AÑO 2014

Gráfico Nro.49 Utilidad 16.536,61 Margen de Utilidad 0,08390856 Rendimiento sobre los Activos Ingresos 0,13652963 197.078,93 Rotación de los Activos 1,62712396 **Total Activos** Rendimiento sobre Activos(0,136529) 121.121,03 Rendimiento sobre (1 - Pasivo/ Activos) (1-0,13594) el Patrimonio 0,15800862 Total Pasivo 16.464,65 Nivel de Endeudamiento 0,13594 **Total Activo** 121.121,03

ÁRBOL DE TENDENCIAS DEL SISTEMA DUPONT AÑO 2015

Gráfico Nro. 50



INDICADOR DE CREACIÓN DEL VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

AÑO 2014

• Calcular la utilidad operativa antes de intereses e impuestos (UAII):

CUENTAS	AÑO 2014
Ventas	197.078,93
Gastos Operacionales	86.721,12
Gastos No Operacionales	81.947,99
UAII	28.409,82

• Identificar el capital de la empresa:

AÑO 2014								
CUENTAS	MONTO	% TOTAL	% DE INTERÉS					
Patrimonio	104.656,38	100%	12%					
Capital	104.656,38	100%						
NOTA: Para calcular el %	total=mon	to/capital.	Ejemplo					
(104.656,38/104.656,38)*100=100%. El % de interés viene de acuerdo a las políticas internas de la empresa.								

Calcular el activo neto:

CUENTAS	AÑO 2014
Total De Activos	121.121,03
Menos	
Cuentas por Pagar C/P	8.542,10
Obligaciones Financieras	6.842,10
Documentos por Pagar	1.080,45
ACTIVO NETO	104.656,38

Determinar el costo promedio ponderado:

AÑO 2014	1	2	3	4	5
CUENTAS	MONTO	% TOTAL	% DE INTERES	COSTO PONDERADO	COSTO NETO DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES
Patrimonio	104.656,38	100%	12%	12%	12%
Capital	104.656,38	100,00%			12%

Para poder resolver el resultado de la columna 4 se debe multiplicar la columna 2 X la 3 así: 100% X 12%= 1200÷100= 12%

Para el cálculo de la columna 5 se toma como referencia el préstamo para multiplicarlo por (1-0.354) y así obtener el % de costo pero en este caso no existen prestamos el porcentaje de lo que quieren ganar los socios será el 12%.

Calcular el EVA de la empresa

$$EVA = UAII - (CAPITAL \times CPPC)$$

EVA =
$$28.409,82 - (104.656,38 \times 12\%) = $15.851,05$$

INDICADOR DE CREACIÓN DEL VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

AÑO 2015

Calcular la utilidad operativa antes de intereses e impuestos (UAII):

CUENTAS	AÑO 2015
Ventas	660.485,05
Gastos Operacionales	351.474,12
Gastos No Operacionales	288.430,04
UAII	25.580,89

• Identificar el capital de la empresa:

AÑO 2015							
CUENTAS	MONTO	% TOTAL	% DE INTERÉS				
Patrimonio	83.723,32	100%	12%				
Capital	83.723,32	100%					
NOTA: Para calcular el % total=monto/capital. Ejemplo							
(104.656,38/104.656,38)*100=100%. El % de interés viene de acuerdo a							
las políticas internas de la empresa.							

Calcular el activo neto:

CUENTAS	AÑO 2015
Total De Activos	89.223,32
Menos	
Cuentas por Pagar C/P	5.500,00
ACTIVO NETO	83.723,32

• Determinar el costo promedio ponderado:

AÑO 2015	1	2	3	4	5
CUENTAS	MONTO	% TOTAL	% DE INTERES	COSTO PONDERADO	COSTO NETO DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES
Patrimonio	83.723,32	100%	12%	12%	12%
Capital	83.723,32	100,00%			12%

Para poder resolver el resultado de la columna 4 se debe multiplicar la columna 2 X la 3 así: 100% X 12%= 1200÷100= 12%

Para el cálculo de la columna 5 se toma como referencia el préstamo para multiplicarlo por (1-0.354) y así obtener el % de costo pero en este caso no existen prestamos el porcentaje de lo que quieren ganar los socios será el 12%.

Calcular el EVA de la empresa

$$EVA = UAII - (CAPITAL \times CPPC)$$

EVA =
$$25.580,89 - (83.723,32 \times 12\%) = $15.534,09$$

Interpretación.- Con estos resultados obtenidos en los periodos 2014 con un valor de \$15.851,05 y para el año 2015 el valor de \$15.534,09, se evidencia que la compañía Obradic Cía. Ltda., está generando valor es decir se afirma que la empresa si está cumpliendo con las expectativas económicas de sus accionistas por lo consiguiente está generando márgenes adecuados de rentabilidad para los recursos invertidos en la misma.

OBRADIC CÍA. LTDA. ANÁLISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO DISTRIBUCIÓN DE GASTOS PERIODO 2014

Tabla Nro.57

DENOMINACIÓN	GASTOS	GASTOS	
	FIJOS	VARIABLES	
Materiales de Construcción		84.076,62	
Mantenimiento de Equipo		2.644,50	
Aportes al IESS	8.012,71		
Gasto Sueldos	33.529,72		
Beneficios Sociales	4.910,65		
Transporte		21.946,00	
Gasto Seguros		31,36	
Combustible		8.584,75	
Otros Servicios		142,80	
Depreciación de Activos Fijos	4.790,00		
TOTAL	51.243,08	117.426,03	
El total de ventas para el periodo 2014 son de \$197.078,93			

OBRADIC CÍA. LTDA. ANÁLISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO FORMULA PARA EL PERIODO 2014

Punto de equilibrio en función a las ventas

$$PUNTO \ DE \ EQUILIBRIO = \frac{GASTOS \ FIJOS}{1 - \frac{GASTOSVARIABLES}{VENTAS}}$$

$$\textit{PUNTO DE EQUILIBRIO} = \frac{51.243,08}{1 - \frac{117.426,03}{197.078,93}}$$

$$PUNTO\ DE\ EQUILIBRIO = \frac{51.243,08}{1-0,595832492}$$

$$PUNTO DE EQUILIBRIO = \frac{51.243,08}{0.404167507}$$

PUNTO DE EQUILIBRIO = \$126.786,74

Punto de equilibrio en función a la Capacidad Instalada

$$PE = \frac{GASTOS \ FIJOS}{VENTAS \ TOTALES \ - GASTOS \ VARIABLES} \ X \ 100$$

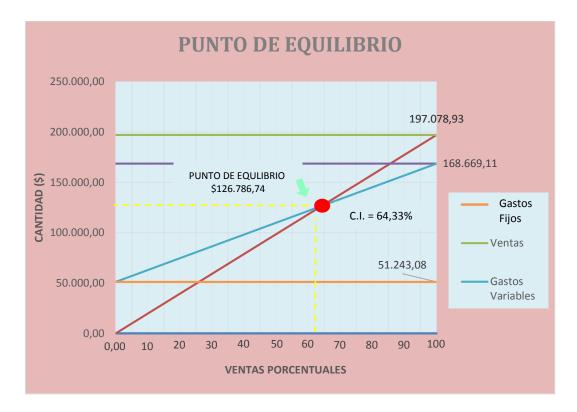
$$PE = \frac{51.243,08}{197.078,93 - 117.426,03} X 100$$

$$PE = \frac{51.243,08}{79.652,90} X 100$$

$$PE = 0,643329746 X 100$$

$$PE = 64,33\%$$

Gráfico Nro. 51



Interpretación.- En el periodo 2014 la empresa Obradic Cía. Ltda. alcanza su Punto de Equilibrio por Ventas frente a sus Gastos totales alrededor de los \$126.786,74; dentro de los cuales están incluidos los Gastos Fijos y los Gastos Variables, todos estos desembolsos incurridos en igualdad a sus ingresos y a una capacidad instalada de 64,33% demuestra un punto cero todavía muy por debajo del nivel de ingresos alcanzados.

OBRADIC CÍA. LTDA. ANÁLISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO DISTRIBUCIÓN DE GASTOS PERIODO 2015

Tabla Nro.57

DENOMINACIÓN	GASTOS	GASTOS	
	FIJOS	VARIABLES	
Materiales de Construcción		351.474,12	
Sueldos y Salarios	64.324,66		
Aportes al IESS	13.829,80		
Beneficios Sociales	5.554,88		
Transporte		19.822,00	
Gasto Seguros		91,93	
Combustible		30.078,90	
Alquiler de Maquinaria		96.060,76	
Otros Servicios	53.877,11	53.877,11	
Depreciación de Activos Fijos	4.790,00		
TOTAL	88.499,34	551.404,82	
El total de ventas para el periodo 2015 son de \$665.485,05			

OBRADIC CÍA. LTDA. ANÁLISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO FORMULA PARA EL PERIODO 2015

Punto de equilibrio en función a las ventas

$$PUNTO \ DE \ EQUILIBRIO = \frac{GASTOS \ FIJOS}{1 - \frac{GASTOSVARIABLES}{VENTAS}}$$

$$PUNTO DE EQUILIBRIO = \frac{88.499,34}{1 - \frac{551.404,82}{665.485.05}}$$

$$PUNTO \ DE \ EQUILIBRIO = \frac{88.499,34}{1-0,828575818}$$

$$PUNTO \ DE \ EQUILIBRIO = \frac{88.499,34}{0,171424181}$$

PUNTO DE EQUILIBRIO = \$516.259,37

Punto de equilibrio en función a la Capacidad Instalada

$$PE = \frac{GASTOS \ FIJOS}{VENTAS \ TOTALES \ - GASTOS \ VARIABLES} \ X \ 100$$

$$PE = \frac{88.499,34}{665.485,05 - 551.404,82} X 100$$

$$PE = \frac{88.499,34}{114.080,23} X 100$$

$$PE = 0,775764039 X 100$$

$$PE = 77,58\%$$

Gráfico Nro. 52



Interpretación.- El Punto de Equilibrio de Obradic Cía. Ltda. del periodo 2015 determinó que su actividad económica principal consiste en la prestación de servicios de construcción generó Ingresos en equilibrio equivalente a sus Gastos y Costo de Venta por una cantidad de \$516.259,39; es decir que sumados sus Gastos Fijos, sus Gastos Variables dan como resultado la totalidad de los Ingresos obtenidos en este punto de intersección, con una Capacidad Instalada de 77,58% demostrando un nivel de ingresos muy por arriba del límite cero, lo que ha permitido obtener mayor proporción de utilidad en este año.



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"OBRADIC CÍA. LTDA."

INFORME DE APLICACIÓN DE EVALUACIÓN FINANCIERA

PERIODOS ANALIZADOS

2014 - 2015

ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS:

- > Estado de Situación Financiera
 - > Estado de Resultados

ANALISTA:

Paola Lizbeth Cabrera Rivera

LOJA – ECUADOR

2017

Zamora, 05 de Juilio del 2017

Ingeniero.

Víctor Soto.

GERENTE DE OBRADIC CÍA. LTDA.

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio del presente me complace comunicar a usted el informe financiero de la compañía a su cargo con la finalidad de establecer la posición económica de la misma, para ello expongo una visión clara y general como resultado del análisis respectivo y de la aplicación de la metodología acorde a las condiciones existentes en la empresa y al sector económico en el que se desarrolla, recomendando al reconocimiento y decisión de tomar alternativas que coadyuven a encontrar un equilibrio económico y financiero.

El desarrollo de la Evaluación Financiera, se lo realizo en base a los estados financieros: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados 2014 y 2015, los mismos que fueron proporcionados por la parte administrativa de la compañía.

Las recomendaciones producto del análisis realizado permitirán tomar decisiones tendientes a lograr la mayor optimización de sus recursos tantos humanos tecnológicos y financieros.

Particular que emito, para los fines pertinentes.

Atentamente:

.....

Paola Lizbeth Cabrera Rivera

Analista

INFORME DEL ANÁLISIS DE EVALUACIÓN FINANCIERA A LA CONSTRUCTORA OBRADIC CIA. LTDA., DE LA PROVINCIA DE ZAMORA CHINCHIPE CANTÓN EL PANGUI, PERIODO 2014 – 2015.

1. PRESENTACIÓN

La aplicación de la Evaluación Financiera a la Constructora Obradic Cía. Ltda., aporta a la compañía con alternativas de solución para los próximos años en el desarrollo eficiente administrativo y en el manejo de los recursos económicos, humanos, tecnológicos y financieros de la misma.

Su aplicación se la realizó en base a la información obtenida por la gerencia y contadora, los cuales son responsables del manejo y administración de los recursos financieros de la misma

El trabajo se lo ejecutó con los estados financieros de los periodos 2014 - 2015 que han sido elaborados por la parte administrativa de acuerdo a la actividad económica que se realiza en la compañía, donde se aplicó tanto el análisis vertical, horizontal, indicadores financieros, sistema Dupont y valor económico agregado EVA, todo esto con el objetivo de dar posibles alternativas de solución para que la empresa se mantenga en una posición estable y competitiva dentro del mercado local.

2. OBJETIVO

Conocer y analizar el comportamiento financiero de la Constructora OBRADIC CÍA LTDA de los periodos 2014 – 2015, con la finalidad de mejorar y fortalecer la rentabilidad de la constructora.

3. JUSTIFICACIÓN

La propuesta ayudará significativamente a mejorar la gestión administrativa en el manejo de los recursos económicos, humanos y financieros, para establecer medidas eficientes, eficaces que serán aplicadas para el fortalecimiento económico y financiero de la compañía.

4. INFORME FINANCIERO

De acuerdo a la información proporcionada mediante los estados financieros de los periodos 2014 y 2015 de la compañía se extraen los siguientes puntos:

Los estados financieros de la empresa presentan errores contables que deberán ser tomados muy en cuenta ya que en el periodo 2014en el estado de Situación Financiera se presenta la utilidad sin descontar las reservas, participación a los empleados e impuesto a la renta los mismos que no

constan dentro los pasivos corrientes asimismo en el periodo 2015 se presenta la utilidad descontada ya los impuestos y las reservas pero tampoco se contabilizan en los pasivos corrientes, información que no permite el buen desarrollo de las actividades de la compañía.

Al aplicar el análisis vertical y horizontal a los estados financieros tanto de la situación financiera como el de resultados se obtuvo las siguientes deducciones: el total de los Activos en el año 2014 es de \$121.121,03 del cual el 75,71% representa el Activo Corriente, el 24,29% representa el Activo no Corriente. En cambio para el año 2015 el total de sus Activos es de \$89.223,32 del cual el 94,97% figura el Activo Corriente, para el Activo no Corriente se tiene el 5,03% demostrando mayor porcentaje en los Activos Corrientes debido a que gran parte de sus Activos se acumula en los las cuentas por cobrar los cuales son la razón de ser de la empresa los mismos que han disminuido en \$-6.964,33 representado por el -7,59%.

En cuanto al Pasivo y Patrimonio del periodo 2014 son de \$121.121,03 donde el Pasivo Corriente figura el 13,59%, y por último el Patrimonio representa el 86,41%. Para el año 2015 el Pasivo y Patrimonio es de \$89.223,32de los cuales el Pasivo Corriente tiene un 6,16%, y para finalizar el Patrimonio representa el 93,84%, por lo que hay un decremento de \$-20.933,06 que representa el -20%.

Al analizar los Estados de Resultados se llega a lo siguiente: para los

Ingresos Totales del año 2014 se tiene un valor de \$197.078,93 y en el año 2015 tiene Ingresos Totales de \$665.485,05 por lo que se evidencia un incremento de \$468.406,12 que representa el 237,67%.

En lo que respecta a los Gastos en el año 2014 tiene un valor de \$168.669,11 mientras que para el año 2015 cuenta con un valor de \$639.904,16 evidenciando un incremento de \$471.235,05 que representa el 279,38% donde el mayor rubro es el Materiales de Construcción con un incremento de \$267.397,50 que representa el 318,04% esto se debe a que la compañía para el periodo 2015 ha gestionado más contratos con Proyectos ILE.

Al aplicar las Razones Financieras para la compañía se logró determinar la situación en que se encuentra respecto a la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad. Para empezar se analizó la liquidez de la misma en \$5,57 y \$15,41 para los años 2014 y 2015 respectivamente por lo que se determinó que se encuentra en un margen estable ya que posee un alto nivel de efectivo de igual manera en el periodo 2015 su liquidez alcanza a cubrir sus obligaciones e incluso tiene dinero improductivo, el capital de trabajo para la empresa para el año 2014 es de 75.236,18 y para el 2015 es de \$79.236,50 adecuado en los periodos analizados ya que el capital propio para el normal desempeño de su actividad económica; a pesar de su alto nivel en las cuentas por cobrar se considera que se

encuentra estable debido los contratos realizados.

En el análisis de la Rentabilidad se puede deducir que la empresa tiene una rentabilidad moderada con respecto a su Inversión, por otro lado el endeudamiento total de la empresa demuestra que la misma está financiada con capital propio debido al bajo nivel de endeudamiento que posee.

De la aplicación del Sistema Dupont en la empresa Obradic Cía. Ltda., se indica que la rentabilidad de la inversión para el año 2014 es de 15,80% y la rotación de los activos de 1,63 veces y en el 2015la rentabilidad de la inversión es de 17,97%, mientras que la rotación de los activos deja una utilidad de 7,46 veces, lo que refleja que la empresa tiene una buena rotación con relación a sus ventas en obras civiles.

Luego de haber realizado el análisis se determinó que el EVA para la compañía durante el año 2014 se obtuvo un resultado de Valor Agregado de \$15.851,05, en el periodo 2015 los resultados fueron de \$ 15.534,09 valores que indican el costo de oportunidad esperado por los accionistas, ya que las utilidades que ha obtenido no son tan considerables frente al costo de capital invertido.

Concluyendo con la aplicación de la Evaluación Financiera y tomando en

cuenta los aspectos más relevantes para no perder la objetividad y de esa manera poder demostrar la situación económica – financiera como también los resultados obtenidos en base a la información, para de esa manera tomar correctivos y así cumplir los objetivos planteados que aportan al continuo desarrollo de la misma.

Conclusiones

- ♣ De la estructura financiera aplicada al grupo de los activos el rubro más representativo es el activo corriente ya que al ser una empresa constructora su servicio es por obra o por contratos y está concentrado en las Cuentas por Cobrar.
- Se determinó que la compañía presenta valores mínimos en obligaciones a corto plazo, es decir que la constructora posee un alto grado de liquidez y por ende realiza la adquisición de materiales al contado; los activos no corrientes en su mayoría ya han cumplido con su vida útil.
- Concluyendo que el capital de la empresa es representativo y de esta manera se adquiere materiales para la ejecución de las obras, Así mismo puede realizar más inversiones en la compra de activos fijos permitiendo cumplir a cabalidad con el desarrollo de las actividades

propias de la constructora manteniendo la confianza y credibilidad de sus clientes y acreedores.

Que la compañía no aplica una Evaluación Financiera de forma permanente lo que no ha permitido a los directivos conocer el movimiento que tienen las cuentas de un periodo a otro necesarios para emplear correctivos que ayuden a mejorar la situación económica financiera de la misma.

Recomendaciones

- ♣ La Gerencia deberá considerar los activos corrientes que no están generando rendimiento, y a su vez para la recuperación de la cartera deberá implantar políticas eficientes de cobro con la finalidad de poner invertir este dinero y obtener un mayor beneficio para la Constructora.
- ♣ La Gerencia debe considerar que está operando con capital propio mayormente, por este motivo se debe buscar nuevas estrategias para el fortalecimiento financiero – económico de la misma.
- Se debe solicitar que se aplique el proceso de Evaluación Financiera a los Estados Financieros para determinar los incrementos y decrementos de la cuentas con mayor movimiento dentro de los periodos analizados de acuerdo a la actividad que realiza.

g. DISCUSIÓN

En base a los Estados Financieros de los periodos 2014 – 2015 de la Constructora OBRADIC. CÍA LTDA., y mediante la entrevista realizada al Gerente y a la Contadora de la compañía, se evidenció la falta de aplicación de una Evaluación Financiera de los años 2014- 2015; por lo que no se han podido medir los resultados del desarrollo de sus actividades, demostrando algunas falencias que podrán ser superadas a través de la aplicación de estos procesos, además se pudo conocer el comportamiento de las cuentas en su totalidad permitiendo alcanzar la rentabilidad de la misma.

Esta información generada aporta al mejoramiento de la misión por medio de la toma de decisiones oportunas y adecuadas en contraste con las deficiencias y problemas encontrados, entre los cuales se destacan los bajos niveles de rotación de cuentas por cobrar ya que en el año 2014 obtuvo un valor de 2,82 veces, de igual forma el promedio de cobro tuvo 127,69 días para recuperar su efectivo debido a que no se establecieron políticas adecuadas para recuperar dichos valores; así mismo se pudo identificar que para el año 2014 la rentabilidad sobre el patrimonio fue de 15,80% mientras que en el 2015 fue de 17,97% por lo que no se está recuperando el capital invertido por la Constructora, debiéndose tomar medidas administrativas que corrijan este desfase financiero. Sin embargo y a pesar de estas contrariedades, la constructora mantuvo resultados

positivos manteniendo una liquidez favorable para los dos periodos como es de \$5,57 y \$15,41 respectivamente, mantiene un buen capital de trabajo de \$75.263,18 para el 2014 y \$70.236,50 para el 2015; de igual forma la constructora no muestra deudas significativas con terceros obteniéndose para el año 2014 el 14%, el cual fue financiado por los acreedores y el 6% para el 2015; esto refleja la optimización de recursos a través de la gestión y control de sus gastos.

El diagnóstico de estas problemáticas hizo más que imprescindible el establecimiento de posibles soluciones y recomendaciones para su consideración al momento de la toma de decisiones, las mismas que constan en el informe de análisis de evaluación financiera.

Finalmente para la comunicación de los resultados de la evaluación financiera realizada se elaboró el correspondiente informe dirigido al gerente de la Constructora OBRADIC, el mismo que contiene información sobre la posición económica – financiera de la empresa, para que el responsable de adoptar acciones correctivas pueda emprender decisiones adecuadas e incorpore ciertas estrategias para mejorar el crecimiento y desarrollo de la misma con la intención de darle valor a la información generada y procesada en su gestión operativa.

h. **CONCLUSIONES**

Luego de haber concluido el trabajo de tesis titulado: "Evaluación Financiera para la compañía OBRADIC Ltda., y habiendo analizado sus resultados se llega a las siguientes conclusiones:

- Que en la Constructora OBRADIC. CÍA. LTDA., no se ha realizado una Evaluación Financiera que le permita conocer el movimiento económico financiero de la misma.
- Que al realizar el análisis horizontal y vertical se pudo determinar los cambios existentes y la distribución de valores de los estados financieros presentando una concentración financiera representativa en el activo corriente, comportamiento económico normal propio de su giro comercial.
- Que al analizar el desempeño económico financiero de la constructora a través de la aplicación de indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y de medidas de evaluación como el Valor Económico Agregado (EVA) y sistema DUPONT se determina que la compañía presenta una liquidez excesiva, un nivel bajo de endeudamiento y una rentabilidad aceptable sobre el patrimonio contable en los periodos analizados.

Que la Elaboración del Informe de Evaluación Financiera servirá como herramienta para mejorar la rentabilidad de la misma a través de decisiones acertadas.

i. RECOMENDACIONES

Frente a las conclusiones establecidas se plantea las siguientes alternativas de solución:

- ♣ Se recomienda a los directivos, aplicar la evaluación financiera, para tener un enfoque del análisis e interpretación de los datos registrados en los periodos contables analizados y poder establecer metas económicas y financieras que le permitan mantenerse en el mercado local.
- Evaluar la estructura financiera patrimonial y económica de la constructora mediante el análisis vertical y horizontal para conocer la participación y movimientos de cada una de las partidas contables, determinando las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de los servicios.
- ♣ De acuerdo al nivel de liquidez que la constructora posee se recomienda realizar inversiones en adquisición de activos fijos los cuales permitirá disminuir los gastos no operacionales permitiendo aumentar la utilidad para los accionistas.

♣ Se recomienda que los accionistas de la compañía, tomen en consideración este trabajo de tesis el mismo que consta de una evaluación e interpretación de los datos de los años 2014 y 2015, ayudando a plantear factores muy importantes que le permitan tomar decisiones a tiempo y mejorar la situación económica de la misma.

i. BIBLIOGRAFÍA

- BLOCK Stanley "Fundamentos de Gerencia Financiera", Novena Edición Colombia, Editorial McGraw-Hill, año 2001.
- BRAVO VALDIVIESO Mercedes "Contabilidad General" Décima
 Edición, Editorial Nuevo Día, Quito Ecuador, año 2011.
- CÓRDOVA PADILLA Marcial, "Gestión Financiera" Bogotá, Ecoe Ediciones, año 2012.
- CAMPOS CÁRDENAS, Eliecer, "Contabilidad Financiera", Primera edición, Editorial ESPOL, Guayaquil, Año 2009.
- GUTIÉRREZ, VIGUERA Manuel "Manual de Contabilidad de Empresas Constructoras" año 2008.
- MORENO FERNÁNDEZ Joaquín, "Estados Financieros, Análisis e Interpretación" año 2008.
- OCHOA SETZER Guadalupe, "Administración Financiera" México,
 Editorial McGraw-Hill, año 2009.
- ORTIZ ANAYA Héctor, "Análisis Financiero Aplicado" Doceava Edición,
 Editorial Curcio Penen, Colombia, año 2010.
- PALOMARES Juan, PESET María José, "Estados Financiero" España
 Ediciones Pirámides, año 2015.
- RODRÍGUEZ MORALES Leopoldo, "Análisis de Estados Financieros un Enfoque en la toma de decisiones" año 2012.
- 11. ROJAS CATAÑO María, "Fundamentos de Análisis de estados

- Financieros" año 2014.
- 12. STEPHEN A. ROSS Randolph W. WESTERFIELD, Jeffrey F. Jaffe, "Finanzas Corporativas" Mexico, Editorial MacGraw-Hill, año 2012.
- STICKNEY, Well, SCHIPPER Francis, "Contabilidad Financiera" año
 2012.
- VASCONEZ ARROYO José Vicente, "Contabilidad para el Siglo XXI",
 Quito, Imprenta Mariscal, año 2004.

WEBGRAFÍA

- 15. Ley de Compañías,
- 16. GÓMEZ GIOVANNY. (2016, mayo 05). Manejo del riesgo empresarial con derivados financieros. Recuperado de http://www.gestiopolis.com/manejo-riesgo-empresarial-derivados-financieros/
- 17. "Importancia y evaluación de la información financiera" (en línea).

 Disponible en:

 http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/guzman_m_l/ca
 pitulo2.pdf(2016, mayo 07)

k. ANEXOS

a. TEMA

EVALUACIÓN FINANCIERA DE LA CONSTRUCTORA OBRADIC CIA LTDA., DE LA PROVINCIA DE ZAMORA CHINCHIPE, CANTÓN EL PANGUI, PERIODOS 2014 – 2015.

b. PROBLEMÁTICA

Uno de los principales problemas que tienen las empresas del sector de la construcción, es la mala administración por parte de sus directivos, que suelen ser generalmente, ingenieros y arquitectos. Las dos áreas técnicas son consideradas buenos organizadores para designar el talento humano a las diferentes actividades de los procesos constructivos de una obra, con un presupuesto en mano, cuidando no excederse de lo presupuestado.

De esta forma para cumplir con las obligaciones contratan a un contador interno o externo, dándole instrucciones para que lleve la contabilidad de la empresa, pero casi con el único propósito de cumplir con las obligaciones tributarias y laborales, y al final del año cuando presentan el balance general y el estado de resultados, lo único que se observa son las utilidades sin darle importancia a los demás conceptos que integran los estados financieros.

La compañía OBRADIC CIA LTDA., fue constituida desde el año 2008, es una constructora ecuatoriana con residencia en la Provincia de Zamora Chinchipe, posee una amplia experiencia y un profundo conocimiento de todas las actividades que desarrolla, asegurando productos de óptima

calidad y trabajos de excelentes especificaciones técnicas por la tecnología y los equipos de última generación que utiliza. Sin embargo, esta trayectoria no garantiza que sea lo suficientemente generadora de valor, por lo cual la información contable financiera no es congruente con los resultados concernientes a la gestión a la gestión de un período determinado ya que no aplica de forma periódica un proceso de evaluación y razones financieras con las cuales pueda conocer las tendencias económicas y determinar a través de la aplicación del EVA (Economic Value Aded) el resultado del beneficio neto después de impuestos menos el correspondiente cargo por el costo de oportunidad de todo el capital que se encuentra invertido; de igual manera tampoco aplica el Sistema DUPONT, por ende no puede medir las proporciones de actividad con las de rendimiento sobre ventas, como consecuencia no establece el rendimiento de los activos de la compañía.

Luego de visitar la constructora OBRADIC CIA LTDA. se puede determinar las siguientes falencias:

- El desconocimiento del comportamiento financiero, impide tomar decisiones que ayuden a mejorar la rentabilidad de la empresa
- La poca interacción entre el área contable y la técnica no permite tener información relevante sobre el estado financiero de la empresa, provocando una subutilización de recursos y estancando los procesos de crecimiento de la empresa.
- El análisis económico juega un papel muy importante de esta manera es necesario cuantificar todas las actividades que realiza la empresa de tal forma que permita verificar la rentabilidad de cada uno de los proyectos que ejecuta
- El conocimiento que tienen los propietarios de la empresa acerca de los procesos de inversión, son escasos, de ahí su

- desconocimiento en cuanto a su rentabilidad, liquidez y capacidad de endeudamiento.
- 5. La constructora no mantiene un proceso administrativo acorde a las necesidades de la empresa, por esta razón en la contratación del personal para el área contable no mantienen alguien estable que brinde el soporte necesario en la asesoría económica – financiera.
- 6. En la actualidad la toma de decisiones se la realiza de forma empírica solamente considerando la información que la contadora (en turno) entrega en la lectura de los Estados financieros en las reuniones anuales.

A partir de lo expuesto anteriormente, con la elaboración de este trabajo de investigación se pretende dar respuesta al siguiente problema ¿Cómo afecta el desconocimiento de la situación financiera de la empresa constructora OBRADIC CIA LTDA en cuanto a el resultado del beneficio neto después de impuestos menos el correspondiente cargo por el coste de oportunidad de todo el capital y a la eficiencia en el aprovechamiento de los recursos invertidos en la compañía?

c. JUSTIFICACIÓN

De acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja en su artículo pertinente establece como requisito la realización del trabajo de investigación para la obtención del título profesional; la ejecución del mismo tiene como fin aplicar conocimientos teóricos y prácticos adquiridos durante la formación académica, recibida en las aulas de la Carrera de Contabilidad y Auditoría. Además tiene como finalidad ser una herramienta indispensable para la administración y el desarrollo de la empresa OBRADIC CIA LTDA dando respuesta a la necesidad de contar con información que se produzcan en

los Estados Financieros, convirtiéndose en el insumo importante para evaluar su liquidez, rentabilidad y capacidad de endeudamiento, de esta forma los mismos sirvan para la buena toma de decisiones y aminorar los problemas en el futuro, analizando, planeando y controlando los recursos económicos de las empresas constructoras para lograr eficiencia y eficacia, en la oferta de sus servicios y fortaleciendo la industria de la construcción.

El desarrollo del proyecto permitirá contribuir a la sociedad principalmente a las futuras generaciones, quienes se beneficiaran del mismo permitiéndoles tomar el presente como instructivo, guía y complemento para temas relacionados con la Evaluación Financiera y principalmente con lineamientos de investigación.

d. OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

Realizar una evaluación financiera a la constructora OBRADIC CIA LTDA., de la provincia de Zamora Chinchipe, cantón el Pangui, durante el periodo 2014 - 2015, con el fin de contar con herramientas que ayuden a los propietarios a tomar decisiones acertadas, para mejorar su rentabilidad.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Determinar la estructura financiera para conocer la participación de los diferentes rubros que intervienen en la posición económica financiera de la constructora.
- Realizar el análisis vertical y horizontal que permita determinar los cambios existentes y la distribución de valores en los estados financieros.

- Analizar el desempeño económico y financiero de la constructora a través de la aplicación de indicadores de liquidez, endeudamiento, y rentabilidad y de medidas de evaluación como el Valor Económico Agregado (EVA) y Sistema DUPONT para determinar la operatividad de la Constructora.
- Elaborar un informe de Evaluación Financiera para que pueda ser utilizado por los directivos y propietarios como herramienta para la toma de decisiones en Constructora OBRADIC CIA LTDA.

e. MARCO TEÓRICO

COMPAÑÍA

"Contrato por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades.

Este contrato se rige por las disposiciones de la Ley de Compañías, por las del Código de Comercio, por los convenios de las partes y por las disposiciones del Código Civil .Art. 2."1

"Toda compañía que se constituya en el Ecuador tendrá su domicilio principal dentro del territorio nacional."²

CLASES DE COMPAÑÍAS

Según la Ley de Compañías Art. 2 presenta la siguiente clasificación:

- Compañía en Nombre Colectivo
- Compañía en Comandita Simple y Dividida por Acciones
- Compañía de Responsabilidad Limitada

-

¹ Ley de Compañías, Sección 1, Art. 1

² Ley de Compañías, Sección 1, Art. 2

- Compañía Anónima
- Compañía de Economía Mixta³

Compañía en Nombre Colectivo.- "La compañía en nombre colectivo se contrae entre dos o más personas que hacen el comercio bajo una razón social. La razón social es la fórmula enunciativa de los nombres de todos los socios, o de algunos de ellos, con la agregación de las palabras "y compañía". Sólo los nombres de los socios pueden formar parte de la razón social." ⁴

Compañía en Comandita Simple y Dividida por Acciones.- "La compañía en comandita simple existe bajo una razón social y se contrae entre uno o varios socios, solidaria e ilimitadamente responsables y otro u otros, simples suministradores de fondos, llamados socios comanditarios, cuya responsabilidad se limita al monto de sus aportes. La razón social será, necesariamente, el nombre de uno o varios de los socios solidariamente responsables, al que se agregará siempre las palabras "compañía en comandita", escritas con todas sus letras o la abreviatura que comúnmente suele usarse."5

Compañía de Responsabilidad Limitada.- "La compañía de responsabilidad limitada es la que se contrae entre tres o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirá, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su correspondiente abreviatura."

Compañía Anónima.- "La compañía anónima es una sociedad cuyo capital, dividido en acciones negociables, está formado por la aportación

2

³ Ley de Compañías, Sección 1, Art. 5

⁴ Ley de Compañías, Sección II Art. 36.

⁵ Ley de Compañías, Sección III Art. 59.

⁶ Ley de Compañías, Sección V Art. 92, párrafo I

de los accionistas que responden únicamente por el monto de sus acciones. Las sociedades o compañías civiles anónimas están sujetas a todas las reglas de las sociedades o compañías mercantiles anónimas."

Compañía de Economía Mixta.- Son las empresas dedicadas al desarrollo y fomento de la agricultura y de las industrias convenientes a la economía nacional y a la satisfacción de necesidades de orden colectivo; a la prestación de nuevos servicios públicos o al mejoramiento de los ya establecidos. "El Estado, las municipalidades, los consejos provinciales y las entidades u organismos del sector público, podrán participar, conjuntamente con el capital privado, en el capital y en la gestión social de esta compañía."8

COMPAÑÍA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

"La Compañía de Responsabilidad Limitada se encuentra regulada en nuestro país, en la sección V de la Ley de Compañías, específicamente, en su Art. 92, define a la Compañía de Responsabilidad Limitada como: "es la que se contrae entre dos o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirá, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su correspondiente abreviatura". Si se utilizare una denominación objetiva será una que no pueda confundirse con la de una compañía preexistente. Los términos comunes y los que sirven para determinar una clase de empresa, como "comercial", "industrial", "agrícola", "constructora", etc., no serán de uso exclusive e irán acompañadas de una expresión peculiar."

⁸ Ley de Compañías, sección VIII, Art. 308

⁷ Ley de Compañías, sección VI, Art. 143

⁹ Ley de Compañías, sección V, Art. 92 párrafo I.

Características fundamentales de la compañía de responsabilidad limitada

- w) "Monto mínimo para constituir US \$ 400
- x) El capital debe estar pagado al constituir la compañía, o en un aumento de capital, mínimo el 50% y el saldo en un año.
- y) Número de socios para constituir mínimo 2 máximo 15. Luego de constituida no puede subsistir con un sólo socio.
- z) El capital está dividido en participaciones.
- aa)Para transferir las participaciones se requiere el consentimiento unánime de todos los socios.
- bb)La transferencia de las participaciones es formal a través de escritura pública.
- cc) El nombre puede estar constituido por una razón social.
- dd)Tanto el quórum de instalación de la Junta de Socios como el de votación se los establece sobre la base del capital que tenga cada socio al margen si el mismo está o no íntegramente pagado.
- ee) Es facultativo la existencia del Comisario.
- ff) Las convocatorias a Junta de Socios pueden hacerse mediante comunicación escrita dirigida a cada socio o por la prensa o por cualquier otro mecanismo según lo disponga el estatuto.
- gg)El Fondo de Reserva es el 5% de las utilidades anuales hasta completar el 20% del capital.
- hh) No puede establecerse un capital autorizado.
- ii) Existen únicamente dos convocatorias de la Junta General para resolver sobre reformas al estatuto.
- jj) No pueden ser socios los bancos, las compañías de seguros, capitalización y ahorro, las compañías anónimas extranjeras, las corporaciones eclesiásticas, los religiosos, los clérigos, los quebrados que no hayan obtenido rehabilitación y los funcionarios públicos de alto nivel señalados en el Art. 266 del Código Penal.

- kk) Se puede excluir a un socio por causas legales previo trámite judicial.
- II) No se puede disminuir el capital para devolver el mismo a los socios.
- mm) Los administradores pueden ser removidos únicamente por causas legales.
- nn)Las participaciones no son embargables.
- oo)El derecho preferente que tienen los socios para aumentar el capital lo será salvo que el estatuto o las resoluciones de la Junta de Socios dispongan lo contrario.
- pp)Las participaciones son de un solo tipo.
- qq)Pueden pedir convocatoria a Junta un número de socios que representen el 10% del capital.
- rr) Debe autorizar el gravamen o la venta de los bienes inmuebles de la compañía.
- ss) Los administradores no pueden dedicarse por cuenta propia al mismo género de negocios de la compañía."¹⁰

COMPAÑIAS CONSTRUCTORAS

"Son personas naturales o jurídicas que se dedican a la elaboración y ejecución de proyectos de construcción; aunque puede darse el caso, que dichos contratos sean adquiridos de terceros.

Dentro de las actividades se pueden realizar las constructoras se puede mencionar:

- Edificación de viviendas, conjuntos turísticos y recreacionales, edificios para la administración pública e Iglesias.
- Plantas industriales,
- Obras de vialidad,
- Construcción de inmuebles,

-

¹⁰Ley de Compañías Sección V.

- Obras civiles (puentes, túneles, cubiertas)
- Obras hidráulicas y sanitarias,
- La preparación inicial de obras como es la demolición y movimientos de tierras
- perforaciones y apertura de carreteras
- Adecuación de instalaciones sanitarias, eléctricas, acústicas y de climatización
- Instalaciones de acabados
- Alquiler de equipo de construcción
- Explotación de material pétreo
- Distribución de materiales de construcción

Estas contratan con el gobierno, o bien, con empresas privadas, pero por lo general, por el importe del contrato y la magnitud de la obra, son las obras que contrata el gobierno las que revisten mayor importancia.

Importancia de las constructoras

En la economía de cualquier país, las constructoras son importantes para conformar la infraestructura de éstos, ya que realizan las obras de carreteras, puentes, puertos, calles, drenaje, edificios, escuelas, etc. Ecuador no es la excepción, y las constructoras ocupan un lugar preponderante en la economía nacional del país. Aun cuando existen muchas empresas dedicadas a la construcción, los especialistas en la materia son muy pocos. El sector de la construcción es, indudablemente, uno de los más importantes dentro de la economía de cualquier país. Pertenece a una rama del sector secundario o industrial."11

¹¹MANUEL GUTIERREZ VIGUERA, Manuel Contabilidad de Empresas Constructoras, 2008.

Según García Valcacer; la empresa constructora, es la unidad de producción, integrada por capital y el trabajo, cuya actividad está al servicio del bien común y tiene fines de lucro.

Las empresas constructoras son de tipo Secundario Industrial debido a que se encargan de convertir la materia prima en un producto o bien terminado (ejecución de obras públicas o privadas) las mismas que pueden ser solo dedicadas a la construcción y otras ramas dentro de su actividad proveen de materiales para la misma, se caracterizan por manejar un plan de cuentas adaptado a las necesidades puesto que sus ingresos dependen del proceso contractual que hayan suscrito.

ESTADOS FINANCIEROS

"Los estados financieros presentan la información financiera en reportes formales para los grupos interesados en conocer sobre la situación de la organización (Eisen, 2000). La gestión financiera requiere de información actualizada para tomar las decisiones correspondientes sobre sus operaciones. La información financiera de la empresa se encuentra registrada en las cuentas, cuyos cambios deben reportarse periódicamente en los estados financieros." 12

"Son documentos en los cuales desde un punto de vista económico se refleja la situación económica y resultados de una empresa; el Balance General exhibe la Situación Financiera y el Estado de Resultados muestra los resultados obtenidos en un periodo determinado donde refleja si hubo utilidades o pérdidas. Los Estados Financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia y proveen información relacionada a la empresa sobre: Activos, Pasivos, Patrimonio, Ingresos y Gastos incluyendo ganancias o pérdidas." 13

_

¹²MARCIAL CÓRDOVA PADILLA, Gestión financiera 2012, pág. 88

¹³ VASCONEZ ARROYO. JOSÉ VICENTE. Contabilidad para el Siglo XXI. Imprenta Mariscal. Año 2004. Pág. 366

"Los estados financieros se elaboran al finalizar un período contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía.

Contenido de los estados financieros

La información mínima que deben contener los estados es la siguiente:

- Una descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos de la empresa en un momento determinado y los derechos de los acreedores y de los accionistas sobre dichos recursos. Tal descripción debe permitir ponderar o medir la liquidez de la empresa así como su capacidad para pagar las deudas.
- Análisis de los hechos y factores significativos que dieron lugar, durante el período, a aumentos y disminuciones de los recursos.
- Resumen de las actividades de inversión y de financiamiento de una periodo."14

Características de los Estados Financieros

- "Oportunos.- Los informes financieros deben estar disponibles a la brevedad suficiente para que puedan ser útiles en la solución de los problemas de la empresa y la tomar decisiones adecuadas.
- Claros.- Los términos empleados para describir la información financiera, así como la presentación en los Estados Financieros deberán ser lo suficientemente claras, con el objetivo de facilitar su compresión.

_

¹⁴ Mercedes Bravo, Contabilidad General, 2011, pág. 291

- Confiables.- Es la característica por la cual el usuario acepta y utiliza la información contable para tomar decisiones basándose en ella.
- **Verificables.** Permite que puedan ser revisados posteriormente y puedan emplear para evidenciar la información producida.
- Objetivos.- Implica que la información financiera contenida en los Estados Financieros han sido presentadas de acuerdo a la realidad de la empresa y que las reglas del sistema no han sido distorsionadas.
- Provisionales.- Significa que la contabilidad no presenta hechos totalmente terminados pero es necesario hacer cortes en la vida de la empresa para presentar los resultados de las operaciones y sus cambios incluyendo eventos cuyos efectos no terminan a la fecha de presentar

Limitaciones de los Estados Financieros.

Los Estados Financieros tiene la apariencia de ser definitivos y exactos, sin embargo presenta limitaciones como:

- Ser provisionales ya que la ganancia o pérdida real de un negocio solo puede determinar cuándo se vende o se liquida.
- No poder reflejar ciertos factores como los compromisos de ventas,
 la eficiencia de los directivos, la lealtad de los empleados, etc.
- Ser ajustados en su presentación de acuerdo a quien vaya ser dirigido, es decir los Estados Financieros se preparan por grupos diferentes entre sí.

 No poder reflejar ciertos factores que afectan la situación financiera y los resultados de las operaciones, los cuales no pueden expresarse monetariamente como: los compromisos y sus relaciones interpersonales."15

Objetivos de los Estados Financieros

Los estados financieros tienen, fundamentalmente, los siguientes objetivos:

- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa;
- Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios;
- Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento;
- Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo;
- Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa;
- Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria.¹⁶

Clases de Estados Financieros

Se considera como estados financieros los siguientes:

201

¹⁵GÓMEZ GIOVANNY. (2016, mayo 04). *Manejo del riesgo empresarial con derivados financieros*. Recuperado de http://www.gestiopolis.com/manejo-riesgo-empresarial-derivados-financieros/ ¹⁶ BRAVO MERCEDES, Contabilidad General, 10^{ma} edición. Pág. 183

- Balance general
- Estado de ganancias y pérdidas
- Estado de flujo de efectivo

BALANCE GENERAL

"Es el estado financiero que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado y consta de activo, pasivo, y patrimonio.

- ACTIVO muestra los bienes o derechos de la empresa. El activo incluye el inmovilizado, es decir, los bienes muebles e inmuebles que conforman la estructura física de la organización y el circulante que comprende la tesorería, los derechos de cobro y las mercaderías.
- PASIVO muestra las obligaciones que originan la adquisición de los activos entre los que se distingue el pasivo a largo plazo, que son las obligaciones ajenas a un plazo mayor a un año y el pasivo a corto plazo o pasivo circulante que son las obligaciones ajenas a un plazo menor de un año.
- PATRIMONIO que comprende a los recursos propios o fondos de la sociedad contenidos en el capital social y las reservas."17

"El balance general es estático: muestra la situación de la empresa en un momento determinado. Es como una fotografía instantánea, la cual puede cambiar en el momento siguiente, pero no es acumulativo."18

novena edición, Colombia, pág. 52.

¹⁷MARCIAL CÓRDOVA PADILLA, Gestión financiera 2012, pág. 89

¹⁸ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado, Universidad Externado de Colombia,

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

El Estado de Ganancias y Pérdidas o estado de resultados mide el desempeño durante un periodo específico; si el balance general es como una fotografía instantánea, el estado de resultados es como un video que registra lo que las personas hicieron entre dos fotografías instantáneas. Por lo general, el estado de resultados incluye varias secciones.

La sección de operaciones registra los ingresos y gastos de la empresa provenientes de las operaciones principales. Una cifra de particular importancia es la de utilidades antes de intereses e impuestos que resume las utilidades antes de impuestos y costos de financiamiento. Entre otras cosas, la sección no operativa del estado de resultado incluye todos los costos de financiamiento, como los gastos por intereses.

Por lo común, una segunda sección reporta como una partida separada el monto de impuestos con que se gravan las utilidades. El último renglón del estado de resultado es la ganancia o utilidad neta. Con frecuencia, la utilidad neta se expresa por acción de capital común, es decir las utilidades por acción. Cuando el administrador financiero analiza un estado de resultados, debe tener en mente los principios de contabilidad generalmente aceptados las partidas que no representan efectivo, el tiempo v los costos.¹⁹

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

"El Estado de Flujos de Efectivo se elaborará al término de un ejercicio económico o periodo contable para evaluar con mayor objetividad la liquidez o solvencia de la empresa.

¹⁹ STEPHEN A. ROSS, RANDOLPH W. WESTERFIELD, JEFFREY F. JAFFE, Finanzas Corporativas, pág. 23, 24

La información sobre los flujos de efectivo de una empresa es útil para proporcionar a los usuarios de estados financieros una base para evaluar la habilidad de la empresa para generar efectivo y sus equivalentes y de las necesidades de la empresa en las que fueron utilizados dichos flujos de efectivo. Las decisiones económicas que tomen los usuarios requieren una evaluación de la habilidad de una empresa para generar efectivo y sus equivalentes, así como la oportunidad y certidumbre de su generación.

El estado de flujo de efectivo debe informar los flujos de efectivo durante el periodo clasificado por las actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

- ACTIVIDADES OPERATIVAS: el monto de los flujos de efectivo originados por las actividades operativas es un indicador clave del grado hasta el cual las operaciones de la empresa han generado suficientes flujos de efectivo para liquidar préstamos, mantener la capacidad operativa de la empresa, pagar dividendos y hacer nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiamiento.
- ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: Es importante la revelación separada de los flujos de efectivo originados por las actividades de inversión, porque estos flujos representan el grado hasta el cual se han hecho las erogaciones para los recursos que tienen intención de generar ingresos y flujos de efectivo en el futuro.
- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: Es importante la revelación separada de los flujos de efectivo originados por las actividades de financiamiento porque es útil para proyectar las necesidades de flujos de efectivo en el futuro por pagar a los proveedores de capital de la empresa."²⁰

_

²⁰ BRAVO MERCEDES, Contabilidad General, 2011 pág. 201,202,203

Usuarios de la Información Financiera

"Los usuarios mantienen distintas relaciones con la empresa, por lo tanto la información que demanden cubrirán distintos fines. Estos son:

 LOS PROPIETARIOS: A los propietarios de la empresa, sobre todo a aquellos cuyos títulos representativos de su participación tengan una liquidez alta por cotizar el algún mercado, se les presenta continuamente la oportunidad de vender sus títulos o mantener su inversión.

Con el fin de contestar a esta pregunta, el análisis de estados financieros les debe informar de la rentabilidad que obtienen y de la prevista. Adicionalmente, desearán comparar estos valores con los de empresas de similar riesgo para ayudarles en su toma de decisiones.

Cuando hablamos de propietarios, no nos referimos sólo a los propietarios actuales, sino que debemos incluir a los inversores potenciales, que evaluarán los posibles retornos que obtendrían de su inversión y el riesgo que asumen con ella.

 LOS ACREEDORES. Incluimos dentro de los acreedores tanto a los acreedores comerciales como a los financieros, ya que ambos desearán conocer la capacidad que tiene la empresa para satisfacer sus compromisos financieros.

Normalmente, los acreedores comerciales cobran sus deudas en el corto plazo, por lo que desearán conocer si la empresa contará con recursos suficientes para hacer frente a sus pagos. Es decir, demandarán información acerca de su liquidez presente y futura.

Sin embargo, los acreedores financieros no sólo desearán conocer la liquidez, sino también la capacidad de hacer frente a sus pagos en el largo plazo, es decir, la solvencia, ya que en numerosas ocasiones el reembolso de ciertos préstamos se extiende a lo largo de varios ejercicios económicos.

- LOS TRABAJADORES: Los propios trabajadores de la empresa algunas ocasiones demandarán información de la situación financiera buscando conocer el futuro probable de la empresa para evaluar la conveniencia y su continuidad, conocer riesgos del cobro de su pensión o indemnización diferida, aceptar o rechazar una oferta de trabajo, estimar el valor futuro de las opciones sobre acciones o negociar una jubilación anticipada.
- LOS SINDICATOS: Los sindicatos como representantes de los trabajadores, también van a requerir información contable. El caso más frecuente es la negociación de la actualización de salarios, para la cual ambas partes utilizan como argumento la situación económica financiera de la empresa.
- LOS ORGANISMOS PÚBLICOS: Diversos organismos públicos nacionales e internaciones pueden necesitar información contable de las empresas para ejecución de deudas, cobro de tributos, contratación pública o por subvenciones."²¹

Importancia de la Información Financiera

"Para poder hablar de la importancia de la Información Financiera, primero se debe dar una definición de ella: Es el conjunto de estados financieros, análisis e interpretación de razones financieras, así como todo tipo de

_

²¹PALOMARES JUAN, PESET MARÍA JOSE, Estados Financieros, 2015. Pág. 260 - 264.

estudio que pueda realizarse a partir de la información numérica obtenida de la entidad económica."²²

La información financiera es aquella que da parte la contabilidad, permitiendo evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma. En toda administración de una empresa, es importante y necesaria la información financiera porque es la base para tomar decisiones eficientes y oportunas de carácter económico en la empresa.

El análisis de los Estados Financieros constituye la herramienta más efectiva para evaluar el funcionamiento pasado, presente y futuro de una empresa. Se utilizan diferentes técnicas para juzgar determinados aspectos del funcionamiento corporativo, siendo el análisis de las razones financieras, el método más utilizado y más efectivo.

EVALUACIÓN FINANCIERA

"La evaluación financiera es una etapa en la que se ordena y sistematiza la información generada en las dos etapas anteriores para su utilización al aplicar alguna técnica de evaluación. Cualquier técnica o método de evaluación debe generar un resultado financiero que, al compararlo con un criterio previamente definido, facilite la toma de decisiones.

Un criterio previamente definido debe incluir las condiciones de rentabilidad exigidas por la empresa, así como las condiciones de financiamiento, es decir, la forma en que será financiada la inversión y el costo que ésta origina."²³

"Conjunto orgánico y sistemático de principios, métodos, técnicas y procedimientos aplicados en una entidad o empresa, con el propósito de

²² "Importancia y evaluación de la información financiera" (en línea). Disponible en: http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/guzman_m_l/capitulo2.pdf

²³ OCHOA SETZER GUADALUPE Administración Financiera, 2009, pág. 349.

dirigir, ejecutar, registrar y controlar la gestión financiera para lograr los objetivos de las diversas aéreas financieras, mediante la selección y adecuación de los medios disponibles que posibiliten los resultados previstos de manera eficiente y efectiva.

La evaluación financiera a su vez se encarga de controlar, verificar y constatar que el activo como el pasivo y el patrimonio de las diferentes empresas sujetas a evaluación se encuentran adecuadamente distribuidos y que los recursos que invierten sus accionistas sean utilizados adecuadamente.

La evaluación financiera es un sistema de administración financiera eficiente y efectivo que depende de la implementación de políticas claras y bien comprendidas y de procedimientos que el personal bien capacitado debe seguir para registrar y reportar con exactitud todas las transacciones financieras y tomar oportunamente buenas decisiones con respecto al uso de los recursos de la entidad o empresa sujeta a evaluación"²⁴.

Es un sistema que tiene como finalidad analizar, comparar y evaluar la información económica-financiera relacionada a un proceso, actividad o la empresa misma, desde un principio se basa en los resultados operacionales con el fin de determinar su estado, verificar si los recursos que invierten los accionistas son utilizados correctamente.

Objetivo de la Evaluación Financiera

La evaluación financiera estudia la información financiera que está reflejada desde un principio en los resultados operacionales, tomando información pasada para poder evaluar un presente y tomar decisiones a futuro.

²⁴ "Definición de evaluación" Disponible: www.fundaciónsepec.cl/.../definición de evaluación.pps

MÉTODOS DE EVALUACIÓN FINANCIERA

"Métodos de evaluación que toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo.

El estudio de la evaluación económica es la parte final de toda la secuencia de análisis de la factibilidad de un proyecto. Si no han existido contratiempos, hasta este punto se sabrá que existe un mercado potencial atractivo; se habrá determinado un lugar óptimo y el tamaño más adecuado para el proyecto, de acuerdo con las restricciones del medio; se conocerá y dominará el proceso de producción, así como todos los costos en que se incurrirá en la etapa productiva; además, se habrá calculado la inversión necesaria para llevar a cabo el proyecto. Sin embargo, a pesar de conocer incluso las utilidades probables del proyecto durante los primeros cinco años de operación, aún no se habrá demostrado que la inversión propuesta será económicamente rentable.

En este momento surge el problema sobre el método de análisis que se empleará para comprobarla rentabilidad económica del proyecto.

Se sabe que el dinero disminuye su valor real con el paso del tiempo, a una tasa aproximadamente igual al nivel de inflación vigente. Esto implica que el método de análisis empleado deberá tomar en cuenta este cambio de valor real del dinero a través del tiempo.

Valor presente neto (VPN)

Es el valor monetario que resulta de restar la suma de los flujos descontados a la inversión inicial.

El VAN suma los flujos descontados en el presente y restar la inversión inicial equivale a comparar todas las ganancias esperadas contra todos los desembolsos necesarios para producir esas ganancias, en términos de su valor equivalente en este momento o tiempo cero."

Tasa interna de rendimiento (TIR).

Es la tasa de descuento por la cual el VPN es igual a cero. Es la tasa que iguala la suma de los flujos descontados a la inversión inicial.

Se le llama tasa interna de rendimiento porque supone que el dinero que se gana año con año se reinvierte en su totalidad. Es decir, se trata de la tasa de rendimiento generada en su totalidad en el interior de la empresa por medio de la reinversión.

Si existe una tasa interna de rendimiento se puede preguntar si también existe una externa. La respuesta es sí, y esto se debe al supuesto, que es falso, de que todas las ganancias se reinvierten. Esto no es posible, pues hay un factor limitante físico del tamaño de la empresa. La reinversión total implica un crecimiento tanto de la producción como de la planta, lo cual es imposible.

Precisamente, cuando una empresa ha alcanzado la saturación física de su espacio disponible, o cuando sus equipos trabajan a toda su capacidad, la empresa ya no puede invertir internamente y empieza a hacerlo en alternativas externas como la adquisición de valores o acciones de otras empresas, la creación de otras empresas o sucursales, la adquisición de bienes raíces, o cualquier otro tipo de inversión externa. Al grado o nivel de crecimiento de esa inversión externa se le llama tasa externa de rendimiento, pero no es relevante para la evaluación de proyectos, sobre

todo porque es imposible predecir dónde se invertirán las ganancias futuras de la empresa en alternativas externas a ella."²⁵

Métodos de evaluación que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo

"Razones financieras

Existen técnicas que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo y que no se relacionan en forma directa con el análisis de la rentabilidad económica, sino con la evaluación financiera de la empresa. La planeación financiera es una de las claves para el éxito de una empresa, y un buen análisis financiero detecta la fuerza y los puntos débiles de un negocio. Es claro que hay que esforzarse por mantener los puntos fuertes y corregir los puntos débiles antes de que causen problemas.

El análisis de las tasas o razones financieras es el método que no toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo. Esto es válido, ya que los datos que toma para su análisis provienen de la hoja de balance general.

Esta hoja contiene información de la empresa en un punto en el tiempo, usualmente el fin de año o fin de un periodo contable, a diferencia de los métodos VPN y TIR, cuyos datos base están tomados del estado de resultados proyectado, es decir, los métodos que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo son métodos contables que consideran cifras que ya sucedieron en la empresa, en tanto que VPN y TIR son métodos que consideran cifras que se espera que sucedan en la empresa, por eso se utilizan para evaluar proyectos.

Existen cuatro tipos básicos de razones financieras. La información que surja de estas puede ser de interés para personas o entidades externas o internas a la empresa. Por ejemplo, a la institución bancaria que prestará

-

²⁵BACA URBINA, Gabriel, "Evaluación de Proyecto", 2010, pág. 181, 182, 184

el dinero para el proyecto le interesará si en éste existe suficiente liquidez como para que su restitución monetaria no peligre. La empresa nota que una porción sustancial de sus ventas a crédito se otorga a clientes con baja capacidad de pago, si la reserva para cuentas incobrables es mayor que 5% de las cuentas por cobrar. Si la depreciación acumulada del equipo representa una alta proporción del valor original, ése es un signo de quela empresa está usando equipo obsoleto. Una disminución año con año del capital de trabajo indica que la empresa está en problemas financieros, y un aumento constante acompañado del crecimiento de la empresa es un buen signo. En fin, la información a obtener e interpretar es muy útil aunque no se tome en cuenta el valor del dinero a través del tiempo."²⁶

ANÁLISIS FINANCIERO

"Es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los Estados Financieros y Datos Operacionales de un negocio, esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores, y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma ayudando así a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

Fines del Análisis Financiero

- Establecer razones e índices financieros derivados del Balance General.
- Identificar la repercusión financiera por el empleo de los recursos monetarios en el proyecto seleccionado.
- Calcular las utilidades, perdidas, o ambas que se estiman obtener en el futuro, valores actualizados

²⁶BACA URBINA, Gabriel, "Evaluación de Proyecto", 2010, pág. 189.

- Determinar la tasa de rentabilidad financiera que se ha de generar el proyecto, a partir del cálculo e igualación de los ingresos con los egresos, a valores actualizados.
- Establecer una serie de igualdades numéricas que den resultados positivos o negativos respecto a la inversión de que se trate.

Objetivo del Análisis Financiero

El objetivo general del análisis financiero es informar sobre la situación financiera a una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico sin embargo los objetivos particulares que se persiguen con el análisis se difieren según los requerimientos específicos de los usuarios"²⁷

ANÁLISIS PORCENTUAL VERTICAL

"La mayoría de los analistas inician 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 mostrando en los estados financieros a valores relativos con el objeto de realizar un análisis más objetivo.

El análisis porcentual puede ser de dos tipos: el primero es el análisis vertical, que traducen los montos de los estados financieros como porcentajes de una partida básica. En el caso de estado de pérdidas y ganancias, todas las partidas suelen ser expresadas como un porcentaje de las ventas.

²⁷ LEON, García, Oscar. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA FUNDAMENTOS Y APLICACIONES, 2004

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

ANÁLISIS PORCENTUAL HORIZONTAL

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 periodo son expresadas como porcentaje del periodo base, de manera que se calcula un incremento y decremento porcentual respecto al año anterior.

Tenga en cuenta que el año base elegido debe ser un año que no sea excepcional de sus resultados, caso contrario, el análisis horizontal estaría hecho sobre un periodo que no representa las operaciones usuales de la empresa."²⁸

RAZONES O ÍNDICES FINANCIEROS

Los ratios financieros son una medida que sirve para evaluar la situación y desempeño financiero de una empresa, estos se utilizan frecuentemente como razones, o índices, que relacionan datos financieros entre sí. El análisis y la interpretación nos permitirán tener un mejor conocimiento de la situación y desempeño financiero de la entidad. Existen variedad de razones: el analista financiero deberá decidir cuáles son las razones que va a calcular, dependiendo de los objetivos que desea alcanzar."²⁹

"Las razones financieras evalúan el rendimiento de la empresa a partir del análisis de las cuentas del Estado de Resultados y del Balance General, no

²⁹GARCÍA, OSCAR LEÓN, "Administración Financiera – fundamentos y aplicaciones", 3era. ed. Colombia: MODERNA IMPRESORES S.A, 2004. Pág. 193-194

²⁸ STICKNEY, WEIL, SCHIPPER, FRANCIS, "Contabilidad Financiera", 2012, pág. 261, 262.

es solo con la aplicación de una fórmula a la interpretación del valor de la razón. El método de análisis o evaluación mediante el cálculo de razones o indicadores es el procedimiento de evaluación financiera para calcular una razón determinada sino además con la interpretación del valor de la razón.

La evaluación mediante el cálculo de razones o indicadores es el procedimiento de evaluación financiera más extendido. Se basa en la combinación de dos o más grupos de cuentas, con el fin de obtener un índice cuyo resultado permita inferir alguna característica especial de dicha relación. Debido a que el tamaño de las empresas puede diferir notoriamente de un caso a otro, aunque pertenezcan a un mismo sector, la comparabilidad entre ellas o aun de la misma empresa, si un tamaño ha variado significativamente con el paso de los años, solo pueden hacerse a través de razones o índices.

Clasificación de las razones financieras

Las razones financieras, para una mejor interpretación y análisis, han sido clasificadas de múltiples maneras. Algunos prefieren otorgar mayor importancia a la rentabilidad de la empresa con la explicación de los indicadores de solvencia, liquidez eficiencia. Otros plantean en primer lugar la solvencia y después la rentabilidad y estabilidad, definiendo esta última en la misma categoría de la eficiencia. De la misma manera, existen muchas razones o índices que pueden calcularse con base en los estados financieros de un ente económico, pero no todos son importantes a la hora de diagnosticar una situación o evaluar un resultado.

Los diversos indicadores se clasifican en cuatro grupos, tales como:

- 1. Razones de liquidez
- Razones de Actividad
- Razones de Endeudamiento

Razones de Rentabilidad"30

INDICADORES DE LIQUIDEZ

"Mide el grado qué los activos corrientes pueden cubrir sus obligaciones a corto plazo. Los siguientes indicadores, ayudan a determinar el nivel de liquidez que tiene esta empresa."³¹

Índice de Solvencia.- es la medida que demuestra la capacidad de la empresa de cubrir las deudas a corto plazo con los activos que pueden convertirse en efectivo dentro del periodo contable. Indica también la cantidad de dinero que se encuentra disponible en el activo corriente para cubrir cada dólar de deuda a corto plazo.

Fórmula:

$$ÍNDICE DE SOLVENCIA = \frac{ACTIVO CIRCULANTE}{PASIVO CIRCULANTE}$$

Prueba Acida.- es la medida que demuestra la capacidad de la empresa para cubrir las deudas a corto plazo.

Fórmula:

PRUEBA Á $CIDA = \frac{ACTIVO CIRCULANTE - EXISTENCIAS}{PASIVO CIRCULANTE}$

³⁰MARCIAL CÓRDOVA PADILLA, Gestión financiera 2012, pág. 99,100.

³¹MOSKA, Daniel. Administración Financiera del Capital de Trabajo, Ecuador.

Razón Corriente

Es la razón de activo corriente a pasivo corriente. Permite medir la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, a partir de sus activos corrientes, en un momento determinado.

Fórmula:

$$\mathbf{RAZON} \ \mathbf{CORRIENTE} = \frac{\mathbf{ACTIVO} \ \mathbf{TOTAL}}{\mathbf{PASIVO} \ \mathbf{TOTAL}}$$

Capital de trabajo

La Razón Capital de Trabajo es la razón que indica la capacidad de pagar sus compromisos a su vencimiento y al mismo tiempo satisfacer contingencias e incertidumbres.

CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

INDICADORES DE ACTIVIDAD O ROTACIÓN

"Mide la eficacia con la cual la empresa utiliza sus activos, inventarios, cuentas por cobrar, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. En otras palabras, cualquier entidad debe tener como propósito producir los más altos resultados con el mínimo de inversión, y una de las formas de controlar dicha minimización de la inversión es mediante el cálculo periódico de la rotación de los diversos activos.

Rotación de cuentas por cobrar

Indica el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un periodo determinado de tiempo. Generalmente un año."32

Fórmula:

ROT. CTAS POR COBRAR(veces) =
$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO}}$$

Periodo medio cobro Este índice informa sobre los días que se demoran en cobrar las cuentas pendientes de cobro en relación a sus ventas de un determinado periodo o ejercicio fiscal.

PERIODO MEDIO COBRO (dias) =
$$\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR} * 360}{\text{VENTAS}}$$

Rotación de Inventarios

Este índice informa las veces que, en un período determinado, se ha renovado el inventario de productos terminados debido a las ventas de mercadería.

A mayor rotación corresponderán generalmente mayores utilidades, menos recursos aplicados al mantenimiento de inventarios, mejor posibilidad de competir en precios y más pronta realización de las existencias de productos terminados.

Fórmula:

ROT. DE INV MERC. (**VECES**) = $\frac{\text{COSTO DE VENTA}}{\text{INVENTARIO FINAL}}$

³²**ORTIZ** ANAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado, Universidad Externado de Colombia, novena edición, Colombia 2006.

Periodo medio de Inventarios

Este índice es de gran importancia porque informa sobre los días en que la empresa demora en renovar su mercadería de productos terminado por

las ventas efectuadas.

Fórmula:

PLAZO PROMEDIO INV. (DIAS) = $\frac{\text{INVENTARIO FINAL} * 360}{\text{COSTO DE VENTAS}}$

Rotación de Activos Totales

Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para

generar ventas.

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES = $\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTAL}}$

Rotación de Proveedores

El resultado del indicador de rotación de las cuentas deben estar entre dos parámetros, dependiendo el tipo de negocio. Así, igualmente podría ser indicativo de riesgo que dicho indicador estuviera muy por debajo o muy por encima de lo establecido. Determina los días que demora la empresa

en cancelar a sus proveedores en relación a sus compras.

Fórmula:

ROTACIÓN PROVEEDORES =

CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES*360

COMPRAS(COSTODEVENTAS)

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Miden la efectividad de la administración de la empresa para controlar sus costos, sus gastos de esta manera convertir las ventas en utilidades. Desde el punto de vista de inversionista, lo más importante es analizar con la aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el retorno

219

de los valores invertidos en la empresa, (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo del activo total).

Margen Bruto de Utilidades

Indica el porcentaje de utilidad que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias.

Fórmula:

$$\mathbf{MARGEN~BRUTO~DE~UTILIDAD} = \frac{\mathbf{UTILIDAD~BRUTA}}{\mathbf{VENTAS~NETA}}$$

Margen Neto de Utilidad.

Determina el porcentaje de utilidad que queda en las ventas después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos.

Fórmula

MARGEN NETO DE UTILIDAD =
$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETA}}$$

Rendimiento del Patrimonio.

Este indicador es uno de los más importantes desde el punto de vista de los socios, ya que permite medir el rendimiento que estos obtienen por cada dólar invertido en la empresa.

Fórmula:

$$\begin{aligned} \textbf{RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO} &= \frac{\textbf{UTILIDAD NETA}}{\textbf{PATRIMONIO}} \end{aligned}$$

Rentabilidad del Activo

Mide la utilidad generadas por cada dólar de activo. Como tal indica la productividad del activo."

Fórmula:

RENDIMIENTO DEL ACTIVO =
$$\frac{\text{UTILIDADNETA}}{\text{ACTIVOTOTAL}}$$

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

Nivel de Endeudamiento

Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO =
$$\frac{PASIVOS \text{ TOTALES}}{ACTIVO \text{ TOTALES}}$$

Apalancamiento

Indica la concentración que tienen los pasivos totales sobre el patrimonio.

$$\mathbf{APALANCAMIENTO} = \frac{\mathsf{PASIVOS}\;\mathsf{TOTALES}}{\mathsf{PATRIMONIO}\;\mathsf{TOTALES}}$$

Impacto de la carga financiera

Indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo."33

³³BLOCK, STANLEY. "Fundamentos de Gerencia Financiera", novena edición, 2001, Colombia, Editorial McGraw-Hill.

Fórmula:

IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA =
$$\frac{\text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{VENTAS}}$$

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

El EVA se puede estudiar, en principio como un indicador que calcula la capacidad que tiene una empresa para crear riqueza, teniendo en cuenta la eficiencia y productividad de sus activos, así como la estructura de capital y el entorno del cual se mueve. Permite calcular el valor económico agregado a la empresa se genera cuando el rendimiento sobre el activo es superior al costo de capital.

El EVA es una medida de desempeño basada en valor que surge de comparar la rentabilidad obtenida por una empresa con el costo de los recursos del capital utilizados para conseguirla.

Para calcular el EVA se utiliza la siguiente fórmula:



Si el EVA es positivo la empresa crea valor ha generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos de capital utilizados. Si el EVA es negativo la rentabilidad de la empresa no avanza a cubrir el costo de capital la riqueza de los accionistas sufre un decrecimiento y destruye el valor.

SISTEMA DUPONT

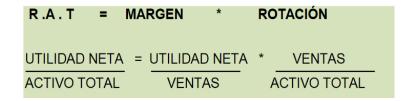
"El sistema DUPONT es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa.

Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de dos factores como lo es el margen de utilidad en ventas, la rotación de los activos y del apalancamiento financiero, lo que hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles.

Importancia del Sistema DUPONT

El sistema DUPONT ayuda a determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero). Ayuda a observar el crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos.

Rendimiento sobre los Activos



En el campo financiero esto quiere decir que, según el tipo de empresa, el rendimiento de la inversión puede originarse principalmente en el margen neto de las ventas o en la rotación del activo total."³⁴

INFORME DE EVALUACIÓN FINANCIERA

Es un documento que se lo presenta al finalizar la Evaluación Financiera basándose en los estados financieros, con el fin de informar a los propietarios de la empresa sobre los resultados de las operaciones representadas en los libros y demás documentos.³⁵

Importancia del Informe de Evaluación Financiera

Es importante para los administrativos, propietarios de la empresa, proveedores y clientes, mediante este informe la empresa demostrará su solvencia y capacidad de competencia, facilitando la toma de decisiones.

Características del Informe de Evaluación Financiera

- Fidedigno: los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables los que deberán estar bajo las normas establecidas ya sea en el Reglamento Interno como en el Código de Comercio.
- Claro y sencillo: el informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos los lectores y no solo por quienes conocen el sistema contable.

-

³⁴ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado, Colombia Universidad Externado de Colombia. Pág. 204

³⁵ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado, Colombia Universidad Externado de Colombia. Pág. 302.

 Funcional: que su análisis y comentarios reflejen de manera práctica como se ha desarrollado la gestión académica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, estableciendo así si es rentable o no.

Contenido del Informe de Evaluación Financiera

El informe de evaluación financiera para su presentación debe tener los siguientes enunciados:

Carátula

La parte externa principal de las cubiertas está destinada para la carátula donde consta lo siguiente:

- Nombre de la empresa.
- Denominación de tratarse o tema que corresponde.
- La fecha o periodo a que corresponde la Evaluación Financiera.
- Nombre del Analista Financiero.

Carta de presentación

Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis y está destinada generalmente para lo siguiente:

- Mención y alcance del trabajo realizado.
- Breve historia de la empresa desde su constitución hasta la fecha del informe.
- Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.
- Objetivos que persigue el trabajo realizado.

Firma del responsable.³⁶

Interpretaciones

Generalmente tiene una serie de interpretaciones que viene a ser aún más accesibles de los estados financieros previamente realizado el análisis horizontal, vertical y aplicación de indicadores.

Conclusiones y Recomendaciones

Se agrupa de forma ordenada y clara la situación económica financiera bajo criterio profesional que permita una la toma de decisiones.

f. METODOLOGÍA

MÉTODOS

- Científico: permitirá analizar de forma objetiva, precisa, ejecutable y explicativa los conceptos planteados por diversos autores, lo cual facilitará el conocimiento de los hechos con sus principios y causas, permitiendo analizar la estructura financiera de la constructora.
- Deductivo: ayudará a sistematizar la fundamentación teórica a través de libros, revistas y páginas Web; para el desarrollo y estructuración del presente trabajo a través de la estructura de los análisis de cada una de las razones financieras que se utilizarán.

³⁶ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado, Colombia Universidad Externado de Colombia. Pág. 303-305.

- Inductivo: Este Método será aplicado para conocer aspectos particulares en los periodos objetos de estudio; de esta forma se podrá analizar en conjunto la situación de la constructora y establecer el entorno interno y externo de la investigación permitiendo una adecuada Evaluación Financiera de la compañía.
- Analítico: Se aplicará para examinar los estados financieros en la interpretación de los indicadores ejecutados y en la aplicación de herramientas financieras, con el propósito de validar criterios profesionales para la estructuración del análisis e informe luego de la aplicación de cada uno de las razones financieras, los métodos EVA y DUPONT.
- Sintético: Este método servirá para la formulación de conclusiones y recomendaciones las mismas que serán necesarias para que los directivos de la Constructora OBRADIC Cía. Ltda.; tome las correctas decisiones acerca de sus finanzas.
- Matemático: Permitirá efectuar los respectivos cálculos y cómputos aplicados en los informes de evaluación financiera de los estados pertinentes que se presentan en la Constructora al desarrollarse el proyecto de tesis
- Estadístico: Se utilizará para la recolección, descripción, visualización y resumen de datos cualitativos y cuantitativos del análisis financiero, mismo que serán presentados en forma resumida ya sea en diagrama, barras o pasteles con su análisis correspondiente.

TÉCNICAS

- Observación: Se aplicará al realizar el reconocimiento de la empresa estableciendo una relación directa con el personal administrativo y demás empleados con la finalidad de solicitar información necesaria para realizar la Evaluación Financiera a la Compañía.
- Entrevista: Será utilizada para la recolección de información la misma que se aplicará a los Directivos, Gerente y Socios con el fin de recabar información general y operacional, con el objeto de conocer aspectos relacionados con la administración de los recursos financieros de la constructora.
- Revisión Bibliográfica: Se aplicará en la recopilación de información que servirá para elaborar el marco teórico por medio de consultas en libros, revistas, folletos, reglamentos e Internet, y de esta forma obtener conocimientos conceptuales de la Evaluación Financiera y de cada uno de sus indicadores

g.CRONOGRAMA

ACTIVIDAD		AB	RIL			М	AYO	0		JU	NIC)		JI	JLIO)		AG	OST	О	SI	PTI	EMB	RE	c	СТ	JBR	E	NC	OVIE	MBF	RE	DI	CIE	МВІ	RE		ENI	ERC	
TIEMPO	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	2 3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1. ELABORACIÓN Y APROBACIÓN DEL PROYECTO.																																								
2. EJECUCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO																																								
3. PRESENTACIÓN DEL BORRADOR DE TESIS																																								
4. REVISIÓN FINAL																																								
5. SUSTENTACIÓN PÚBLICA Y GRADUACIÓN																																								

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

INGRESOS	
DETALLE	VALOR
Paola Lizbeth Cabrera Rivera	1000,00
TOTAL	1000,00
EGRESOS	
Material Bibliográfico	200,00
Materiales y Accesorios	150,00
Servicio de reproducción de información	180,00
Anillados y Empastados	170,00
Transporte y comunicación	160,00
Derechos	140,00
TOTAL	1000,00

i. BIBLIOGRAFIA

- BACA URBINA, Gabriel, "Evaluación de Proyecto", México, Editorial MC GRW-HILL 2010.
- BLOCK, Stanley. Fundamentos de gerencia, Colombia, Editorial MC GRW-HILL, 2001.

- BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General, Quito, Editora ESCOBAR, 2004.
- BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General, Quito, Editora ESCOBAR, 2011.
- CÓRDOBA PADILLA, Marcial. Gestión Financiera, Bogotá, Ecoe Ediciones, 2012.
- GARCÍA, Oscar León, Administración Financiera. Fundamentos y aplicaciones, Colombia, Moderna Impresores S.A, 2004.
- GUTIERREZ VIGUER, Manuel. Contabilidad de Empresas Constructoras, 2008.
- JAFFE Jeffrey F ROSS, Stephen A WESTERFIELD Randolph
 W. FinanzasCorporativas, México, Editorial MC GRW-HILL, 2012.
- MOSKA, Daniel. Administración Financiera del Capital de Trabajo, Ecuador, 2008.
- OCHOA SETZER GUADALUPE Administración Financiera, México, Editorial MC GRW-HILL, 2009.
- ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado, Colombia Universidad Externado de Colombia, 2006.
- PALOMARES JUAN, PESET MARÍA JOSE, Estados Financieros, España, Ediciones Pirámides, 2015.
- VASCONEZ ARROYO, José. Contabilidad para el siglo XX1. Quito, imprenta Mariscal, 2004.

WEBGRAFÍA

- LEY DE COMPAÑÍAS. (2016, mayo 04).
- GÓMEZ GIOVANNY. (2016, mayo 05). Manejo del riesgo empresarial con derivados financieros. Recuperado de http://www.gestiopolis.com/manejo-riesgo-empresarial-derivadosfinancieros/

"Importancia y evaluación de la información financiera" (en línea).
 Disponible en:
 http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/guzman_m_l
 /capitulo2.pdf(2016, mayo 07)

OBRADIC CÍA LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INGRESOS			
OPERACIONALES		\$ 197.078,93	
Proyectos con ILE	\$ 197.078,93		40
TOTAL INGRESOS			\$ 197.078,93
GASTOS OPERACIONALES			
Materiales de Construcción	\$ 84.076,62		
Mantenimiento de Equipo	\$ 2.644,50		
TOTAL OPERACIONALES		\$ 86.721,12	
GASTOS NO OPERACIONALES			
Aportes al IESS	\$8.012,71		
Gastos Sueldos	\$ 33.529,72		
Beneficios Sociales	\$ 4.910,65		
Transporte	\$ 21.946,00		
Gasto Seguros	\$ 31,36		
Combustible	\$ 8.584,75		
Otros Servicios	\$ 142,80		
Depreciación de Activos	\$ 4.790,00		
TOTAL NO OPERACIONALES		\$81.947,99	
TOTAL GASTOS			\$ 168.669,11
		_	
UTILIDAD DEL EJERCICIO			\$ 28.409,82
15% Participación de Trabajadores	-\$ 4.261,47		
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 24.248,35		
Impuestos a la Renta	\$ 5.795,60		
Relaciones en la Fuente	\$ 1.816,14		
UTILIDAD NETA			\$ 16.536,61

Zamora, 31 de Diciembre del 2014

Ing. Victor Soto
GERENTE

20bradio

Ing. (PA Kariha Araujo Piedra

OBRADIC CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ACTIVOS			
CORRIENTE			
Efectivo			
Cuentas por Cobrar	\$ 79.987,00		
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-\$ 699,01		
Crédito Tributario Renta	\$ 4.051,56		
Herramientas Menores	\$ 1.396,95		
TOTAL CORRIENTES		\$ 84.736,50	
NO CORRIENTE			
Maquinaria y Equipo	\$ 19.597,22		6
Equipo de Computo	\$ 4.452,58		
Muebles y Enseres	\$ 770,00		
(-) Depreciación Acumulada	-\$ 20.332,98		
TOTAL NO CORRIENTE		\$ 4.486,82	
TOTAL ACTIVO			\$ 89.223,32
PASIVOS			
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	\$ 5.500,00		
TOTAL CORRIENTE		\$ 5.500,00	
TOTAL PASIVOS	_	10	\$ 5.500,00
PATRIMONIO			
CAPITAL			
Capital Suscrito	\$ 9.000,00		
TOTAL CAPITAL		\$ 9.000,00	
RESERVAS			
Reserva Legal	\$ 6.871,93		
TOTAL RESERVAS		\$ 6.871,93	
RESULTADOS			
Utilidad No Dist. Ejercicios Anteriores	\$ 52.810,11	*	
Utilidad del Ejercicio	\$ 15.041,28	v.	
TOTAL RESULTADOS		\$ 67.851,39	

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

Ing. Victor Soto

GERENTE

119172681.....

TOTAL PATRIMONIO

Zamora, 31 de Diciembre del 2015

\$83.723,32

\$ 89.223,32

Ing. CPA. Karing Araujo Piedra

CONTAD

OBRADIC CÍA LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ACTIVOS			
CORRIENTE			
Efectivo	\$ 15.689,30		
Cuentas por Cobrar	\$ 69.901,45		
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-\$ 699,01		
Crédito Tributario Renta	\$ 6.412,14		
Herramientas Menores	\$ 396,95		
TOTAL CORRIENTES		\$ 91.700,83	
NO CORRIENTE			
Maquinaria y Equipo	\$ 19.597,22		
Equipo de Computo	\$ 4.452,58		
Muebles y Enseres	\$ 770,00		
Vehículos	\$ 27.312,54		
(-) Depreciación Acumulada	-\$ 22.712,14		
TOTAL NO CORRIENTE		\$ 29.420,20	
TOTAL ACTIVO			\$ 121.121,03
		_	
PASIVOS			
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	\$ 8.542,10		
Obligaciones Financieras	\$ 6.842,10		
Documentos por Pagar	\$ 1.080,45		
TOTAL CORRIENTE		\$ 16.464,65	
TOTAL PASIVOS			\$ 16.464,65
PATRIMONIO			
CAPITAL			
Capital Suscrito	\$ 9.000,00		
TOTAL CAPITAL		\$ 9.000,00	
RESERVAS			
Reserva Legal	\$ 3.188,26		
TOTAL RESERVAS	4	\$ 3.188,26	
RESULTADOS			
Utilidad No Dist. Ejercicios Anteriores	\$ 64.058,30		
Utilidad del Ejercicio	\$ 28.409,82		
TOTAL RESULTADOS		\$ 92.468,12	
TOTAL PATRIMONIO			\$ 104.656,38
		_	

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

Ing Victor Soto

:11917268100

Zamora, 31 de Diciembre del 2014

\$ 121.121,03

Ing. CPA. Karina Araujo Piedra

CONTADOR

OBRADIC CÍA LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INGRESOS			
OPERACIONALES			
Proyectos con ILE	\$ 660.485,05		
Venta de Activos	\$5.000,00		
TOTAL OPERACIONALES		\$ 665.485,05	
TOTAL INGRESOS	_		\$ 665.485,05
GASTOS OPERACIONALES			
Materiales de Construcción	\$ 351.474,12		
TOTAL OPERACIONALES		\$ 351.474,12	
			*
GASTOS NO OPERACIONALES			
Sueldos y Salarios	\$ 64.324,66		
Aportes al IESS	\$ 13.829,80		1
Beneficios Sociales	\$ 5.554,88		
Transporte	\$ 19.822,00		
Gasto Seguros	\$ 91,93		(i) (i) (i)
Combustible	\$ 30.078,90		
Alquiler Maquinaria	\$ 96.060,76		
Otros Servicios	\$ 53.877,11		
Depreciación de Activos	\$ 4.790,00		
TOTAL NO OPERACIONALES		\$ 288.430,04	
TOTAL GASTOS		_	\$ 639.904,16
LITHIDAD DEL EJERCICIO			
UTILIDAD DEL EJERCICIO	40.007.40		\$ 25.580,89
15% Participación de Trabajadores	-\$ 3.837,13		
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 21.743,76		
Impuestos a la Renta	\$ 4.783,63		
(+) Anticipo pendiente de pago	\$ 1.831,75		
(-)Relaciones en la Fuente	\$ 6.528,28		
(-)Impuestos a la Renta por Pagar	-\$ 87,10		
UTILIDAD NETA	\$ 15.041,28		\$ 15.041,28

Zamora, 31 de Diciembre del 2015

Ing CRA Karina Araujo Piedra
CONTADOR

Ing. Victor Soto

GERENTE

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

NÚMERO RUC:

1191726819001

RAZÓN SOCIAL:

OBRADIC CIA. LTDA.

NOMBRE COMERCIAL:

OBRADIC CIA. LTDA.

CLASE CONTRIBUYENTE:

OTROS

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:

CALIFICACIÓN ARTESANAL:

S/N

NÚMERO:

S/N

FEC. NACIMIENTO:

FEC. INSCRIPCIÓN:

29/10/2008

FEC. INICIO ACTIVIDADES: FEC. ACTUALIZACIÓN:

22/07/2008

FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:

FEC. REINICIO ACTIVIDADES:

19/03/2013

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL

CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES.

DOMICILIO TRIBUTARIO

Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Canton: EL PANGUI Parroquia: EL PANGUI Barrio: CENTRAL Caile: HERMINIO CARRION Numero: SN Interseccion: 13 DE MAYO Referencia ubicacion: TRAS LA IGLESIA Telefono Trabajo: 072586389 Celular: 0990143980 Email: obradic@gmail.com

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

* ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
* ANEXO RELACION DE PENDENCIA
* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA_SOCIEDADES
* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FÜENTE
* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

JURISDICCIÓN

\ REGIONAL SUR\ ZAMORA CHINCHIPE

ARIFRTOS CERRADOS 0

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS CÓDIGO: RIMRUC2013000275761 FECHA: 10 de julio de 2013 12:08 Pag. 1 de 2

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

NÚMERO RUC: RAZÓN SOCIAL: 1191726819001 OBRADIC CIA. LTDA.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 001

Estado:

ABIERTO - MATRIZ

FEC. INICIO ACT.: 22/07/2008

FEC. CIERRE:

FEC. REINICIO:

NOMBRE COMERCIAL: ACTIVIDAD ECONÓMICA:

CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES.
SERVICIOS DE CONSULTORIA.
ACTIVIDADES DE FISCALIZACION DE OBRAS.
CONSTRUCCION Y MANTENIMIENTO DE REDES ELECTRICAS.
EXTRACCION DE METALES Y MINERALES.
SERVICIOS DE ALQUILER DE EQUIPO CAMINERO Y MAQUINARIA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Canton: EL PANGUI Parroquia: EL PANGUI Barrio: CENTRAL Calle: HERMINIO CARRION Numero: SN Interseccion: 13 DE MAYO Referencia: TRAS LA IGLESIA Telefono Trabajo: 072586389 Ceiular: 0990143980 Email: obradic@gmail.com

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS CÓDIGO: RIMRUC2013000275761 FECHA: 10 de julio de 2013 12:08 Pag. 2 de 2

ÍNDICE

PC	DRTADA	i
CE	ERTIFICACIÓN	ii
ΑL	JTORÍA	iii
CA	ARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
DE	EDICATORIA	v
ΑC	GRADECIMIENTO	vi
a.	TITULO	1
b.	RESUMEN	2
c.	INTRODUCCIÓN	8
d.	REVISIÓN DE LITERATURA	10
e.	MATERIALES Y MÉTODOS	68
f.	RESULTADOS	71
g.	DISCUSIÓN	180
h.	CONCLUSIONES	182
i.	RECOMENDACIONES	184
j.	BIBLIOGRAFÍA	186
k.	ANEXOS	188
	ÍNDICE	239