UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA COMPANÍA, SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA EN LOS PERÍODOS 2012 – 2013".

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

AUTORA:

Karina Mercedes Pineda Jiménez

DIRECTORA:

Dra. Beatriz Calle Oleas, Mg.Sc.

Loja – Ecuador
2015

DRA. BEATRIZ CALLE OLEAS, Mg.Sc. DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DEL ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de tesis, titulado: **"EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA, SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA EN LOS PERÍODOS 2012 – 2013".** Elaborado por la Srta. Egresada Karina Mercedes Pineda Jiménez, previo a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor; ha sido dirigida y revisada en su forma y contenido, por lo que se autoriza su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Julio del 2015

Dra. Beatriz Calle Oleas, Mg.Sc.

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, **Karina Mercedes Pineda Jiménez** declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a 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: Karina Mercedes Pineda Jiménez

Firma: Karina Pineda J.

Cédula: 110480501-3

Fecha: Loja, Julio del 2015

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

Yo, Dra. Vanessa Elizabeth Ramírez Núñez declaro ser autora de la Tesis titulada: **"LA PRUEBA ILÍCITA EN EL PROCEDIMIENTO PENAL ECUATORIANO. EXCEPCIONES PARA SU VALIDEZ"** Como requisito para optar al Grado de: **MAGÍSTER EN CIENCIAS PENALES:** 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:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo 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 13 días del mes de julio del dos mil quince, firma el autor:

AUTOR: Dra. Vanessa Elizabeth Ramírez Núñez

FIRMA:.....
CÉDULA1103596696

DIRECCIÓN: Loja, Av. Santiago de las Montañas y Juan de Velasco

CORREO ELECTRÓNICO: vanern22@yahoo.com

TELÉFONO: 2570725 **CÉLULAR:** 0984260369

DATOS COMPLEMENTARIOS

DIRECTOR DE TESIS: Dr. Mgs. Nélson Gabriel Paz Costa

TRIBUNAL DE GRADO:

Dr. Mg. Dr. Leandro Rodrigo Peña Merino (**Presidente)**

Dr. Mg. Pablo Bolívar Guerrero Aguirre **(Vocal**)

Dra. Mg. Susana Jacqueline Jaramillo **(Vocal)**

DEDICATORIA

Con mucho cariño dedico este trabajo a Dios, a mis padres Lidia y Martin quienes con su apoyo incondicional, bendiciones, amor y sacrificio han sabido guiarme en cada etapa de mi vida impulsándome siempre a la superación, dándome fortaleza para enfrentar cada uno de los obstáculos que se han ido presentando a lo largo de este caminar y de esta manera poder cumplir con mis objetivos y metas.

Karina Mercedes

AGRADECIMIENTO

Mi gratitud a la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría que me brindó la oportunidad de formarme académicamente para ser parte activa del proceso de desarrollo.

A la distinguida docente y coordinadora de este trabajo de tesis Dra. Beatriz Calle Oleas, Mg.Sc. quien con su conocimiento y ayuda incondicional supo guiar acertada y pacientemente el desarrollo del mismo haciendo factible su culminación.

A los directivos y accionistas de la Compañía, Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda. por la apertura brindada al autorizar que se me brinde toda la información requerida para el desarrollo del presente trabajo de tesis.

a. TÍTULO

“EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA COMPANÍA, SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA EN LOS PERÍODOS 2012 – 2013”.

b. RESUMEN

El trabajo de tesis denominado **“EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA COMPANÍA, SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA EN LOS PERÍODOS 2012 – 2013.”,** permitió determinar la posición económica y financiera de la compañía, mediante la aplicación de métodos de evaluación y ratios económicos y financieros, que posibilitaron emitir el respectivo informe a los accionistas y administradores de la misma para que tomen las acciones correctivas pertinentes, encaminadas a mejorar la gestión económica y administrativa y de esta manera dar cumplimiento al objetivo general planteado que es el de realizar la Evaluación de la Rentabilidad Económica y Financiera de la Compañía, SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA. de la ciudad de Loja en los períodos 2012 – 2013.

Para cumplir con el objetivo específico propuesto de efectuar la evaluación de la rentabilidad económica y financiera a través de la aplicación de ratios económicos y financieros que permitan determinar la rentabilidad, endeudamiento, liquidez y solvencia de la compañía se empezó recopilando la información necesaria por medio de los estados financieros de los años 2012 - 2013, de los cuales se analizaron cada una de las cuentas frente al grupo que pertenecen, se realizó un análisis

comparativo para determinar la variación entre los diferentes períodos económicos y conocer si la compañía dispone de la solvencia necesaria para cumplir con sus obligaciones, se analizó las obligaciones contraídas con terceros, se verificó si cuenta con un retorno adecuado de la inversión, además se determinó como es la rotación y recuperación de cuentas por cobrar.

Seguidamente se dio cumplimiento a los demás objetivos específicos con la aplicación del Sistema Dupont y EVA, lo que permitió dar una perspectiva de la situación actual de la compañía en estudio; con los resultados obtenidos los accionistas y directivos de la entidad conocerán la posición económica y financiera real lo que les ayudará a la toma de decisiones correctivas o preventivas de manera oportuna, de acuerdo a las alternativas de mejoramiento propuestas las cuales están encaminadas a mejorar la gestión de los mismos, una vez aplicadas las técnicas de evaluación económica y financiera se presenta el informe de los resultados obtenidos.

Finalmente, se planteó las conclusiones y recomendaciones en función de la evaluación económica y financiera por lo que se determinó que la información obtenida a través de los estados financieros de la Compañía Sistemas y Computación “SISCONET” Cía. Ltda. no a sido objeto de una evaluación, además de que las decisiones tomadas por parte de los accionistas se realizan en base a las experiencias y conocimientos

propios obtenidos y no en base de la información que arrojan los estados financieros, y que la compañía presenta excesivas obligaciones a corto plazo, afectando su nivel de liquidez, por lo que se plantea las respectivas recomendaciones encaminadas hacia la mejora de la rentabilidad de la compañía a través de la acertada toma de decisiones por parte de los accionistas y directivos de la misma.

SUMMARY

The thesis called "**EVALUATION OF THE ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE OF THE COMPANY, SYSTEMS AND COMPUTING "SISCONET" CIA. LTDA "FROM THE CITY OF LOJA DURING 2012 - 2013**" allowed us to determine the economic and financial position of the company, employing the application of evaluation methods and economic and financial ratios. This resulted in issuing a respective report to shareholders and managers to allow them to take corrective actions in order to improve their economic and administrative management and thus comply with the overall objective which was to perform the evaluation of the Economic and Financial Performance of the Company, SYSTEMS AND COMPUTING "SISCONET "CIA. LTDA. within the city of Loja during 2012 to 2013.

In order to meet the specific objective proposed for conducting the assessment of the economic and financial profitability, using economic and financial ratios for determining profitability, debt, liquidity and solvency of the company, the necessary information was collected from financial statements for the years 2012 – 2013. Each of the accounts within the group they belonged to were analysed, a comparative analysis was also performed to determine the variation between the different economic periods and to determine whether the company itself was solvent enough to meet their obligations; in addition their obligations to third parties was

also analysed. An analysis was also carried out to see if the company had an adequate return on investment as well as with respect to rotation and recovery of receivables.

The other specific objectives were then analysed using the Dupont system and EVA, which provided a perspective on the current situation of the company under study. With these results the shareholders and directors of the company were in a position to know the economic and financial position which permitted them to take corrective or preventive decisions in a timely manner according to the proposed improvement alternatives which were aimed at improving its management. Once the techniques of economic and financial evaluation were applied a report was presented based on the obtained results.

Finally, the conclusions and recommendations based on the economic and financial assessment were established, as the information obtained via the financial statements of the company Systems and Computing "SISCONET" CIA. LTDA. had not been subject to an assessment. In addition, the decisions taken by the shareholders were made based on their own experiences and knowledge gained and not on the basis of information that was shed by the financial statements or indeed that the company had excessive short-term obligations which affected their liquidity. The respective recommendations were aimed at improving the profitability of the company through the means of successful decision making by the shareholders and managers of the company.

c. INTRODUCCIÓN

La evaluación de la rentabilidad económica y financiera es un instrumento que permite observar, evaluar, comparar y analizar la información presentada en los estados financieros, los cuales permitieron evaluar e interpretar la situación económica y financiera de un periodo determinado, la rentabilidad financiera indica cual es el rendimiento de la inversión realizada, y la rentabilidad económica nos da a conocer el grado de eficiencia de la compañía en el uso de sus recursos para la obtención de beneficios; es de vital importancia aplicar esta evaluación de manera continua ya que de los resultados obtenidos depende la permanencia en el mercado de la compañía.

Con el desarrollo del presente trabajo de tesis se pretende brindar un aporte a los accionistas y directivos de la Compañía Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda. siendo este un instrumento de gran importancia que contribuye a generar información relevante para la toma oportuna de decisiones que los conlleve al fortalecimiento y progreso económico de manera legal y competitiva, lo que les permitirá minimizar recursos y maximizar sus utilidades.

El trabajo de tesis se encuentra estructurado conforme lo establecido en la normatividad vigente en la Universidad Nacional de Loja en donde se describe de la siguiente manera: **Título,** se refiere al tema de tesis desarrollado; **Resumen en Castellano y Traducido al Inglés**, es una

síntesis general del trabajo realizado; **Introducción**, refleja la importancia del tema, el aporte a la compañía y la estructura del trabajo; **Revisión de Literatura**, consta la teoría relacionada con la Evaluación de la Rentabilidad Económica y Financiera; **Materiales y Métodos**, se detalla de manera ordenada los materiales, métodos, técnicas y procedimientos utilizados en el desarrollo del presente trabajo; **Resultados,** se presenta el contexto empresarial, base legal, organigrama, diagnóstico situacional, la aplicación práctica donde se realiza el análisis vertical y horizontal además de la aplicación de ratios financieros, los que se sintetizan mediante el informe financiero que se presenta a los accionistas de la Compañía, Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.**; Discusión,** se expresa un breve diagnóstico de la situación económica en la que se encuentra la compañía y lo propuesto en base a los resultados obtenidos durante el proceso de evaluación; **Conclusiones y Recomendaciones** a las que se llegó luego del estudio realizado presentando alternativas y sugerencias que deben ser consideradas por los accionistas de la compañía para la toma confiable de decisiones que promuevan el desarrollo económico de la misma; **Bibliografía,** señala las fuentes de consulta donde se extrajo la información para la elaboración del marco teórico de la tesis; **Anexos,** documentación que sustenta el trabajo realizado.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

COMPAÑÍA

Definición

"Es un contrato por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades, se rige por las disposiciones de la Ley de Compañías, Código de Comercio, convenios de las partes y disposiciones del Código Civil."[1]

Es una unidad económica - social, con fines de lucro que otorga un bien o servicio a la sociedad, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene por objeto obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes o servicios.

La compañía 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.

Importancia

Las compañías tienen un rol importante en el desarrollo de la sociedad en general al ser una fuente generadora de empleo, suministrar aquellos bienes y servicios que satisfacen las necesidades, al tener una constitución legal y organización administrativa hacen de ella un organismo de garantía que motiva la inversión y la posibilidad de compra

[1] Ley de compañías. Registro Oficial 312 de 05 de noviembre de 1999, Última modificación 20 de Mayo del 2014. Art. 1

a través de la publicidad de los bienes o servicios que esta oferta, es de vital importancia ya que por la actividad que realiza genera tributos para el estado que se reflejan en el gasto social.

- **Clasificación**

"Las compañías en el Ecuador se clasifican en:

- ✓ Compañía Anónima
- ✓ Compañía en Nombre Colectivo
- ✓ Compañía en Comandita Simple
- ✓ Compañía de Responsabilidad Limitada
- ✓ Compañía de Economía Mixta
- ✓ Compañía en Comandita por Acciones
- ✓ Compañías Holding o Tenedora de Acciones

Compañía Anónima.- Es una sociedad cuyo capital, está dividido en acciones negociables, 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."[2]

Compañía en nombre Colectivo.- "La compañía en nombre colectivo se contrae entre dos o más personas que hacen que hace el comercio bajo una razón social. La razón social es la fórmula enunciativa de los nombres

[2] Ley de compañías. Registro Oficial 312 de 05 de noviembre de 1999, Última modificación 20 de Mayo del 2014. Arts. 2,143

de todos los socios, o de algunos de ellos, con la agregación de las palabras “y compañía”.

Compañía en Comandita Simple.- La compañía en comandita simple existe bajo una razón social y se contrae entre uno o varios socios solidarios 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.”[3]

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.

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 compañía, como

[3] Ley de compañías. Registro Oficial 312 de 05 de noviembre de 1999, Última modificación 20 de Mayo del 2014. Arts. 37, 59

"comercial", "industrial", "agrícola", "constructora", etc., no serán de uso exclusivo e irán acompañados de una expresión peculiar.

Compañía de Economía Mixta.- Son 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. Las empresas dedicadas al desarrollo y fomento de la agricultura y delas 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.

Compañía en Comandita por Acciones.- Esta compañía se dividirá en acciones nominativas de un valor nominal igual. La décima parte del capital social, por lo menos, debe ser aportada por los socios solidariamente responsables (comanditados), a quienes por sus acciones se entregarán certificados nominativos intransferibles.

La compañía en comandita por acciones existirá bajo una razón social que se formará con los nombres de uno o más socios solidariamente responsables, seguidos de las palabras "compañía en comandita" o su abreviatura."[4]

[4] Ley de compañías. Registro Oficial 312 de 05 de noviembre de 1999, Última modificación 20 de Mayo del 2014. Arts. .92, 308, 301

Compañías Holding o Tenedora de Acciones.- **"**Compañía Holding o Tenedora de Acciones, es la que tiene por objeto la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

Las compañías así vinculadas elaborarán y mantendrán estados financieros individuales por cada compañía, para fines de control y distribución de utilidades de los trabajadores y para el pago de los correspondientes impuestos fiscales. Para cualquier otro propósito podrán mantener estados financieros o de resultados consolidados evitando, en todo caso, duplicidad de trámites o de procesos administrativos."[5]

ADMINISTRACIÓN

Definición

"Es una ciencia, técnica y arte de interpretar los objetivos propuestos por la organización y transformarlos en acción organizacional a través de la planeación, organización, dirección y control de todos los esfuerzos realizados en todas las áreas y niveles de la organización, con el fin de alcanzar los objetivos de la manera más adecuada a la situación y garantizar la competitividad en un mundo de negocios muy competitivo y

[5] Ley de compañías. Registro Oficial 312 de 05 de noviembre de 1999, Última modificación 20 de Mayo del 2014. Art. 429

complejo”[6]

- **Importancia**

“La administración, es tan indispensable en la vida de todo organismo social, por todo lo que aporta, y permite que se puedan lograr más fácilmente los objetivos trazados por las personas, organismos y todo aquel que la ejerza para la consecución de sus metas.”[7]

Es una técnica administrativa eficiente que promueve y orienta al desarrollo de cualquier organismo social, porque precisa administrar debidamente los recursos humanos y materiales que poseen lo que permite que se mejore el nivel de productividad.

- **Clases de administración**

“La Administración General se divide en dos grandes campos:

✓ **Administración Pública**.- Es una rama especial de la ciencia de la administración y como tal se halla formada por una serie de principios, pero también es un sector integrante de la actividad gubernamental, por lo que se encuentra sometida a las exigencias de la política.

La administración pública es un sistema que tiene por objeto dirigir y coordinar la actividad del Estado hacia los objetivos que se ha propuesto para beneficio del país.

---

[6] CHIAVENATO, Idalberto. Introducción a la Teoría General de la Administración. 7ma. Edición. México. Editorial McGraw-Hill Interamericana. 2004. Pág. 10.
[7] GARCÍA, Arturo. Administración Financiera I. España. Editorial UCC. 2010. Pág. 20.

✓ **Administración Privada.-** Es una rama especial de la ciencia de la administración y actualmente constituye el eje del sistema de vida del mundo occidental amparada en el derecho de propiedad incluida en la mayoría de las cartas constitucionales de las naciones.

La administración privada es el sistema que tiene por fin dirigir y coordinar la actividad de grupos humanos con otros sistemas mayores, hacia objetivos comunes que creen riquezas asegurando la satisfacción de las necesidades humanas y la obtención de beneficios para la empresa e indirectamente para toda la comunidad".[8]

Es decir que el fin esencial de la empresa privada es lograr un beneficio para asegurar su permanencia y su crecimiento.

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

- **Definición**

"Fase de la Administración General, mediante la cual se recopilan datos significativos, analizan, planean, controlan y evalúan, para tomar decisiones acertadas y alcanzar el objetivo natural de maximizar el capital contable de la empresa, se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez.

Esto significa que la Administración Financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

[8] FERNÁNDEZ, Fernando. Dirección y Organización de empresas privadas y públicas. Ediciones Macchi. Texas. 2009.

Objetivos de la Administración Financiera

Coordinar financieramente todos los activos de la empresa, por medio de:

✓ Captar, obtener y aplicar los fondos o recursos necesarios para optimizar su manejo, obteniendo para tales efectos el financiamiento adecuado para el déficit de fondos que tenga la empresa o en su defecto invirtiendo los fondos que se tengan como excedentes.

✓ Optimizar la coordinación financiera de las cuentas por recuperar, inventarios, y de todos aquellos bienes de la empresa destinados a proporcionar servicios a la planta productiva tales como; maquinaria, planta, equipo y demás activos fijos.

Coordina financieramente todos los pasivos de la empresa, para poder alcanzar el objetivo de maximizar el capital contable, patrimonio o valor de la empresa. Se debe elegir de acuerdo a las circunstancias o necesidades la mejor alternativa de financiamiento ya sea en el corto, mediano o largo plazo.

Coordina financieramente los resultados de las unidades económicas (empresas) es, además, una manera de poder incrementar las utilidades o rendimientos en la empresa, sería por la optimización de los costos de producción, por los gastos de operación o cualquier erogación que en su momento se requiriera cubrir.

ADMINISTRADOR FINANCIERO

Definición

Es el principal responsable de la administración de los recursos financieros de la empresa y también es responsable de desarrollar los recursos humanos a su cargo, de acuerdo con los requerimientos de su función y con el crecimiento de la empresa.

Tiene a su cargo la responsabilidad de todos los aspectos relacionados con la tesorería, contraloría, auditoría interna y frecuentemente los de informática y coordinación de la planeación.

Funciones de un Administrador Financiero:

✓ Crear planes financieros para que la empresa obtenga los recursos financieros y lograr así que la empresa pueda funcionar y expandir todas sus actividades.

✓ Administrar los recursos financieros de la empresa para realizar operaciones como: compra de materia prima, adquisiciones de máquinas y equipos, pago de salarios entre otros.

✓ Invertir los recursos financieros excedentes en operaciones como: inversiones en el mercado de capitales, adquisición de inmuebles, terrenos u otros bienes para la empresa. La inversión del capital es la asignación del capital a las propuestas de inversión cuyos beneficios se obtendrán en el futuro. Puesto que no se conocen con certeza los

beneficios futuros, las proposiciones de inversión necesariamente involucran riesgo.

✓ La meta de un Administrador Financiero consiste en planear, obtener y usar los fondos para maximizar el valor de la organización."[9]

EVALUACIÓN

Definición

"Evaluación puede conceptualizarse como un proceso dinámico, continuo y sistemático, enfocado hacia los cambios de las conductas y rendimientos, mediante el cual se verificara los logros adquiridos en función de los objetivos propuestos. Es un proceso posterior a las actividades desarrolladas por una entidad para medir su eficiencia y efectividad.

Objetivos

✓ Medir, analizar y desarrollar las habilidades, conocimientos y comportamientos estratégicamente requeridos por la empresa.

✓ Entender el propósito de los indicadores y los factores involucrados en la selección de los indicadores.

✓ Obtener una visión general de las diferentes fuentes de datos que pueden ser utilizadas en la evaluación.

[9] GARCÍA, Arturo. Administración Financiera I. España. Editorial UCC. 2010. Págs. 175 - 180

Clases de Evaluación

En todo el ciclo de la evaluación existen tipos de evaluación que van acorde con la etapa en la que se encuentran, se distinguen tres tipos de Evaluación, como se observa a continuación:

Evaluación Financiera.- Es la acción y el efecto de señalar el valor de un conjunto de activos o pasivos financieros. Otros problemas más complejos surgen si se quiere hacer también una valoración adicional que tenga una cuenta de liquidez y la seguridad de cobro o amortización. Mientras que la determinación de los tipos de interés o de descuento puede aspirar a tener una evaluación objetiva, basada en los datos del mercado. El valor de un activo financiero que está determinado inicialmente por su interés.

La evaluación Financiera se puede entender como el estudio que se hace de la información, que proporciona la contabilidad y toda la demás información disponible para tratar de determinar la situación financiera o sector específico de ésta, realiza un diagnóstico de la salud financiera de la compañía prestando primero atención a los signos vitales (liquidez, rentabilidad y endeudamiento), con el fin de determinar su estado para una mejor toma de decisiones. "[10]

[10] ARISTIZABAL, Nicolás. Administración Financiera - Fundamentos y Aplicaciones, 3ra. Edición, Cali – Colombia. 2008, Pág.51.

Importancia

"Es importante ya que mediante esta definimos la inversión inicial, los beneficios futuros y los costos durante la etapa de operación permitiéndonos así determinar la rentabilidad de un proyecto.

Adicionalmente nos permite mostrar el resultado contable de una operación en el que puede haber utilidad o perdida, tiene como propósito principal determinar si es conveniente o no el emprender en un proyecto de inversión."[11]

Objetivos

- ✓ "Es la obtención de elementos de juicio necesarios para la toma de decisiones.
- ✓ Manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para el análisis de las inversiones.
- ✓ Estructurar el análisis financiero.
- ✓ Brindar la información base para la toma de decisiones sobre la inversión social.

Evaluación Administrativa.- Podemos definir a la Evaluación Administrativa como el examen integral o parcial de una organización con el propósito de precisar su nivel de desempeño y oportunidades de mejora. Consiste en que grado se han logrado los objetivos que se plantearon institucionalmente.

[11] Capítulo 5.- Evaluación Financiera. (06 del 08 de 2010). Recuperado el 15 de 05 de 2015 http://www.economia.unam.mx/secss/docs/jbm/5.pdf

Para este tipo de evaluación se han creado algunas matrices que coadyuvan el hallazgo de factores negativos dentro de una organización, entre ellos están la matriz FODA, MEFI y MEFE. Estas matrices fomentan el crecimiento de la organización a través de estrategias pertinentes.

Evaluación Económica – Financiera.- Consiste en determinar la situación financiera y económica de una organización en un momento determinado con el fin de obtener elementos de juicio para realizar los correctivos necesarios para mejorar dicha situación.

Cuando se habla de evaluación financiera se hace referencia directa a los activos, pasivos y patrimonio, y cuando se habla de evaluación económica se trata de hacer un examen a los ingresos y egresos de una entidad en particular.

Una evaluación oportuna y continua del comportamiento de la rentabilidad, brinda la posibilidad a los accionistas, de tomar decisiones sobre su inversión, si seguir con la misma o invertir en otra empresa o negocio. En el ámbito de la Evaluación Financiera se discute permanentemente si las proyecciones de ingresos y gastos deben hacerse a precios corrientes o a precios constantes, es decir si se debe considerar en las proyecciones de ingresos y gastos el efecto inflacionario si se debe ignorarlo.

Importancia

El análisis económico involucra técnicas para comparar y decidir entre

recursos alternativos de acción, y tomar decisiones respecto sobre la base de las ventajas monetarias o económicas que ofrecen. La evaluación económica sirve para cuantificar las diferencias entre las alternativas planteadas, reduciéndolas a bases que facilitan la comparación. ”[12]

ESTADOS FINANCIEROS

- **Definición**

“Los Estados Financieros son el resultado del registro contable realizado en un determinado periodo. Constituye el producto final de las transacciones realizadas por la compañía en ese periodo contable, se elaboran al finalizar un periodo contable con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la compañía.”[13]

Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía.

Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una compañía al término de un periodo contable, los mismos que deben estar expresados con un lenguaje apropiado, capaz de que puedan interpretar todos los sectores interesados sin ninguna dificultad.

---

[12] ARISTIZABAL, Nicolás. Administración Financiera - Fundamentos y Aplicaciones, 3ra. Edición, Cali – Colombia. 2008. Pág.53.
[13] BRAVO, Mercedes. Contabilidad General. 6ta Edición. Editorial Nuevo Día Quito –Ecuador. 2008, pág. 183

Objetivo

“El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de una compañía que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de sus decisiones económicas.

Importancia

Los Estados Financieros cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores de la compañía, son el medio para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico.

La importancia de los Estados Financieros radica en la información que proporciona sobre la liquidez y flexibilidad financiera, ya que estos documentos son la base para tomar decisiones.

La información presentada en los mismos es de interés de:

- ✓ Los accionistas para conocer el avance financiero y la rentabilidad de sus aportes.
- ✓ La administración para la toma de decisiones.
- ✓ Los acreedores para conocer la liquidez de la compañía y el aval de cumplimiento de las obligaciones.
- ✓ El estado para determinar si el pago de los impuestos y contribuciones está correctamente liquidado.

Características

Siendo el fin primordial de los estados financieros brindar información adecuada a sus diferentes usuarios. Para que ésta condición pueda materializarse, los estados financieros deben satisfacer ciertas características, como son:

- ✓ **Comprensivo**.- Deben abarcar todas las actividades u operaciones de la compañía.
- ✓ **Consistencia.**- La información contenida debe ser totalmente coherente entre las distintas partidas y entre los distintos estos financieros.
- ✓ **Relevancia.**- Deben ayudar a mostrar los aspectos principales del desempeño de la compañía.
- ✓ **Confiabilidad**.- Deben ser fidedignos de la realidad financiera de la compañía.
- ✓ **Comparabilidad**.- Deben ser comparables con otros períodos de la misma compañía y con otras firmas de la misma actividad.
- ✓ **Proporcionar Informaciones de Utilidad**.- para evaluar la capacidad de la administración al utilizar con eficacia los recursos de la compañía que permiten lograr los objetivos propuestos.
- ✓ **Proporcionar Informaciones Relativas**.- a las transacciones y demás eventos que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades.

Presentación de Estados Financieros

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

✓ Una descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos de la compañía 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 compañía así como su capacidad para pagar las deudas.

✓ Análisis de los hechos y factores significativos que dieron lugar, durante un período, a aumentos y disminuciones de los recursos.

✓ Resumen de las actividades de inversión y de financiamiento en un período."[14]

Principales Estados Financieros

"La Norma Internacional de Contabilidad NIC 1 en su alcance 10 considera como componentes de los estados financieros, los siguientes:

✓ Balance General o Estado de Situación Financiera.

✓ Estado de Resultados, o de Situación Económica, o Estado de Pérdidas y Ganancias.

✓ Estado de Cambios en el Patrimonio o Estado de Evolución del Patrimonio.

✓ Estado de Flujos de Efectivo.

---

[14] VÁSCONEZ, José, Contabilidad Intermedia.- 2da. Edición. Imprenta Mariscal. Quito-Ecuador. 2004. Pág.22

✓ Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa; y

✓ Un estado de situación financiera al principio del primer periodo comparativo, cuando una entidad aplique una política contable retroactivamente o realice una re expresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros."[15]

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

"Denominado también Balance General se elabora al finalizar el período contable para determinar la situación financiera de la empresa en una fecha determinada.

El Balance General debe reflejar todos los hechos relacionados con la naturaleza y monto de los activos de la compañía, de sus pasivos y del capital neto.

El estado de situación financiera está integrado por:

✓ **Activo.-** Representaciones financieras de recursos económicos (efectivo y beneficios económicos futuros) cuyo usufructo pertenece legal o equitativamente a una empresa como resultado de una operación o acontecimiento anterior.

[15]Los Estados Financieros. (12 de 10 de 2012). Recuperado el 19 de 05 de 2015 http:// www.icac.meh.es/Temp/20140420191244.pdf

- ✓ **Pasivo.-** Representaciones financieras de las obligaciones contraídas por una empresa que se ha comprometido a transferir recursos económicos a otras entidades en el futuro, como resultado de una operación o acontecimiento anterior que afecta a la empresa.
- ✓ **Capital Social.-** El interés residual en el activo de una empresa, que queda después de deducir el pasivo. Cuando el capital social acumula utilidades o pérdidas, recibe el nombre de capital contable.

ESTADO DE RESULTADOS

Llamado Estado de Pérdidas y Ganancias, algunos contadores lo llaman estado de rentas y gastos o gastos y rendimientos, es el encargado de demostrar cómo la empresa llegó a un resultado final en un periodo determinado, la ganancia o pérdida neta.

El estado de resultados se puede presentar de dos formas:

1. El formato de una sola resta, en el cual se agrupan por un lado todos los ingresos y ganancias, y por el otro todos los gastos y pérdidas. Al total de los primeros se le resta el total de los segundos y el resultado es la utilidad neta.

2. Las partidas son agrupadas según las funciones a las que pertenecen.

Las partidas que lo conforman son:

- ✓ Ventas brutas y ventas netas.
- ✓ Costo de ventas.
- ✓ Utilidad bruta.

- ✓ Gastos de operación.
- ✓ Utilidad antes de gastos de financieros.
- ✓ Gastos financieros.
- ✓ Partidas extraordinarias.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El estado de cambios en el patrimonio tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufran los diferentes elementos que componen el patrimonio, en un periodo determinado.

Además de mostrar esas variaciones, el estado de cambios en el patrimonio busca explicar y analizar cada una de las variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera de la compañía.

Para la empresa es primordial conocer el porqué del comportamiento de su patrimonio en un año determinado. De su análisis se pueden detectar infinidad de situaciones negativas y positivas que pueden servir de base para tomas decisiones correctivas, o para aprovechar oportunidades y fortalezas detectadas del comportamiento del patrimonio.

Para elaborar el estado de cambios en la situación financiera se requiere del estado de resultados y del balance general de modo que se pueda determinar la variación.

El estado de cambios en el patrimonio se encuentra estructurado por:

- ✓ **Capital Pagado.-** Aportes de capital por parte de los socios, sus documentos fuente constituyen la emisión de acciones o participaciones.
- ✓ **Aporte Futuras Capitalizaciones.-** Son aquellos aportes de los socios en efectivo o en bienes, que luego de un tiempo se podría capitalizar mediante aumento de capital, justificado en la escritura de aumento de capital.
- ✓ **Reservas.-** Pueden ser las reservas, legal, facultativa, estatutaria, etc. Son aquellas que fortalecen al capital de socios para cualquier tipo de contingencias o a la vez sirven para capitalizarse, la primera está reglamentada por la Ley de Compañías y la segunda y tercera son normadas por cada empresa.
- ✓ **Resultados.-** Representa las utilidades o pérdidas de periodos anteriores y del presente período, éstos se ven afectados por el incremento por medio de las utilidades y disminuidos por el efecto de pérdida, aplicación o distribución a otras cuentas.
- ✓ **Cambio de Políticas.-** Representa las correcciones de errores que la empresa ha identificado en un período y que no fueron registrados en el momento oportuno.
- ✓ **Variaciones.-** Las variaciones que se obtienen en el Estado de Cambios en el Patrimonio pueden ser:
    - **Cualitativas.-** Aquellas variaciones que afectan monetariamente a cada una de las cuentas patrimoniales, en tanto que el patrimonio no sufre variación.

- **Cuantitativas.-** Son aquellas variaciones que afectan al total del patrimonio".[16]

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO

"Es un estado o informe contable cuyo objetivo es proveer información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo para una entidad durante un periodo determinado.

El efectivo se considera:

✓ Los saldos disponibles en caja y bancos.

✓ El equivalente constituido por inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración de los excedentes de caja.

Una entidad presentará un estado de flujos de efectivo que muestre los flujos de efectivo habidos durante el periodo sobre el que se informa, clasificados por:

✓ **Actividades de Operación.-** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad.

✓ **Actividades de Inversión.-** Son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, y otras inversiones no incluidas en equivalentes al efectivo.

✓ **Actividades de Financiamiento.-** Son las actividades que dan lugar a cambios en el tamaño de los capitales aportados y de los préstamos tomados de una entidad.

[16] BRAVO, Mercedes. Contabilidad General. 8va. Edición. Editorial Nuevo Día Quito –Ecuador. 2008.

NOTAS EXPLICATIVAS

Al momento de presentar los Estados Financieros estos deben ser claros y comprensibles, para ello en las notas explicativas el contador debe mencionar básicamente, el sistema de Contabilidad aplicado a la compañía, si se observaron las Normas Internacionales de Contabilidad, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, si se consideraron todas las leyes tributarias, además es necesario expresar las políticas contables en la elaboración de dichos Estados Financieros.

Las políticas contables en que se fundamentan los Estados Financieros, varían de una empresa a otra."[17]

ESTRUCTURA FINANCIERA

- **Concepto**

"Versa sobre la composición de los canales de financiamiento que respaldan la totalidad de los activos poseídos por cualquier organización productiva, tanto que la estructura de capital está representada por la deuda a largo plazo, las acciones preferentes y el capital contable de los accionistas, compuesto por las acciones comunes, el superávit pagado y la cuantía acumulada de las utilidades retenidas.

La estructura financiera se la realiza en base al estado de situación financiera, realizando un estudio del activo, activo no corriente pasivo,

[17]Módulo 7.- Estados de Flujos de Efectivo (09 del 06 de 2009). Recuperado el 21 de 05 de 2015, de Fundación IFRS: http://www.ifrs.org/Documents/7_EstadosdeFlujosdeEfectivo.pdf

pasivo no corriente y patrimonio para conocer las condiciones en las que se encuentra la empresa; analizando el total de los activos así como los pasivos y determinar el grado de endeudamiento con terceros y establecer en qué porcentaje se encuentra comprometido el patrimonio de la cooperativa. Para la estructura económica se analizó el estado de resultados plasmando un estudio a los ingresos, ingresos no operacionales, otros ingresos, costos y gastos, y establecer si la empresa obtiene la utilidad esperada.

ANÁLISIS FINANCIERO

- **Definición**

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 empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

Los estados financieros deben contener en forma clara y comprensible suficientes elementos, para juzgar la situación económica y la situación financiera de la empresa y los cambios que se han operado, para lo cual es necesario completar la información con notas aclaratorias a ciertas políticas y reglas contables utilizadas, así como anexos a las principales cuentas.

- **Objetivos del Análisis Financiero**

Básicamente buscan informar sobre la situación económica de la compañía, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan:

- ✓ Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa;
- ✓ Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos;
- ✓ Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa;
- ✓ Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de aseverar que sea recuperables y rentables;
- ✓ Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la compañía: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos;

✓ Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones sobre la manera en que han sido operados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento."[18]

Usuarios

"Los principales usuarios del análisis financiero son:

✓ **La Empresa.-** Cuando ofrece sus acciones o participaciones en el mercado de valores, procura respaldar su oferta en base a estudios financieros que permitan incluir a terceros en la adquisición, para lo cual el futuro comparador requiere de un análisis financiero conveniente.

✓ **Los Administradores.-** Desearán disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada.

✓ **Los Accionistas.-** Desearán conocer el rendimiento del capital invertido, las posibilidades de incrementar sus utilidades, las expectativas de prosperidad y permanencia.

✓ **Los Proveedores.-** Solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.

✓ **Las Instituciones Financieras.-** Tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.

---

[18] ORTIZ, Alberto. Gerencia Financiera y Diagnostico Estratégico. 2da Edición. McGraw HILL/Interamericana Editores, S.A. Bogotá - Colombia. 2005. Págs. 430 – 431.

✓ **Entidades Públicas o Privadas.-** Desearán a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.

Metodología

No existe una metodología única para el análisis financiero, sin embargo, los métodos más conocidos y aplicados son:

✓ **Análisis Vertical.-** Es un estudio de los estados financieros a determinada fecha o periodo sin relacionarlos o compararlos con otros.

El análisis vertical tiene la característica de estático y únicamente permite la obtención de índices financieros por la comparación porcentual de las cuentas respecto de subgrupos, grupos y sectores financieros. Es un análisis estático porque estudia la situación económica o financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO……..

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE……

CUENTAS	Año 2			Año 1		
	VALOR	% GRUPAL	% TOTAL	VALOR	% GRUPAL	% TOTAL

✓ **Análisis Horizontal.-** Se basa en la comparación entre dos o más estados financieros, tiene la característica de dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos y confiables. Es un

análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro."[19]

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO……..

CUENTA	Año 2	Año 1	AUMENTO / DISMINUCIÓN	%	RAZÓN

✓ **"Análisis Histórico.-** Se aplica para analizar una serie de estados contables de la misma compañía, a fechas o periodos distintos, se analizan tendencias, ya sea de porcentajes, índices o ratios financieros, puede graficarse para su mejor ilustración, sirve para tener mayor seguridad en la opinión que se forme al estudiar la marcha de la compañía.

✓ **Análisis Proyectado.-** se aplica para analizar estados contables Pro-forma o presupuestos aplicando técnicas de control presupuestal que son el conjunto de procedimientos y recursos que usados con pericia y habilidad, sirven para planear, coordinar y controlar por medio de presupuestos todas las funciones y operaciones de una compañía con el fin de que se obtenga el máximo de rendimiento con el mínimo de esfuerzo, en el punto de equilibrio se determina el punto exacto en el cual la compañía logrará la recuperación del costo, es útil para mostrar la utilidad o pérdida en que incurriría la empresa si las ventas estuvieran por

[19] BRAVO, Mercedes. Contabilidad General. 8va Edición. . Editorial Nuevo Día Quito – Ecuador. 2008. Págs. 289- 299

debajo o por encima de un punto."[20]

MÉTODOS DE EVALUACIÓN

"Son herramientas de gran utilidad parar la toma de decisiones por parte de los administradores. Para ello es necesario dominar los conceptos relacionados con los diferentes métodos existentes. Dentro de estos métodos están:

Métodos de Evaluación que Toman en Cuenta el Valor del Dinero a través del Tiempo.- Se basan en datos tomados del estado de resultados proyectado, es decir, son técnicas contables que consideran cifras que se espera que sucedan en la empresa, por eso se utilizan para evaluar proyectos."[21]

"Existen diferentes métodos que facilitan la toma de decisiones, algunos de ellos son:

- ✓ **Valor Presente Neto.-** Este método consiste en restar el valor actual (VA) la inversión inicial (I0), de tal forma que si esta diferencia es cero o mayor a cero, el proyecto se considera viable y se acepta, caso contrario se rechaza.
- ✓ **Tasa Interna de Retorno.-** Este método consiste en igualar la inversión inicial, como la suma de los flujos actualizados a una tasa de

[20] RAMÍREZ, Helio. Nuevas Tendencias Internacionales. 7ma Edición. Editorial Libre Empresa. 2010. Pág. 31
[21] BACA, Gabriel. "Evaluación de Proyectos" 6ta Edición. McGraw HILL/Interamericana Editores, S.A. México. 2010. Pág. 189

descuento supuesta, que haga posible su igualdad, si la tasa de interés que hizo posible la igualdad es mayor o igual al costo de capital, el proyecto se acepta, de lo contrario se rechaza.

- ✓ **Relación Beneficio Costo.-** Este método consiste en dividir el valor actual entre el valor inicial si el resultado de cociente es mayor o igual a uno, el proyecto se considera viable y se acepta, caso contrario se rechaza."[22]

Métodos de Evaluación que no Toman en Cuenta el Valor del Dinero a través del Tiempo.- "El análisis de ratios financieros 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 normalmente de información derivada de estados financieros como: el estado de situación financiera y el estado de resultados es decir los métodos que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo son procesos contables que consideran cifras que ya sucedieron en la compañía"[23]

LOS RATIOS ECONÓMICOS-FINANCIEROS

"Uno de los principales instrumentos de evaluación financiero son los ratios. La palabra ratio únicamente indica la existencia de un cociente que relaciona al menos dos magnitudes, en este caso, de naturaleza económico-financiera, señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e

[22] HERNÁNDEZ, Abraham, VILLALOBOS, Abraham. "Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión" 4ta. Edición. Cengage learning Editores. México. 2005. Págs.162 -166
[23] BACA, Gabriel. "Evaluación de Proyectos" 6ta Edición. McGraw HILL/Interamericana Editores, S.A. México. 2010. Pág. 189

indica probabilidades y tendencias; también enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.

En su interpretación es necesario tomar en consideración los siguientes parámetros:

- ✓ La coyuntura económica general.
- ✓ La evolución de cada ratio a lo largo del tiempo.
- ✓ Las ratios ofrecidos por otras compañías del sector.
- ✓ Los estándares previamente establecidos.

Existe un gran número de ratios y, a su vez, estas se clasifican en función de diferentes criterios:

- ✓ Ratios de liquidez.
- ✓ Ratios de actividad.
- ✓ Ratios de endeudamiento.
- ✓ Ratios de rentabilidad

RATIOS DE LIQUIDEZ

Indican la capacidad para satisfacer las obligaciones de pago a corto plazo, realizando su activo circulante (disponiendo de depósitos, cobrando a sus clientes,) Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. En este tenemos:

✓ **Ratio de liquidez.**- Indicará la posibilidad de hacer frente a los pagos a corto plazo, el valor estándar es < a 1,5 y >a 2.

$$\textbf{RATIO DE LIQUIDEZ} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

✓ **Prueba ácida.-** Mide la capacidad de pago inmediato que tiene la empresa frente a sus obligaciones corrientes, el valor estándar es cercano a 1.

$$\textbf{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

✓ **Capital de Trabajo Neto.-** Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo, el valor estándar es > a 0.

$$\textbf{CAPITAL DE TRABAJO NETO} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

RATIOS DE ACTIVIDAD

Miden la eficiencia de la inversión en las cuentas del activo corriente, esta inversión puede ser alta y para calificarla es necesario conocer el número de veces que rotan, tendrán más liquidez mientras más roten, lo que indica que se convierten en efectivo rápidamente.

- ✓ **Rotación de Cuentas por Cobrar.-** Indica cuántas veces en promedio se recaudan las cuentas por cobrar durante el periodo, el estándar es de 6 a 12 veces.

$$\textbf{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

- ✓ **Plazo Medio de Cobro.-** Mide el número de días que en promedio tardan los clientes para cancelar sus cuentas, el estándar es de 30 a 60 días.

$$\textbf{PLAZO MEDIO DE COBRO} = \frac{365}{Rotación\ de\ cuentas\ \ por\ cobrar}$$

- ✓ **Rotación de Inventarios.-** Mide la rapidez con que el inventario de mercaderías se transforman en cuentas por cobrar o en efectivo, no hay un estándar establecido, el resultado óptimo es el más alto posible.

$$\textbf{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario de mercaderías}}$$

- ✓ **Plazo Medio de Inventarios.-** Indica el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa, no hay un estándar establecido, el resultado óptimo es el más alto posible.

$$\textbf{PLAZO MEDIO DE INVENTARIOS} = \frac{365}{\text{Rotación de inventarios}}$$

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

Muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Por tanto, expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales, dando una idea de la autonomía financiera de la misma. Tenemos:

✓ **Endeudamiento Total.-** Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

$$\textbf{ENDEUDAMIENTO TOTAL} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}\ x\ 100$$

✓ **Apalancamiento financiero.-** Es el efecto que se produce en la rentabilidad de la empresa, como consecuencia del empleo de deuda en su estructura de financiación, Cuando es > a 1 conviene financiarse mediante deuda, cuando es < reduce la rentabilidad del accionista.

$$\textbf{APALANCAMIENTO FINANCIERO} = \frac{Total\ pasivo}{Total\ patrimonio}\ x\ 100$$

✓ **Endeudamiento Financiero.-** Se establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo.

$$\textbf{ENDEUDAMIENTO FINANCIERO} = \frac{Total\ obligaciones\ financieras}{Ventas\ netas}\ x\ 100$$

✓ **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, el estándar es > a 1

$$\textbf{IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA} = \frac{Gastos\ Financieros}{Ventas\ netas}\ x\ 100$$

✓ **Cobertura de Intereses.-** Establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y los gastos financieros, los cuales están en relación directa con el nivel de endeudamiento. Se establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa.

$$\textbf{COBERTURA DE INTERESES} = \frac{Excedente\ Operación}{Intereses\ Pagados}$$

RATIOS DE RENTABILIDAD

La rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa para generar suficiente utilidad o beneficio; por ejemplo, un negocio es rentable cuando

genera más ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, una definición más precisa de rentabilidad es que mide la relación entre utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos.

La rentabilidad económica mide la capacidad generadora de renta de los activos de la empresa o capitales invertidos y es independiente de la estructura financiera o composición del pasivo. Es el ratio que mejor expresa la eficiencia económica de la compañía.

El Objetivo de la rentabilidad económica se centra en evaluar el rendimiento de los activos totales manejados por la dirección de la empresa.

La rentabilidad económica es muy importante porque permite:

- ✓ Medir la capacidad de una empresa para generar valor sin tomar en cuenta su financiamiento.
- ✓ Comparar la rentabilidad entre diferentes compañías, sin tomar en cuenta los préstamos y el interés que se paga por los mismos.
- ✓ Medir la eficiencia de la gestión empresarial, es decir, saber si está administrando en forma adecuada a la compañía.
- ✓ Conocer los resultados de la compañía y determinar si es rentable o no, independientemente de su financiamiento." [24]

[24] GÓMEZ, Fernando. Los Ratios: Un instrumento de Análisis y Proyección. 1ra. Edición. Pirámide Editorial. Madrid – España. 2002. Págs. 22-31

Rentabilidad Económica

"La forma en que se determina la rentabilidad económica consiste en comparar el resultado alcanzado por la compañía y ello con independencia de la procedencia de los recursos financieros implicados, en relación con los activos empleados para el logro de tal resultado.

Este ratio puede descomponerse en otros elementos que permitan comprender e identificar la forma en que se han obtenido estos niveles de rentabilidad: El primer elemento o variable que permite evaluar la procedencia de la rentabilidad es el ratio de margen de bruto de utilidad, calculado como:

✓ **Margen Bruto de Utilidad.-** Se expresa en razón o por ciento. Refleja la proporción que las utilidades brutas obtenidas representan con relación a las ventas que las producen, el estándar es del 1 al 30%.

$$\textbf{MARGEN BRUTO DE UTILIDAD} = \frac{Excedente\ Bruto}{Ventas\ Netas}\ x\ 100$$

✓ **Margen Neto de Utilidad.-** Muestra la utilidad sobre las ventas obtenidas en un periodo.

$$\textbf{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{Excedente\ Neto}{Ventas\ Netas}\ x\ 100$$

✓ **Rentabilidad Sobre los Activos.-** Muestra la eficiencia de la administración en la obtención de resultados con los activos disponibles, independientemente de la forma como hayan sido financiados.

$$\textbf{RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS} = \frac{Excedente\ Neto}{Activo\ total}\ x\ 100$$

La segunda Variable que incide en el nivel de la rentabilidad es el ratio de los activos empleados que se determina del modo:

$$\textbf{ROTACIÓN DE ACTIVOS} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

Mediante este ratio se evalúa la capacidad de los activos de desarrollar un denominado nivel de actividad. Cuanto mayor sea este ratio, mayor aprovechamiento o rendimiento obtiene la compañía de sus inversiones, lo que redunda en el incremento de la rentabilidad.

Los ratios antes mencionados están estrechamente relacionados, puesto que cuanto mayor sea el margen bruto de utilidad y más alta sea la rotación la rentabilidad de las inversiones o económicas será, así mismo, mayor.

$$\boldsymbol{RENTABILIDAD\ ECONÓMICA} =$$

$$\frac{Excedente\ del\ periodo}{\text{Activo Total}} = \frac{Excedente\ Bruto}{Ingresos}\ x\ \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo Total}}$$

El margen bruto de utilidad mide el rendimiento de la actividad global de la compañía a través del resultado final alcanzado.

Mientras que la rotación evalúa la eficiencia de los capitales propios, comparando la proporción existente entre éstos y la cifra de negocio alcanzada."[25]

Rentabilidad Financiera

"Es considerada como el vínculo que existe entre el lucro económico que se obtiene de determinada acción y los recursos que son requeridos para la generación de dicho beneficio. En otras palabras, puede entenderse a la rentabilidad o "return on equity" en inglés (REO), como el retorno que recibe un accionista en una empresa por participar económicamente de la misma.

Es un ratio que refleja el efecto del comportamiento de distintos factores; muestra el rendimiento de los capitales aportados por accionistas y la diferencia de la rentabilidad sobre los activos, utiliza la utilidad neta."[26]

"La Rentabilidad Financiera toma en consideración los activos utilizados por la compañía, bien la totalidad de ellos o bien los activos o inversiones afectos a la explotación, pues bien la rentabilidad financiera, incorpora un cálculo, dentro del denominador, la cuantía del patrimonio, por lo cual esta rentabilidad constituye un test de rendimiento o de rentabilidad para los

[25] LIZCANO Ángel. Análisis de la Rentabilidad Económica y Financiera. 3ra. Edición. Madrid – España. 2006. Págs. 7-10

[26] DÁVALOS, Oscar. "Elementos de la Administración Financiera" 1ra Edición. Editorial UTPL. 2005. Págs. 127 - 129

accionista de la compañía. Expresada normalmente en tanto por ciento, mide la rentabilidad del capital propio o de los accionistas, no hay un estándar establecido, el resultado óptimo es el más alto posible.

$$\boldsymbol{RENTABILIDAD\ FINANCIERA} = \frac{\text{Excedente Neto}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Excedente Neto}}{\text{Ventas Netas}}\ x\ \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}\ x\ \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Por otra parte, para juzgar la rentabilidad financiera, se pueden utilizar ratios destinados a valorar la rentabilidad de las inversiones desde el punto de vista del inversor o accionista.

La Rentabilidad Financiera puede considerarse en una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios en buscar maximizar los intereses de la misma, es muy importante porque permite:

- ✓ Dar información precisa a los propietarios o accionistas de la compañía, acerca de la marcha del negocio
- ✓ Conocer la forma y monto en que se generan los ingresos propios de la compañía.

Con esta información, se pueden tomar algunas decisiones financieras importantes para la compañía como:

- ✓ Recurrir al financiamiento interno.
- ✓ Recurrir al financiamiento externo.

- ✓ Ampliar el capital.
- ✓ Hacer una combinación de financiamiento con ampliación de capital."[27]

Rentabilidad Operativa del Activo

"Es el índice por excelencia para medir el éxito empresarial pues de su análisis puede lograrse una visión amplia de todos los factores que inciden, favorablemente o desfavorablemente en el proceso de generación de valor para la compañía.

$$\textbf{Rentabilidad Operativa del Activo} = \frac{Utilidad\ del\ periodo}{Activos}\ x\ 100$$

Utilizar el valor de los activos de operación en el denominador implica la no consideración de aquellos que no se utilizan en la actividad principal del negocio y que normalmente aparecen clasificados en el Balance General como "Otros Activos".

El cálculo de este valor debe realizarse considerando el valor del mercado de los activos al principio del periodo puesto que se supone que dicho valor representa la inversión total que se realizó con el propósito de generar utilidades durante dicho periodo.

Utilizar la utilidad antes de intereses e impuestos (utilidad operativa), para el cálculo de la rentabilidad da una idea de la eficiencia con que se están

[27] LIZCANO Ángel. Análisis de la Rentabilidad Económica y Financiera. 3ra. Edición. Madrid – España. 2006. Págs. 10-12

aprovechando los recursos para generar un volumen de utilidades que sea suficiente para cubrir el costo de los pasivos y dejar un remanente a los asociados que sea atractivo con respecto a los fondos que ellos tienen comprometidos en los negocios.

Rentabilidad del Patrimonio

$$\textbf{RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{Utilidad\ del\ Periodo}{Patrimonio}\ x\ 100$$

La rentabilidad del patrimonio muestra la utilidad sobre el patrimonio obtenida por el negocio en un periodo de tiempo determinado".[28]

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

"Es un indicador que calcula la capacidad que tiene la compañía para crear riqueza, teniendo en cuenta la eficiencia y productividad de sus activos, así como la estructura de capital y el entorno dentro del cual se mueve.

La importancia del EVA radica en que es un indicador que integra los objetivos de la compañía, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los más utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y riesgo de los recursos.

[28] LEÓN, Oscar. Administración Financiera - Fundamentos y Aplicaciones. 3ra Edición. Prensa Moderna Impresoras S.A. Cali – Colombia.1999. Págs.257-280

El valor económico agregado debe mirar a largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el valor y adoptar una política acorde a los objetivos del EVA propuesto.

Este indicador demuestra la capacidad de la compañía de generar suficientes recursos para solventar el costo de los activos operativos.

Metodología para el cálculo del EVA básico

Las etapas que se deben seguir para el cálculo del EVA básico son las siguientes:

A. Cálculo del Activo Neto Financiado (ANF) o Capital Invertido Neto.

Se entiende por activo neto financiado el total de aquellos activos que han sido financiados con pasivos costosos o con patrimonio. La manera más fácil de calcularlo es sumar el valor del patrimonio y de los pasivos con costos, de acuerdo con la igualdad contable, el ANF corresponderá a dicho valor.

Como norma general se debe considerar como pasivo con costos las obligaciones financieras de corto y largo plazo, los bonos y los pasivos con socios.

B. Cálculo del Costo Promedio Ponderado del Capital (CPC).

Para calcular el costo promedio ponderado de capital se toma el costo de cada uno de los pasivos costosos, así como también la tasa de interés de oportunidad más esperada por los dueños, y cada uno de estos renglones

se pondera por su respectiva participación dentro del total de recursos costosos.

C. Cálculo de la Utilidad Neta Ajustada (UNA)

Como utilidad neta ajustada se entiende la utilidad neta antes de impuestos y de gastos financieros, pero partiendo de un estado de resultados sin ajustes por inflación. Uno de los principales acondicionamientos a los estados financieros que la metodología del EVA exige antes de realizar su cálculo es la eliminación de todos los ajustes por inflación, el cálculo de la UNA pretende establecer si esta es suficiente para entender el costo de los recursos, tanto de pasivos como de patrimonio y generar adicionalmente riqueza a los dueños.

D. Cálculo del EVA Básico:

El cálculo del EVA queda de la siguiente manera:

Fórmula:

$$\mathbf{EVA} = UNA - (ANF \ x \ CPC)$$

En donde:

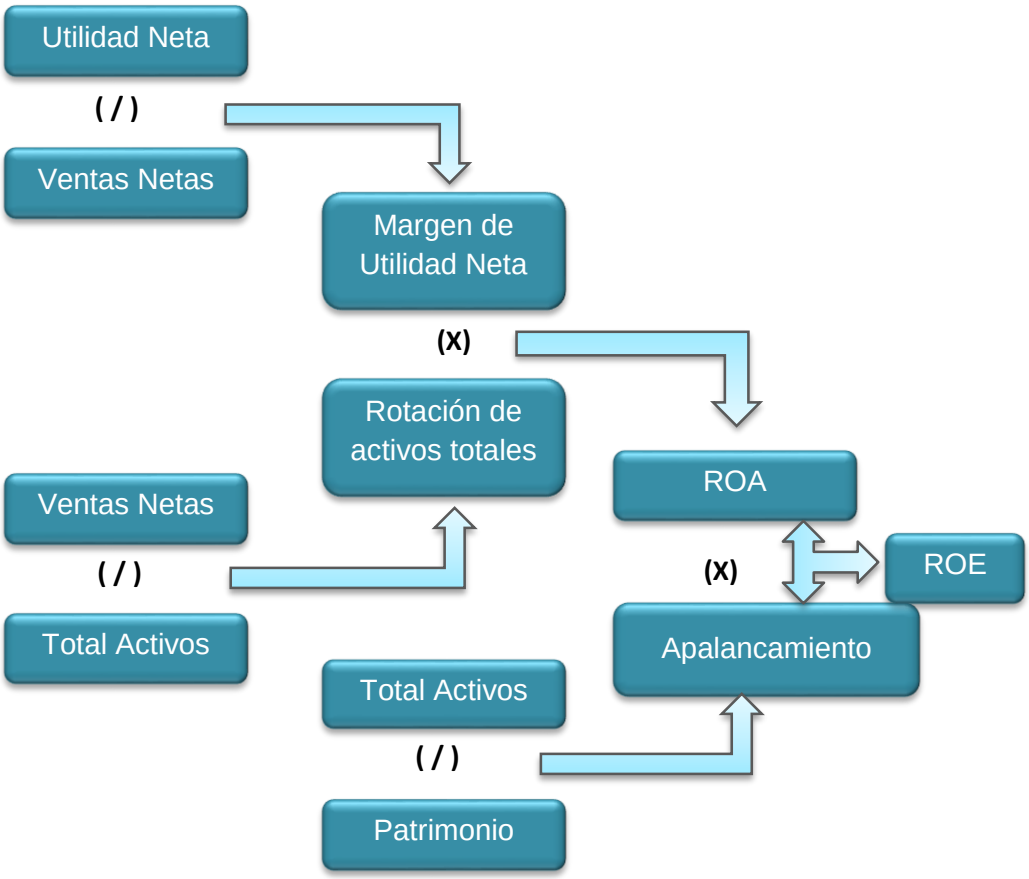
EVA = Valor Económico Agregado

UNA = Utilidad Neta Ajustada

ANF = Activo Neto Financiado

CPC=Costo Promedio de Capital."[29]

SISTEMA DUPONT



FUENTE: Preparación y evaluación de proyectos, Nassir Sapag
ELABORADO POR: La Autora

"El Sistema de análisis Dupont se utiliza para analizar los estados financieros de la compañía y evaluar su condición financiera. Reúne el estado de pérdidas y ganancias y balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE).

[29] OCHOA, Guadalupe. Administración Financiera. 2da Edición. Editorial Mc Graw Hill. México. 2009. Págs. 209-331

Este sistema conjuga o relaciona las fórmulas de margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales y el apalancamiento financiero, siendo el resultado de estas fórmulas las tres variables responsables del crecimiento económico de una compañía, es decir, la obtención de recursos a través de un buen margen de utilidad en las ventas, o del uso eficiente de sus activos fijos lo que nos indicaría una buena rotación de estos, lo mismo que el efecto que sobre la rentabilidad tienen los costos por el uso de financiamiento para llevar a cabo las labores propias de su actividad económica, se puede concluir que el sistema DUPONT lo que hace es identificar la forma como la compañía está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles."[30]

Fórmulas:

$$\mathbf{ROA} = \text{Margen de Utilidad Neta x Rotación de Activos Totales}$$

$$\mathbf{ROE} = \text{ROA x MAF (Multiplicador de apalancamiento financiero)}$$

[30] ORTIZ, Héctor. Análisis Financiero Aplicado. 13va. Edición. Proyectos Editoriales. Colombia. 2006. Págs.204-206

INFORME DE LA EVALUACIÓN DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA

Documento mediante el cual el analista da a conocer de manera resumida la situación económica y financiera de la compañía, para ello se tendrá que realizar el análisis de los Estados Financieros lo que genera información útil para la toma de decisiones.

Características

✓ **"Objetividad.-** Toda evaluación financiera debe ser clara, objetiva, fundamentada, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.

✓ **Imparcialidad.-** Debe realizarse en condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la compañía.

✓ **Frecuencia.-** La elaboración y presentación de informes que contengan evaluación financiera se la realiza con mayor frecuencia, y mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la compañía; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.

✓ **Rentabilidad.-** La evaluación económica y financiera está basada en relaciones, comparaciones de variables o de cuentas con otras, entre sectores financieros y entre compañías de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los ratios, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tengan sentido relativo.

✓ **Metodología**.- En la realización de la evaluación no existe una metodología única depende en cada caso de las necesidades particulares de cada compañía."[31]

Contenido

"El informe desde el punto de vista material puede adoptar las siguientes partes:

Cubierta.- La parte externa principal de las cubiertas está destinada para:

- Nombre de la Empresa.
- Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda.
- La fecha o periodo a que correspondan los estados.

Antecedentes.- Consta el trabajo de análisis realizado , y está destinada generalmente para lo siguiente:

- Mención y alcance del trabajo realizado.

[31] CARBALLO, Juan Fernando. Diagnostico Económico y Financiero de la Empresa. 1ra. Edición. ESIC Editorial. Alicante – España. 2008. Págs.125-126.

- 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.

Gráficas

Habitualmente este informe contiene una serie de gráficas que vienen a ser aún más accesibles los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros, queda a juicio del analista decidir el número de gráficas y la forma de las mismas.

Comentarios, Sugerencias y Conclusiones

Se agrupa de manera ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formula el responsable del informe; así mismo las sugerencias y conclusiones que juzgue pertinentes."[32]

[32] GIL, Ana. Introducción al Análisis Financiero. Tercera edición. Alicante – España. Editorial Universitario. 2004. Pág. 83.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Durante el desarrollo de la presente tesis, se utilizó los siguientes materiales y métodos:

Bibliográfico

- ✓ Libros
- ✓ Textos
- ✓ Revistas económicas

Suministros de Oficina

- ✓ Papel Bond
- ✓ Calculadora
- ✓ Lápices
- ✓ Esferos
- ✓ Borrador
- ✓ Carpetas
- ✓ Memory flash
- ✓ CDs

Equipo de Computación

- ✓ Computadora
- ✓ Impresora
- ✓ Scanner

Facultado por la Compañía

- ✓ Estados Financieros
- ✓ Reseña Histórica
- ✓ Organigrama Estructural

MÉTODOS

El presente trabajo investigativo se basa en los siguientes métodos:

Científico.- Permitió conocer y observar la realidad de los hechos que se relacionan con el movimiento económico de la Compañía, facilitando la combinación de teorías, técnicas y otros aspectos con la práctica de la evaluación económica y financiera.

Deductivo.- Se aplicó en la revisión de literatura, demostrando con conceptos, definiciones y principios relacionados con la evaluación económica y financiera, los cuales sirvieron para el desarrollo del presente trabajo, y así elaborar las correspondientes conclusiones y recomendaciones.

Inductivo.- Se utilizó este método para analizar los aspectos particulares del movimiento contable al aplicar ratios económicos y financieros para determinar la liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad de la compañía Sistemas y computación “SISCONET” Cía. Ltda.

Analítico.- La utilización de este método sirvió para el análisis de forma individual de las cuentas o rubros de los estados financieros de la compañía a través de la aplicación de métodos de evaluación para conocer la posición actual con la que cuenta la entidad.

Sintético.- Permitió resumir la información relacionada a la evaluación económica y financiera que se describe en las conclusiones y recomendaciones con el fin de coadyuvar el desarrollo socio-económico de la compañía.

Matemático.- Este método facilitó aplicar las fórmulas de los ratios financieros, para determinar porcentajes, cálculos, relaciones entre cuentas que se analizaron, relacionando incrementos y /o disminuciones de cantidades que tuvieron variaciones significativas de los años analizados.

Estadístico.- El Método estadístico permitió representar gráficamente los resultados obtenidos, para realizar comparaciones y mediciones de parámetros de los estados financieros de manera individual o en conjunto con el fin de facilitar su interpretación.

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

Reseña Histórica

La Compañía SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA. con RUC Nº 1190082225001 surge puesto que se evidencia en el campo de servicios informáticos una excelente oportunidad de negocios, se encuentra ubicada en las calles Azuay 16-31 y 18 de Noviembre, se constituyó mediante escritura pública el 23 de Mayo de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de Julio de 1997, con la resolución aprobatoria de la Superintendencia de Compañías Nro. 97-3-2-1-163 de fecha 20 de Junio de 1997 en la que se suscribe un capital de $ 9'000.000 (360,00 Dólares) dividido en 9.000 participaciones de mil sucres cada una (0,04 centavos), financiado por los hermanos: Ernesto Máximo Agustín, José Eduardo, Fabián Augusto, Alicia María Enid, Hanss Vinicio, Patricio Vicente, Janeth, Virginia María Rodríguez Riofrío, teniendo como actividad principal la compra, venta, distribución y comercialización de sistemas y equipos de computación , con un plazo de constitución de 50 años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, encargando la administración a la Lcda. Alicia María Enid Rodríguez en calidad de Gerente General y a la Sra. Janeth Rodríguez como Presidenta.

Con resolución aprobatoria de la Superintendencia de Compañías Nro. 01-C-DIC-1029 de fecha 18 de Diciembre del 2001 se procedió al incremento de capital social de Mil Ocho dólares de los Estados Unidos de Norte América ($1.008,00). Con los que el capital asciende a Mil Trescientos Sesenta y Ocho Dólares ($1.368,00), e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Loja el 11 de Enero del 2002 bajo la partida Nro. 29 y anotada en el repertorio No. 072

El 29 de Noviembre del 2005 la Junta General de Socios autorizó a los socios: Fabián Augusto, Virginia María, José Eduardo, Ernesto Máximo Agustín y Patricio Vicente Rodríguez Riofrío para que cedan y vendan sus participaciones con todos sus derechos inherentes a los socios: Hanss Vinicio, Alicia María Enid y Janeth Rodríguez Riofrío. Hecho que fue registrado mediante escritura pública el 28 de Diciembre del año 2005 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Loja el 11 de Enero del 2006, quedando como únicos socios:

NOMBRE DEL SOCIO	Capital Total
Alicia María Enid Rodríguez Riofrío	$ 503,00
Hanss Vinicio Rodríguez Riofrío	$ 362,00
Janeth Rodríguez Riofrío	$ 503,00
TOTAL	**$ 1.368,00**

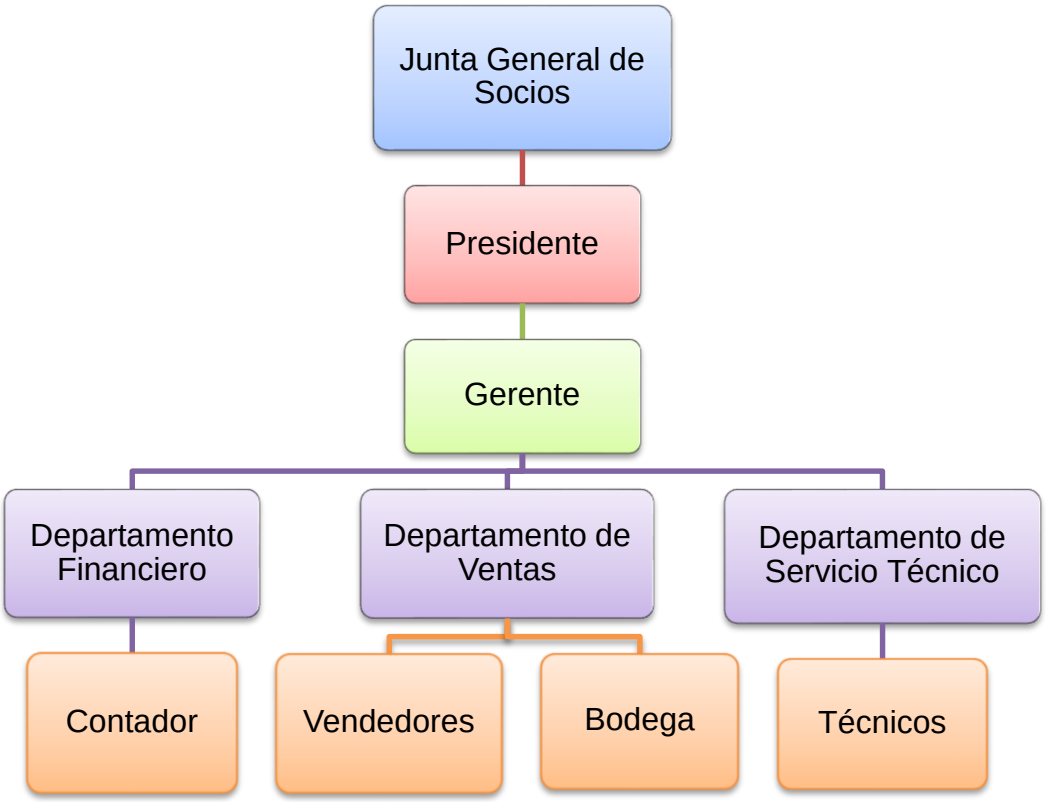
En la actualidad se encuentra administrada por la Lcda. Alicia María Enid Rodríguez Riofrío como Gerente General con la capacidad para ejercer la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía por el periodo de 2 años la cual fue designada por la Junta General de Socios celebrada el 16 de Junio del 2014.

Base Legal

La Compañía, Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda., para el desarrollo de sus actividades comerciales, se basa en las siguientes disposiciones legales:

- ✓ Constitución Política del Ecuador
- ✓ Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- ✓ Ley de Seguridad Social
- ✓ Ley de Compañías
- ✓ Código de Trabajo
- ✓ Código de Comercio
- ✓ Ordenanzas Municipales
- ✓ Estatutos de la Compañía.

Estructura Organizacional



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

DIAGNÓSTICO SITUACIONAL

Por medio de una entrevista, realizada a la Lcda. Alicia Rodríguez, en calidad de Gerente General de la compañía, se llegó a determinar los siguientes escenarios por los que atraviesa la compañía en la actualidad.

La compañía desde su creación no ha sido objeto de una evaluación de los resultados que obtienen al finalizar un periodo económico, obstaculizando comprobar la pertinencia de los mismos frente a la inversión realizada por los socios, los que al ser positivos o negativos se constituyen en el factor determinante para analizar la permanencia en el mercado o cese de sus actividades.

Además no se evalúan los factores internos y externos que tienen relación con la compañía, con el fin de estudiar posibles amenazas externas o debilidades internas que puedan incurrir desfavorablemente a los intereses sociales de la estructura empresarial.

Por ello, se hace necesario el uso de la evaluación de la rentabilidad, económica y financiera como una herramienta administrativa, para obtener elementos de juicio que ayudaran en la toma de decisiones, y de ser el caso tomar los correctivos necesarios, para enmendar los errores e incrementar la capacidad desarrollo de la compañía.

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1.	**ACTIVOS**		**194.719,52**
1.01.	**ACTIVOS CORRIENTES**	**167.968,33**	
1.01.01.	**EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**	**36.097,45**	
1.01.01.01.	Caja General	4.960,01	
1.01.01.02	Banco del Pichincha	22.275,04	
1.01.01.03	Banco de Guayaquil	8.862,40	
1.01.02.	**ACTIVOS FINANCIEROS**	**48.306,19**	
1.01.02.05	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	49.232,55	
1.01.02.06	Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	- 195,02	
1.01.02.09	(-) Provisión Cuentas Incobrables	- 731,34	
1.01.03.	**INVENTARIOS**	**56.425,23**	
1.01.03.06	Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén	56.425,23	
1.01.04.	**SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**	**3.375,56**	
1.01.04.03	Anticipos a proveedores	3.174,86	
1.01.04.04	Otros anticipos entregados	200,70	
1.01.05.	**ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**	**23.763,90**	
1.01.05.01	Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	16.207,08	
1.01.05.02	Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	7.556,82	
1.02.	**ACTIVOS NO CORRIENTES**	**26.751,19**	
1.02.01.	**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**	**26.751,19**	
1.02.01.04	Instalaciones	6.073,29	
1.02.01.05	Muebles y Enseres	7.486,55	
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	1.009,64	
1.02.01.09	Vehículos	54.733,10	
1.02.01.12	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	-42.551,39	

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

2.	**PASIVOS**		**172.044,00**
2.01.	**PASIVOS CORRIENTES**	**172.044,00**	
2.01.03.	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**	**59.764,15**	
2.01.03.01	Cuentas y documentos por pagar locales	54.473,67	
2.01.03.02	Cuentas y documentos por pagar del extranjero	5.546,75	
2.01.03.03	Anticipo Clientes	- 256,27	
2.01.07.	**OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**	**6.239,87**	
2.01.07.01	**CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA**	**498,79**	
2.01.07.01.02	Retención IVA en compras	289,68	
2.01.07.01.03	Retención IR	209,11	
2.01.07.03.	**CON EL IESS**	**724,78**	
2.01.07.03.01	Aporte Patronal por pagar	336,53	
2.01.07.03.02	Aporte personal por pagar	351,31	
2.01.07.03.03	Fondo de reserva	0,83	
2.01.07.03.04	Préstamo quirografario	36,11	
2.01.07.04.	**POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS**	**5.016,30**	
2.01.07.04.01	Sueldos por pagar	4.891,30	
2.01.07.04.04	Caja de ahorro empleados	125,00	
2.01.08.	**CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS**	**106.039,98**	
2.01.08.04	Préstamo accionistas	106.039,98	
3.	**PATRIMONIO NETO**		**22.675,52**
3.01.	**CAPITAL**	**1.368,00**	
3.01.01	Capital suscrito o asignado	1.368,00	
3.06.	**RESULTADOS ACUMULADOS**	**5.782,52**	
3.06.01	Ganancias Acumuladas	21.395,74	
3.06.03	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF	-15.613,22	

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

3.07.	**RESULTADOS DEL EJERCICIO**	**15.525,00**	
3.07.01	Ganancia del periodo	15.525,00	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**194.719,52**

ALICIA RODRÍGUEZ RIOFRÍO
GERENTE

FAUSTO PINEDA MOROCHO
CONTADOR

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

4.	**INGRESOS**		**721.030,87**
4.1.	**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**	**721.030,87**	
4.1.01	Venta de bienes	721.437,73	
4.1.02	Prestación de Servicios	11.230,18	
4.1.08	Otros ingresos de Actividades Ordinarias	274,75	
4.1.09	(-) Descuentos en ventas	- 196,48	
4.1.10	(-) Devoluciones en Ventas	-11.715,31	
5.	**EGRESOS**		**705.505,87**
5.1	**COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN**	**636.245,39**	
5.1.01.	**MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS**	**605.379,01**	
5.1.01.01	(+) Inventario de bienes no producidos por la compañía	54.768,40	
5.1.01.02	(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	607.035,84	
5.1.01.04	(-) Inventario final de bienes no producidos por la compañía	-56.425,23	
5.1.02.	**(+) MANO DE OBRA DIRECTA**	**14.057,00**	
5.1.02.01	Sueldos y Beneficios Sociales	10.620,46	
5.1.02.02	Gasto planes de Beneficios Empleados	715,81	
5.1.02.03	Aporte a la Seguridad Social	1.124,28	
5.1.02.04	Fondo de reserva	492,45	
5.1.02.05	Décimo tercer sueldo	2,00	
5.1.02.06	Décimo cuarto sueldo	1.102,00	
5.1.03.	**(+) MANO DE OBRA INDIRECTA**	**4.914,76**	
5.1.03.01	Sueldos y Beneficios Sociales	3.886,58	
5.1.03.02	Gasto planes de Beneficios Empleados	292,00	
5.1.03.03	Aporte a la Seguridad Social	436,74	
5.1.03.04	Fondo de reserva	299,44	
5.1.04.	**(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN**	**11.894,62**	
5.1.04.01	Depreciación propiedades, planta y equipo	1.186,68	
5.1.04.06	Mantenimiento y reparaciones	1.948,75	
5.1.04.07	Suministros materiales y repuestos	1.494,93	
5.1.04.08	Otros costos de Producción	7.264,26	

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

5.2	**GASTOS**	**69.260,48**
5.2.01	**GASTOS DE VENTA**	**26.859,49**
5.2.01.01	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	7.975,31
5.2.01.02	Aportes a la Seguridad Social (incluido fondo de reserva)	1.601,77
5.2.01.03	Beneficios sociales e indemnizaciones	584,00
5.2.01.08	Mantenimiento y reparaciones	2.544,19
5.2.01.09	Arrendamiento operativo	5.571,25
5.2.01.10	Comisiones	1.537,13
5.2.01.11	Promoción y publicidad	2.712,67
5.2.01.12	Combustibles	208,32
5.2.01.14	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	527,65
5.2.01.15	Transporte	320,05
5.2.01.18	Agua, energía, luz y telecomunicaciones	1.206,74
5.2.01.19	Notarios y registradores de la propiedad	10,00
5.2.01.20	Impuestos, contribuciones y otros	372,43
5.2.01.27	Otros gastos	1.687,98
5.2.02	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**	**40.683,80**
5.2.02.01	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	30.484,83
5.2.02.02	Aportes a la Seguridad Social (incluido fondo de reserva)	6.019,12
5.2.02.04	Gasto planes de Beneficios Empleados	32,81
5.2.02.05	Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	500,00
5.2.02.08	Mantenimiento y reparaciones	1.899,02
5.2.02.09	Arrendamiento operativo	500,00
5.2.02.10	Comisiones	233,80
5.2.02.11	Promoción y publicidad	95,04
5.2.02.15	Transporte	590,50
5.2.02.18	Agua, energía, luz y telecomunicaciones	248,68
5.2.02.19	Notarios y registradores de la propiedad	80,00

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

5.2.03.	**GASTOS FINANCIEROS**	**1.717,19**	
5.2.03.01	Intereses	332,06	
5.2.03.02	Comisiones	1.361,13	
5.2.03.05	Otros gastos financieros	24,00	
	GANANCIA DEL PERIODO		**15.525,00**

ALICIA RODRÍGUEZ RIOFRÍO
GERENTE

FAUSTO PINEDA MOROCHO
CONTADOR

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1.	**ACTIVOS**		**165.687,10**
1.01.	**ACTIVOS CORRIENTES**	**142.766,22**	
1.01.01.	**EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**	**20.083,38**	
1.01.01.01	Caja General	6.812,67	
1.01.01.02	Banco del Pichincha	4.984,24	
1.01.01.03	Banco de Guayaquil	8.062,84	
1.01.01.04	Caja Chica	223,63	
1.01.02.	**ACTIVOS FINANCIEROS**	**51.037,84**	
1.01.02.05	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	52.020,51	
1.01.02.09	(-) Provisión Cuentas Incobrables	- 982,67	
1.01.03.	**INVENTARIOS**	**49.676,55**	
1.01.03.06	Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén	49.676,55	
1.01.04.	**SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**	**3.725,05**	
1.01.04.03	Anticipos a proveedores	3.524,35	
1.01.04.04	Otros anticipos entregados	200,70	
1.01.05.	**ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**	**18.243,40**	
1.01.05.01	Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	8.709,98	
1.01.05.02	Crédito Tributario a favor de la empresa (IR)	8.753,54	
1.01.05.03	Anticipo de Impuesto a la renta	779,88	
1.02.	**ACTIVOS NO CORRIENTES**	**22.920,88**	
1.02.01.	**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**	**22.920,88**	
1.02.01.04	Instalaciones	6.073,29	
1.02.01.05	Muebles y Enseres	7.486,55	
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	1.009,64	
1.02.01.09	Vehículos	54.733,10	
1.02.01.12	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	-46.381,70	

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

2.	**PASIVOS**		**145.955,61**
2.01.	**PASIVOS CORRIENTES**	**145.955,61**	
2.01.03.	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**	**28.973,19**	
2.01.03.01	Cuentas y documentos por pagar locales	34.711,22	
2.01.03.03	Anticipo Clientes	- 5.738,03	
2.01.04.	**OBLIGACIONES CON INSTITUTUCIONES FINANCIERAS**	**20.000,00**	
2.01.04.01	Obligaciones con instituciones financieras locales	20.000,00	
2.01.07.	**OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**	**18.336,95**	
2.01.07.01	**CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA**	**309,47**	
2.01.07.01.02	Retención IVA en compras	253,00	
2.01.07.01.03	Retención IR	56,47	
2.01.07.02.	**IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO**	**1.150,09**	
2.01.07.02.01	Impuesto a la renta	1.150,09	
2.01.07.03.	**CON EL IESS**	**1.727,36**	
2.01.07.03.01	Aporte Patronal por pagar	656,66	
2.01.07.03.02	Aporte personal por pagar	1.033,76	
2.01.07.03.03	Fondo de reserva	0,83	
2.01.07.03.04	Préstamo quirografario	36,11	
2.01.07.04.	**POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS**	**10.704,03**	
2.01.07.04.01	Sueldos por pagar	6.750,93	
2.01.07.04.02	Décimo Cuarto Sueldo	318,00	
2.01.07.04.03	Décimo Tercer Sueldo	1.103,46	
2.01.07.04.04	Caja de ahorro empleados	2.531,64	
2.01.07.06.	**DIVIDENDOS POR PAGAR**	**4.446,00**	
2.01.07.06.01	Rodríguez Alicia	4.746,00	
2.01.07.06.02	Rodríguez Hanss	- 300,00	

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

2.01.08.	**CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS**	**1.698,48**	
2.01.08.04	Préstamo accionistas	1.698,48	
2.01.13.	**OTROS PASIVOS CORRIENTES**	**76.946,99**	
2.01.13.01	OTROS PASIVOS	-76.946,99	
3.	**PATRIMONIO NETO**		**19.731,49**
3.01.	**CAPITAL**	**1.368,00**	
3.01.01	Capital suscrito o asignado	1.368,00	
3.04.	**RESERVAS**	**684,00**	
3.04.01	Reserva Legal	684,00	
3.06.	**RESULTADOS ACUMULADOS**	**11.059,63**	
3.06.01	Ganancias Acumuladas	26.672,85	
3.06.03	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF	-15.613,22	
3.07.	**RESULTADOS DEL EJERCICIO**	**6.619,86**	
3.07.01	Ganancia del periodo	6.619,86	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**165.687,10**

ALICIA RODRÍGUEZ RIOFRÍO
GERENTE

FAUSTO PINEDA MOROCHO
CONTADOR

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

4.	**INGRESOS**		**651.298,70**
4.1.	**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**	**651.298,70**	
4.1.01	Venta de bienes	649.032,42	
4.1.02	Prestación de Servicios	12.952,35	
4.1.08	Otros ingresos de Actividades Ordinarias	25,40	
4.1.09	(-) Descuentos en ventas	- 722,88	
4.1.10	(-) Devoluciones en Ventas	- 9.988,59	
5.	**EGRESOS**		**644.678,84**
5.1	**COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN**	**556.622,22**	
5.1.01.	**MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS**	**534.017,96**	
5.1.01.01	(+) Inventario de bienes no producidos por la compañía	56.425,23	
5.1.01.02	(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	527.269,28	
5.1.01.04	(-) Inventario final de bienes no producidos por la compañía	-49.676,55	
5.1.02.	**(+) MANO DE OBRA DIRECTA**	**20.332,60**	
5.1.02.01	Sueldos y Beneficios Sociales	12.000,70	
5.1.02.02	Gasto planes de Beneficios Empleados	37,50	
5.1.02.03	Aporte a la Seguridad Social	1.907,07	
5.1.02.04	Fondo de reserva	473,35	
5.1.02.05	Décimo tercer sueldo	3.524,56	
5.1.02.06	Décimo cuarto sueldo	2.389,42	
5.1.04.	**(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN**	**2.271,66**	
5.1.04.07	Suministros materiales y repuestos	134,27	
5.1.04.08	Otros costos de Producción	2.137,39	
5.2	**GASTOS**	**88.056,62**	
5.2.01	**GASTOS DE VENTA**	**30.001,42**	
5.2.01.01	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	12.354,09	
5.2.02.02	Aportes a la Seguridad Social (incluido fondo de reserva)	2.255,49	

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

5.2.01.08	Mantenimiento y reparaciones	97,00	
5.2.01.09	Arrendamiento operativo	7.893,89	
5.2.01.11	Promoción y publicidad	4.184,77	
5.2.01.12	Combustibles	76,36	
5.2.01.13	Lubricantes	42,86	
5.2.01.18	Agua, energía, luz y telecomunicaciones	1.528,96	
5.2.01.20	Impuestos, contribuciones y otros	1.316,67	
5.2.01.23.	**Gasto de Deterioro**	**251,33**	
5.2.01.23.05	Cuentas por Cobrar	251,33	
5.2.02	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**	**54.152,46**	
5.2.02.01	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	39.810,00	
5.2.02.02	Aportes a la Seguridad Social (incluido fondo de reserva)	8.153,18	
5.2.02.06	Remuneraciones a otros Trabajadores Autónomos	400,00	
5.2.02.08	Mantenimiento y reparaciones	174,50	
5.2.02.09	Arrendamiento operativo	570,00	
5.2.02.10	Comisiones	233,25	
5.2.02.14	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	489,03	
5.2.02.19	Notarios y registradores de la propiedad	29,08	
5.2.02.20	Impuestos, contribuciones y otros	463,11	
5.2.02.21	**Depreciaciones**	**3.830,31**	
5.2.02.21.01	Propiedades, Planta y Equipo	3.830,31	
5.2.03.	**GASTOS FINANCIEROS**	**3.842,87**	
5.2.03.01	Intereses	264,50	
5.2.03.02	Comisiones	3.578,37	
5.2.04.	**OTROS GASTOS**	**59,87**	
5.2.03.05	Otros	59,87	
	GANANCIA DEL PERIODO		**6.619,86**

ALICIA RODRÍGUEZ RIOFRÍO
GERENTE

FAUSTO PINEDA MOROCHO
CONTADOR

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
1.	**ACTIVOS**	**194.719,52**		**100,00%**
1.01.	**ACTIVOS CORRIENTES**	**167.968,33**	**100,00%**	**86,26%**
1.01.01.	**EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**	**36.097,45**	**21,49%**	**18,54%**
1.01.01.01.	Caja General	4.960,01	2,95%	2,55%
1.01.01.02	Banco del Pichincha	22.275,04	13,26%	11,44%
1.01.01.03	Banco de Guayaquil	8.862,40	5,28%	4,55%
1.01.02.	**ACTIVOS FINANCIEROS**	**48.306,19**	**28,76%**	**24,81%**
1.01.02.05	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	49.232,55	29,31%	29,31%
1.01.02.06	Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	- 195,02	-0,12%	-0,10%
1.01.02.09	(-) Provisión Cuentas Incobrables	- 731,34	-0,44%	-0,38%
1.01.03.	**INVENTARIOS**	**56.425,23**	**33,59%**	**28,98%**
1.01.03.06	Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén	56.425,23	33,59%	28,98%
1.01.04.	**SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**	**3.375,56**	**2,01%**	**1,73%**
1.01.04.03	Anticipos a proveedores	3.174,86	1,89%	1,63%
1.01.04.04	Otros anticipos entregados	200,70	0,12%	0,10%
1.01.05.	**ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**	**23.763,90**	**14,15%**	**12,20%**
1.01.05.01	Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	16.207,08	9,65%	8,32%
1.01.05.02	Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	7.556,82	4,50%	3,88%
1.02.	**ACTIVOS NO CORRIENTES**	**26.751,19**	**100,00%**	**13,74%**
1.02.01.	**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**	**26.751,19**	**100,00%**	**13,74%**
1.02.01.04	Instalaciones	6.073,29	22,70%	3,12%
1.02.01.05	Muebles y Enseres	7.486,55	27,99%	3,84%
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	1.009,64	3,77%	0,52%
1.02.01.09	Vehículos	54.733,10	204,60%	28,11%
1.02.01.12	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	- 42.551,39	-159,06%	-21,85%

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

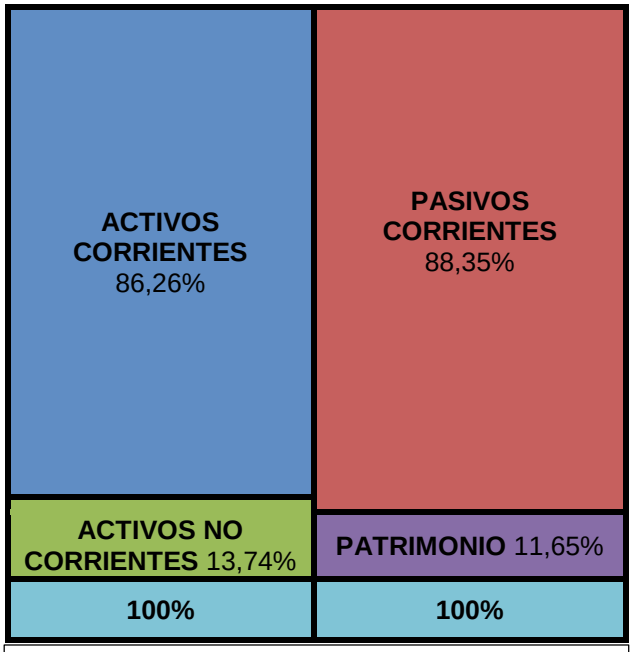
CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
2.	**PASIVOS**	**172.044,00**		**100,00 %**
2.01.	**PASIVOS CORRIENTES**	**172.044,00**	**100,00%**	**88,35%**
2.01.03.	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**	**59.764,15**	**34,74%**	**30,69%**
2.01.03.01	Cuentas y documentos por pagar locales	54.473,67	31,66%	27,98%
2.01.03.02	Cuentas y documentos por pagar del extranjero	5.546,75	3,22%	2,85%
2.01.03.03	Anticipo Clientes	- 256,27	-0,15%	-0,13%
2.01.07.	**OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**	**6.239,87**	**3,63%**	**3,20%**
2.01.07.01	**CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA**	**498,79**	**0,29%**	**0,26%**
2.01.07.01.02	Retención IVA en compras	289,68	0,17%	0,15%
2.01.07.01.03	Retención IR	209,11	0,12%	0,11%
2.01.07.03.	**CON EL IESS**	**724,78**	**0,42%**	**0,37%**
2.01.07.03.01	Aporte Patronal por pagar	336,53	0,20%	0,17%
2.01.07.03.02	Aporte personal por pagar	351,31	0,20%	0,18%
2.01.07.03.03	Fondo de reserva	0,83	0,00%	0,00%
2.01.07.03.04	Préstamo quirografario	36,11	0,02%	0,02%
2.01.07.04.	**POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS**	**5.016,30**	**2,92%**	**2,58%**
2.01.07.04.01	Sueldos por pagar	4.891,30	2,84%	2,51%
2.01.07.04.04	Caja de ahorro empleados	125,00	0,07%	0,06%
2.01.08.	**CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS**	**106.039,98**	**61,64%**	**54,46%**
2.01.08.04	Préstamo accionistas	106.039,98	61,64%	54,46%
3.	**PATRIMONIO NETO**	**22.675,52**		**11,65%**
3.01.	**CAPITAL**	**1.368,00**	**100,00%**	**0,70%**
3.01.01	Capital suscrito o asignado	1.368,00	100,00%	0,70%
3.06.	**RESULTADOS ACUMULADOS**	**5.782,52**	**100,00%**	**2,97%**
3.06.01	Ganancias Acumuladas	21.395,74	370,01%	10,99%
3.06.03	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF	- 15.613,22	-270,01%	-8,02%
3.07.	**RESULTADOS DEL EJERCICIO**	**15.525,00**	**100,00%**	**7,97%**
3.07.01	Ganancia del periodo	15.525,00	100,00%	7,97%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**194.719,52**		**100,00 %**

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ESTRUCTURA FINANCIERA 2012

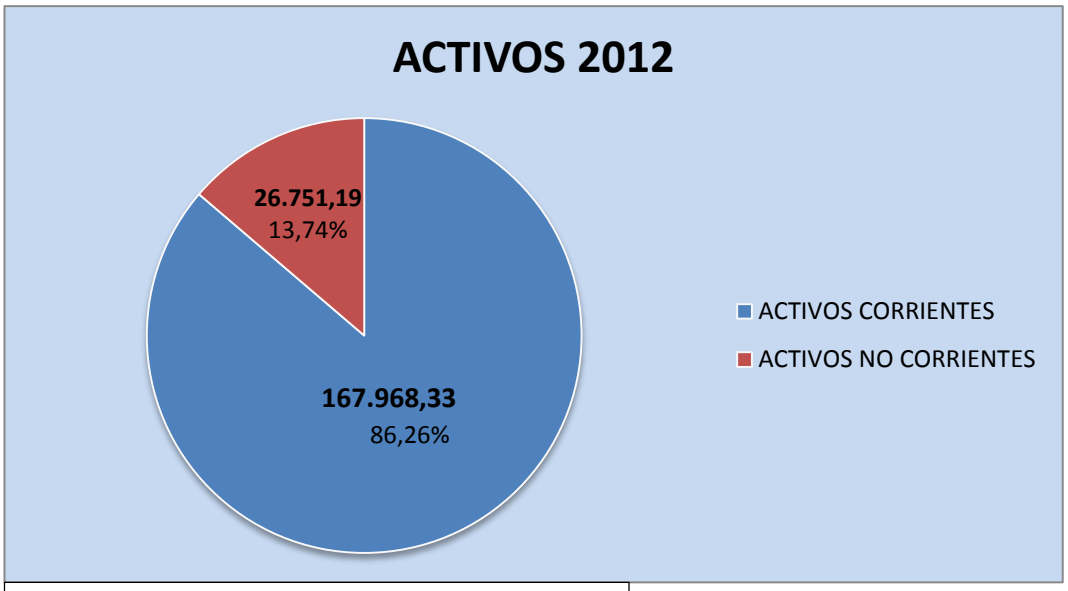


FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Cuadro Nro. 01

ACTIVOS 2012		
CUENTA	VALOR	%
ACTIVOS CORRIENTES	167.968,33	86,26%
ACTIVOS NO CORRIENTES	26.751,19	13,74%
TOTAL	**194.719,52**	**100,00%**

Gráfico Nro. 01



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

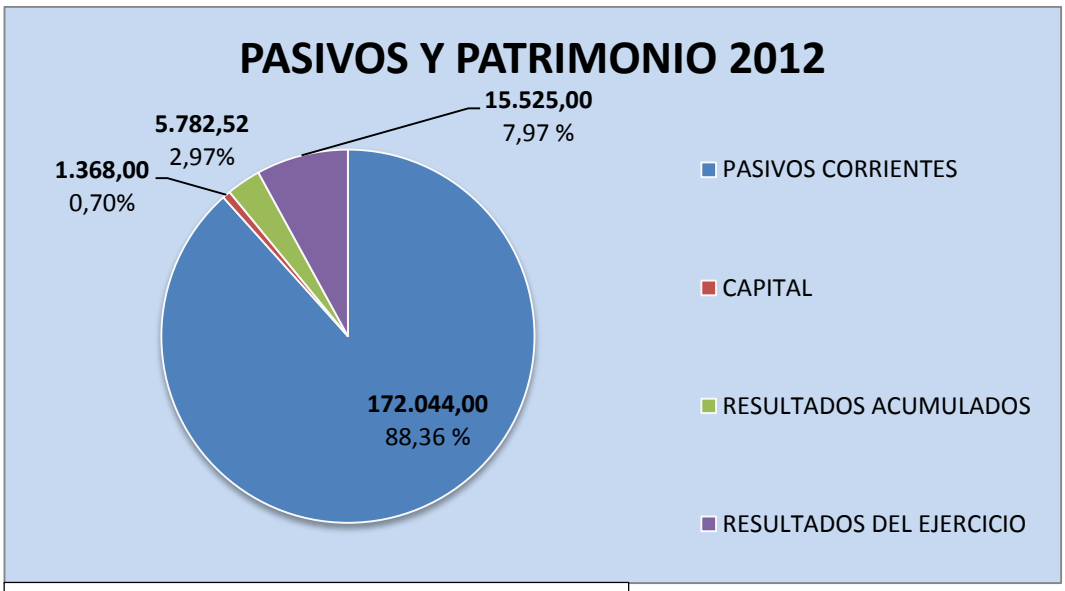
Interpretación:

Luego de haber aplicado el Análisis vertical a los Estados de Situación Financiera de Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda. Para el periodo 2012 se presenta un total de activos de $ 194.719,52 en donde el 86,26% corresponde a activos corrientes con un valor de $ 167.968,33 y el 13,74% restantes pertenecen a los activos no corrientes con el monto de $ 26.751,19; lo cual demuestra que la mayor concentración esta en los activos corrientes.

Cuadro Nro. 02

PASIVOS Y PATRIMONIO 2012		
CUENTA	VALOR	%
PASIVOS CORRIENTES	172.044,00	88,36%
CAPITAL	1.368,00	0,70%
RESULTADOS ACUMULADOS	5.782,52	2,97%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	15.525,00	7,97%
TOTAL	**194.719,52**	**100,00%**

Gráfico Nro. 02



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

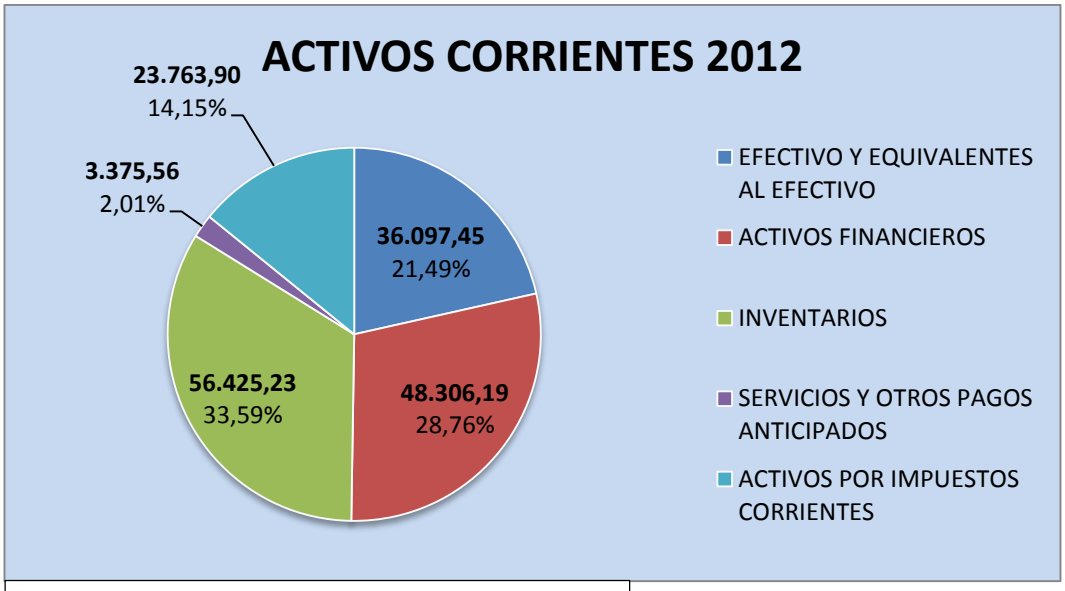
Los pasivos corrientes de la compañía para el periodo 2012 son de $ 172.044,00 lo cual corresponde al 88,36% lo que significa que la compañía tiene una gran concentración de endeudamiento debido a las múltiples obligaciones que mantiene con proveedores, accionistas, empleados, entre otros.

Cuenta con un patrimonio de $ 22.675,52 que representa el 11,65% el cual está conformado por el capital con un participación del 0,70%, los resultados acumulados con el 2,97% y los resultados del ejercicio con el 7,97% por lo que se puede determinar que el patrimonio se encuentra totalmente comprometido con el pasivo para poder financiar los activos.

Cuadro Nro. 03

ACTIVOS CORRIENTES 2012		
CUENTA	VALOR	%
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	36.097,45	21,49%
ACTIVOS FINANCIEROS	48.306,19	28,76%
INVENTARIOS	56.425,23	33,59%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	3.375,56	2,01%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	23.763,90	14,15%
TOTAL	**167.968,33**	**100,00%**

Gráfico Nro. 03



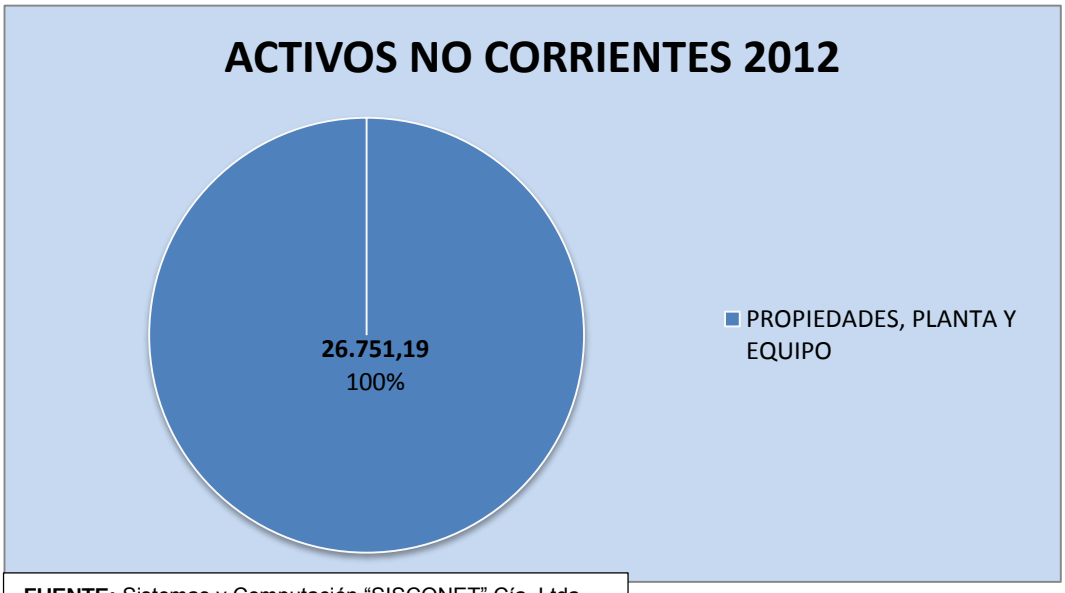
FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Luego de haber realizado el análisis correspondiente a los activos corrientes del periodo 2012 se puede apreciar que la cuenta con mayor representatividad es la de los inventarios con un monto de $ 56.425,23 y un porcentaje del 33,59% lo que se debe al stock de mercaderías disponibles para la venta que posee la compañía; los activos financieros con un valor de $ 48.306,19 lo que representa el 28,76% valor correspondiente a los créditos otorgado a los clientes; seguido de la cuenta efectivo y sus equivalentes con un monto de $ 36.097,45 lo que representa el 21,49% perteneciente a valores recibidos de las ventas.

Cuadro Nro. 04

ACTIVOS NO CORRIENTES 2012		
CUENTA	**VALOR**	**%**
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	26.751,19	100,00%
TOTAL	**26.751,19**	**100,00%**

Gráfico Nro. 04



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

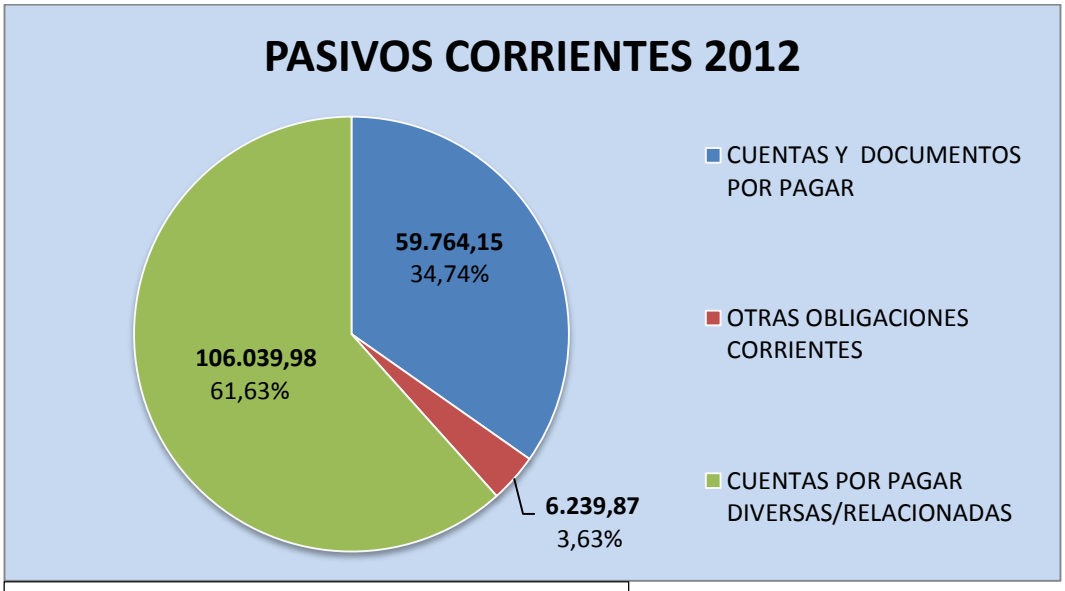
Interpretación:

Los activos no corrientes de la compañía son de $ 26.751,19 lo cual representa al 100,00% que corresponde a la cuenta propiedades, planta y equipo debido a las adquisiciones que realiza la compañía en beneficio de sus clientes y accionistas con el propósito de mejorar la calidad del servicio que brinda.

Cuadro Nro. 05

PASIVOS CORRIENTES 2012		
CUENTA	VALOR	%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	59.764,15	34,74%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	6.239,87	3,63%
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	106.039,98	61,63%
TOTAL	**172.044,00**	**100,00%**

Gráfico Nro. 05



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

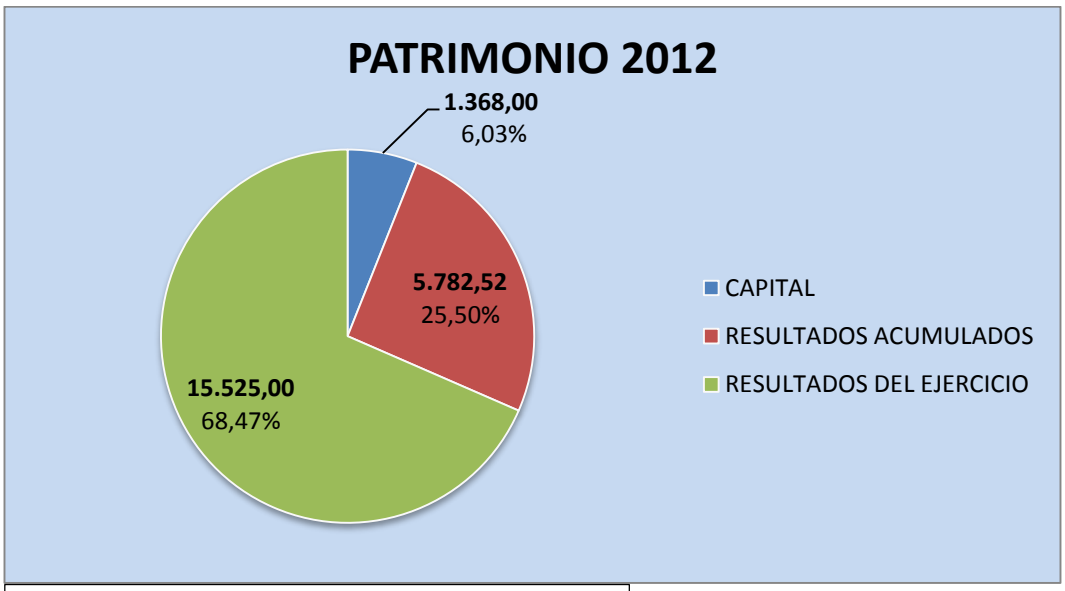
Interpretación:

Las cuentas más representativas del pasivo corriente durante este periodo son; cuentas por pagar diversas/relacionadas con un monto de $ 106.039,98 lo que representa el 61,63% correspondiente a dinero aportado por los accionistas para la adquisición de mercaderías, y cuentas y documentos por pagar con valor de $ 59.764,15 equivalente al 34,74% por obligaciones pendientes con terceros.

Cuadro Nro. 06

PATRIMONIO 2012		
CUENTA	VALOR	%
CAPITAL	1.368,00	6,03%
RESULTADOS ACUMULADOS	5.782,52	25,50%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	15.525,00	68,47%
TOTAL	**22.675,52**	**100,00%**

Gráfico Nro. 06



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

El total del patrimonio es de $ 22.675,52 del cual $ 15.525,00 corresponde a los resultados del ejercicio que equivale al 68,47% lo que representa a la ganancia obtenida en este periodo, y $ 5.782,52 correspondiente al 25,50% pertenecen a los resultados acumulados de periodos anteriores.

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
4.	**INGRESOS**	**721.030,87**		**100,00%**
4.1.	**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**	**721.030,87**	**100,00%**	**100,00%**
4.1.01	Venta de bienes	721.437,73	100,06%	100,06%
4.1.02	Prestación de Servicios	11.230,18	1,56%	1,56%
4.1.08	Otros ingresos de Actividades Ordinarias	274,75	0,04%	0,04%
4.1.09	(-) Descuentos en ventas	- 196,48	-0,03%	-0,03%
4.1.10	(-) Devoluciones en Ventas	- 11.715,31	-1,63%	-1,63%
5.	**EGRESOS**	**705.505,87**		**97,85%**
5.1	**COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN**	**636.245,39**	**100,00%**	**88,24%**
5.1.01.	**MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS**	**605.379,01**	**95,15%**	**83,96%**
5.1.01.01	(+) Inventario de bienes no producidos por la compañía	54.768,40	8,61%	7,60%
5.1.01.02	(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	607.035,84	95,41%	84,19%
5.1.01.04	(-) Inventario final de bienes no producidos por la compañía	- 56.425,23	-8,87%	-7,83%
5.1.02.	**(+) MANO DE OBRA DIRECTA**	**14.057,00**	**2,21%**	**1,95%**
5.1.02.01	Sueldos y Beneficios Sociales	10.620,46	1,67%	1,47%
5.1.02.02	Gasto planes de Beneficios Empleados	715,81	0,11%	0,10%
5.1.02.03	Aporte a la Seguridad Social	1.124,28	0,18%	0,16%
5.1.02.04	Fondo de reserva	492,45	0,08%	0,07%
5.1.02.05	Décimo tercer sueldo	2,00	0,00%	0,00%
5.1.02.06	Décimo cuarto sueldo	1.102,00	0,17%	0,15%
5.1.03.	**(+) MANO DE OBRA INDIRECTA**	**4.914,76**	**0,77%**	**0,68%**
5.1.03.01	Sueldos y Beneficios Sociales	3.886,58	0,61%	0,54%
5.1.03.02	Gasto planes de Beneficios Empleados	292,00	0,05%	0,04%
5.1.03.03	Aporte a la Seguridad Social	436,74	0,07%	0,06%
5.1.03.04	Fondo de reserva	299,44	0,05%	0,04%
5.1.04.	**(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN**	**11.894,62**	**1,87%**	**1,65%**
5.1.04.01	Depreciación propiedades, planta y equipo	1.186,68	0,19%	0,16%
5.1.04.06	Mantenimiento y reparaciones	1.948,75	0,31%	0,27%
5.1.04.07	Suministros materiales y repuestos	1.494,93	0,23%	0,21%
5.1.04.08	Otros costos de Producción	7.264,26	1,14%	1,01%

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
5.2	**GASTOS**	**69.260,48**	**100,00%**	**9,61%**
5.2.01	**GASTOS DE VENTA**	**26.859,49**	**38,78%**	**3,73%**
5.2.01.01	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	7.975,31	11,51%	1,11%
5.2.01.02	Aportes a la Seguridad Social (incluido fondo de reserva)	1.601,77	2,31%	0,22%
5.2.01.03	Beneficios sociales e indemnizaciones	584,00	0,84%	0,08%
5.2.01.08	Mantenimiento y reparaciones	2.544,19	3,67%	0,35%
5.2.01.09	Arrendamiento operativo	5.571,25	8,04%	0,77%
5.2.01.10	Comisiones	1.537,13	2,22%	0,21%
5.2.01.11	Promoción y publicidad	2.712,67	3,92%	0,38%
5.2.01.12	Combustibles	208,32	0,30%	0,03%
5.2.01.14	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	527,65	0,76%	0,07%
5.2.01.15	Transporte	320,05	0,46%	0,04%
5.2.01.18	Agua, energía, luz y telecomunicaciones	1.206,74	1,74%	0,17%
5.2.01.19	Notarios y registradores de la propiedad	10,00	0,01%	0,00%
5.2.01.20	Impuestos, contribuciones y otros	372,43	0,54%	0,05%
5.2.01.27	Otros gastos	1.687,98	2,44%	0,23%
5.2.02	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**	**40.683,80**	**58,74%**	**5,64%**
5.2.02.01	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	30.484,83	44,01%	4,23%
5.2.02.02	Aportes a la Seguridad Social (incluido fondo de reserva)	6.019,12	8,69%	0,83%
5.2.02.04	Gasto planes de Beneficios Empleados	32,81	0,05%	0,00%
5.2.02.05	Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	500,00	0,72%	0,07%
5.2.02.08	Mantenimiento y reparaciones	1.899,02	2,74%	0,26%
5.2.02.09	Arrendamiento operativo	500,00	0,72%	0,07%
5.2.02.10	Comisiones	233,80	0,34%	0,03%
5.2.02.11	Promoción y publicidad	95,04	0,14%	0,01%
5.2.02.15	Transporte	590,50	0,85%	0,08%
5.2.02.18	Agua, energía, luz y telecomunicaciones	248,68	0,36%	0,03%

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

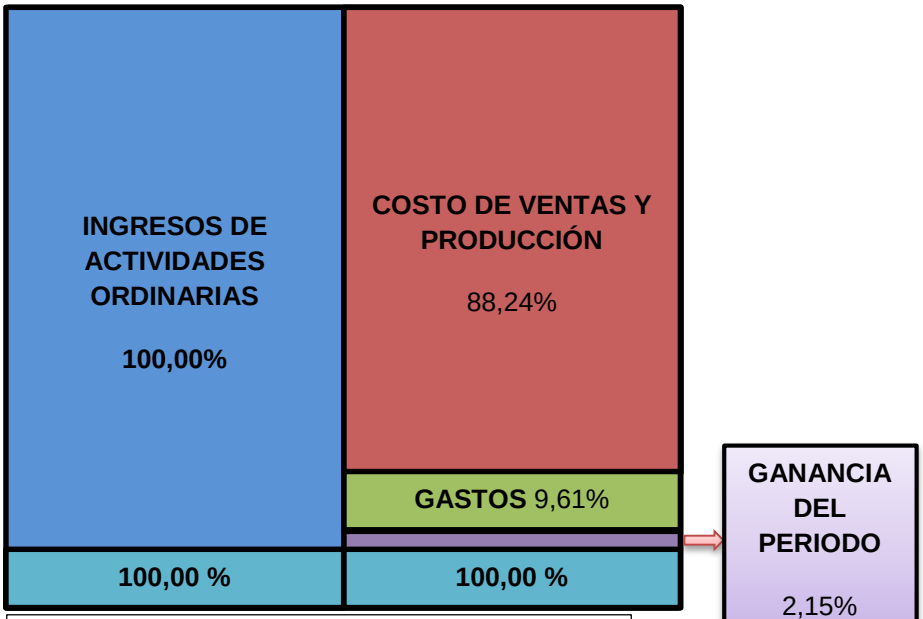
CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
5.2.02.19	Notarios y registradores de la propiedad	80,00	0,12%	0,01%
5.2.03.	**GASTOS FINANCIEROS**	**1.717,19**	**2,48%**	**0,24%**
5.2.03.01	Intereses	332,06	0,48%	0,05%
5.2.03.02	Comisiones	1.361,13	1,97%	0,19%
5.2.03.05	Otros gastos financieros	24,00	0,03%	0,00%
	GANANCIA DEL PERIODO	**15.525,00**		**2,15%**
				100,00%

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ESTRUCTURA ECONÓMICA 2012

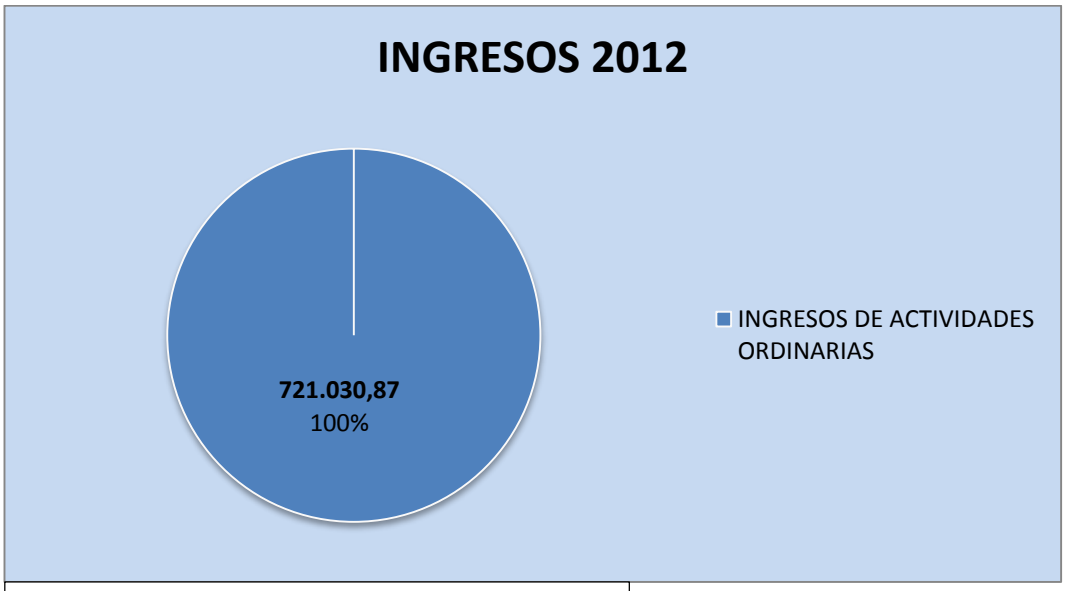


FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Cuadro Nro. 07

INGRESOS 2012		
CUENTA	VALOR	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	721.030,87	100,00%
TOTAL	**721.030,87**	**100,00%**

Gráfico Nro. 07

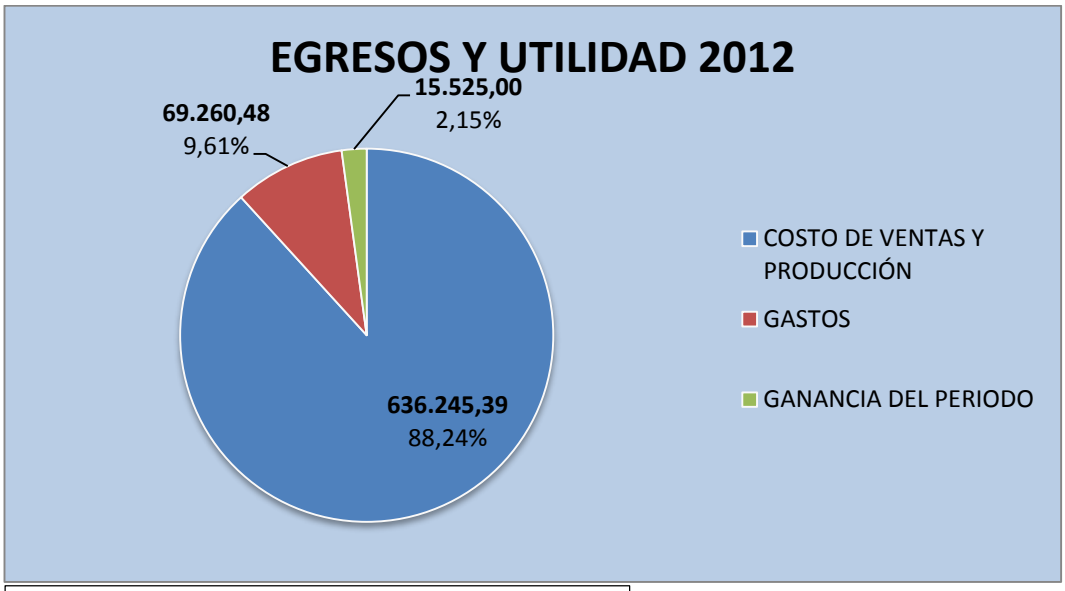


FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Cuadro Nro. 08

EGRESOS Y UTILIDAD 2012		
CUENTA	VALOR	%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	636.245,39	88,24%
GASTOS	69.260,48	9,61%
GANANCIA DEL PERIODO	15.525,00	2,15%
TOTAL	**721.030,87**	**100,00%**

Gráfico Nro. 08



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

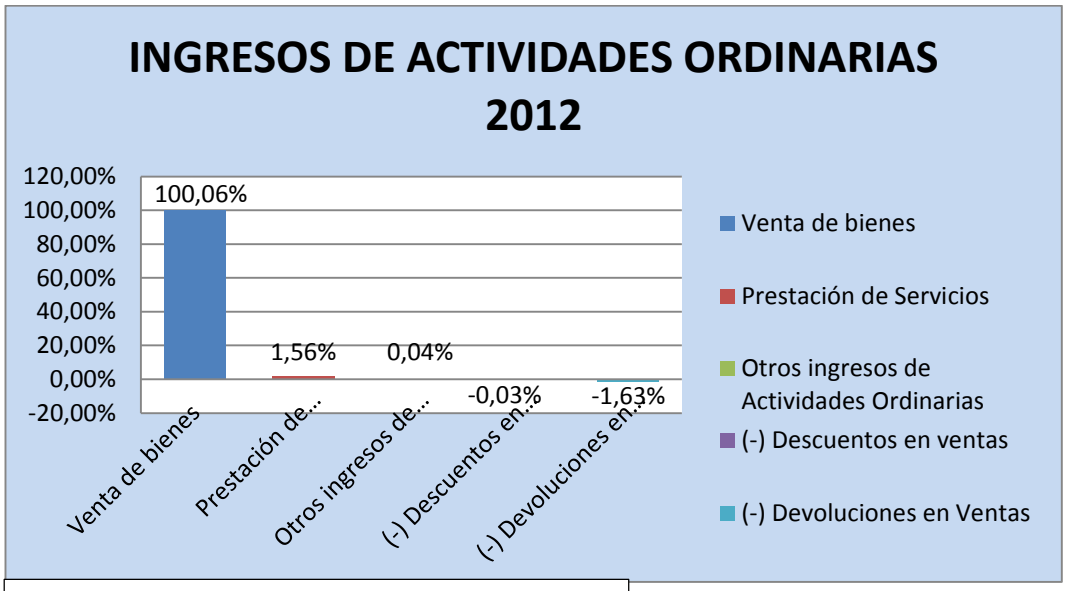
Interpretación:

La estructura económica de la compañía se encuentra conformada por dos grupos principales los ingresos y los egresos en donde el 100% esta representado por los ingresos de actividades ordinarias con un valor de $ 721.030,87 obtenidos por la actividad económica, frente al 97,85% equivalente a $ 705.505,87 de los egresos derivados del desarrollo de las operaciones y finalmente $ 15.525,00 perteneciente al 2,15 % que corresponde a la ganancia obtenida en el periodo 2012.

Cuadro Nro. 09

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS 2012		
CUENTA	VALOR	%
Venta de bienes	721.437,73	100,06%
Prestación de Servicios	11.230,18	1,56%
Otros ingresos de Actividades Ordinarias	274,75	0,04%
(-) Descuentos en ventas	(196,48)	-0,03%
(-) Devoluciones en Ventas	(11.715,31)	-1,63%
TOTAL	**721.030,87**	**100,00%**

Gráfico Nro. 09



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

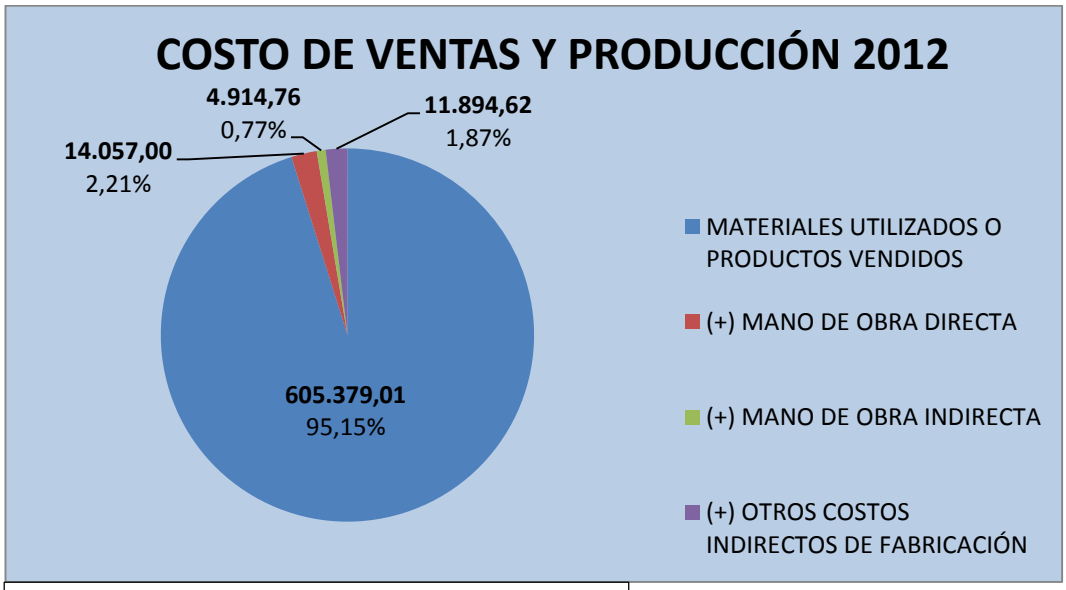
Los ingresos de actividades ordinarias están representados por un valor de $721.030,87 en donde la venta de bienes posee un monto de $

721.437,73 lo que representa al 100,06%; la prestación de servicios un valor de $ 11.230,18 equivalente al 1,56%; otros ingresos de actividades ordinarias con $ 274,75 correspondiente al 0,04% y ($ 11.911,79) lo que equivale al (1,66%) en descuentos y devoluciones en ventas obteniendo de esta manera el 100% del total de los ingresos.

Cuadro Nro. 10

COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN 2012		
CUENTA	**VALOR**	**%**
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	**605.379,01**	95,15%
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	**14.057,00**	2,21%
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	**4.914,76**	0,77%
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	**11.894,62**	1,87%
TOTAL	**636.245,39**	**100,00%**

Gráfico Nro. 10



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

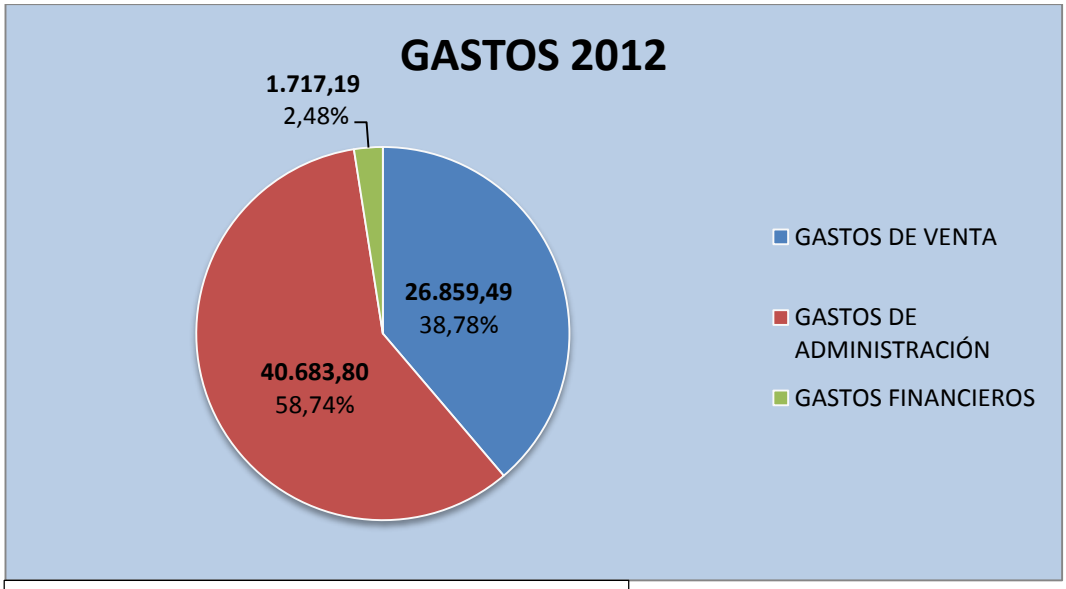
Interpretación:

El total de costo de ventas y producción es de $ 636.245,39 el cual esta integrado por: materiales utilizados o productos vendidos con un valor de $ 605.379,01 equivalente al 95,15% correspondiente a inventarios y compras de mercaderías para la venta; la mano de obra directa e indirecta con $ 18.971,76 que corresponde al 2,98% por concepto de sueldos y beneficios sociales, aportes a la seguridad social, décimos y fondos de reserva de los empleados; y finalmente otros costos indirectos de fabricación con un monto de $ 11.894,62 que representa el 1,87% correspondiente a depreciaciones, mantenimientos y reparaciones suministros y materiales de mantenimiento y otros costos de producción.

Cuadro Nro. 11

GASTOS 2012		
CUENTA	VALOR	%
GASTOS DE VENTA	26.859,49	38,78%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	40.683,80	58,74%
GASTOS FINANCIEROS	1.717,19	2,48%
TOTAL	**69.260,48**	**100,00%**

Gráfico Nro. 11



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

Los gastos tienen un valor de $ 69.260,48 teniendo como cuentas más representativas los gastos de administración con un valor de $ 40.683,80 equivalente al 58,74% que corresponde a sueldos y demás remuneraciones, aportes a la seguridad social, honorarios y comisiones, arrendamientos operativos, entre otros; y los gastos de venta con un monto de $ 26.859,49 que representa el 38,78% por concepto de comisiones, promoción y publicidad, mantenimiento y reparaciones, entre otros.

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
1.	**ACTIVOS**	**165.687,10**		**100,00%**
1.01.	**ACTIVOS CORRIENTES**	**142.766,22**	**100,00%**	**86,17%**
1.01.01.	**EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**	**20.083,38**	**14,07%**	**12,12%**
1.01.01.01	Caja General	6.812,67	4,77%	4,11%
1.01.01.02	Banco del Pichincha	4.984,24	3,49%	3,01%
1.01.01.03	Banco de Guayaquil	8.062,84	5,65%	4,87%
1.01.01.04	Caja Chica	223,63	0,16%	0,13%
1.01.02.	**ACTIVOS FINANCIEROS**	**51.037,84**	**35,75%**	**30,80%**
1.01.02.05	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	52.020,51	36,44%	31,40%
1.01.02.09	(-) Provisión Cuentas Incobrables	- 982,67	-0,69%	-0,59%
1.01.03.	**INVENTARIOS**	**49.676,55**	**34,79%**	**29,98%**
1.01.03.06	Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén	49.676,55	34,79%	29,98%
1.01.04.	**SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**	**3.725,05**	**2,61%**	**2,25%**
1.01.04.03	Anticipos a proveedores	3.524,35	2,47%	2,13%
1.01.04.04	Otros anticipos entregados	200,70	0,14%	0,12%
1.01.05.	**ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**	**18.243,40**	**12,78%**	**11,01%**
1.01.05.01	Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	8.709,98	6,10%	5,26%
1.01.05.02	Crédito Tributario a favor de la empresa (IR)	8.753,54	6,13%	5,28%
1.01.05.03	Anticipo de Impuesto a la renta	779,88	0,55%	0,47%
1.02.	**ACTIVOS NO CORRIENTES**	**22.920,88**	**100,00%**	**13,83%**
1.02.01.	**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**	**22.920,88**	**100,00%**	**13,83%**
1.02.01.04	Instalaciones	6.073,29	26,50%	3,67%
1.02.01.05	Muebles y Enseres	7.486,55	32,66%	4,52%
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	1.009,64	4,40%	0,61%
1.02.01.09	Vehículos	54.733,10	238,79%	33,03%
1.02.01.12	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	- 46.381,70	-202,36%	-27,99%

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
2.	**PASIVOS**	**145.955,61**		**88,09%**
2.01.	**PASIVOS CORRIENTES**	**145.955,61**	**100,00%**	**88,09%**
2.01.03.	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**	**28.973,19**	**19,85%**	**17,49%**
2.01.03.01	Cuentas y documentos por pagar locales	34.711,22	23,78%	20,95%
2.01.03.03	Anticipo Clientes	- 5.738,03	-3,93%	-3,46%
2.01.04.	**OBLIGACIONES CON INSTITUTUCIONES FINANCIERAS**	**20.000,00**	**13,70%**	**12,07%**
2.01.04.01	Obligaciones con instituciones financieras locales	20.000,00	13,70%	12,07%
2.01.07.	**OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**	**18.336,95**	**12,56%**	**11,07%**
2.01.07.01	**CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA**	**309,47**	**0,21%**	**0,19%**
2.01.07.01.02	Retención IVA en compras	253,00	0,17%	0,15%
2.01.07.01.03	Retención IR	56,47	0,04%	0,03%
2.01.07.02.	**IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO**	**1.150,09**	**0,79%**	**0,69%**
2.01.07.02.01	Impuesto a la renta	1.150,09	0,79%	0,69%
2.01.07.03.	**CON EL IESS**	**1.727,36**	**1,18%**	**1,04%**
2.01.07.03.01	Aporte Patronal por pagar	656,66	0,45%	0,40%
2.01.07.03.02	Aporte personal por pagar	1.033,76	0,71%	0,62%
2.01.07.03.03	Fondo de reserva	0,83	0,00%	0,00%
2.01.07.03.04	Préstamo quirografario	36,11	0,02%	0,02%
2.01.07.04.	**POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS**	**10.704,03**	**7,33%**	**6,46%**
2.01.07.04.01	Sueldos por pagar	6.750,93	4,63%	4,07%
2.01.07.04.02	Décimo Cuarto Sueldo	318,00	0,22%	0,19%
2.01.07.04.03	Décimo Tercer Sueldo	1.103,46	0,76%	0,67%
2.01.07.04.04	Caja de ahorro empleados	2.531,64	1,73%	1,53%
2.01.07.06.	**DIVIDENDOS POR PAGAR**	**4.446,00**	**3,05%**	**2,68%**
2.01.07.06.01	Rodríguez Alicia	4.746,00	3,25%	2,86%
2.01.07.06.02	Rodríguez Hanss	- 300,00	-0,21%	-0,18%
2.01.08.	**CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS**	**1.698,48**	**1,16%**	**1,03%**
2.01.08.04	Préstamo accionistas	1.698,48	1,16%	1,03%
2.01.13.	**OTROS PASIVOS CORRIENTES**	**76.946,99**	**52,72%**	**46,44%**
2.01.13.01	OTROS PASIVOS	- 76.946,99	-52,72%	-46,44%

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

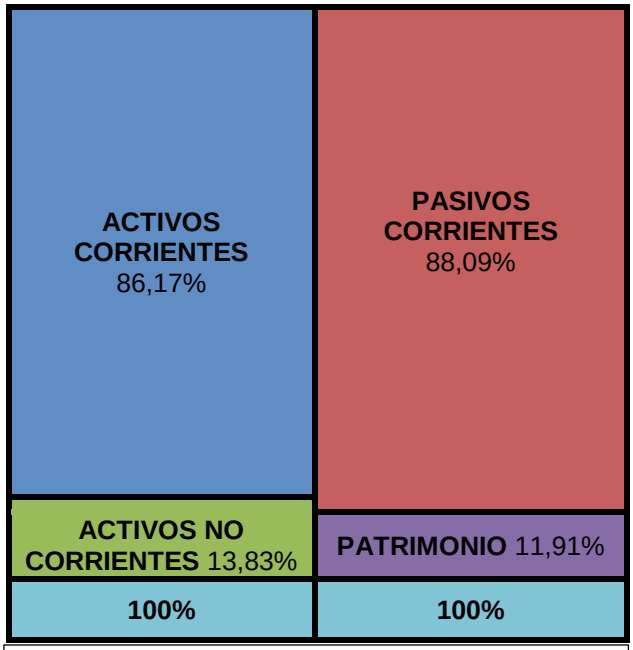
CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
3.	**PATRIMONIO NETO**	**19.731,49**		**11,91%**
3.01.	**CAPITAL**	**1.368,00**	**100,00%**	**0,83%**
3.01.01	Capital suscrito o asignado	1.368,00	100,00%	0,83%
3.04.	**RESERVAS**	**684,00**	**100,00%**	**0,41%**
3.04.01	Reserva Legal	684,00	100,00%	0,41%
3.06.	**RESULTADOS ACUMULADOS**	**11.059,63**	**100,00%**	**6,67%**
3.06.01	Ganancias Acumuladas	26.672,85	241,17%	16,09%
3.06.03	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF	- 15.613,22	-141,17%	-9,42%
3.07.	**RESULTADOS DEL EJERCICIO**	**6.619,86**	**100,00%**	**4,00%**
3.07.01	Ganancia del periodo	6.619,86	100,00%	4,00%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**165.687,10**		**100,00%**

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ESTRUCTURA FINANCIERA 2013

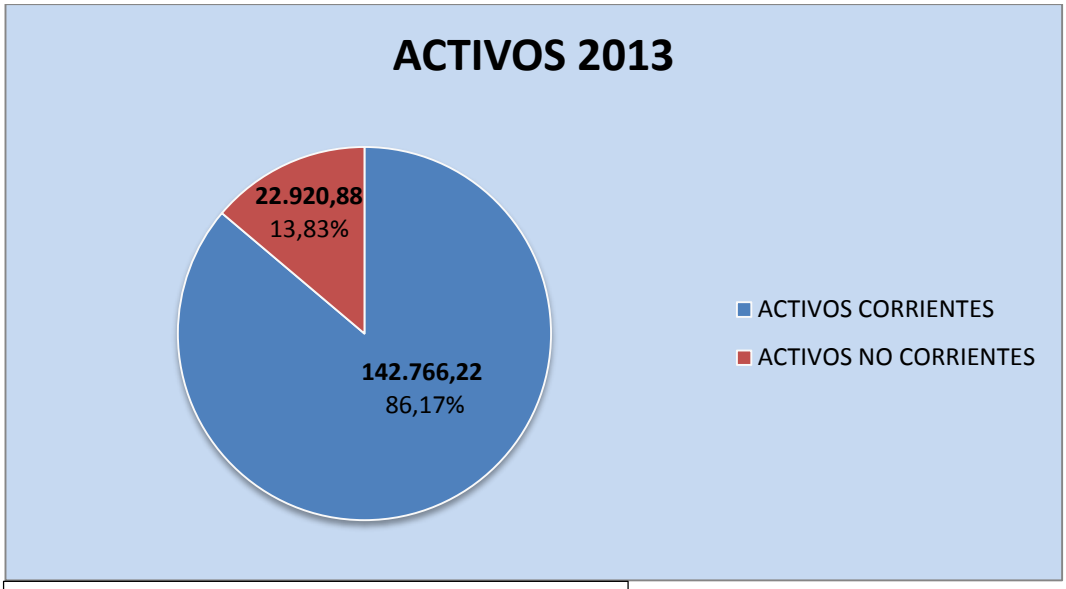


FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Cuadro Nro. 12

ACTIVOS 2013		
CUENTA	VALOR	%
ACTIVOS CORRIENTES	142.766,22	86,17%
ACTIVOS NO CORRIENTES	22.920,88	13,83%
TOTAL	**165.687,10**	**100,00%**

Gráfico Nro. 12



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

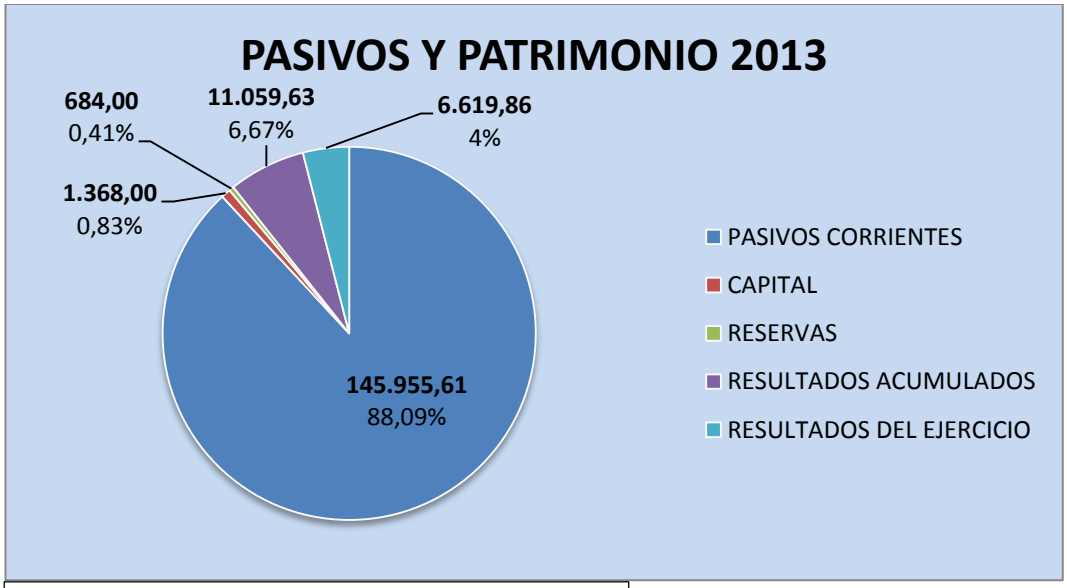
Los activos totales del año 2013 de la Compañía Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda. son de $ 165.687,10 estructurados de la siguiente manera: activos corrientes de $ 142.766,22 con un porcentaje del 86,17%; los activos no corrientes con un monto de $ 22.920,88 y una participación del 13,83% evidenciándose que existe una mayor ponderación en los activos corrientes debido a se mantiene valores en cuentas por cobrar y se invierten en mercaderías para tener en stock.

Cuadro Nro. 13

PASIVOS Y PATRIMONIO 2013		
CUENTA	VALOR	%
PASIVOS CORRIENTES	145.955,61	88,09%

CAPITAL	1.368,00	0,83%
RESERVAS	684,00	0,41%
RESULTADOS ACUMULADOS	11.059,63	6,67%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	6.619,86	4,00%
TOTAL	**165.687,10**	**100,00%**

Gráfico Nro. 13



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

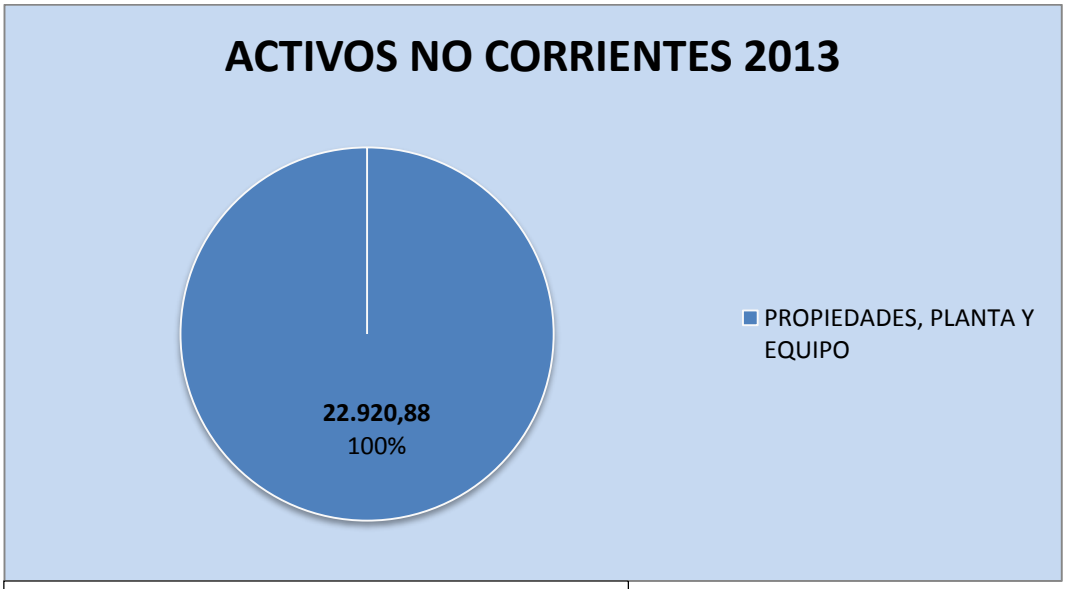
Interpretación:

La estructura financiera del pasivo corriente es de $ 145.955,61 lo que equivale al 88,09%, la compañía posee un endeudamiento a corto plazo elevado debido a las diferentes obligaciones que mantiene con terceros, el patrimonio en periodo 2013 es de $19.731,49 equivalente al 11,91%, lo que indica que la empresa no cuenta con el patrimonio necesario para cubrir los pasivos.

Cuadro Nro. 14

ACTIVOS NO CORRIENTES 2013		
CUENTA	VALOR	%
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	22.920,88	100,00%
TOTAL	**22.920,88**	**100,00%**

Gráfico Nro. 14



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

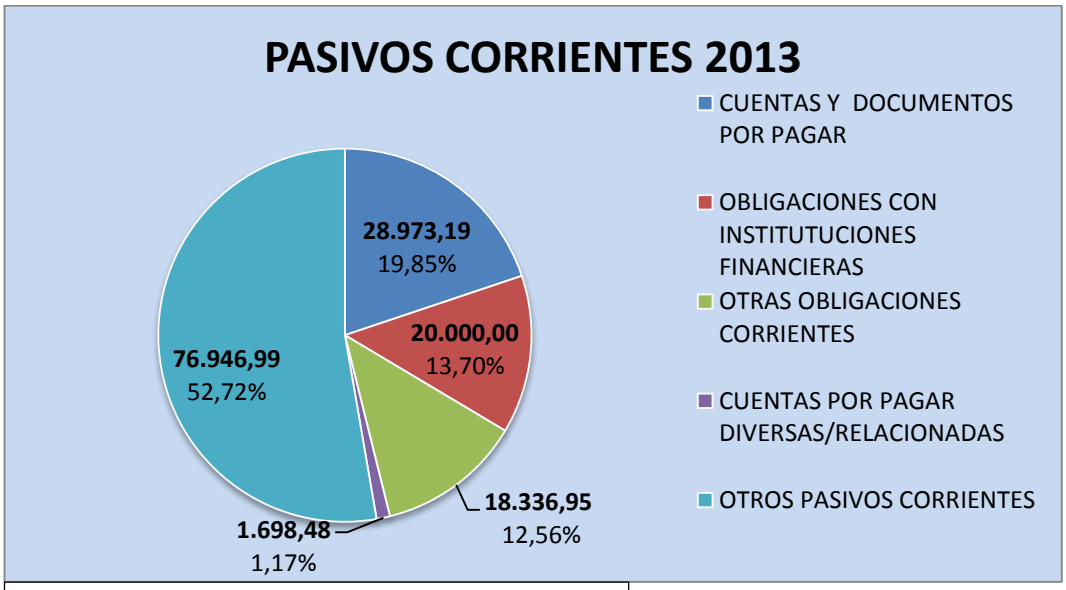
Interpretación:

Los activos no corrientes se encuentran compuestos en su totalidad por la cuenta propiedades, planta y equipo posee un valor de $ 22.920,88 lo cual representa al 100,00% correspondiente a las instalaciones, muebles y enseres, maquinaria y equipo que tiene la compañía para la atención a sus clientes con el propósito de brindar un servicio de calidad.

Cuadro Nro. 15

PASIVOS CORRIENTES 2013		
CUENTA	VALOR	%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	28.973,19	19,85%
OBLIGACIONES CON INSTITUTUCIONES FINANCIERAS	20.000,00	13,70%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	18.336,95	12,56%
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	1.698,48	1,17%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	76.946,99	52,72%
TOTAL	**145.955,61**	**100,00%**

Gráfico Nro. 15



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

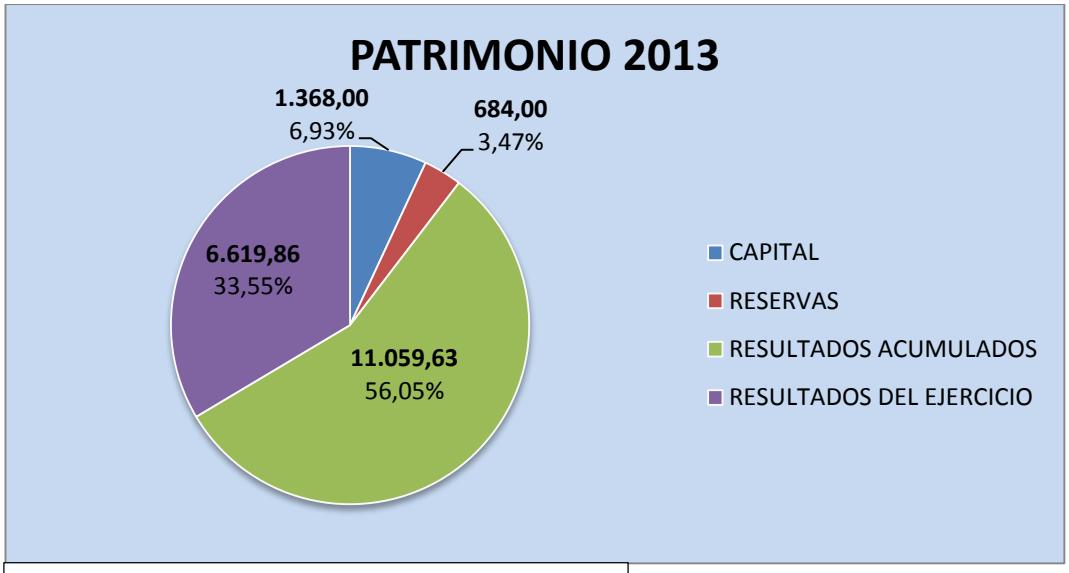
Interpretación:

La cuenta con mayor representación es otros pasivos corrientes con un valor de $ 76.946,99 que equivale 52,72% que corresponde a una garantía para el cumplimiento de un servicio.

Cuadro Nro. 16

PATRIMONIO 2013		
CUENTA	VALOR	%
CAPITAL	1.368,00	6,93%
RESERVAS	684,00	3,47%
RESULTADOS ACUMULADOS	11.059,63	56,05%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	6.619,86	33,55%
TOTAL	**19.731,49**	**100,00%**

Gráfico Nro. 16



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

El total del patrimonio es de $ 19.731,49 el que esta conformado por $ 11.059,63 corresponde a los resultados acumulados que representa el 56,05%; los resultados del ejercicio con un monto de $ 6.619,86 equivalente al 33,55%; por el capital con un valor $ 1.368,00 que equivale al 6,93%; y las reservas con un importe $ 684,00 que corresponde al 3,47% dando un total del 100% del patrimonio.

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
4.	**INGRESOS**	**651.298,70**		**100,00%**
4.1.	**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**	**651.298,70**	**100,00%**	**100,00%**
4.1.01	Venta de bienes	649.032,42	99,65%	99,65%
4.1.02	Prestación de Servicios	12.952,35	1,99%	1,99%
4.1.08	Otros ingresos de Actividades Ordinarias	25,40	0,00%	0,00%
4.1.09	(-) Descuentos en ventas	- 722,88	-0,11%	-0,11%
4.1.10	(-) Devoluciones en Ventas	- 9.988,59	-1,53%	-1,53%
5.	**EGRESOS**	**644.678,84**		**98,98%**
5.1	**COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN**	**556.622,22**	**100,00%**	**85,46%**
5.1.01.	**MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS**	**534.017,96**	**95,94%**	**81,99%**
5.1.01.01	(+) Inventario de bienes no producidos por la compañía	56.425,23	10,14%	8,66%
5.1.01.02	(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	527.269,28	94,73%	80,96%
5.1.01.04	(-) Inventario final de bienes no producidos por la compañía	-49.676,55	-8,92%	-7,63%
5.1.02.	**(+) MANO DE OBRA DIRECTA**	**20.332,60**	**3,65%**	**3,12%**
5.1.02.01	Sueldos y Beneficios Sociales	12.000,70	2,16%	1,84%
5.1.02.02	Gasto planes de Beneficios Empleados	37,50	0,01%	0,01%
5.1.02.03	Aporte a la Seguridad Social	1.907,07	0,34%	0,29%
5.1.02.04	Fondo de reserva	473,35	0,09%	0,07%
5.1.02.05	Décimo tercer sueldo	3.524,56	0,63%	0,54%
5.1.02.06	Décimo cuarto sueldo	2.389,42	0,43%	0,37%
5.1.04.	**(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN**	**2.271,66**	**0,41%**	**0,35%**
5.1.04.07	Suministros materiales y repuestos	134,27	0,02%	0,02%
5.1.04.08	Otros costos de Producción	2.137,39	0,38%	0,33%
5.2	**GASTOS**	**88.056,62**	**100,00%**	**13,52%**
5.2.01	**GASTOS DE VENTA**	**30.001,42**	**34,07%**	**4,61%**
5.2.01.01	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	12.354,09	14,03%	1,90%
5.2.02.02	Aportes a la Seguridad Social (incluido fondo de reserva)	2.255,49	2,56%	0,35%
5.2.01.08	Mantenimiento y reparaciones	97,00	0,11%	0,01%
5.2.01.09	Arrendamiento operativo	7.893,89	8,96%	1,21%

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

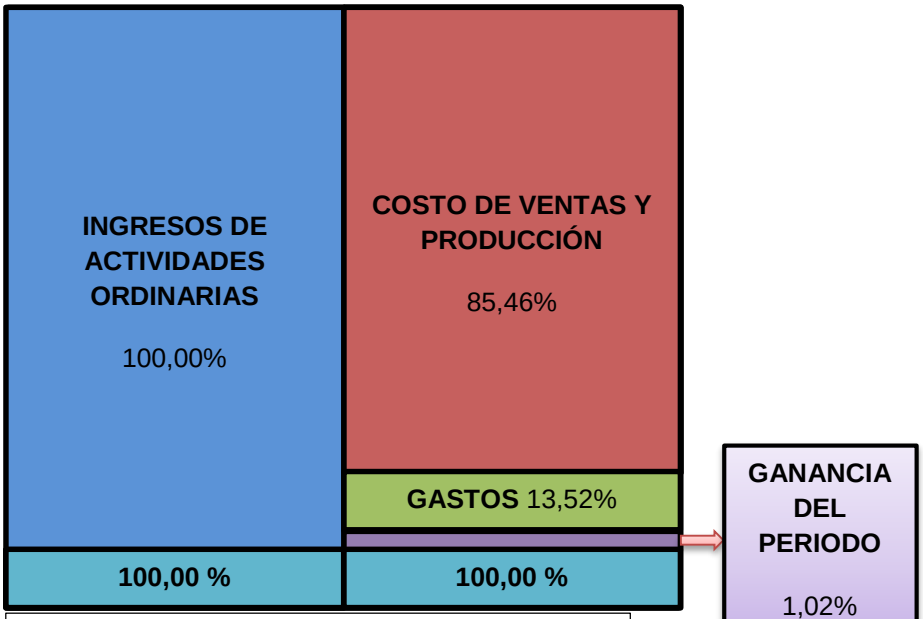
CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
5.2.01.11	Promoción y publicidad	4.184,77	4,75%	0,64%
5.2.01.12	Combustibles	76,36	0,09%	0,01%
5.2.01.13	Lubricantes	42,86	0,05%	0,01%
5.2.01.18	Agua, energía, luz y telecomunicaciones	1.528,96	1,74%	0,23%
5.2.01.20	Impuestos, contribuciones y otros	1.316,67	1,50%	0,20%
5.2.01.23.	Gasto de Deterioro	251,33	0,29%	0,04%
5.2.01.23.05	Cuentas por Cobrar	251,33	0,29%	0,04%
5.2.02	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**	**54.152,46**	**61,50%**	**8,31%**
5.2.02.01	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	39.810,00	45,21%	6,11%
5.2.02.02	Aportes a la Seguridad Social (incluido fondo de reserva)	8.153,18	9,26%	1,25%
5.2.02.06	Remuneraciones a otros Trabajadores Autónomos	400,00	0,45%	0,06%
5.2.02.08	Mantenimiento y reparaciones	174,50	0,20%	0,03%
5.2.02.09	Arrendamiento operativo	570,00	0,65%	0,09%
5.2.02.10	Comisiones	233,25	0,26%	0,04%
5.2.02.14	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	489,03	0,56%	0,08%
5.2.02.19	Notarios y registradores de la propiedad	29,08	0,03%	0,00%
5.2.02.20	Impuestos, contribuciones y otros	463,11	0,53%	0,07%
5.2.02.21	Depreciaciones	3.830,31	4,35%	0,59%
5.2.02.21.01	Propiedades, Planta y Equipo	3.830,31	4,35%	0,59%
5.2.03.	**GASTOS FINANCIEROS**	**3.842,87**	**4,36%**	**0,59%**
5.2.03.01	Intereses	264,50	0,30%	0,04%
5.2.03.02	Comisiones	3.578,37	4,06%	0,55%
5.2.04.	**OTROS GASTOS**	**59,87**	**0,07%**	**0,01%**
5.2.04.05	Otros	59,87	0,07%	0,01%
	GANANCIA DEL PERIODO	**6.619,86**		**1,02%**
				100,00%

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ESTRUCTURA ECONÓMICA 2013

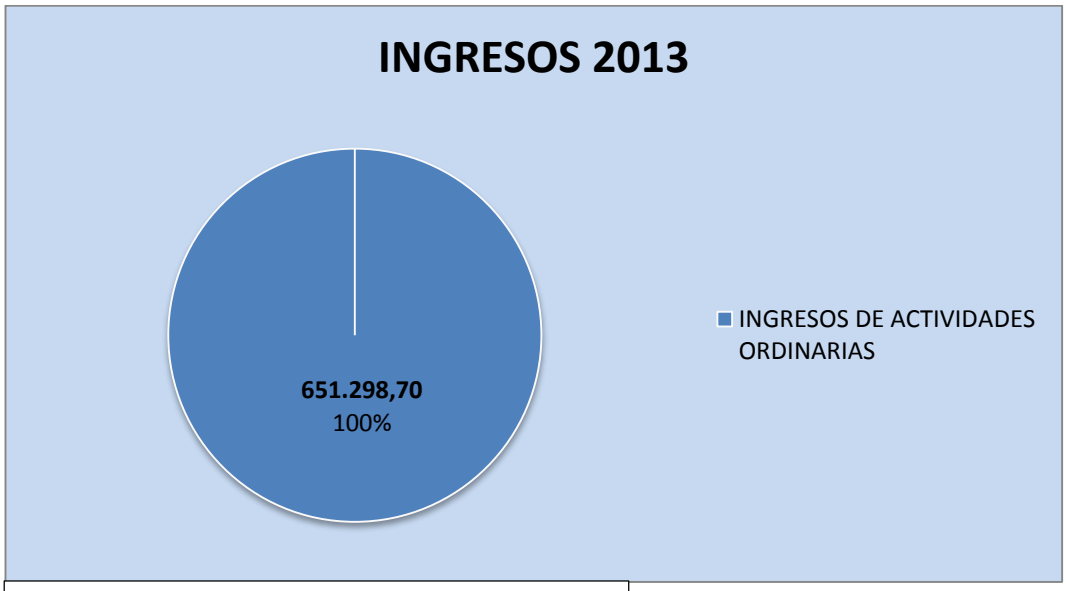


FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Cuadro Nro. 17

INGRESOS 2013		
CUENTA	VALOR	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	651.298,70	100,00%
TOTAL	**651.298,70**	**100,00%**

Gráfico Nro. 17

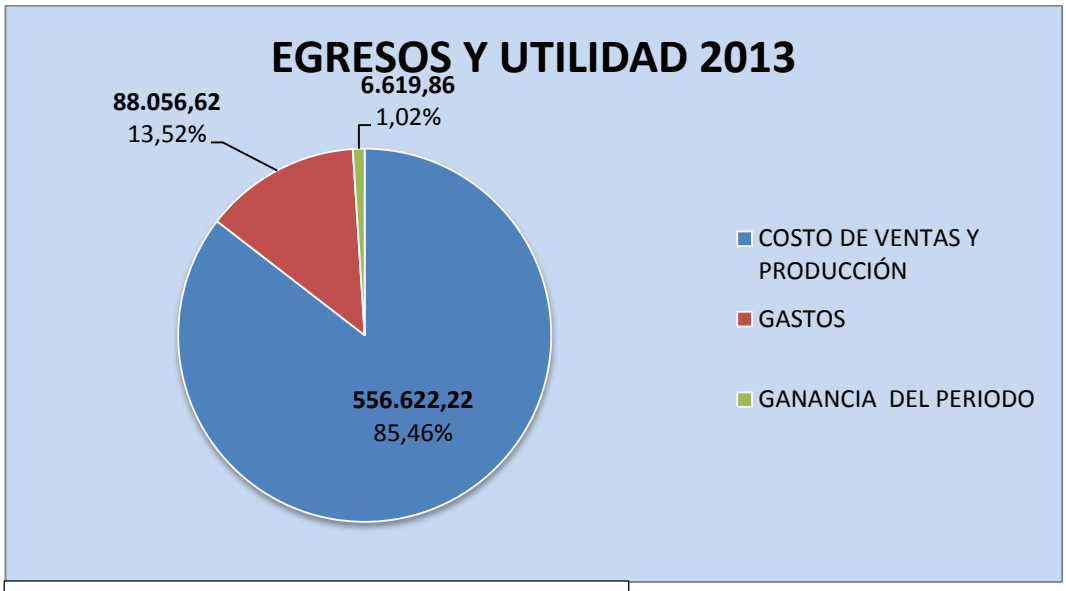


FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Cuadro Nro. 18

EGRESOS Y UTILIDAD 2013		
CUENTA	VALOR	%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	556.622,22	85,46%
GASTOS	88.056,62	13,52%
GANANCIA DEL PERIODO	6.619,86	1,02%
TOTAL	**651.298,70**	**100,00%**

Gráfico Nro. 18



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

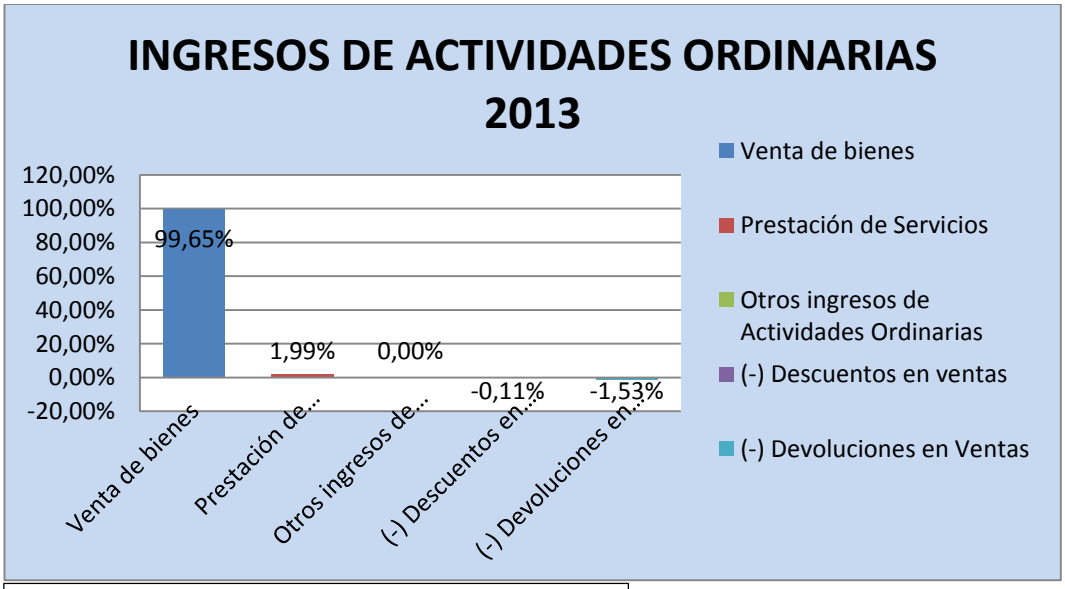
Interpretación:

El estado de resultados de la compañía del periodo 2013 demuestra que los ingresos de actividades ordinarias poseen un valor de $ 651.298,70 lo que corresponde al 100% de los ingresos obtenidos por la actividad económica, frente a un 85,46% que equivale a $ 556.622,22 que pertenece a los costos de venta y producción derivados del desarrollo de las operaciones y de $ 6.619,86 perteneciente al 1,02% que corresponde a la ganancia obtenida en el periodo 2013.

Cuadro Nro. 19

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS 2013		
CUENTA	**VALOR**	**%**
Venta de bienes	649.032,42	99,65%
Prestación de Servicios	12.952,35	1,99%
Otros ingresos de Actividades Ordinarias	25,40	0,00%
(-) Descuentos en ventas	(722,88)	-0,11%
(-) Devoluciones en Ventas	(9.988,59)	-1,53%
TOTAL	**651.298,70**	**100,00%**

Gráfico Nro. 19



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

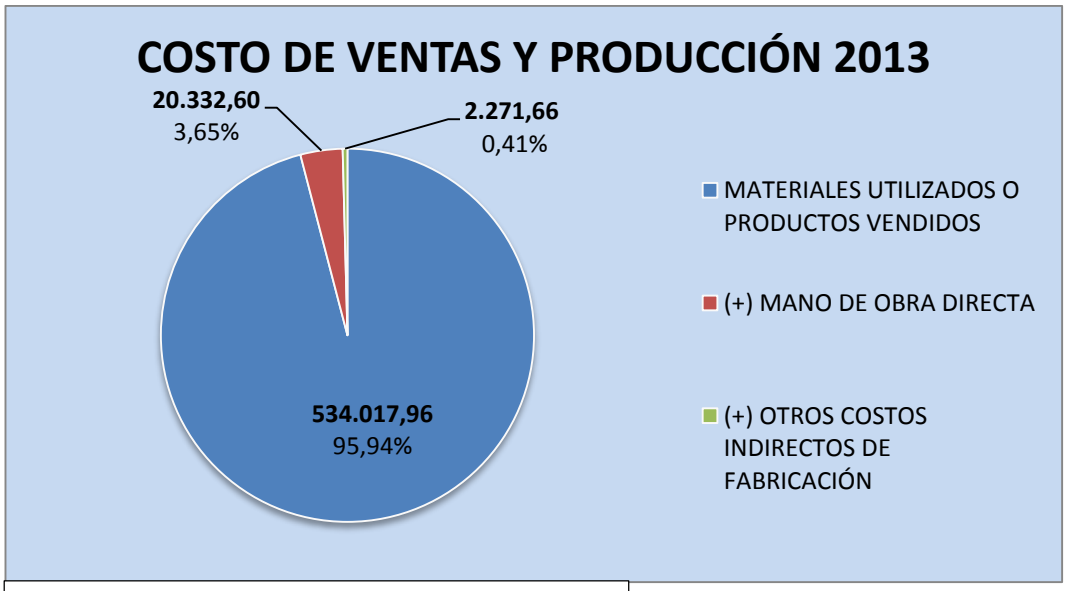
El total de ingresos de actividades ordinarias posee un monto de $ 651.298,70 los cuales resultan de la cuenta venta de bienes con $

649.032,42 equivalente al 99,65%; prestación de servicios con un monto de $ 12.952,35 correspondiente a 1,99% y descuentos y devoluciones en ventas con un importe de ($ 10.711,47) que equivale al (1,64%) obteniendo así el 100% de dichos ingresos.

Cuadro Nro. 20

COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN 2013		
CUENTA	**VALOR**	**%**
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	534.017,96	95,94%
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	20.332,60	3,65%
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	2.271,66	0,41%
TOTAL	**556.622,22**	**100,00%**

Gráfico Nro. 20



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

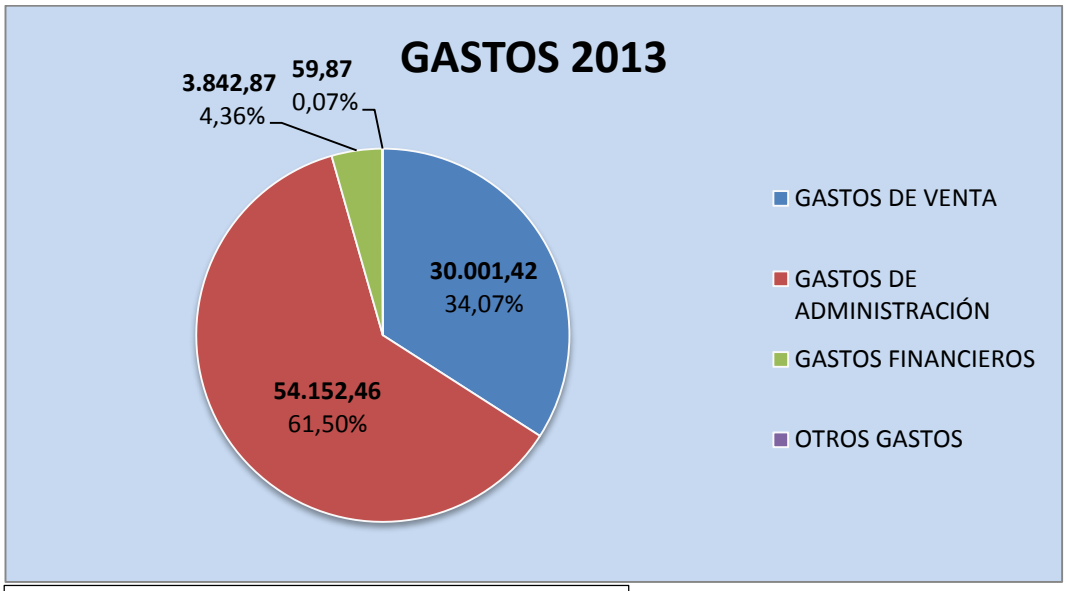
Interpretación:

Dentro de los egresos se encuentran los costos de venta y producción con un valor de $ 556.622,22 lo que equivale al 86,34% del total de egresos, dentro del cual se encuentra la cuenta materiales utilizados o productos vendidos con un monto de $ 534.017,96 que representa el 95,94% teniendo mayor representatividad las compras netas locales; la mano de obra directa con $ 20.332,60 correspondiente al 3,65% por concepto de sueldos y beneficios sociales a empleados, y otros costos indirectos de fabricación con un importe de $ 2.271,66 que equivale al 0,41%.

Cuadro Nro. 21

GASTOS 2013		
CUENTA	VALOR	%
GASTOS DE VENTA	30.001,42	34,07%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	54.152,46	61,50%
GASTOS FINANCIEROS	3.842,87	4,36%
OTROS GASTOS	59,87	0,07%
TOTAL	**88.056,62**	**100,00%**

Gráfico Nro. 21



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

Los gastos poseen un valor de $ 88.056,62 teniendo mayor relevancia en la cuenta gastos de administración con $ 54.152,46 equivalente al 61,50%que corresponde a sueldos y salarios, aportes a la seguridad social, mantenimiento y reparaciones, entre otros; seguida de los gastos de venta con un valor de $ 30.001,42 que corresponde al 34,07%; finalmente gastos financieros y otros gastos con un monto de $ 3.972,04 con un porcentaje del 4,43% por concepto de gastos en los que incurre la compañía provenientes de intereses, comisiones y otros distintos a la actividad de la misma.

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PERIODOS 2012 - 2013

CÓDIGO	CUENTAS	2013	2012	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
1.	**ACTIVOS**	**165.687,10**	**194.719,52**	**(29.032,42)**	**-14,91%**	**0,85**
1.01.	**ACTIVOS CORRIENTES**	**142.766,22**	**167.968,33**	**(25.202,11)**	**-15,00%**	**0,85**
1.01.01.	**EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**	**20.083,38**	**36.097,45**	**(16.014,07)**	**-44,36%**	**0,56**
1.01.01.01.	Caja General	6.812,67	4.960,01	1.852,66	37,35%	1,37
1.01.01.02	Banco del Pichincha	4.984,24	22.275,04	(17.290,80)	-77,62%	0,22
1.01.01.03	Banco de Guayaquil	8.062,84	8.862,40	(799,56)	-9,02%	0,91
1.01.01.04	Caja Chica	223,63	-	223,63	0,00%	0,00
1.01.02.	**ACTIVOS FINANCIEROS**	**51.037,84**	**48.306,19**	**2.731,65**	**5,65%**	**1,06**
1.01.02.05	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	52.020,51	49.232,55	2.787,96	5,66%	1,06
1.01.02.06	Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	-	(195,02)	195,02	-100,00%	0,00
1.01.02.09	(-) Provisión Cuentas Incobrables	(982,67)	(731,34)	(251,33)	34,37%	1,34
1.01.03.	**INVENTARIOS**	**49.676,55**	**56.425,23**	**(6.748,68)**	**-11,96%**	**0,88**
1.01.03.06	Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén	49.676,55	56.425,23	(6.748,68)	-11,96%	0,88
1.01.04.	**SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**	**3.725,05**	**3.375,56**	**349,49**	**10,35%**	**1,10**
1.01.04.03	Anticipos a proveedores	3.524,35	3.174,86	349,49	11,01%	1,11
1.01.04.04	Otros anticipos entregados	200,70	200,70	-	0,00%	1,00
1.01.05.	**ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**	**18.243,40**	**23.763,90**	**(5.520,50)**	**-23,23%**	**0,77**
1.01.05.01	Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	8.709,98	16.207,08	(7.497,10)	-46,26%	0,54
1.01.05.02	Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	8.753,54	7.556,82	1.196,72	15,84%	1,16

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PERIODOS 2012 – 2013

CÓDIGO	CUENTAS	2013	2012	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
1.01.05.03	Anticipo de Impuesto a la renta	779,88	-	779,88	0,00%	0,00
1.02.	**ACTIVOS NO CORRIENTES**	**22.920,88**	**26.751,19**	**(3.830,31)**	**-14,32%**	**0,86**
1.02.01.	**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**	**22.920,88**	**26.751,19**	**(3.830,31)**	**-14,32%**	**0,86**
1.02.01.04	Instalaciones	6.073,29	6.073,29	-	0,00%	1,00
1.02.01.05	Muebles y Enseres	7.486,55	7.486,55	-	0,00%	1,00
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	1.009,64	1.009,64	-	0,00%	1,00
1.02.01.09	Vehículos	54.733,10	54.733,10	-	0,00%	1,00
1.02.01.12	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	(46.381,70)	(42.551,39)	(3.830,31)	9,00%	1,09
2.	**PASIVOS**	**145.955,61**	**172.044,00**	**(26.088,39)**	**-15,16%**	**0,85**
2.01.	**PASIVOS CORRIENTES**	**145.955,61**	**172.044,00**	**(26.088,39)**	**-15,16%**	**0,85**
2.01.03.	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**	**28.973,19**	**59.764,15**	**(30.790,96)**	**-51,52%**	**0,48**
2.01.03.01	Cuentas y documentos por pagar locales	34.711,22	54.473,67	(19.762,45)	-36,28%	0,64
2.01.03.02	Cuentas y documentos por pagar del extranjero	-	5.546,75	(5.546,75)	-100,00%	0,00
2.01.03.03	Anticipo Clientes	(5.738,03)	(256,27)	(5.481,76)	2139,06%	22,39
2.01.04.	**OBLIGACIONES CON INSTITUTUCIONES FINANCIERAS**	**20.000,00**	**-**	**20.000,00**	**0,00%**	**0,00**
2.01.04.01	Obligaciones con instituciones financieras locales	20.000,00	-	20.000,00	0,00%	0,00

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PERIODOS 2012 – 2013

CÓDIGO	CUENTAS	2013	2012	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
2.01.07.	**OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**	**18.336,95**	**6.239,87**	**12.097,08**	**193,87%**	**2,94**
2.01.07.01	**CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA**	309,47	498,79	(189,32)	-37,96%	0,62
2.01.07.01.02	Retención IVA en compras	253,00	289,68	(36,68)	-12,66%	0,87
2.01.07.01.03	Retención IR	56,47	209,11	(152,64)	-73,00%	0,27
2.01.07.02.	**IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO**	1.150,09	-	1.150,09	0,00%	0,00
2.01.07.02.01	Impuesto a la renta	1.150,09	-	1.150,09	0,00%	0,00
2.01.07.03.	**CON EL IESS**	1.727,36	724,78	1.002,58	138,33%	2,38
2.01.07.03.01	Aporte Patronal por pagar	656,66	336,53	320,13	95,13%	1,95
2.01.07.03.02	Aporte personal por pagar	1.033,76	351,31	682,45	194,26%	2,94
2.01.07.03.03	Fondo de reserva	0,83	0,83	-	0,00%	1,00
2.01.07.03.04	Préstamo quirografario	36,11	36,11	-	0,00%	1,00
2.01.07.04.	**POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS**	10.704,03	5.016,30	5.687,73	113,38%	2,13
2.01.07.04.01	Sueldos por pagar	6.750,93	4.891,30	1.859,63	38,02%	1,38
2.01.07.04.02	Décimo Cuarto Sueldo	318,00	-	318,00	0,00%	0,00
2.01.07.04.03	Décimo Tercer Sueldo	1.103,46	-	1.103,46	0,00%	0,00
2.01.07.04.04	Caja de ahorro empleados	2.531,64	125,00	2.406,64	1925,31%	20,25
2.01.07.06.	**DIVIDENDOS POR PAGAR**	4.446,00	-	4.446,00	0,00%	0,00
2.01.07.06.01	Rodríguez Alicia	4.746,00	-	4.746,00	0,00%	0,00
2.01.07.06.02	Rodríguez Hanss	(300,00)	-	(300,00)	0,00%	0,00

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PERIODOS 2012 – 2013

CÓDIGO	CUENTAS	2013	2012	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
2.01.08.	**CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS**	1.698,48	106.039,98	(104.341,50)	-98,40%	0,02
2.01.08.04	Préstamo accionistas	1.698,48	106.039,98	(104.341,50)	-98,40%	0,02
2.01.13.	**OTROS PASIVOS CORRIENTES**	76.946,99	-	76.946,99	0,00%	0,00
2.01.13.01	OTROS PASIVOS	(76.946,99)	-	(76.946,99)	0,00%	0,00
3.	**PATRIMONIO NETO**	**19.731,49**	**22.675,52**	**(2.944,03)**	**-12,98%**	**0,87**
3.01.	**CAPITAL**	**1.368,00**	**1.368,00**	**-**	**0,00%**	**1,00**
3.01.01	Capital suscrito o asignado	1.368,00	1.368,00	-	0,00%	1,00
3.04.	**RESERVAS**	**684,00**	**-**	**684,00**	**0,00%**	**0,00**
3.04.01	Reserva Legal	684,00	-	684,00	0,00%	0,00
3.06.	**RESULTADOS ACUMULADOS**	**11.059,63**	**5.782,52**	**5.277,11**	**91,26%**	**1,91**
3.06.01	Ganancias Acumuladas	26.672,85	21.395,74	5.277,11	24,66%	1,25
3.06.03	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF	(15.613,22)	(15.613,22)	-	0,00%	1,00
3.07.	**RESULTADOS DEL EJERCICIO**	**6.619,86**	**15.525,00**	**(8.905,14)**	**-57,36%**	**0,43**
3.07.01	Ganancia del periodo	6.619,86	15.525,00	(8.905,14)	-57,36%	0,43
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**165.687,10**	**194.719,52**	**(29.032,42)**	**-14,91%**	**0,85**

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA

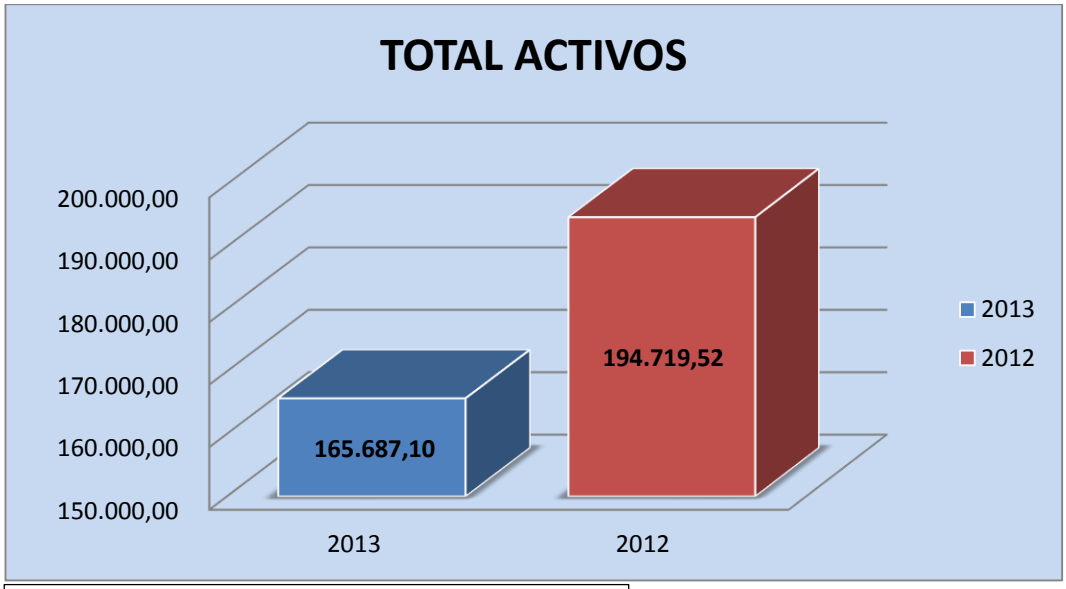
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PERIODOS 2012 – 2013

Cuadro Nro. 22

TOTAL ACTIVOS				
PERIODO		VARIACIÓN	%	RAZÓN
2013	2012			
165.687,10	194.719,52	(29.032,42)	-14,91%	0,85

Gráfico Nro. 22



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

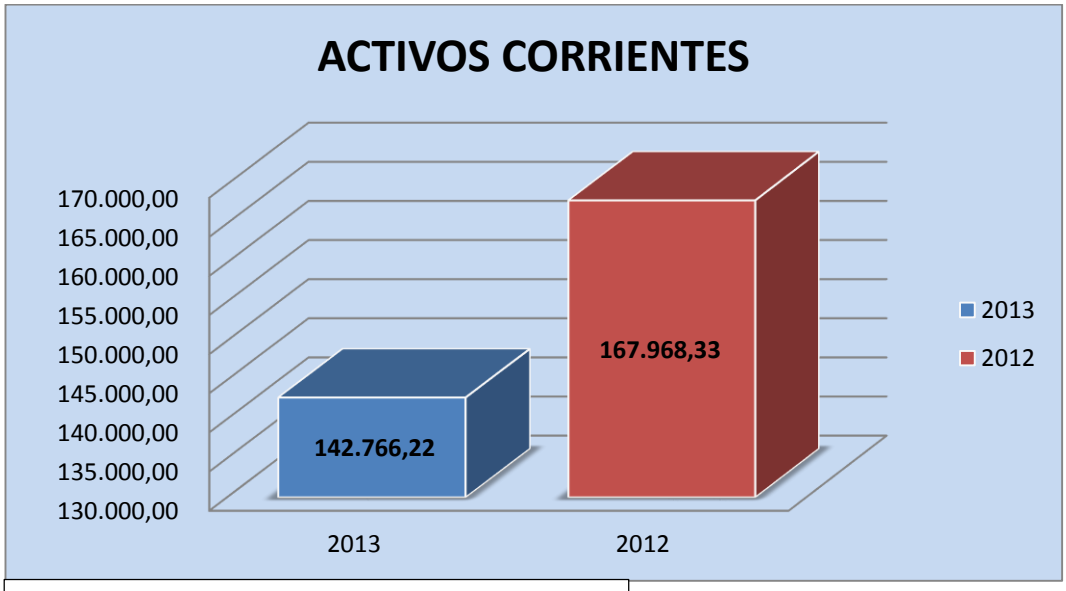
La compañía Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda. en el año 2013 posee un valor de $165.687,10 mientras que para el año 2012 posee un total de activos de $194.719,52 lo cual evidencia que ha existido una disminución de $29.032,42 lo que representa el -14,91% de

sus activos, debido a la disminución de ventas producto de la recesión económica por la que atraviesa nuestro país, además de ello otro factor para esta disminución es la pérdida de valor de los activos no corrientes depreciables, que contribuyen negativamente a que los bienes pierdan su valor en libros debido al uso y al tiempo de servicio.

Cuadro Nro. 23

ACTIVOS CORRIENTES				
PERIODO		VARIACIÓN	%	RAZÓN
2013	2012			
142.766,22	167.968,33	(25.202,11)	-15,00%	0,85

Gráfico Nro. 23



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

El rubro de los activos corrientes en el año 2013 presenta un valor de $ 142.766,22 y en el año 2012 de $ $167.968,33 evidenciándose un

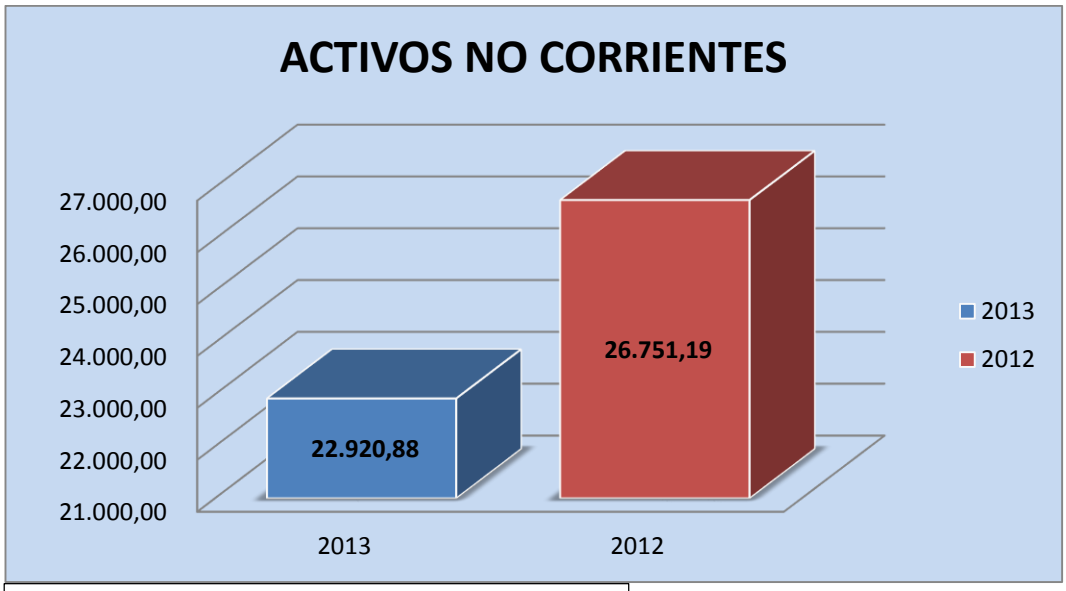
decremento de un -15,00% y una razón del 0,85 que equivale a $25.202,11, en virtud a que el efectivo y sus equivalentes , se ve disminuidos en su valor total.

Cabe indicar que pese a ello se registra un incremento del 5,65% correspondiente a los activos financieros, los cuales hacen relación a clientes establecidos de la compañía cuyos servicios son financiados a crédito.

Cuadro Nro. 24

ACTIVOS NO CORRIENTES				
PERIODO		VARIACIÓN	%	RAZÓN
2013	2012			
22.920,88	26.751,19	(3.830,31)	-14,32%	0,86

Gráfico Nro. 24



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

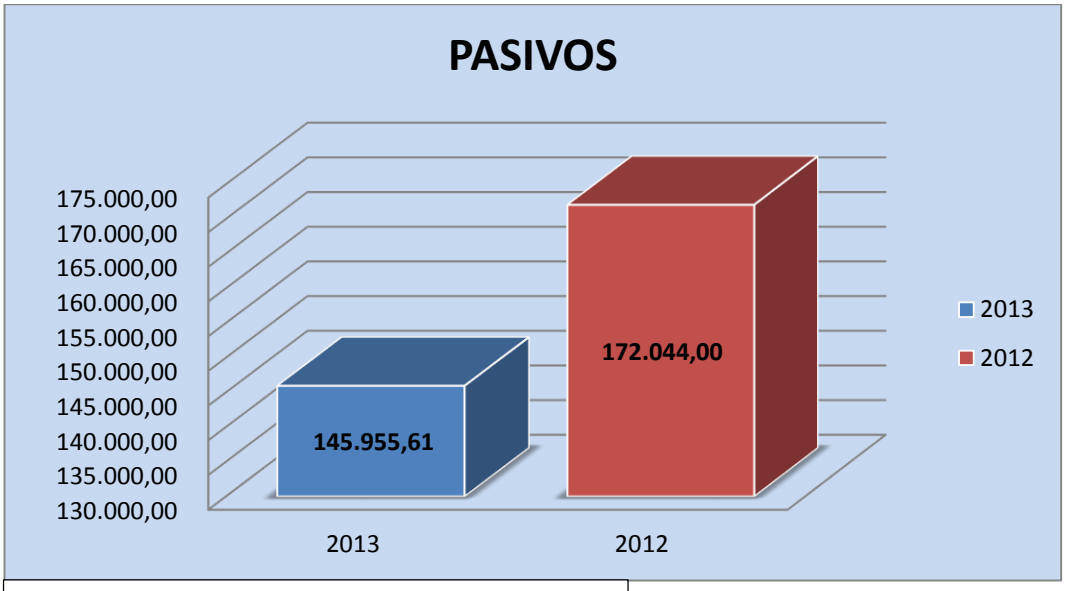
Interpretación:

Al examinar los activos no corrientes se puede evidenciar que existe una disminución de $ 3.830,31 con una razón de 0,86 que representa el -14.32% debido a que en el año 2013 la compañía posee un valor de $ 22.920,88 y para el año 2012 un monto de $ 26.751,19 reflejándose un decremento el cual se debe al incremento en el valor de las depreciaciones de estos activos.

Cuadro Nro. 25

PASIVOS				
PERIODO		VARIACIÓN	%	RAZÓN
2013	2012			
145.955,61	172.044,00	(26.088,39)	-15,16%	0,85

Gráfico Nro. 25



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

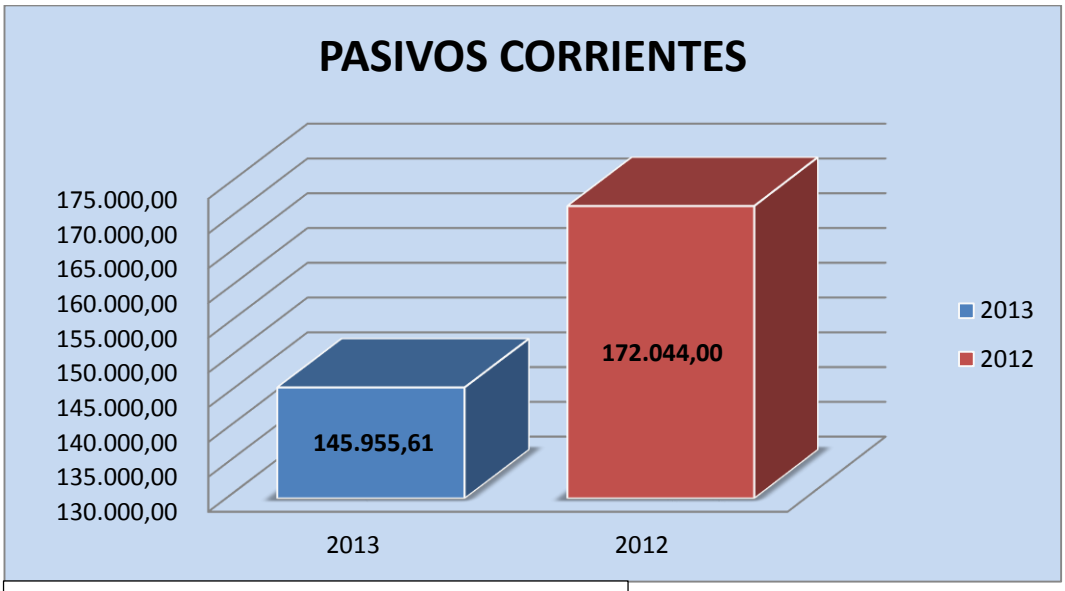
Interpretación:

Los pasivos de la compañía poseen un valor de $145.955,61 en el año 2013 y de $172.044,00 correspondiente al año 2012, con una razón del 0,85 que representa un decremento del -15,16% lo cual indica que la compañía ha disminuido sus pasivos en $ 26.088,39.

Cuadro Nro. 26

PASIVOS CORRIENTES				
PERIODO		VARIACIÓN	%	RAZÓN
2013	2012			
145.955,61	172.044,00	(26.088,39)	-15,16%	0,85

Gráfico Nro. 26



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

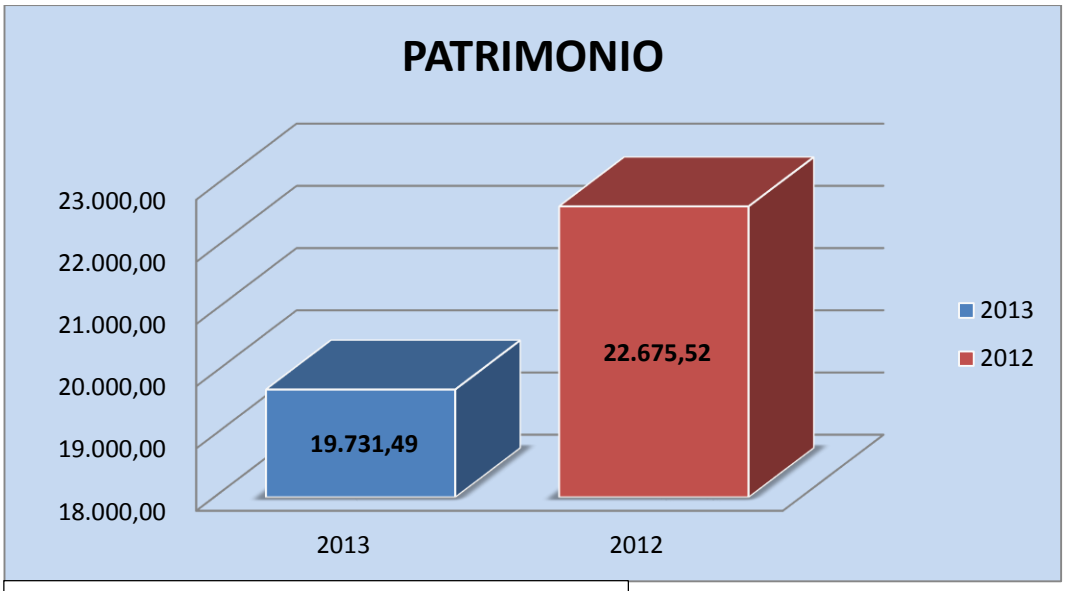
Los pasivos Corrientes de la compañía para el año 2013 poseen un valor de $ 145.955,61 y para el año 2012 un valor de $172.044,00

evidenciando un decremento del -15,16 % con una razón del 0,85 lo cual equivale a ($ 26.088,39) debido a que la compañía a cumplido con sus obligaciones con los proveedores, y gracias a ello el crédito otorgado por el banco del pichincha para la adquisición de mercadería no incrementa el valor de los pasivos para el año 2013 pese tener un incremento en otras obligaciones corrientes de $ 12.097,08, además de ello se evidencia un decremento de $ 104.341,50 en las cuentas por pagar diversas relacionadas lo que es favorable para la empresa.

Cuadro Nro. 27

PATRIMONIO				
PERIODO		VARIACIÓN	%	RAZÓN
2013	2012			
19.731,49	22.675,52	(2.944,03)	-12,98%	0,87

Gráfico Nro. 27



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

En el patrimonio se observa un decremento del -12,98%, con una razón de 0,87 lo representa un valor monetario de ($ 2.944,03) ya que en el año 2012 se obtiene una utilidad mayor que en el año 2013, derivado de la crisis económica que incidió en la capacidad de adquisición de la población en general, disminuyendo las ventas y por ende las utilidades para la compañía.

El patrimonio presenta para el año 2013 un valor de $ 19.731,49 y de $ 22.675,52 para el año 2012 los cuales se encuentran subdivididos en el capital, las reservas respectivas, los resultados acumulados y resultados del ejercicio.

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS

PERIODOS 2012 – 2013

CÓDIGO	CUENTAS	2013	2012	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
4.	**INGRESOS**	**651.298,70**	**721.030,87**	**(69.732,17)**	**-9,67%**	**0,90**
4.1.	**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**	**651.298,70**	**721.030,87**	**(69.732,17)**	**-9,67%**	**0,90**
4.1.01	Venta de bienes	649.032,42	721.437,73	(72.405,31)	-10,04%	0,90
4.1.02	Prestación de Servicios	12.952,35	11.230,18	1.722,17	15,34%	1,15
4.1.08	Otros ingresos de Actividades Ordinarias	25,40	274,75	(249,35)	-90,76%	0,09
4.1.09	(-) Descuentos en ventas	(722,88)	(196,48)	(526,40)	267,92%	3,68
4.1.10	(-) Devoluciones en Ventas	(9.988,59)	(11.715,31)	1.726,72	-14,74%	0,85
5.	**EGRESOS**	**644.678,84**	**705.505,87**	**(60.827,03)**	**-8,62%**	**0,91**
5.1	**COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN**	**556.622,22**	**636.245,39**	**(79.623,17)**	**-12,51%**	**0,87**
5.1.01.	**MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS**	**534.017,96**	**605.379,01**	**(71.361,05)**	**-11,79%**	**0,88**
5.1.01.01	(+) Inventario de bienes no producidos por la compañía	56.425,23	54.768,40	1.656,83	3,03%	1,03
5.1.01.02	(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	527.269,28	607.035,84	(79.766,56)	-13,14%	0,87
5.1.01.04	(-) Inventario final de bienes no producidos por la compañía	(49.676,55)	(56.425,23)	6.748,68	-11,96%	0,88
5.1.02.	**(+) MANO DE OBRA DIRECTA**	**20.332,60**	**14.057,00**	**6.275,60**	**44,64%**	**1,45**
5.1.02.01	Sueldos y Beneficios Sociales	12.000,70	10.620,46	1.380,24	13,00%	1,13

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS

PERIODOS 2012 – 2013

CÓDIGO	CUENTAS	2013	2012	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
5.1.02.02	Gasto planes de Beneficios Empleados	37,50	715,81	(678,31)	-94,76%	0,05
5.1.02.03	Aporte a la Seguridad Social	1.907,07	1.124,28	782,79	69,63%	1,70
5.1.02.04	Fondo de reserva	473,35	492,45	(19,10)	-3,88%	0,96
5.1.02.05	Décimo tercer sueldo	3.524,56	2,00	3.522,56	176128,00%	1762,28
5.1.02.06	Décimo cuarto sueldo	2.389,42	1.102,00	1.287,42	116,83%	2,17
5.1.03.	**(+) MANO DE OBRA INDIRECTA**	**-**	**4.914,76**	**(4.914,76)**	**-100,00%**	**0,00**
5.1.03.01	Sueldos y Beneficios Sociales	-	3.886,58	(3.886,58)	-100,00%	0,00
5.1.03.02	Gasto planes de Beneficios Empleados	-	292,00	(292,00)	-100,00%	0,00
5.1.03.03	Aporte a la Seguridad Social	-	436,74	(436,74)	-100,00%	0,00
5.1.03.04	Fondo de reserva	-	299,44	(299,44)	-100,00%	0,00
5.1.04.	**(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN**	**2.271,66**	**11.894,62**	**(9.622,96)**	**-80,90%**	**0,19**
5.1.04.01	Depreciación propiedades, planta y equipo	-	1.186,68	(1.186,68)	-100,00%	0,00
5.1.04.06	Mantenimiento y reparaciones	-	1.948,75	(1.948,75)	-100,00%	0,00
5.1.04.07	Suministros materiales y repuestos	134,27	1.494,93	(1.360,66)	-91,02%	0,09
5.1.04.08	Otros costos de Producción	2.137,39	7.264,26	(5.126,87)	-70,58%	0,29
5.2	**GASTOS**	**88.056,62**	**69.260,48**	**18.796,14**	**27,14%**	**1,27**
5.2.01	**GASTOS DE VENTA**	**30.001,42**	**26.859,49**	**3.141,93**	**11,70%**	**1,12**

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS

PERIODOS 2012 – 2013

CÓDIGO	CUENTAS	2013	2012	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
5.2.01.01	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	12.354,09	7.975,31	4.378,78	54,90%	1,55
5.2.01.02	Aportes a la Seguridad Social (incluido fondo de reserva)	2.255,49	1.601,77	653,72	40,81%	1,41
5.2.01.03	Beneficios sociales e indemnizaciones	-	584,00	(584,00)	-100,00%	0,00
5.2.01.08	Mantenimiento y reparaciones	97,00	2.544,19	(2.447,19)	-96,19%	0,04
5.2.01.09	Arrendamiento operativo	7.893,89	5.571,25	2.322,64	41,69%	1,42
5.2.01.10	Comisiones	-	1.537,13	(1.537,13)	-100,00%	0,00
5.2.01.11	Promoción y publicidad	4.184,77	2.712,67	1.472,10	54,27%	1,54
5.2.01.12	Combustibles	76,36	208,32	(131,96)	-63,34%	0,37
5.2.01.13	Lubricantes	42,86	-	42,86	0,00%	0,00
5.2.01.14	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	-	527,65	(527,65)	-100,00%	0,00
5.2.01.15	Transporte	-	320,05	(320,05)	-100,00%	0,00
5.2.01.18	Agua, energía, luz y telecomunicaciones	1.528,96	1.206,74	322,22	26,70%	1,27
5.2.01.19	Notarios y registradores de la propiedad	-	10,00	(10,00)	-100,00%	0,00
5.2.01.20	Impuestos, contribuciones y otros	1.316,67	372,43	944,24	253,53%	3,54
5.2.01.23.	**Gasto de Deterioro**	**251,33**	**-**	251,33	0,00%	0,00
5.2.01.23.05	Cuentas por Cobrar	251,33	-	251,33	0,00%	0,00
5.2.01.27	Otros gastos	-	1.687,98	(1.687,98)	-100,00%	0,00

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS

PERIODOS 2012 – 2013

CÓDIGO	CUENTAS	2013	2012	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
5.2.02	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**	**54.152,46**	**40.683,80**	**13.468,66**	**33,11%**	**1,33**
5.2.02.01	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	39.810,00	30.484,83	9.325,17	30,59%	1,31
5.2.02.02	Aportes a la Seguridad Social (incluido fondo de reserva)	8.153,18	6.019,12	2.134,06	35,45%	1,35
5.2.02.04	Gasto planes de Beneficios Empleados	-	32,81	(32,81)	-100,00%	0,00
5.2.02.05	Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	-	500,00	(500,00)	-100,00%	0,00
5.2.02.06	Remuneraciones a otros Trabajadores Autónomos	400,00	-	400,00	0,00%	0,00
5.2.02.08	Mantenimiento y reparaciones	174,50	1.899,02	(1.724,52)	-90,81%	0,09
5.2.02.09	Arrendamiento operativo	570,00	500,00	70,00	14,00%	1,14
5.2.02.10	Comisiones	233,25	233,80	(0,55)	-0,24%	1,00
5.2.02.11	Promoción y publicidad	-	95,04	(95,04)	-100,00%	0,00
5.2.02.14	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	489,03	-	489,03	0,00%	0,00
5.2.02.15	Transporte	-	590,50	(590,50)	-100,00%	0,00
5.2.02.18	Agua, energía, luz y telecomunicaciones	-	248,68	(248,68)	-100,00%	0,00
5.2.02.19	Notarios y registradores de la propiedad	29,08	80,00	(50,92)	-63,65%	0,36
5.2.02.20	Impuestos, contribuciones y otros	463,11	-	463,11	0,00%	0,00
5.2.02.21	Depreciaciones	3.830,31	-	3.830,31	0,00%	0,00
5.2.02.21.01	Propiedades, Planta y Equipo	3.830,31	-	3.830,31	0,00%	0,00

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS

PERIODOS 2012 – 2013

CÓDIGO	CUENTAS	2013	2012	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
5.2.03.	**GASTOS FINANCIEROS**	**3.842,87**	**1.717,19**	**2.125,68**	**123,79%**	**2,24**
5.2.03.01	Intereses	264,50	332,06	(67,56)	-20,35%	0,80
5.2.03.02	Comisiones	3.578,37	1.361,13	2.217,24	162,90%	2,63
5.2.03.05	Otros gastos financieros	-	24,00	(24,00)	-100,00%	0,00
5.2.04.	**OTROS GASTOS**	**59,87**	**-**	**59,87**	**0,00%**	**0,00**
5.2.03.05	Otros	59,87	-	59,87	0,00%	0,00
	GANANCIA DEL PERIODO	**6.619,86**	**15.525,00**	**(8.905,14)**	**-57,36%**	**0,43**

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

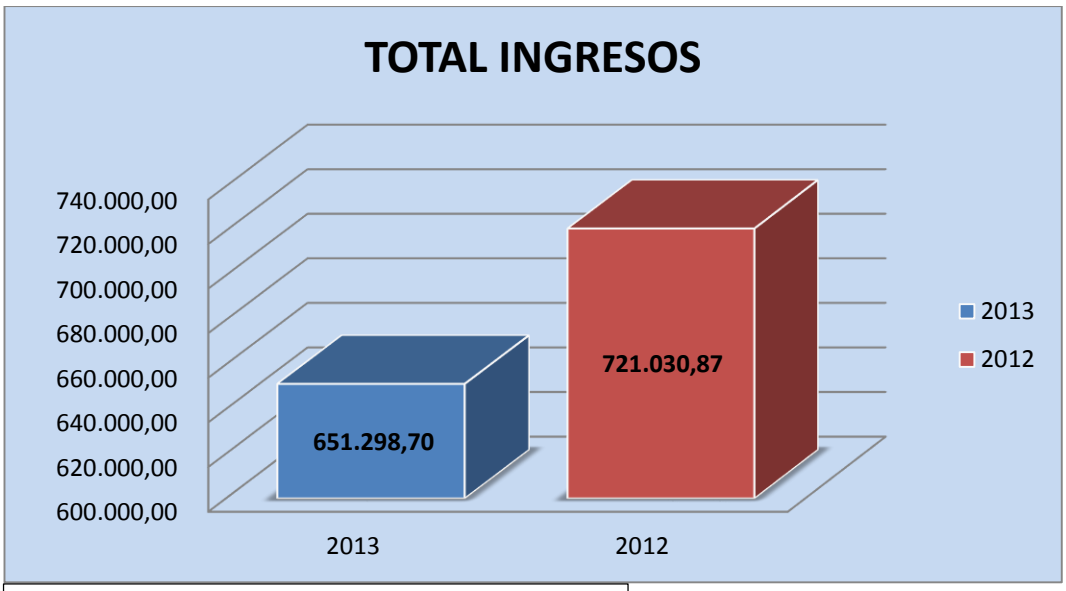
ANÁLISIS HORIZONTAL

PERIODOS COMPARATIVOS 2012 – 2013

Cuadro Nro. 28

TOTAL INGRESOS				
PERIODO		VARIACIÓN	%	RAZÓN
2013	2012			
651.298,70	721.030,87	(69.732,17)	-9,67%	0,90

Gráfico Nro. 28



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

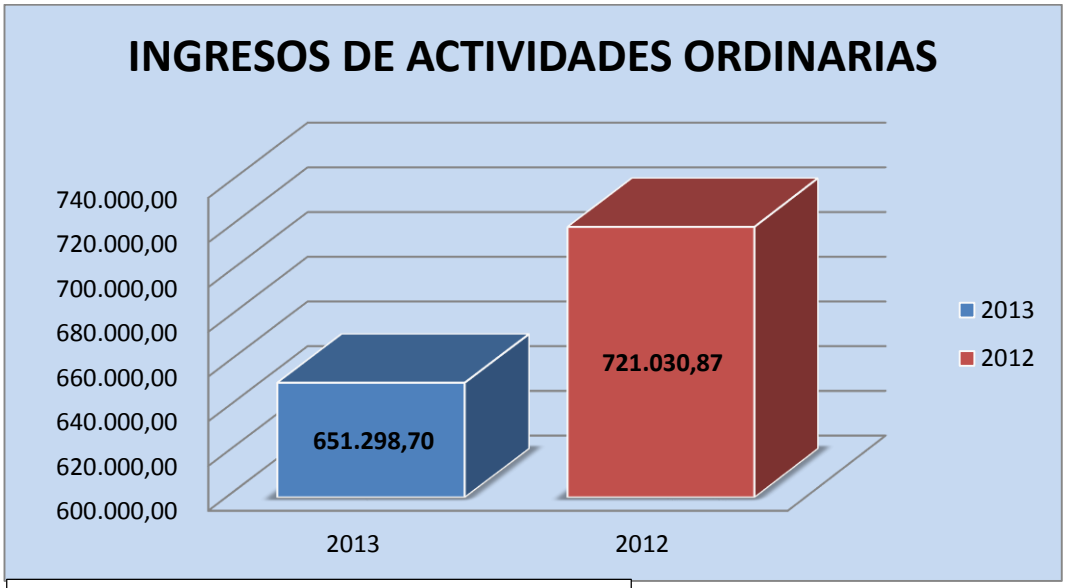
Los Ingresos muestran un valor de $ 651.298,70 para el año 2013 y de $ 721.030,87 en el 2012 por lo que se evidencia un decremento del -9,67% con una razón del 0,90 lo que representa un valor económico de ($ 69.732,17) debido a que en el año 2013 la recesión económica, actuó

desfavorablemente para los intereses de los accionistas, que vieron como sus ingresos disminuyen de forma considerable, con respecto al periodo anterior.

Cuadro Nro. 29

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
PERIODO		VARIACIÓN	%	RAZÓN
2013	2012			
651.298,70	721.030,87	(69.732,17)	-9,67%	0,90

Gráfico Nro. 29



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

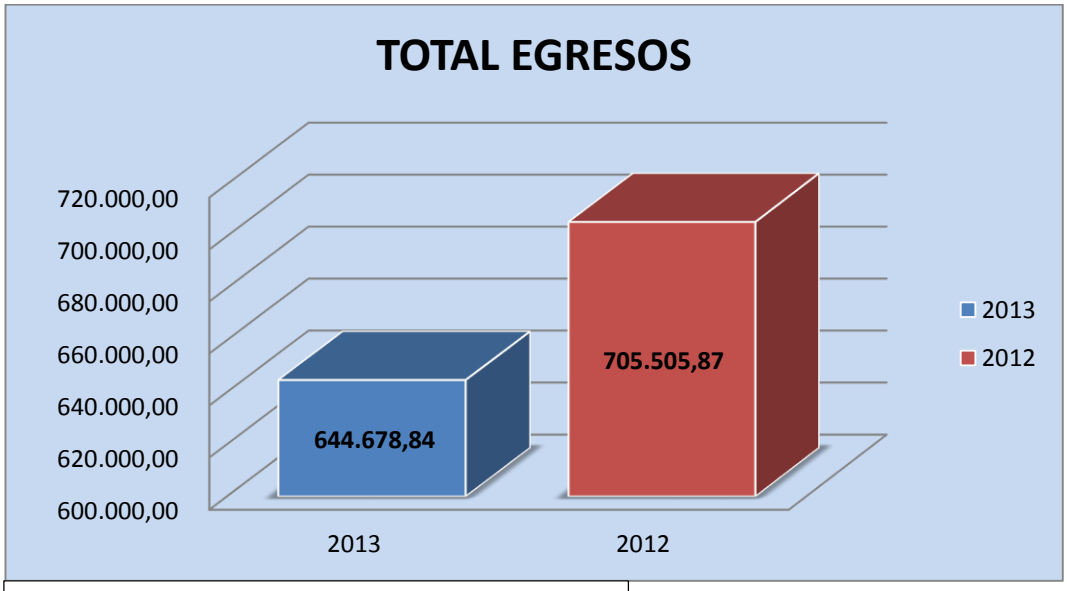
Como se puede observar en el gráfico los ingresos de actividades ordinarias poseen un valor de $ 651.298,70 para el periodo 2013 y de $721.030,87 en el 2012 observándose un decremento de $ 69.732,17 lo cual corresponde al -9,67% debido a que las ventas en general

disminuyeron en el año 2013 en un -10,04 % lo que corresponde a $ 72.405,31 debido a que el poder adquisitivo de la población bajo por la crisis mundial que se vive.

Cuadro Nro. 30

TOTAL EGRESOS				
PERIODO		VARIACIÓN	%	RAZÓN
2013	2012			
644.678,84	705.505,87	(60.827,03)	-8,62%	0,91

Gráfico Nro. 30



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

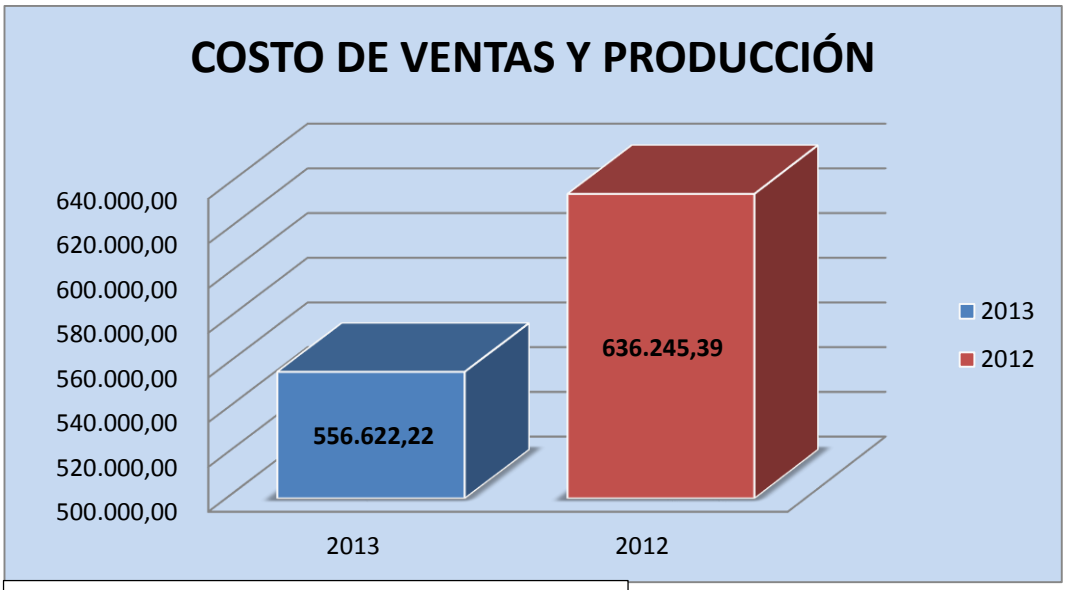
Los egresos para el año 2013 son de $ 644.678,84 y para el 2012 de $ 705.505,87 demostrándose una disminución de $ 60.827,03 con una razón de 0,91 lo cual representa el -8,62% del total de egresos, esto se debe a que en el 2013 las ventas disminuyeron en su valor con respecto

al 2012, además de ello en el año 2013 se elimina la cuenta mano de obra indirecta y por ende al disminuir los ingresos, se disminuye los egresos de manera gradual para la compañía.

Cuadro Nro. 31

COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN				
PERIODO		VARIACIÓN	%	RAZÓN
2013	2012			
556.622,22	636.245,39	(79.623,17)	-12,51%	0,87

Gráfico Nro. 31



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

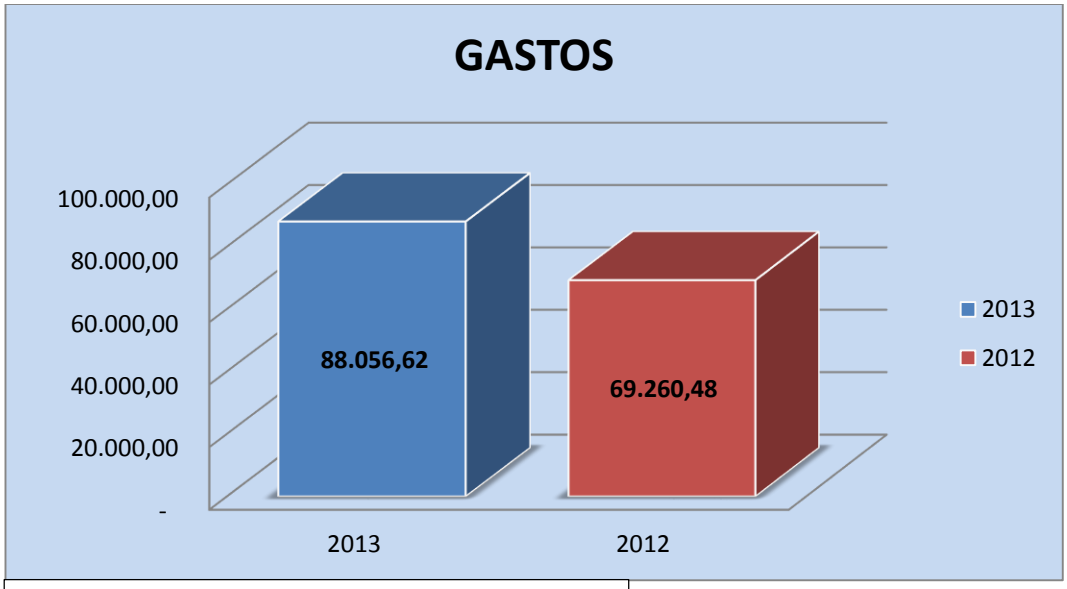
Los costos de venta y de producción tienen un valor económico de $ 556.622,22 para el 2013 y de $ 636.245,39 para el año 2012 lo que reflejan una disminución con una razón del 0,87 lo que representa el -

12,51%, motivo de que existen gastos de importancia relativa los cuales tienden a restar su valor monetario como lo son los materiales utilizados o productos vendidos con una valor de $ 534.017,96 para el 2013 de $ 605.379,01en el 2012 evidenciándose una disminución de -11,79%, además de la eliminación de la cuenta mano de obra indirecta demostrando que la compañía, realizó ajustes a su economía, para ajustarse a los cambios financieros y económicos por los que atraviesa el país.

Cuadro Nro. 32

GASTOS				
PERIODO		VARIACIÓN	%	RAZÓN
2013	2012			
88.056,62	69.260,48	18.796,14	27,14%	1,27

Gráfico Nro. 32



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

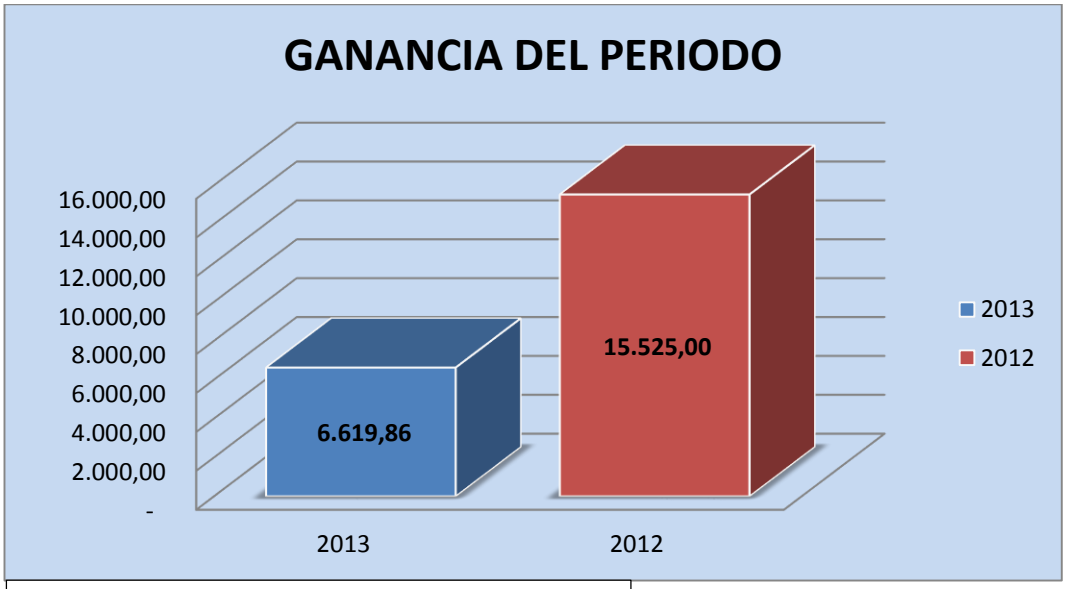
Interpretación:

La gráfica de gastos nos da a conocer que en el año 2013 existe un incremento de $ 18.796,14 lo que representa el 27,14% con una razón de 1,27 en relación al 2012 lo que proviene del aumento de los sueldos, salarios y demás remuneraciones además de los gastos financieros.

Cuadro Nro. 33

GANANCIA DEL PERIODO				
PERIODO		VARIACIÓN	%	RAZÓN
2013	2012			
6.619,86	15.525,00	(8.905,14)	-57,36%	0,43

Gráfico Nro. 33



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

En lo que se refiere al rubro ganancia del periodo la Compañía obtuvo una disminución su excedente para el año 2013 de ($ 8.905,14) con un porcentaje del -57,36% y una razón de 0,43 valor que se generó debido a que los ingresos de este periodo disminuyeron debido a la recesión económica por la que atraviesa el país.

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA
APLICACIÓN DE RATIOS FINANCIEROS
PERIODOS 2012 – 2013

RATIOS DE LIQUIDEZ

✓ **Ratio de Liquidez**

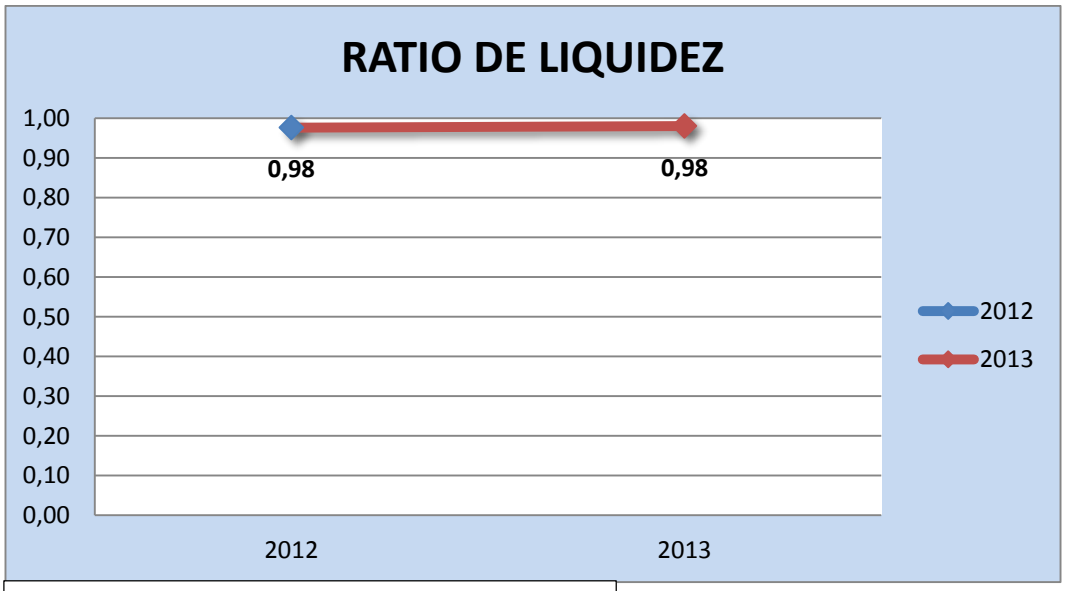
Fórmula:

$$\textbf{RATIO DE LIQUIDEZ} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Cuadro Nro. 34

RATIO DE LIQUIDEZ	
2012	**2013**
$RL = \frac{167.968,33}{172.044,00}$	$RL = \frac{142.766,22}{145.955,61}$
$RL = 0,98$	$RL = 0,98$

Gráfico Nro. 34



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

El ratio de liquidez es uno de los elementos más importantes en las finanzas de la compañía, por cuando indica la capacidad de pago que tiene por cada dólar que adeuda en un plazo menor a un año, la compañía posee $ 0,98 para el año 2012 y 2013 para cubrir sus obligaciones, y en base a aquello, se puede decir que no dispone de suficientes fondos para hacer frente a sus obligaciones en caso de ocurrir alguna contingencia económica.

✓ **Prueba Ácida**

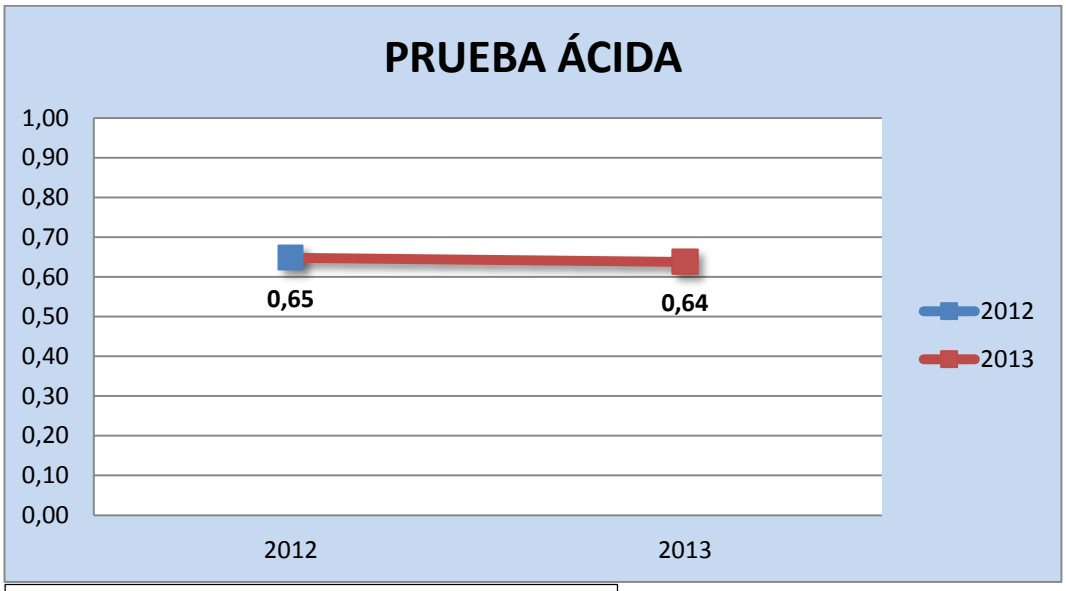
Fórmula:

$$\textbf{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Cuadro Nro. 35

PRUEBA ÁCIDA	
2012	**2013**
$\boldsymbol{P}\text{Á} = \frac{167.968,33 - 56.425,23}{172.044,00}$	$\boldsymbol{P}\text{Á} = \frac{142.766,22 - 49.676,55}{145.955,61}$
$\boldsymbol{P}\text{Á} = \frac{111.543,10}{172.044,00}$	$\boldsymbol{P}\text{Á} = \frac{93.089,67}{145.955,61}$
$\boldsymbol{P}\text{Á} = \mathbf{0,65}$	$\boldsymbol{P}\text{Á} = \mathbf{0.64}$

Gráfico Nro. 35



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

Al aplicar el ratio de prueba ácida se determina que por cada dólar que la entidad adeuda, cuenta con 0,65 centavos de dólar en el año 2012 y 0,64 centavos de dólar en el 2013 para cubrir sus deudas a corto plazo es decir que si contara únicamente con los activos líquidos sin tomar en cuenta los inventarios no podría cubrir sus obligaciones. Con estos resultados se puede establecer que en los años 2012 y 2013 la compañía no posee solvencia financiera para cubrir sus obligaciones al vencimiento.

✓ **Capital de Trabajo Neto**

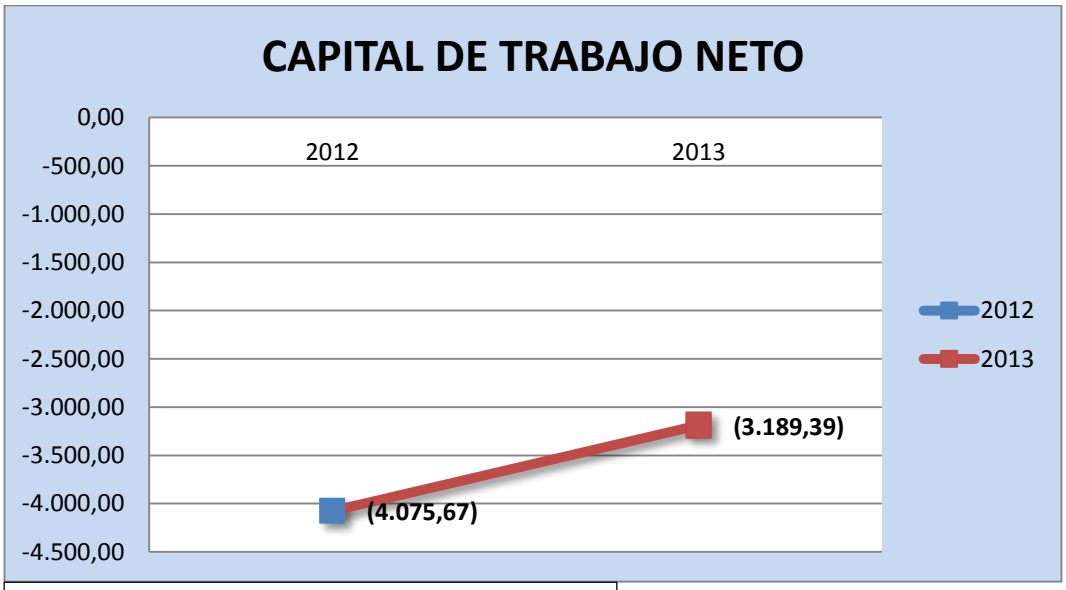
Fórmula:

$$\textbf{CAPITAL DE TRABAJO NETO} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Cuadro Nro. 36

CAPITAL DE TRABAJO NETO	
2012	**2013**
$CTN = 167.968,33 - 172.044,00$	$CTN = 142.766,22 - 145.955,61$
$CTN = (4.075,67)$	$CTN = (3.189,39)$

Gráfico Nro. 36



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

Al aplicar el ratio de Capital de trabajo Neto se refleja que la compañía no posee un equilibrio patrimonial ya que para el año 2012 cuenta con un valor de ($ 4.075,67) debido a que posee un préstamo otorgado por parte de los accionistas de $106.039,98 y para el año 2013 tiene un valor de ($3.189,39) valor correspondiente a un anticipo recibido por la prestación de un servicio clasificado como otros activos, se puede determinar que la compañía no cuenta con los recursos necesarios para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

RATIOS DE ACTIVIDAD

- ✓ **Rotación de Cuentas por Cobrar**

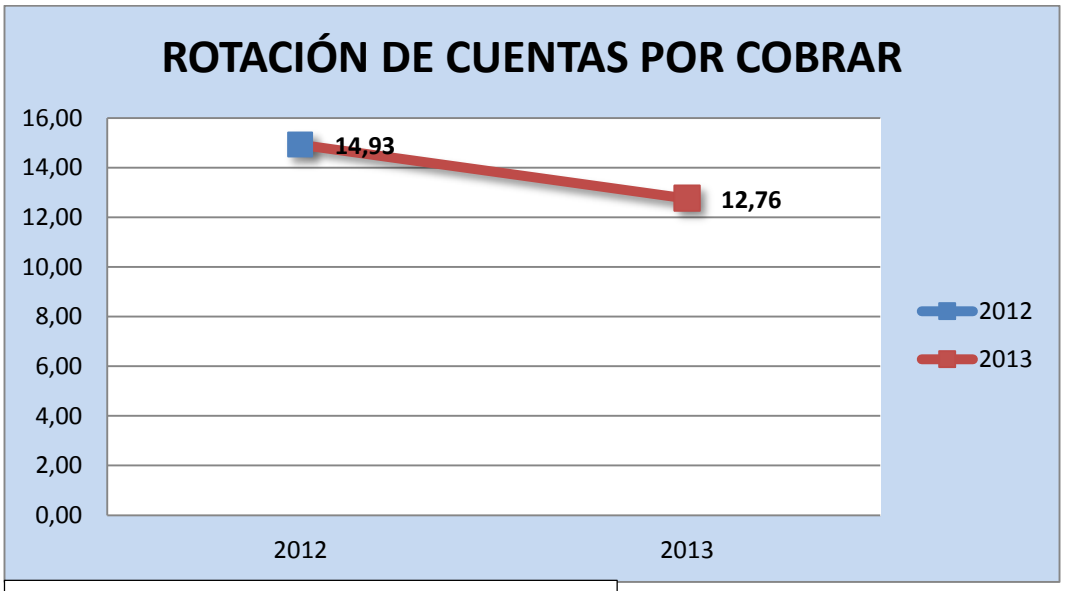
Fórmula:

$$\textbf{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Cuadro Nro. 37

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	
2012	**2013**
$RCPC = \frac{721.030,87}{48.306,19}$	$RCPC = \frac{651.298,70}{51.037,84}$
$RCPC = 14,93$	$RCPC = 12,76$

Gráfico Nro. 37



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

La rotación de cuentas por cobrar de la compañía para el año 2012 es de 14,93 veces y de 12,76 veces en el 2013, es decir en el año 2012 las cuentas por cobrar rotan cada 15 veces al año y para el año 2013 los realizan cada 13 veces, lo que indica que sus clientes cancelan sus haberes con la compañía en un periodo menor a un mes.

✓ **Plazo Medio de Cobro**

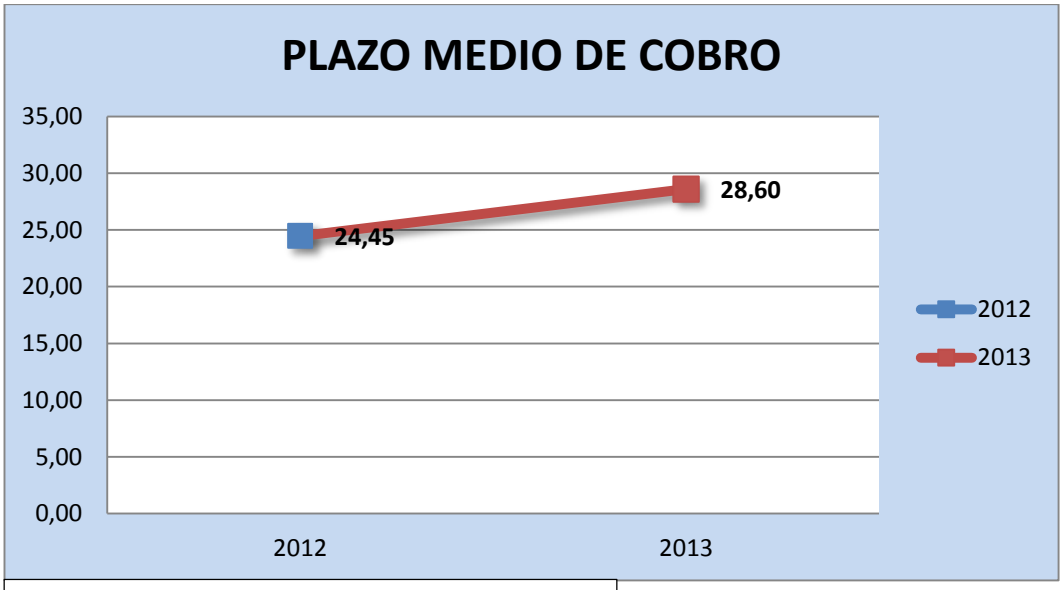
Fórmula:

$$\textbf{PLAZO MEDIO DE COBRO} = \frac{365}{Rotación\ de\ cuentas\ \ por\ cobrar}$$

Cuadro Nro. 38

PLAZO MEDIO DE COBRO	
2012	**2013**
$PMC = \frac{365}{14{,}93}$	$PMC = \frac{365}{12{,}76}$
$PMC = 24{,}45$	$PMC = 28{,}60$

Gráfico Nro. 38



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

El ratio de periodo medio de cobro indica que en el año 2012 los clientes de la compañía realizaron sus pagos en un tiempo promedio de 25 días, y para el 2013 lo realizan en 29 días teniendo así una demora de 4 días en relación al año anterior.

✓ **Rotación de Inventarios**

Fórmula:

$$\textbf{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario de mercaderías}}$$

Cuadro Nro. 39

ROTACIÓN DE INVENTARIOS	
2012	**2013**
$RI = \frac{636.245,39}{56.425,23}$	$RI = \frac{556.622,22}{49.676,55}$
$RI = 11,28$	$RI = 11,20$

Gráfico Nro. 39

FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

Este indicador expresa que los inventarios de la compañía rotaron 11,28 veces en el 2012 y en el 2013 lo realizó en 11,20 veces, demostrando en los dos periodos la rapidez con la que los inventarios de la entidad se convierten efectivo u en cuentas por cobrar al año, es decir que se dispone de una buena rotación de inventarios que contribuye a la satisfacción de las necesidades de los clientes.

- ✓ **Plazo Medio de Inventarios**

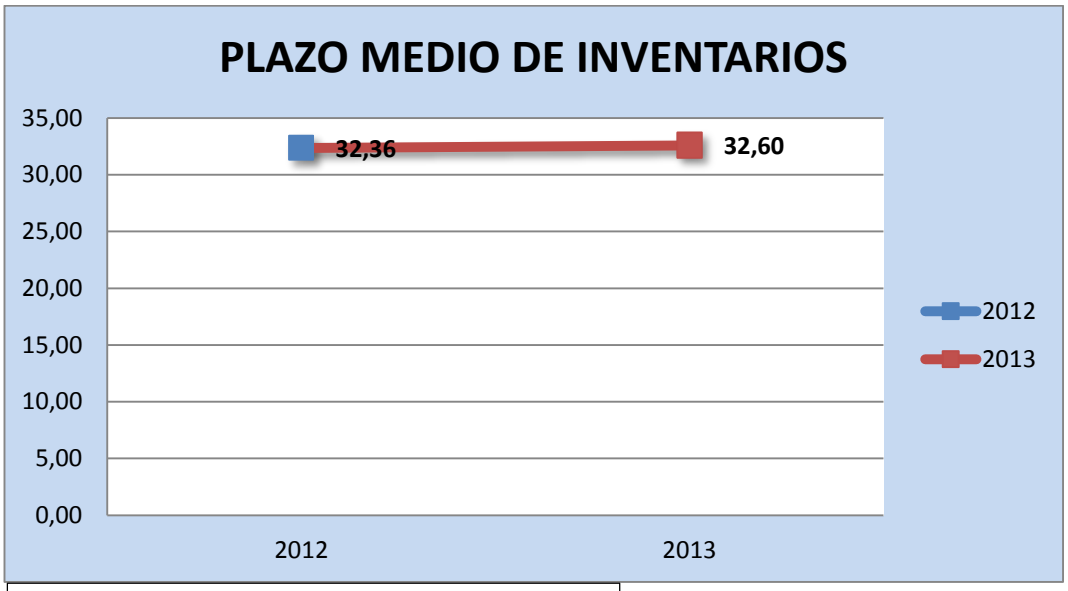
Fórmula:

$$\textbf{PLAZO MEDIO DE INVENTARIOS} = \frac{365}{\text{Rotación de inventarios}}$$

Cuadro Nro. 40

PLAZO MEDIO DE INVENTARIOS	
2012	**2013**
$\boldsymbol{PMI} = \frac{365}{11{,}28}$	$\boldsymbol{PMI} = \frac{365}{11{,}20}$
$\boldsymbol{PMI} = \mathbf{32{,}36}$	$\boldsymbol{PMI} = \mathbf{32{,}60}$

Gráfico Nro. 40



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

El plazo medio de inventarios en el 2012 es de 32 días y el 2013 de 33 días, evidenciando que los inventarios pueden ser vendidos, convertirse en efectivo o cuentas por cobrar de manera rápida, en conclusión se puede decir que la compañía dispone de los inventarios suficientes para la venta durante 32 y 33 días respectivamente.

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

✓ **Endeudamiento Total**

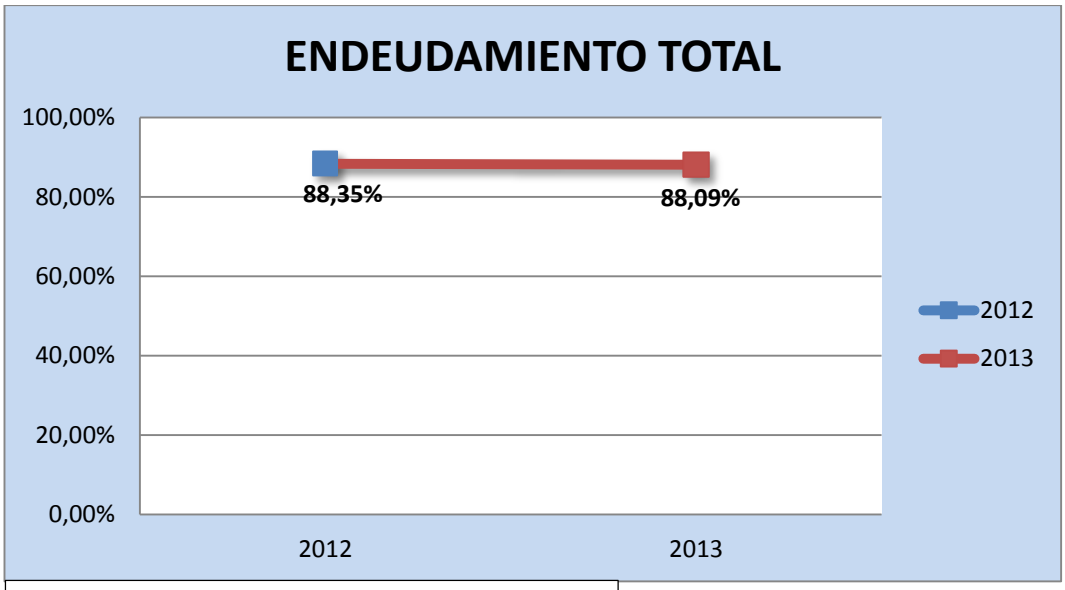
Fórmula:

$$\textbf{ENDEUDAMIENTO TOTAL} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}\ x\ 100$$

Cuadro Nro. 41

ENDEUDAMIENTO TOTAL	
2012	**2013**
$\boldsymbol{ET} = \frac{172.044,00}{194.719,52}\ x\ 100$	$\boldsymbol{ET} = \frac{145.955,61}{165.687,10}\ x\ 100$
$\boldsymbol{ET} = \ \mathbf{88,35}\ \%$	$\boldsymbol{ET} = \ \mathbf{88,09}\ \%$

Gráfico Nro. 41



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

Mediante la aplicación del ratio de endeudamiento total se demuestra que los acreedores en el año 2012 tuvieron una participación del 88,35% y para el 2013 de 88,09% lo cual es elevado debido a que la mayoría de los

activos que posee la entidad están financiados por terceros y presenta riesgo financiero.

✓ **Apalancamiento financiero**

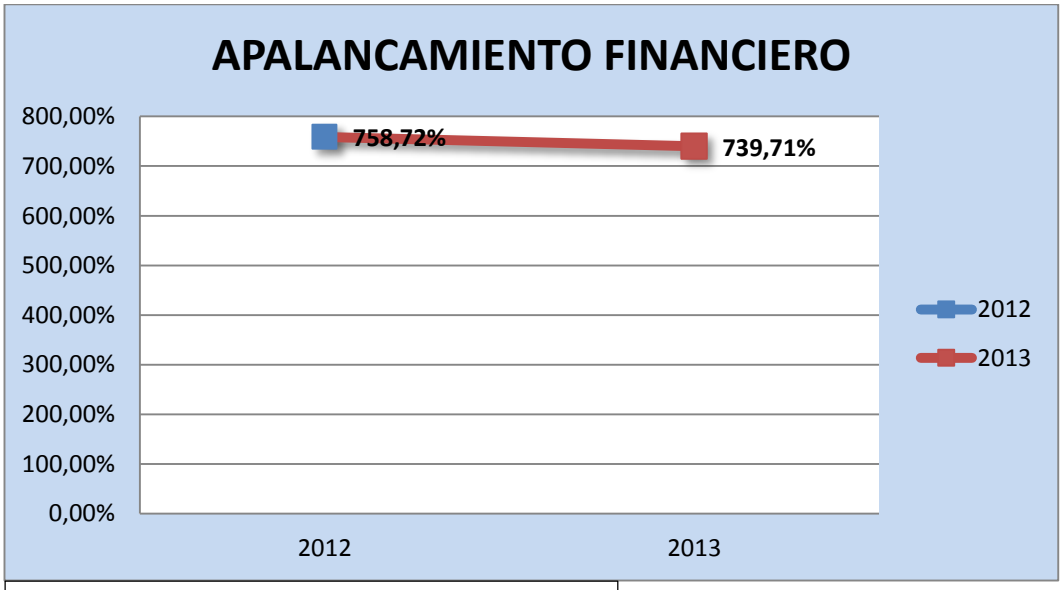
Fórmula:

$$\textbf{APALANCAMIENTO FINANCIERO} = \frac{Total\ pasivo}{Total\ Patrimonio}\ x\ 100$$

Cuadro Nro. 42

APALANCAMIENTO FINANCIERO	
2012	**2013**
$\mathbf{AF} = \frac{172.044,00}{22.675,52}\ x\ 100$	$\mathbf{AF} = \frac{145.955,61}{19.731,49}\ x\ 100$
$\mathbf{AF} = \mathbf{758,72\%}$	$\mathbf{AF} = \mathbf{739,71\%}$

Gráfico Nro. 42



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

El nivel de apalancamiento financiero de la compañía en el año 2012 es de 758,72% y para el año 2013 es de 739,71% con estos porcentajes nos damos cuenta de lo expuesta que se encuentra la compañía al riesgo y a la deuda, por lo que este resultado elevado del nivel de endeudamiento se produce por que la empresa financia una parte de sus activos corrientes con dinero de terceros, lo que le impide obtener una rentabilidad a los accionistas en su patrimonio.

- ✓ **Endeudamiento Financiero**

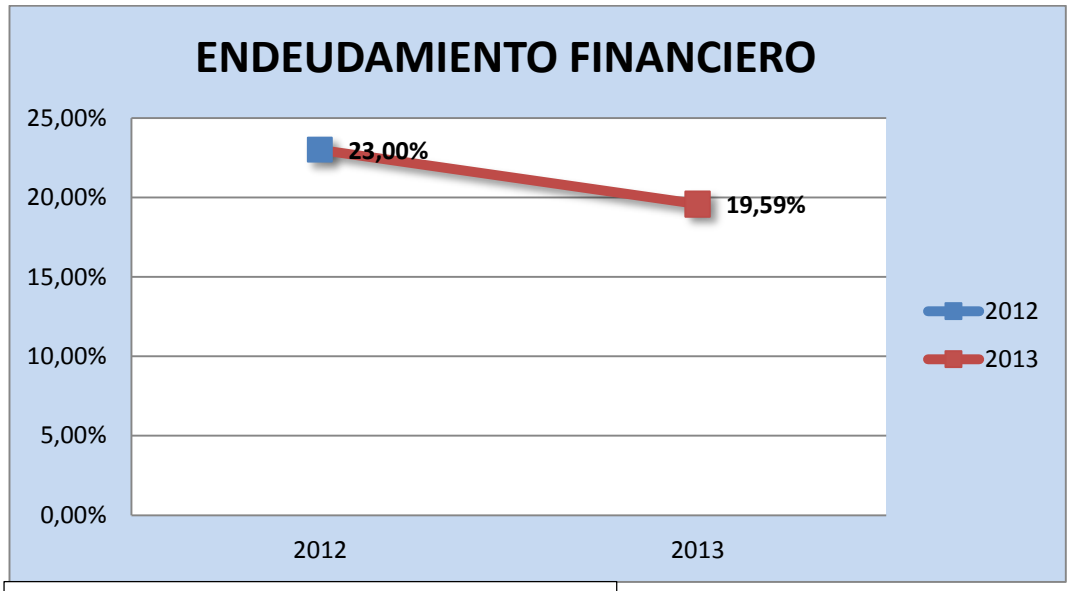
Fórmula:

$$\textbf{ENDEUDAMIENTO FINANCIERO} = \frac{Total\ obligaciones\ financieras}{Ventas\ netas}\ x\ 100$$

Cuadro Nro. 43

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO	
2012	**2013**
$\mathbf{EF} = \frac{165.804{,}13}{721.030{,}87}\ x\ 100$	$\mathbf{EF} = \frac{127.618{,}66}{651.298{,}70}\ x\ 100$
$\mathbf{EF = 23,00\%}$	$\mathbf{EF = 19,59\%}$

Gráfico Nro. 43



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

El resultado obtenido demuestra que porcentaje del total de las ventas destina la compañía para el pago de las obligaciones financieras con respecto a las ventas del periodo, en el año 2012 se destina el 23,00% mientras que en el 2013 el 19,59%, por cuanto se manifiesta que por cada dólar que vende 0,23 centavos en el 2012 y de 0,20 centavos en el 2013 están destinados a cubrir el endeudamiento financiero que posee la compañía.

- ✓ **Impacto de la Carga Financiera**

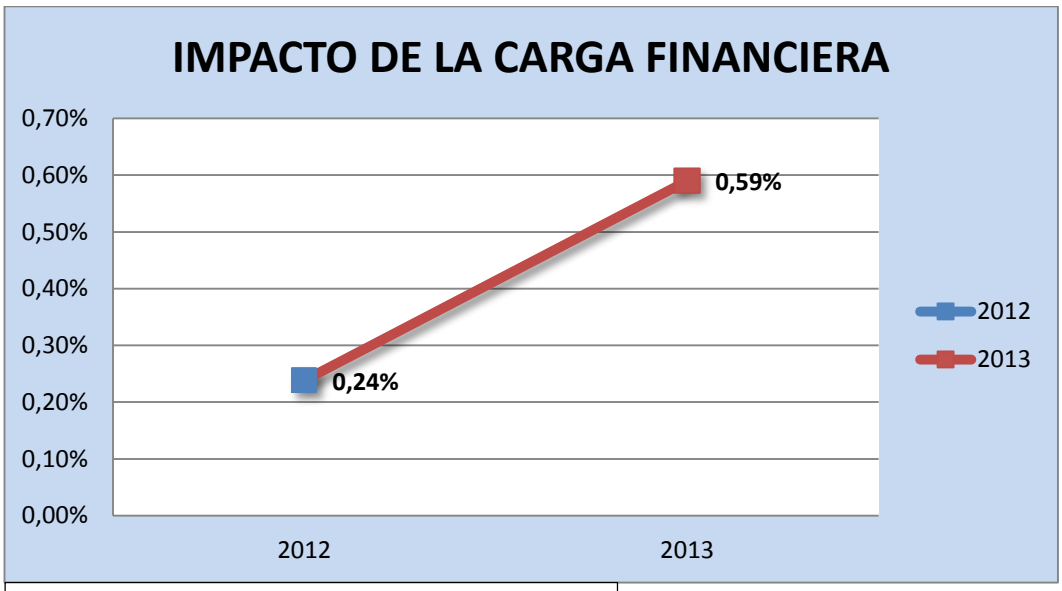
Fórmula:

$$\textbf{IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA} = \frac{Gastos\ Financieros}{Ventas\ netas}\ x\ 100$$

Cuadro Nro. 44

IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA	
2012	**2013**
$\mathbf{ICF} = \frac{1.717,19}{721.030,87}\ x\ 100$	$\mathbf{ICF} = \frac{3.842,87}{651.298,70}\ x\ 100$
$\mathbf{ICF} = \mathbf{0,24}\%$	$\mathbf{ICF} = \mathbf{0,59}\%$

Gráfico Nro. 44



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

Al aplicar este ratio se pudo observar que la compañía cuenta con una carga financiera baja ya que para el año 2012 fue del 0,24% y en el año 2013 presenta el 0,59% pudiendo apreciar que de las ventas se debe destinar pequeños porcentajes para el pago de intereses tomando en

cuenta que los ingresos producto del desarrollo de sus actividades considerables, lo cual es beneficioso para compañía.

✓ **Cobertura de Intereses**

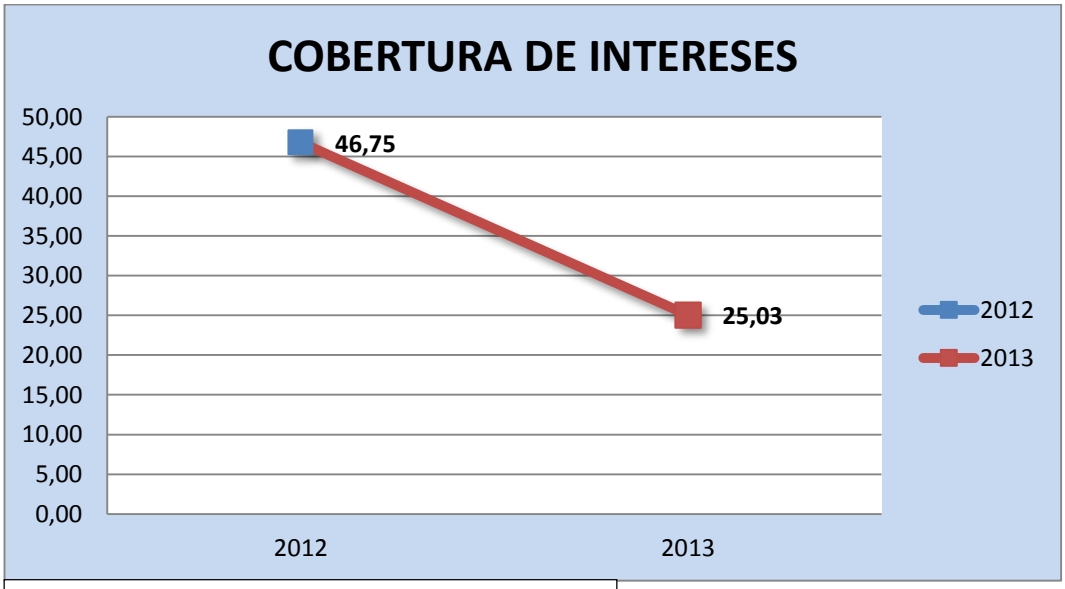
Fórmula:

$$\textbf{COBERTURA DE INTERESES} = \frac{Excedente\ Operación}{Intereses\ Pagados}$$

Cuadro Nro. 45

COBERTURA DE INTERESES	
2012	**2013**
$\mathbf{CI} = \frac{15.525,00}{332,06}$	$\mathbf{CI} = \frac{6.619,86}{264,50}$
$\mathbf{CI = 46,75}$	$\mathbf{CI = 25,03}$

Gráfico Nro. 45



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

El ratio de cobertura de intereses demuestra que la compañía, posee la capacidad suficiente para cancelar los intereses, ya que en el año 2012 tiene un excedente de operación de 46,75 veces y en el año 2013 cuenta con 25,03 veces, Por lo que la compañía puede hacer frente a las obligaciones provenientes de sus deudas, ya que posee la capacidad para cancelar intereses superiores a los actuales.

RATIOS DE RENTABILIDAD

- ✓ **Margen Bruto de Utilidad**

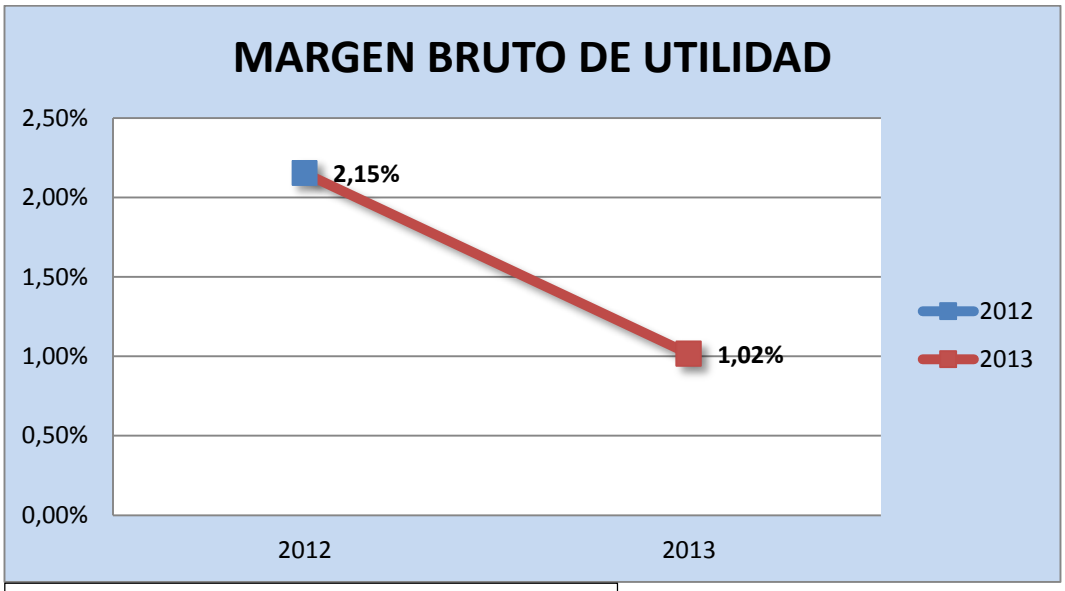
Fórmula:

$$\textbf{MARGEN BRUTO DE UTILIDAD} = \frac{Excedente\ Bruto}{Ventas\ Netas}\ x\ 100$$

Cuadro Nro. 46

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	
2012	**2013**
$\mathbf{MBU} = \frac{15.525,00}{721.030,87}\ x\ 100$	$\mathbf{MBU} = \frac{6.619,86}{651.298,70}\ x\ 100$
$\mathbf{MBU} = \mathbf{2,15\%}$	$\mathbf{MBU} = \mathbf{1,02\%}$

Gráfico Nro. 46



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

Se puede evidenciar que la compañía genero un excedente bruto de 2,15% y en el 2012 de 1,02% para el 2013 por lo que se observa que existe una disminución del -1,13% que se origina principalmente por la baja existente en las ventas es decir que por cada dólar invertido en el año 2012 genero 0,02 centavos y en año 2013 obtuvo 0,01centavo de excedente.

✓ **Margen Neto de Utilidad**

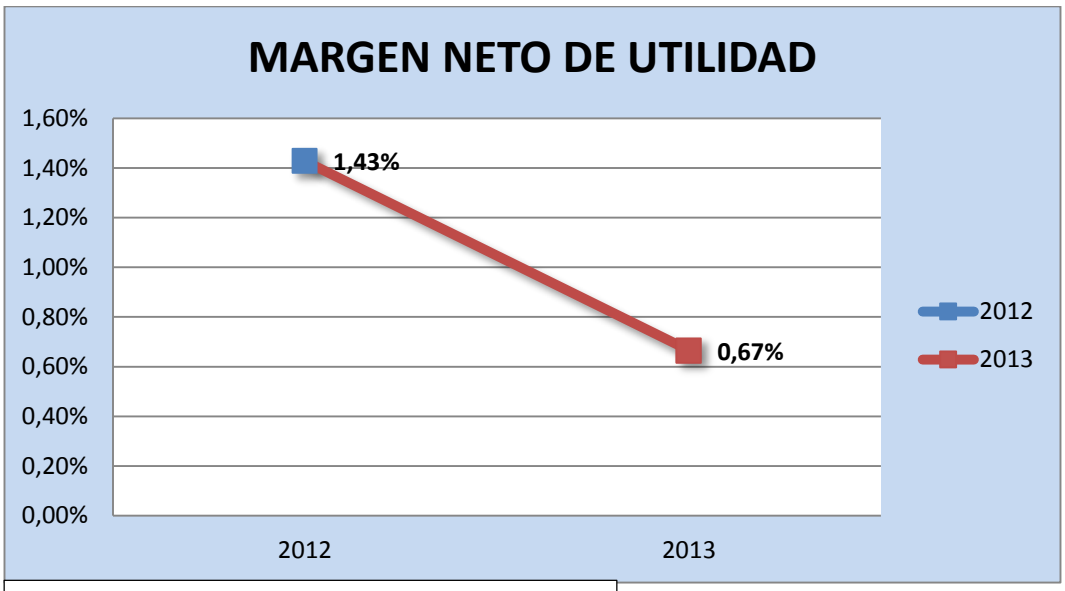
Fórmula:

$$\textbf{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{Excedente\ Neto}{Ventas\ Netas}\ x\ 100$$

Cuadro Nro. 47

MARGEN NETO DE UTILIDAD	
2012	**2013**
$\mathbf{MNU} = \frac{10.293,08}{721.030,87}\ x\ 100$	$\mathbf{MNU} = \frac{4.332,70}{651.298,70}\ x\ 100$
$\mathbf{MNU} = \mathbf{1,43}\%$	$\mathbf{MNU} = \mathbf{0,67}\%$

Gráfico Nro. 47



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

Del total de las ventas la compañía obtuvo un excedente neto del 1,43% para el año 2012 y de 0,67% en el 2013 existiendo una disminución en este periodo del -0,76% debido a que las ventas disminuyeron y no se pudo obtener o generar una rentabilidad significativa que sea favorable para la empresa.

✓ **Rentabilidad Sobre los Activos**

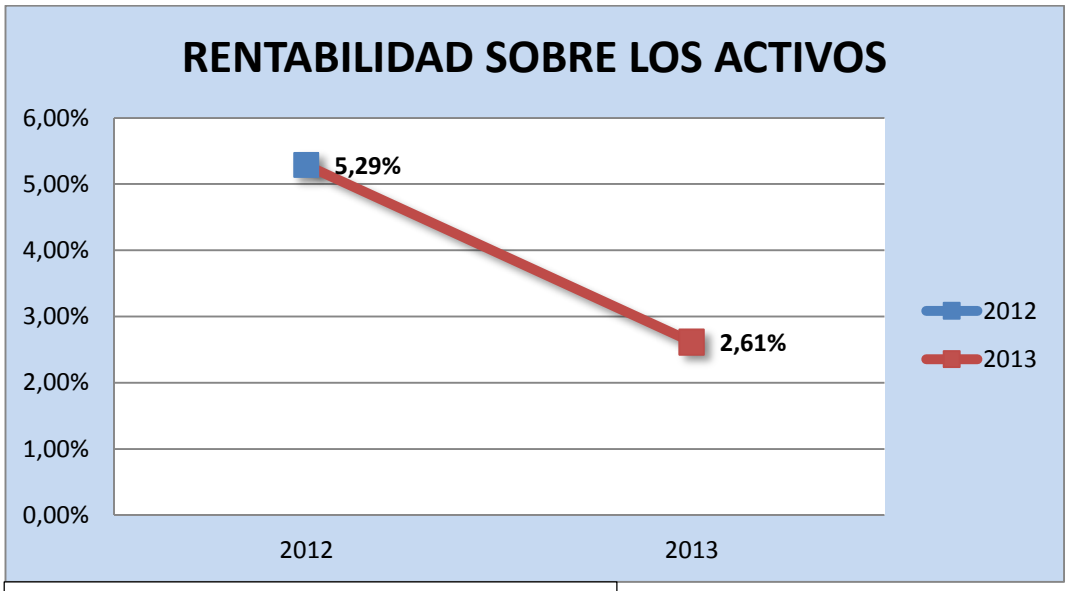
Fórmula:

$$\textbf{RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS} = \frac{Excedente\ Neto}{Activo\ total}\ x\ 100$$

Cuadro Nro. 48

RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS	
2012	**2013**
$\textbf{RSA} = \frac{10.293,08}{194.719,52}\ x\ 100$	$\textbf{RSA} = \frac{4.332,70}{165.687,10}\ x\ 100$
$\textbf{RSA} = \mathbf{5,29\%}$	$\textbf{RSA} = \mathbf{2,61\%}$

Gráfico Nro. 48



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

Al aplicar el ratio de rentabilidad sobre los activos se evidencia que para el año 2012 cuenta el 5,29% y en el año 2013 obtuvo el 2,61% revelando una disminución del - 2,68% debido a la disminución de inventarios, esto quiere decir que la compañía no cuenta con un buen rendimiento en cuanto a la inversión en activos independientemente de la forma en que estos sean financiados.

- ✓ **Rotación de activos**

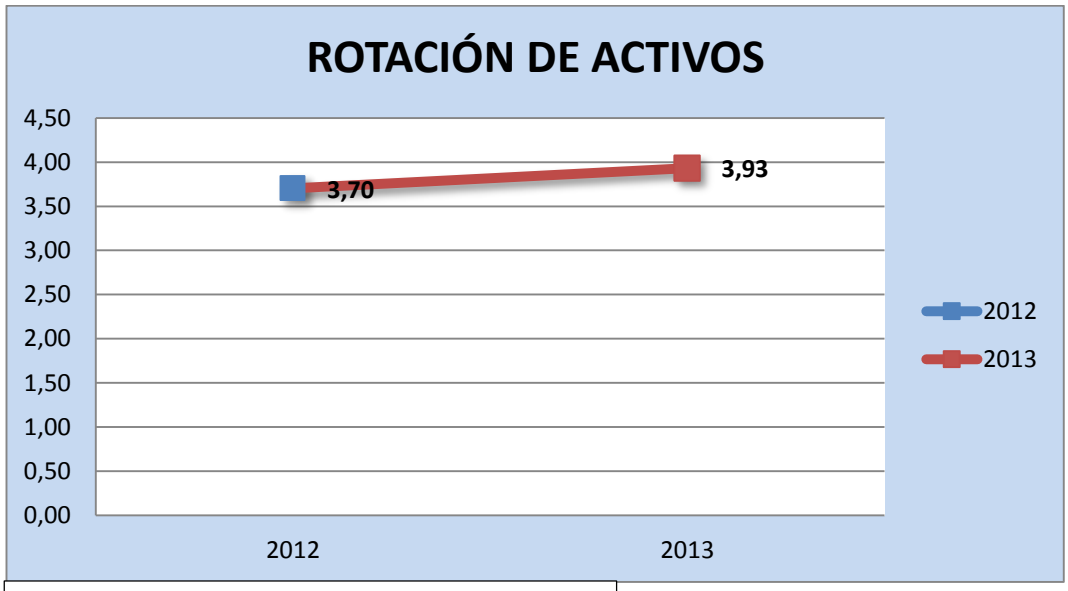
Fórmula:

$$\textbf{ROTACIÓN DE ACTIVOS} = \frac{\text{Total Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Cuadro Nro. 49

ROTACIÓN DE ACTIVOS	
2012	**2013**
$\mathbf{RA} = \frac{721.030,87}{194.719,52}$	$\mathbf{RA} = \frac{651.298,70}{165.687,10}$
$\mathbf{RA} = \mathbf{3,70}$	$\mathbf{RA} = \mathbf{3,93}$

Gráfico Nro. 49



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

Con el ratio de rotación de activos se evidencia que para el año 2012 rotaron 3,70 veces y en el año 2013 lo realiza 3,93 veces, por lo que se puede determinar que en el año 2012 los activos rotan cada 3 meses 9 días y para el 2013 lo realizan en 3 meses 3 días.

✓ **Rentabilidad Económica**

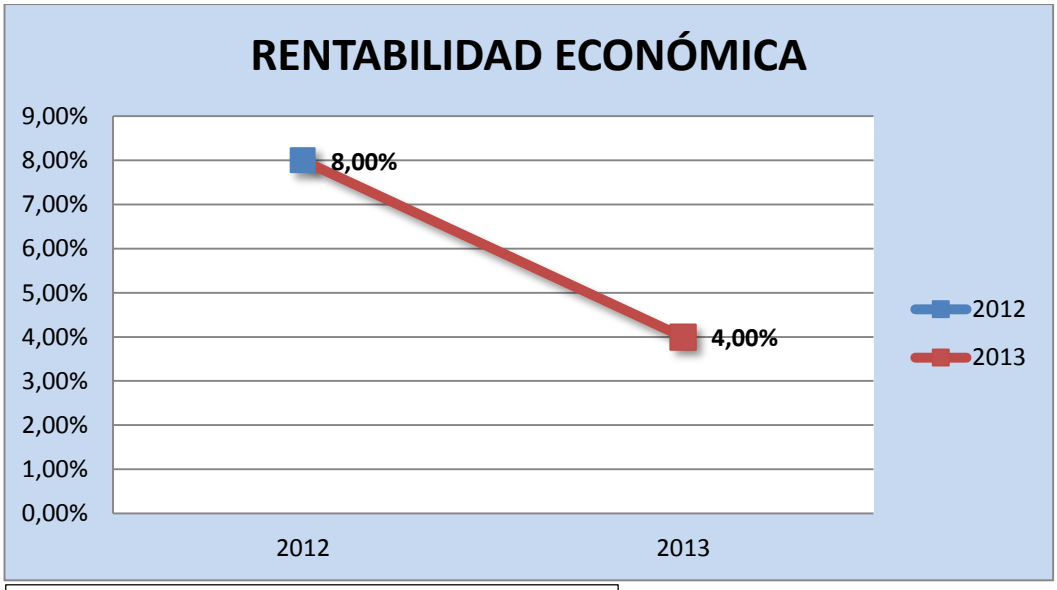
Fórmula:

$$\boldsymbol{RENTABILIDAD\ ECONÓMICA} = \frac{Excedente\ del\ periodo}{\text{Activo Total}} = \frac{Excedente\ Bruto}{Ingresos}\ x\ \frac{Ingresos}{\text{Activo Total}}$$

Cuadro Nro. 50

RENTABILIDAD ECONÓMICA	
2012	**2013**
$\mathbf{RE} = \frac{15.525,00}{194.719,52} = \frac{15.525,00}{721.030,87} x \frac{721.030,87}{194.719,52}$	$\mathbf{RE} = \frac{6.619,86}{165.687,10} = \frac{6.619,86}{651.298,70} x \frac{651.298,70}{165.687,10}$
$\mathbf{RE} = 0,08 = 0,0215\ x\ 3,7029$	$\mathbf{RE} = 0,04 = 0,0102\ x\ 3,9309$
$\mathbf{RE} = 0,08 = 0,08\ x\ 100$	$\mathbf{RE} = 0,04 = 0,04\ x\ 100$
$\mathbf{RE} = \mathbf{8,00\%}$	$\mathbf{RE} = \mathbf{4,00\%}$

Gráfico Nro. 50



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

La aplicación de este indicador permite evidenciar que por cada dólar de ingresos la compañía para el año 2012 obtuvo 0,02 centavos mientras

que en el 2013 fue de 0,01 centavo de excedente; así mismo se puede indicar que por cada dólar invertido en sus activos genera una rentabilidad en el primer año de $ 3,70 lo cual es beneficioso para la empresa y en el segundo año consiguió $ 3,93; en conclusión se puede decir que la compañía en el año 2012 contó con una rentabilidad de 8,00% y para el 2013 el resultado disminuyó considerablemente llegando al 4,00% resultado que no es bueno para la empresa ya que se evidencia que sus políticas y estrategias no está bien definidas y por ende no se puede tener la rentabilidad deseada.

Rentabilidad Operativa del Activo

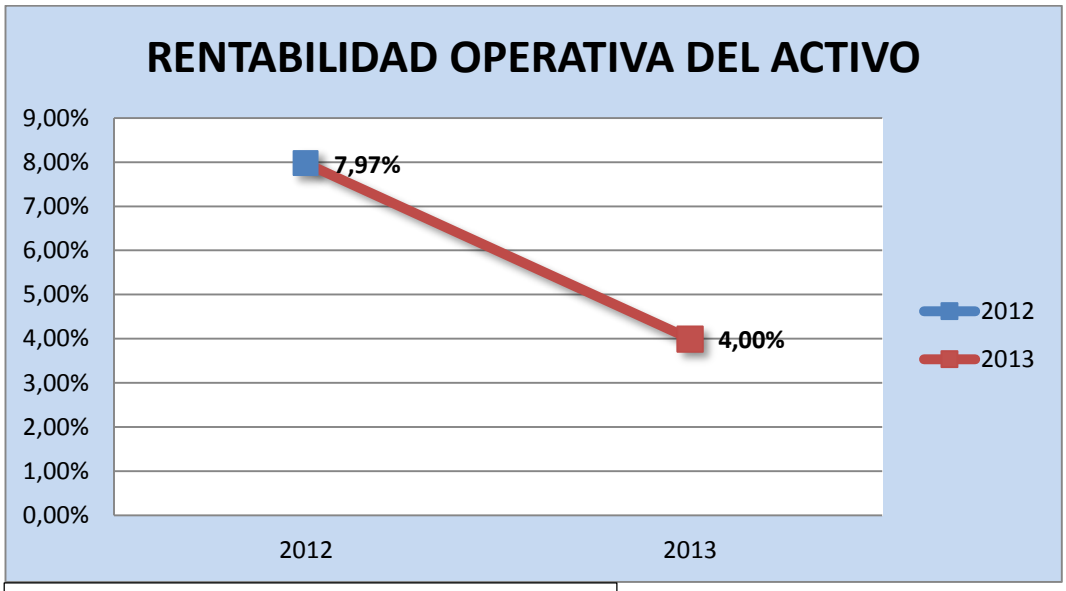
Fórmula:

$$\textbf{Rentabilidad Operativa del Activo} = \frac{Utilidad\ del\ periodo}{Activos}\ x\ 100$$

Cuadro Nro. 51

RENTABILIDAD OPERATIVA DEL ACTIVO	
2012	**2013**
$\mathbf{ROA} = \frac{15.525,00}{194.719,52}\ x\ 100$	$\mathbf{ROA} = \frac{6.619,86}{165.687,10}\ x\ 100$
$\mathbf{ROA} = \mathbf{7,97\%}$	$\mathbf{ROA} = \mathbf{4,00\%}$

Gráfico Nro. 51



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

La rentabilidad operativa del activo para el año 2012 es del 7,97% sobre el total de activos lo cual indica que por cada dólar que la empresa invirtió generó una utilidad de 0,08 centavos y para el año 2013 es del 4,00% teniendo una utilidad de 0,04 centavos lo cual indica que la compañía obtiene un decremento del - 3,97%, originados por una disminución en los ingresos percibidos en el año 2013.

Rentabilidad Sobre el Patrimonio

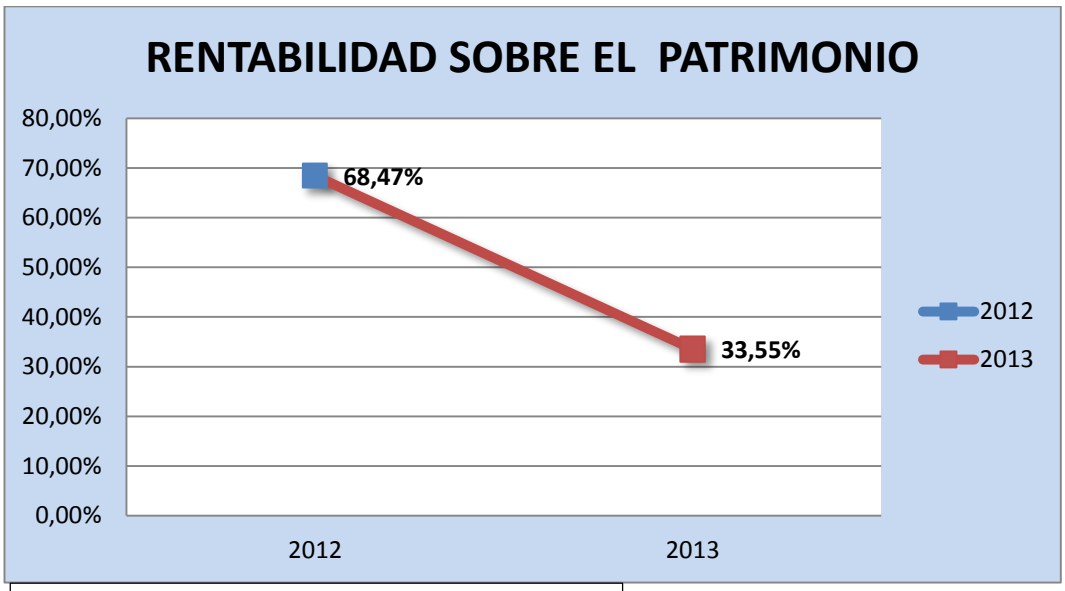
Fórmula:

$$\textbf{RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{Utilidad\ del\ periodo}{Patrimonio}\ x\ 100$$

Cuadro Nro. 52

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO	
2012	**2013**
$\mathbf{RSP} = \frac{15.525,00}{22.675,52}\ x\ 100$	$\mathbf{RSP} = \frac{6.619,86}{19.731,49}\ x\ 100$
$\mathbf{RSP} = \mathbf{68,47\%}$	$\mathbf{RSP} = \mathbf{33,55\%}$

Gráfico Nro. 52



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

Los resultados de este ratio demuestran que los accionistas de la compañía mantienen el año 2012 un rendimiento del 68,47% sobre el patrimonio, y para el año 2013 un porcentaje del 33,55% evidenciándose una disminución del 34,92% debido al decremento existente en la utilidad

en este último año, pese a ello la compañía obtuvo un rendimiento moderado sobre la inversión a favor de los accionistas.

✓ **Rentabilidad Financiera**

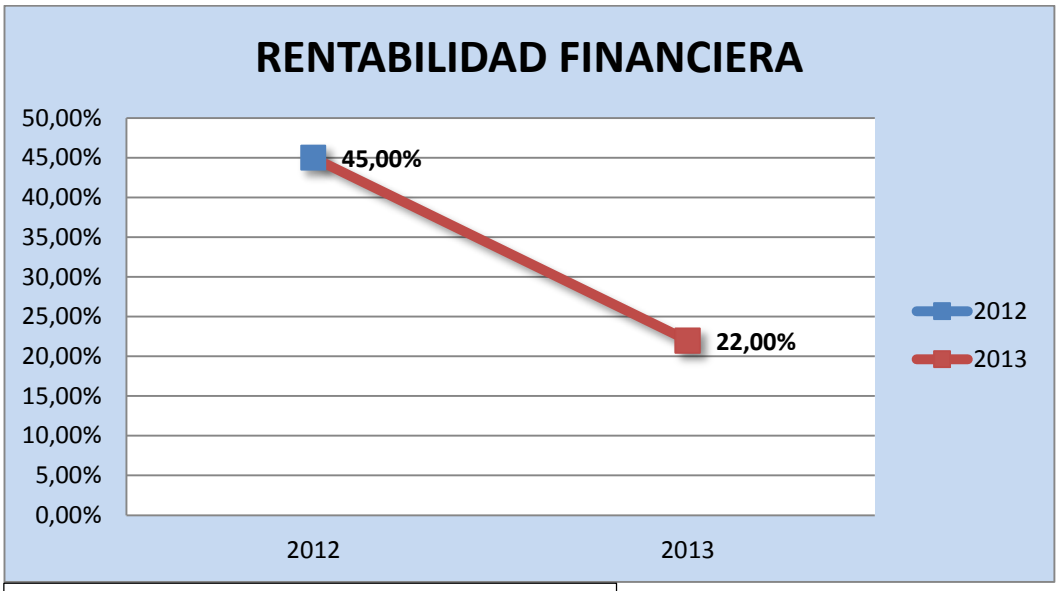
Fórmula:

$$\boldsymbol{RENTABILIDAD\ FINANCIERA} = \frac{\text{Excedente Neto}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Excedente Neto}}{Ventas\ Netas}\ x\ \frac{Ventas\ Netas}{\text{Activo Total}}\ x\ \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Cuadro Nro. 53

RENTABILIDAD FINANCIERA	
2012	**2013**
$\mathbf{RF} = \frac{10.293{,}08}{22.675{,}52} =$ $\frac{10.293{,}08}{721.030{,}87}\ x\ \frac{721.030{,}87}{194.719{,}52}\ x\ \frac{194.719{,}52}{22.675{,}52}$	$\mathbf{RF} = \frac{4.332{,}70}{19.731{,}49} =$ $\frac{4.332{,}70}{651.298{,}70}\ x\ \frac{651.298{,}70}{165.687{,}10}\ x\ \frac{165.687{,}10}{19.731{,}49}$
$\mathbf{RF} = 0{,}45 = 0{,}0143 \text{ x } 3{,}7029 \text{ x } 8{,}5872$	$\mathbf{RF} = 0{,}22 = 0{,}0067 \text{ x } 3{,}9309 \text{ x } 8{,}3971$
$\mathbf{RF} = 0{,}45 = 0{,}45\ x\ 100$	$\mathbf{RF} = 0{,}22 = 0{,}22\ x\ 100$
$\mathbf{RF} = \mathbf{45{,}00\%}$	$\mathbf{RF} = \mathbf{22{,}00\%}$

Gráfico Nro. 53



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

La rentabilidad financiera en el año 2012 es de 45,00% de excedente por los siguientes aspectos:

- ✓ El excedente neto del ejercicio es de 0,01 centavo de margen obtenido exclusivamente de las ventas.
- ✓ La participación de los activos totales es de $ 3,70 frente al total de las ventas.
- ✓ El capital de la empresa con relación a los activos totales es de $ 8,59 lo que indica que la mayoría de los activos son productivos.

Para el año 2013 dispone de una la rentabilidad financiera de 22,00 % de remanentes por lo siguiente:

- ✓ Posee un excedente del ejercicio de 0,0067 que se obtuvo únicamente de las ventas.
- ✓ Los activos totales tienen una participación de $ 3,93 con respecto al total de las ventas.
- ✓ La empresa dispone de un capital de $ 8,40 con relación a los activos totales evidenciando de esta manera la productividad de los activos.

En conclusión la rentabilidad financiera, permite conocer que sus directivos y accionistas si han direccionado correctamente las políticas y estrategias hacia la generación de excedentes.

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

Periodo 2012

A. Cálculo del Activo Neto Financiado (ANF) o Capital Invertido Neto.

	Proveedores 59.764,15
ACTIVO NETO FINANCIADO 128.715,50	**Obligaciones Financieras** 106.039,98
	Patrimonio 22.675,52
TOTAL ACTIVO **188.479,65**	**TOTAL PASIVO + PATRIMONIO** **188.479,65**

B. Cálculo del Costo Promedio Ponderado del Capital (CPC).

RECURSO	TASA	% RELATIVO DE PARTICIPACIÓN	PONDERACIÓN
Obligaciones Financieras	16,29%	82,38%	13,42%
Patrimonio	18,00%	17,62%	3,17%
COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL			**16,59%**

C. Cálculo de la Utilidad Neta Ajustada (UNA)

Venta de bienes	721.437,73
Prestación de Servicios	11.230,18
Otros ingresos de Actividades Ordinarias	274,75
(-) Descuentos en ventas	- 196,48
(-) Devoluciones en Ventas	- 11.715,31
EXCEDENTE BRUTO EN VENTAS	**721.030,87**
Costo de Ventas y Producción	636.245,39
UTILIDAD OPERACIONAL	**84.785,48**
Gastos Financieros	1.717,19
GASTOS	69.260,48
EXCEDENTE BRUTO DEL EJERCICIO	**15.525,00**
Impuesto a la Renta	2.903,18
EXCEDENTE NETO	**12.621,83**
Gastos Financieros	1.717,19
EXCEDENTE NETO AJUSTADO	**14.339,02**

Periodo 2013

A. Cálculo del Activo Neto Financiado (ANF) o Capital Invertido Neto.

	Proveedores 28.973,19
ACTIVO NETO FINANCIADO 118.376,96	**Obligaciones Financieras** 98.645,47
	Patrimonio 19.731,49
TOTAL ACTIVO **147.350,15**	**TOTAL PASIVO + PATRIMONIO** **147.350,15**

B. Cálculo del Costo Promedio Ponderado del Capital (CPC).

RECURSO	TASA	% RELATIVO DE PARTICIPACIÓN	PONDERACIÓN
Obligaciones Financieras	14,36 %	83,09%	11,93%
Patrimonio	18,00%	16,91%	3,04%
COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL			**14,97%**

C. Cálculo de la Utilidad Neta Ajustada (UNA)

Venta de bienes	649.032,42
Prestación de Servicios	12.952,35
Otros ingresos de Actividades Ordinarias	25,40
(-) Descuentos en ventas	- 722,88
(-) Devoluciones en Ventas	- 9.988,59

EXCEDENTE BRUTO EN VENTAS	**651.298,70**
Costo de Ventas y Producción	556.622,22
UTILIDAD OPERACIONAL	**94.676,48**
Gastos Financieros	3.842,87
GASTOS	88.056,62
EXCEDENTE BRUTO DEL EJERCICIO	**6.619,86**
Impuesto a la Renta	1.294,18
EXCEDENTE NETO	**5.325,68**
Gastos Financieros	3.842,87
EXCEDENTE NETO AJUSTADO	**9.168,55**

D. Cálculo del EVA Básico

Fórmula:

$$\mathbf{EVA} = UNA - (ANF \ x \ CPC)$$

EVA = Valor Económico Agregado

UNA = Utilidad Neta Ajustada

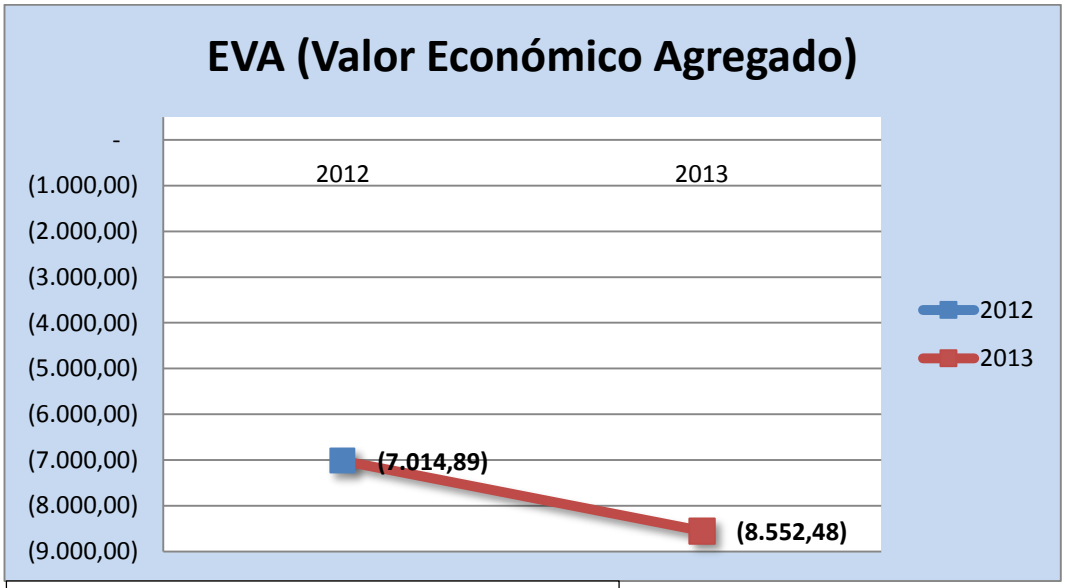
ANF = Activo Neto Financiado

CPC=Costo Promedio de Capital

Cuadro Nro. 54

EVA	
2012	**2013**
$\mathbf{EVA} = 14.339{,}02 - (128.715{,}50 \ x \ 0{,}1659)$	$\mathbf{EVA} = 9.168{,}55 - (118.376{,}96 \ x \ 0{,}1497)$
$\mathbf{EVA} = 14.339{,}02 - (21.353{,}90)$	$\mathbf{EVA} = 9.168{,}55 - (17.721{,}03)$
$\mathbf{EVA} = (\mathbf{7.014,88})$	$\mathbf{EVA} = (\mathbf{8.552,48})$

Gráfico Nro. 54



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

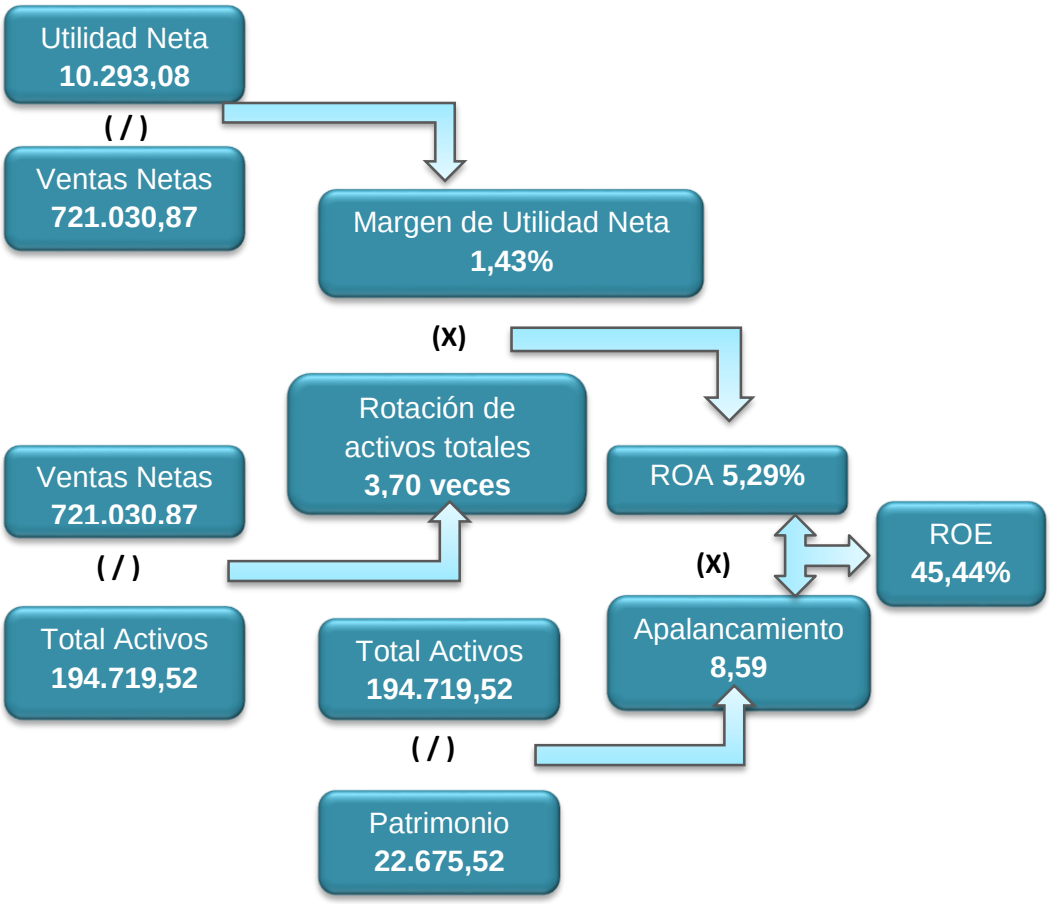
Interpretación:

Una vez que la compañía ha cancelado sus gastos financieros y deducido el costo promedio de capital en el año 2012 obtuvo un valor agregado negativo de ($ 7.014,88) y en el año 2013 un valor de ($ 8.552,48) como se puede apreciar existe un incremento de ($ 1.537,60) en el último año,

esta situación se presenta ya que el resultado obtenido de multiplicar el activo neto financiado y el costo promedio de capital es superior al excedente obtenido durante los ejercicios económicos antes mencionados, por lo que se recomienda a la administración diseñar estrategias que permitan obtener mayores utilidades, utilizando el menor capital posible y el costo de capital lo más bajo.

SISTEMA DUPONT

Periodo 2012

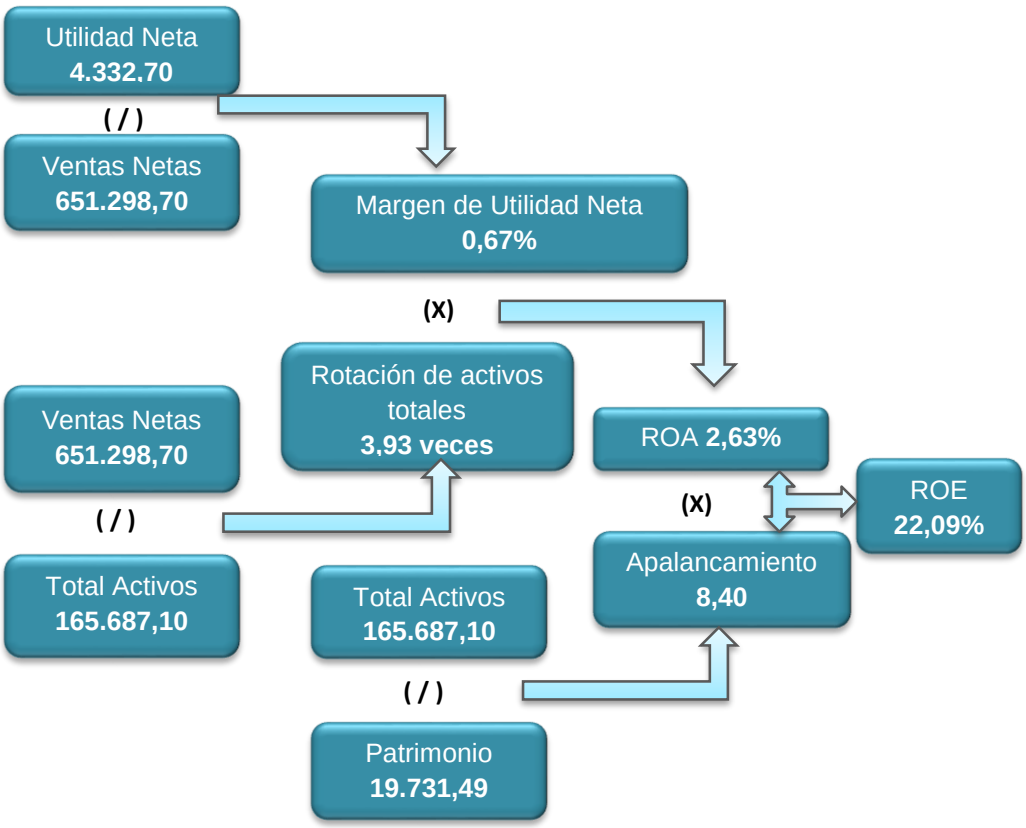


FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

Luego de haber desarrollado el análisis Dupont que es una de las razones más efectivas se evidencia que cumple con la correlación de los indicadores de rentabilidad por lo cual se demuestra la eficiencia en el uso de los recursos para la generación de ventas de esta manera tenemos que en el año 2012 el margen neto de utilidad está representada por un el 1,43%; los activos han rotado 3,70 veces en cuanto a las ventas que genera la compañía, posee un apalancamiento del 8,59 y una rentabilidad del activo del 5,29% por lo cual se puede concluir que la compañía posee una rentabilidad del patrimonio del 45,44%.

Periodo 2013



FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación:

Después de aplicar el análisis Dupont se puede apreciar si el capital que fue invertido esta generando una rentabilidad favorable para la toma de decisiones que puedan contribuir al incremento de utilidades y de esta manera obtener una mayor rentabilidad; es así que para el año 2013 la compañía obtuvo el 0,67% de margen de utilidad neta, los activos rotaron 3,93 veces y alcanzó un apalancamiento del 8,40 y determina que la rentabilidad del patrimonio es del 22,09% la cual ha disminuido significativamente de acuerdo al porcentaje del año ya que la utilidad de este periodo es inferior debido a reducción de las ventas por la crisis económica.

SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA
APLICACIÓN DE RATIOS FINANCIEROS
PERIODOS 2012 – 2013

RATIO		ESTÁNDAR	APLICADOS A "SISCONET" CÍA. LTDA. PERIODO		CONCLUSIÓN
			2012	2013	
DE LIQUIDEZ	Ratio de Liquidez	< 1,5 y >2< 1,5, probabilidad de suspender pagos hacia terceros. > 2,0, se tiene activos ociosos, pérdida de rentabilidad.	0,98	0,98	No es el adecuado
	Prueba Ácida	Cercano a 1	0,65	0,64	Adecuado
	Capital de Trabajo Neto	> 0	(4.075,67)	(3.189,39)	No es el adecuado
DE ACTIVIDAD	Rotación de Cuentas por Cobrar	6 a 12 veces	14,93	12,76	Adecuado
	Plazo Medio de Cobro	30 a 60 días	24,45	28,60	Adecuado
	Rotación de Inventarios	Lo más alto posible	11,28	11,20	Adecuado
	Plazo Medio de Inventarios	Lo más alto posible	32,36	32,60	Adecuado

DE ENDEUDAMIENTO	**Endeudamiento Total**	-	88,35 %	88,09 %	No es el adecuado
	Apalancamiento financiero	Cuando > 1 conviene financiarse mediante deuda, cuando es < reduce la rentabilidad del accionista.	758,72%	739,71%	No es el adecuado
	Endeudamiento Financiero	-	23,00%	19,59%	No es el adecuado
	Impacto de la Carga Financiera	> 1	0,24%	0,59%	No es el adecuado
	Cobertura de Intereses	-	46,75	25,03	Adecuado
DE RENTABILIDAD	**Margen Bruto de Utilidad**	De 1 al 30%	2,15%	1,02%	Adecuado
	Margen Neto de Utilidad	-	1,43%	0,67%	No es el adecuado
	Rentabilidad Sobre los Activos	-	5,29%	2,61%	No es el adecuado
	Rotación de activos	Lo más alto posible	3,70	3,93	Adecuado
	Rentabilidad Económica	Lo más alto posible	8,00%	4,00%	No es el adecuado
	Rentabilidad Operativa del Activo	-	7,97%	4,00%	Adecuado
	Rentabilidad Sobre el Patrimonio	-	68,47%	33,55%	Adecuado
	Rentabilidad Financiera	Lo más alto posible	45,00%	22,00%	Adecuado

FUENTE: Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

INFORME DE

EVALUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

"EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA COMPANÍA, SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA."

PERIODOS DE EVALUACIÓN

2012 – 2013.

ANALISTA:

Karina Mercedes Pineda Jiménez

LOJA - ECUADOR

2015

Loja, Julio del 2015

Lcda.

Alicia Rodríguez Riofrío

GERENTE DE LA COMPAÑÍA SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA.

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente me dirijo a usted con el fin de presentar los resultados obtenidos, luego de efectuar la evaluación económica – financiera aplicada a los estados financieros de la Compañía que usted dirige, durante los periodos 2012 - 2013, esperando que los mismos sean de utilidad para la toma de decisiones futuras y de estimarlo conveniente continúe con la aplicación de la propuesta investigativa la que contribuirá al desarrollo de la compañía.

Atentamente;

Karina Mercedes Pineda Jiménez
Analista

INFORME DE EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA, SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA EN LOS PERÍODOS 2012 – 2013.

ANTECEDENTES

La Compañía SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA. con RUC Nº 1190082225001 se encuentra ubicada en las calles Azuay 16-31 y 18 de Noviembre, inicia sus actividades comerciales el 15 de Julio de 1997, con un capital de $ 9'000.000 Sucres (360,00 Dólares) financiado por los hermanos: Ernesto Máximo Agustín, José Eduardo, Fabián Augusto, Alicia María Enid, Hanss Vinicio, Patricio Vicente, Janeth, Virginia María Rodríguez Riofrío, teniendo como objeto social la compra, venta, distribución y comercialización de sistemas y equipos de computación, encargando la administración a la Lcda. Alicia María Enid Rodríguez en calidad de Gerente General y a la Sra. Janeth Rodríguez como Presidenta.

El 18 de Diciembre del 2001 se procedió al incremento de capital social de Mil Ocho dólares ($1.008,00). Con los que el capital asciende a Mil Trescientos Sesenta y Ocho Dólares ($1.368,00), el 29 de Noviembre del 2005 la Junta General de Socios autorizó a los socios: Fabián Augusto, Virginia María, José Eduardo, Ernesto Máximo Agustín y Patricio Vicente

Rodríguez Riofrío para que cedan y vendan sus participaciones con todos sus derechos inherentes, quedando como únicos socios:

NOMBRE DEL SOCIO	Capital Total
Alicia María Enid Rodríguez Riofrío	$ 503,00
Hanss Vinicio Rodríguez Riofrío	$ 362,00
Janeth Rodríguez Riofrío	$ 503,00
TOTAL	**$ 1.368,00**

El 16 de Junio del 2014 en la Junta General de Socios se resolvió designar a la Lcda. Alicia María Enid Rodríguez Riofrío como Gerente General con la capacidad para ejercer la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía, por el periodo de 2 años.

FUENTES DE INFORMACIÓN

Para realizar el presente trabajo de tesis se tomó como referencia los estados de Situación Económica y Situación Financiera de los periodos 2012 y 2013 , los cuales han servido como fuente de información para extraer los diferentes rubros para la realización de la evaluación, diagnóstico y la aplicación de los ratios económicos y financieros para determinar la solvencia, liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la compañía, de igual manera se aplicó el EVA y Dupont para conocer su rentabilidad.

El presente informe ha sido efectuado de acuerdo a los métodos, técnicas y procedimientos de la evaluación económica y financiera; con base a la información presentada en los Estados Financieros correspondientes a los periodos 2012 y 2013, los resultados son el producto de la aplicación de ratios económicos y financieros que facilitaron apreciar claramente las actividades realizadas en la compañía en los periodos examinados; además se calculó el Eva y el sistema Dupont herramientas que ayudaron a cumplir con el objetivo principal que es realizar la evaluación de la rentabilidad económica y Financiera de la compañía Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda.

La información que se presenta a continuación ha sido preparada para la administración de la compañía sin perder la objetividad e imparcialidad mostrando la posición y los resultados económicos y financieros obtenidos.

Al finalizar el presente trabajo, se puede resaltar los siguientes resultados:

ESTRUCTURA FINANCIERA 2012

Luego de haber aplicado el Análisis vertical a los Estados de Situación Financiera de Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda. Para el periodo 2012 se presenta un total de activos de $ 194.719,52 en donde el 86,26% corresponde a activos corrientes con un valor de $ 167.968,33 y el 13,74% restantes pertenecen a los activos no corrientes con el monto

de $ 26.751,19; lo cual demuestra que la mayor concentración esta en los activos corrientes.

Los pasivos corrientes de la compañía para el periodo 2012 son de $ 172.044,00 lo cual corresponde al 88,36% lo que significa que la compañía tiene una gran concentración de endeudamiento debido a las múltiples obligaciones que mantiene con proveedores, accionistas, empleados, entre otros.

Cuenta con un patrimonio de $ 22.675,52 que representa el 11,65% cuenta con $ 1.176.426,69 representando el 39,14% el cual está conformado por el capital con un participación del 0,70%, los resultados acumulados con el 2,97% y los resultados del ejercicio con el 7,97% por lo que se puede determinar que el patrimonio se encuentra totalmente comprometido con el pasivo para poder financiar los activos.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Periodo 2012

Activos Corrientes

Luego de haber realizado el análisis correspondiente a los activos corrientes del periodo 2012 se puede apreciar que la cuenta con mayor representatividad es la de los inventarios con un monto de $ 56.425,23 y un porcentaje del 33,59% lo que se debe al stock de inventarios que posee la compañía; los activos financieros con un valor de $ 48.306,19 lo

que representa el 28,76% valor correspondiente a los créditos otorgado a los clientes; seguido de la cuenta efectivo y sus equivalentes con un monto de $ 36.097,45 lo que representa el 21,49% perteneciente a valores recibidos de las ventas.

Activos no Corrientes

Los activos no corrientes de la compañía son de $ 26.751,19 lo cual representa al 100,00% que corresponde a la cuenta propiedades, planta y equipo debido a las adquisiciones que realiza la compañía en beneficio de sus clientes y accionistas con el propósito de mejorar la calidad del servicio que brinda.

Pasivos Corrientes

Las cuentas más representativas del pasivo corriente durante este periodo son; cuentas por pagar diversas/relacionadas con un monto de $ 106.039,98 lo que representa el 61,63% correspondiente a dinero aportado por los accionistas para la adquisición de mercaderías y cuentas y documentos por pagar con valor de $ 59.764,15 equivalente al 34,74% por obligaciones pendientes con terceros.

Patrimonio

El total del patrimonio es de $ 22.675,52 del cual $ 15.525,00 que es el mayor monto corresponde a los resultados del ejercicio que equivale al 68,47% lo que representa a la ganancia obtenida en este periodo, y $

5.782,52 correspondiente al 25,50% pertenecen a los resultados acumulados de periodos anteriores.

ESTRUCTURA ECONÓMICA 2012

La estructura económica de la compañía se encuentra conformada dos grupos principales los ingresos y los egresos en donde el 100% esta representado por los ingresos de actividades ordinarias con un valor de $ 721.030,87 obtenidos por la actividad económica, frente al 97,85% equivalente a $ 705.505,87 de costos de producción y gastos derivados del desarrollo de las operaciones y finalmente $ 15.525,00 perteneciente al 2,15 % que corresponde a la ganancia obtenida en el periodo 2012.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS

Periodo 2012

Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias están representados por un valor de $721.030,87 en donde la venta de bienes posee un monto de $ 721.437,73 lo que representa al 100,06%; la prestación de servicios un valor de $ 11.230,18 equivalente al 1,56%; otros ingresos de actividades ordinarias con $ 274,75 correspondiente al 0,04% y ($ 11.911,79) lo que equivale al (1,66%) en descuentos y devoluciones en ventas obteniendo de esta manera el 100% del total de los ingresos.

Costo de Ventas y Producción

El total de costo de ventas y producción es de $ 636.245,39 el cual esta integrado por: materiales utilizados o productos vendidos con un valor de $ 605.379,01 equivalente al 95,15% correspondiente a inventarios y compras de mercaderías para la venta; la mano de obra directa e indirecta con $ 18.971,76 que corresponde al 2,98% por concepto de sueldos y beneficios sociales, aportes a la seguridad social, décimos y fondos de reserva de los empleados; y finalmente otros costos indirectos de fabricación con un monto de $ 11.894,62 que representa el 1,87% correspondiente a depreciaciones, mantenimientos y reparaciones suministros y materiales de mantenimiento y otros costos de producción.

Gastos

Los gastos tienen un valor de $ 69.260,48 teniendo como cuentas más representativas los gastos de administración con un valor de $ 40.683,80 equivalente al 58,74%que corresponde a sueldos y demás remuneraciones, aportes a la seguridad social, honorarios y comisiones, arrendamientos operativos, entre otros; y los gastos de venta con un monto de $ 26.859,49 que representa el 38,78% por concepto de comisiones, promoción y publicidad, mantenimiento y reparaciones, entre otros.

ESTRUCTURA FINANCIERA 2013

Los activos totales del año 2013 de la Compañía Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda. son de $ 165.687,10 estructurados de la siguiente manera: activos corrientes de $ 142.766,22 el cual posee un porcentaje del 86,17%; los activos no corrientes con un monto de $ 22.920,88 y una participación del 13,83% evidenciándose que existe una mayor ponderación en los activos corrientes debido a se mantiene valores en cuentas por cobrar y se invierten en mercaderías para tener en stock.

La estructura financiera del pasivo corriente es de $ 145.955,61 lo que equivale al 88,09%, la compañía posee un endeudamiento a corto plazo elevado debido a las diferentes obligaciones que mantiene con terceros, el patrimonio en periodo 2013 es de $19.731,49 equivalente al 11,91%, lo que indica que la empresa no cuenta con el patrimonio necesario para cubrir los pasivos.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Periodo 2013

Activos no Corrientes

Los activos no corrientes se encuentran compuestos en su totalidad por la cuenta propiedades, planta y equipo posee un valor de $ 22.920,88 lo cual representa al 100,00% correspondiente a las instalaciones, muebles

y enseres, maquinaria y equipo que tiene la compañía para la atención a sus clientes con el propósito de brindar un servicio de calidad.

Pasivos Corrientes

La cuenta con mayor representación es otros pasivos corrientes con un valor de $ 76.946,99 que equivale 52,72% que corresponde a una garantía para el cumplimiento de un servicio.

Patrimonio

El total del patrimonio es de $ 19.731,49 el que esta conformado por $ 11.059,63 corresponde a los resultados acumulados que representa el 56,05%; los resultados del ejercicio con un monto de $ 6.619,86 equivalente al 33,55%; por el capital con un valor $ 1.368,00 que equivale al 6,93%; y las reservas con un importe 684,00 que corresponde al 3,47% dando un total del 100% del patrimonio.

ESTRUCTURA ECONÓMICA 2013

El estado de resultados de la compañía del periodo 2013 demuestra que los ingresos de actividades ordinarias poseen un valor de $ 651.298,70 lo que corresponde al 100% de los ingresos obtenidos por la actividad económica, frente a un 85,46% que equivale a $ 556.622,22 que pertenece a los costos de venta y producción derivados del desarrollo de las operaciones y $ 6.619,86 perteneciente al 1,02% que corresponde a la ganancia obtenida en el periodo 2013.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS

Periodo 2013

Ingresos de Actividades Ordinarias

El total de ingresos de actividades ordinarias posee un monto de $ 651.298,70 los cuales resultan de la cuenta venta de bienes con $ 649.032,42 equivalente al 99,65%; prestación de servicios con un monto de $ 12.952,35 correspondiente a 1,99% y descuentos y devoluciones en ventas con un importe de ($ 10.711,47) que equivale al (1,64%) obteniendo así el 100% de dichos ingresos.

Costo de Ventas y Producción

Dentro de los egresos se encuentran los costos de venta y producción con un valor de $ 556.622,22 lo que equivale al 86,34% del total de egresos, dentro del cual se encuentra la cuenta materiales utilizados o productos vendidos con un monto de $ 534.017,96 que representa el 95,94% teniendo mayor representatividad las compras netas locales; la mano de obra directa con $ 20.332,60 correspondiente al 3,65% por concepto de sueldos y beneficios sociales a empleados, y otros costos indirectos de fabricación con un importe de $ 2.271,66 que equivale al 0,41%.

Gastos

Los gastos tienen un valor de $ 88.056,62 contando con mayor relevancia en la cuenta gastos de administración con $ 54.152,46 equivalente al 61,50%; seguida de los gastos de venta con un valor de $ 30.001,42 que corresponde al 34,07%; finalmente gastos financieros y otros gastos con un monto de $ 3.972,04 con un porcentaje del 4,43% gastos en los que incurre la compañía por concepto de intereses, comisiones y otros distintos a la actividad de la misma.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODOS 2012 – 2013

Activos

La compañía Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda. en el año 2013 posee un valor de $165.687,10 mientras que para el año 2012 posee un total de activos de $194.719,52 lo cual evidencia que ha existido una disminución de $29.032,42 lo que representa el -14,91% de sus activos, debido a la disminución de ventas producto de la recesión económica por la que atraviesa nuestro país, además de ello otro factor para esta disminución es la pérdida de valor de los activos no corrientes depreciables, que contribuyen negativamente a que los bienes pierdan su valor en libros debido al uso y al tiempo de servicio.

Pasivos

Los pasivos de la compañía poseen un valor de $145.955,61 en el año 2013 y de $172.044,00 correspondiente al año 2012, con una razón del 0,85 que representa un decremento del -15,16% lo cual indica que la compañía ha disminuido sus pasivos en $ 26.088,39.

Patrimonio

En el patrimonio se observa un decremento del -12,98%, con una razón de 0,87 lo representa un valor monetario de ($ 2.944,03) ya que en el año 2012 se obtiene una utilidad mayor que en el año 2013, derivado de la crisis económica que incidió en la capacidad de adquisición de la población en general, disminuyendo las ventas y por ende las utilidades para la compañía.

El patrimonio presenta para el año 2013 un valor de $ 19.731,49 y de $ 22.675,52 para el año 2012 los cuales se encuentran subdivididos en el capital, las reservas respectivas, los resultados acumulados y resultados del ejercicio.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS

PERIODOS 2012 – 2013

Ingresos

Los Ingresos muestran un valor de $ 651.298,70 para el año 2013 y de $ 721.030,87 en el 2012 por lo que se evidencia un decremento del -

9,67% con una razón del 0,90 lo que representa un valor económico de ($ 69.732,17) debido a que en el año 2013 la recesión económica, actuó desfavorablemente para los intereses de los accionistas, que vieron como sus ingresos disminuyen de forma considerable, con respecto al periodo anterior.

Egresos

Los egresos para el año 2013 son de $ 644.678,84 y para el 2012 de $ 705.505,87 demostrándose una disminución de $ 60.827,03 con una razón de 0,91 lo cual representa el -8,62% del total de egresos, esto se debe a que en el 2013 las ventas disminuyeron en su valor con respecto al 2012, además de ello en el año 2013 se elimina la cuenta mano de obra indirecta y por ende al disminuir los ingresos, se disminuye los egresos de manera gradual para la compañía.

Ganancia del Periodo

En lo que se refiere al rubro ganancia del periodo la Compañía obtuvo una disminución su excedente para el año 2013 de ($ 8.905,14) con un porcentaje del -57,36% y una razón de 0,43 valor que se generó debido a que los ingresos de este periodo disminuyeron debido a la recesión económica por la que atraviesa el país.

ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS PERIODOS 2012 – 2013

RATIOS DE LIQUIDEZ

- ✓ **Ratio de Liquidez**

El ratio de liquidez es uno de los elementos más importantes en las finanzas de la compañía, por cuando indica la capacidad de pago que tiene por cada dólar que adeuda en un plazo menor a un año, la compañía posee $ 0,98 para el año 2012 y 2013 para cubrir sus obligaciones, y en base a aquello, se puede decir que no dispone de suficientes fondos para hacer frente a sus obligaciones en caso de ocurrir alguna contingencia económica.

- ✓ **Prueba Ácida**

Al aplicar el ratio de prueba ácida se determina que por cada dólar que la entidad adeuda, cuenta con 0,65 centavos de dólar en el año 2012 y 0,64 centavos de dólar en el 2013 para cubrir sus deudas a corto plazo es decir que si contara únicamente con los activos líquidos sin tomar en cuenta los inventarios no podría cubrir sus obligaciones. Con estos resultados se puede establecer que en los años 2012 y 2013 la compañía no posee solvencia financiera para cubrir sus obligaciones al vencimiento.

- ✓ **Capital de Trabajo Neto**

Al aplicar el ratio de Capital de trabajo Neto se refleja que la compañía no posee un equilibrio patrimonial ya que para el año 2012 cuenta con un valor de ($ 4.075,67) debido a que posee un préstamo otorgado por parte de los accionistas de $106.039,98 y para el año 2013 tiene un valor de ($3.189,39) valor correspondiente a un anticipo recibido por la prestación de un servicio clasificado como otros activos, se puede determinar que la compañía no cuenta con los recursos necesarios para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

RATIOS DE ACTIVIDAD

- ✓ **Rotación de Cuentas por Cobrar**

La rotación de cuentas por cobrar de la compañía para el año 2012 es de 14,93 veces y de 12,76 veces en el 2013, es decir en el año 2012 las cuentas por cobrar rotan cada 15 veces al año y para el año 2013 los realizan cada 13 veces, lo que indica que sus clientes cancelan sus haberes con la compañía en un periodo menor a un mes.

- ✓ **Plazo Medio de Cobro**

El ratio de periodo medio de cobro indica que en el año 2012 los clientes de la compañía realizaron sus pagos en un tiempo promedio de 25 días,

y para el 2013 lo realizan en 29 días teniendo así una demora de 4 días en relación al año anterior.

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

- ✓ **Endeudamiento Total**

Mediante la aplicación del ratio de endeudamiento total se demuestra que los acreedores en el año 2012 tuvieron una participación del 88,35% y para el 2013 de 88,09% lo cual es elevado debido a que la mayoría de los activos que posee la entidad están financiados por terceros y presenta riesgo financiero.

- ✓ **Apalancamiento financiero**

El nivel de apalancamiento financiero de la compañía en el año 2012 es de 758,72% y para el año 2013 es de 739,71% con estos porcentajes nos damos cuenta de lo expuesta que se encuentra la compañía al riesgo y a la deuda, por lo que este resultado elevado del nivel de endeudamiento se produce por que la empresa financia una parte de sus activos corrientes con dinero de terceros, lo que le impide obtener una rentabilidad a los accionistas en su patrimonio.

- ✓ **Endeudamiento Financiero**

El resultado obtenido demuestra que porcentaje del total de las ventas destina la compañía para el pago de las obligaciones financieras con

respecto a las ventas del periodo, en el año 2012 se destina el 23,00% mientras que en el 2013 el 19,59%, por cuanto se manifiesta que por cada dólar que vende 0,23 centavos en el 2012 y de 0,20 centavos en el 2013 están destinados a cubrir el endeudamiento financiero que posee la compañía.

RATIOS DE RENTABILIDAD

- ✓ **Rentabilidad Sobre los Activos**

Al aplicar el ratio de rentabilidad sobre los activos se evidencia que para el año 2012 cuenta el 5,29% y en el año 2013 obtuvo el 2,61% revelando una disminución del - 2,68% debido a la disminución de inventarios, esto quiere decir que la compañía no cuenta con un buen rendimiento en cuanto a la inversión en activos independientemente de la forma en que estos sean financiados.

- ✓ **Rentabilidad Económica**

La aplicación de este indicador permite evidenciar que por cada dólar de ingresos la compañía para el año 2012 obtuvo 0,02 centavos mientras que en el 2013 fue de 0,01 centavo de excedente; así mismo se puede indicar que por cada dólar invertido en sus activos genera una rentabilidad en el primer año de $ 3,70 lo cual es beneficioso para la empresa y en el segundo año consiguió $ 3,93; en conclusión se puede decir que la compañía en el año 2012 contó con una rentabilidad de 8,00% y para el 2013 el resultado disminuyó considerablemente llegando al 4,00%

resultado que no es bueno para la empresa ya que se evidencia que sus políticas y estrategias no está bien definidas y por ende no se puede tener la rentabilidad deseada.

- ✓ **Rentabilidad Sobre el Patrimonio**

Los resultados de este ratio demuestran que los accionistas de la compañía mantienen el año 2012 un rendimiento del 68,47% sobre el patrimonio, y para el año 2013 un porcentaje del 33,55% evidenciándose una disminución del 34,92% debido al decremento existente en la utilidad en este último año, pese a ello la compañía obtuvo un rendimiento moderado sobre la inversión a favor de los accionistas.

- ✓ **VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)**

Una vez que la compañía ha cancelado sus gastos financieros y deducido el costo promedio de capital en el año 2012 obtuvo un valor agregado negativo de ($ 7.014,88) y en el año 2013 un valor de ($ 8.552,48) como se puede apreciar existe un incremento de ($ 1.537,60) en el último año, esta situación se presenta ya que el resultado obtenido de multiplicar el activo neto financiado y el costo promedio de capital es superior al excedente obtenido durante los ejercicios económicos antes mencionados, por lo que se recomienda a la administración diseñar estrategias que permitan obtener mayores utilidades, utilizando el menor capital posible y el costo de capital lo más bajo.

- ✓ **SISTEMA DUPONT**

Luego de haber desarrollado el análisis Dupont que es una de las razones más efectivas se evidencia que cumple con la correlación de los indicadores de rentabilidad por lo cual se demuestra la eficiencia en el uso de los recursos de esta manera tenemos que en el año 2012 el margen neto de utilidad está representada por un el 1,43%; los activos han rotado 3,70 veces en cuanto a las ventas que genera la compañía, posee un apalancamiento del 8,59 y una rentabilidad del activo del 5,29% por lo cual se puede determinar que la compañía posee una rentabilidad del patrimonio del 45,44%; en cambio para el año 2013 la compañía obtuvo el 0,67% de margen de utilidad neta, los activos rotaron 3,93 veces y alcanzó un apalancamiento del 8,40 y por lo que se determina que la rentabilidad del patrimonio es del 22,09% la cual ha disminuido significativamente en comparación a la del año anterior ya que la utilidad de este periodo es inferior debido a reducción de las ventas por la crisis económica.

SUGERENCIAS ALTERNATIVAS

Luego de haber realizado el análisis correspondiente a los resultados obtenidos en la evaluación económica - financiera se plantea las siguientes alternativas para mejorar rentabilidad de la compañía:

- ✓ Realizar un incremento del capital con el propósito de aumentar el valor del patrimonio, lo que permitirá que la compañía obtenga una mayor liquidez, además de que cumpla con sus con sus obligaciones de corto plazo y pueda solventar futuros imprevistos.
- ✓ Disminuir el nivel de endeudamiento y la participación de terceros en la situación económica de la empresa.
- ✓ Realizar promociones de los productos que ofrece con el fin de mejorar las ventas y obtener una mayor rentabilidad.
- ✓ Minimizar gastos con el fin de que las actividades que realiza la compañía generen una mayor utilidad, sin que afecte el normal desarrollo sus actividades.
- ✓ Evaluar periódicamente el comportamiento de las cuentas de ingresos y egresos, con el fin de determinar el impacto y pertinencia en el uso de efectivo lo que permitirá a los directivos tomar las decisiones acertadas de manera oportuna.

Karina Mercedes Pineda Jiménez
Analista

g. DISCUSIÓN

Para el desarrollo del presente trabajo de tesis se realizó una entrevista a la Lcda. Alicia Rodríguez Riofrío Gerente General de la Compañía Sistemas y Computación “SISCONET” Cía. Ltda. la que permitió conocer el ámbito administrativo de la empresa y comprobar que en la misma no se ha realizado una Evaluación de la Rentabilidad Económica y Financiera en años anteriores.

Motivo por el cual se da a conocer a los directivos y accionistas la importancia de realizar una evaluación con el propósito de observar, analizar y evaluar la información financiera, ya que es un instrumento de vital importancia que permitirá conocer la rentabilidad, endeudamiento, liquidez y solvencia de la Compañía, lo que contribuirá para la toma de decisiones oportunas.

El presente trabajo de tesis fue elaborado de acuerdo a los objetivos planteados realizando la aplicación de métodos de evaluación como: el análisis vertical el que permitió conocer cual es la composición de la estructura económica y financiera de la compañía, el análisis horizontal en el que se determinó el aumento o disminución de las diferentes partidas que conforman los estados; efectuando la aplicación de ratios económicos y financieros, además del EVA y Dupont que demuestran la situación económica - financiera la cual es importante para el futuro de la empresa.

Los resultados obtenidos en la evaluación de la rentabilidad económica y financiera sirven como base para la toma de decisiones de los accionistas y administradores de la compañía lo que contribuye al normal desarrollo de las actividades económicas y financieras generando una mayor rentabilidad, los aspectos encontrados durante el proceso de evaluación indican que en la compañía en estudio se debe realizar una evaluación económica y financiera por lo menos una vez al año ya que se evidenció que en algunos ratios analizados se presentan acontecimientos que ameritan se les dé mayor atención ya que de éstos depende el incremento o disminución de la rentabilidad de la compañía.

El Valor Económico Agregado refleja un valor económico negativo lo que indica que los rendimientos son menores a lo que cuesta generarlos y por ende no esta generando valor a la compañía, el Sistema Dupont demuestra que el rendimiento de la inversión proviene del uso de los activos.

Para culminar el trabajo investigativo se realizó un informe en el cual se detallada la situación actual de la compañía en estudio, en el que se propone sugerencias alternativas como la de realizar un incremento del capital con el propósito de aumentar el valor del patrimonio, lo que permitirá que la compañía obtenga una mayor liquidez, de esta manera cumpla con sus con sus obligaciones de corto plazo y pueda solventar futuros imprevistos , además la de disminuir el nivel de endeudamiento y

la participación de terceros en la situación económica de la empresa, sugerencias que el analista cree que serán indispensables utilizar para el crecimiento económico - financiero de la compañía y de esta manera pueda competir en el mercado local y no sufra ningún percance futuro.

h. CONCLUSIONES

Luego de aplicar la evaluación de la rentabilidad económica y financiera a la compañía, sistemas y computación "SISCONET" Cía. Ltda. de la ciudad de Loja en los períodos 2012 – 2013, se concluye en lo siguiente:

1. La información obtenida a través de los estados financieros de la compañía Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda. no ha sido objeto de una evaluación económica y financiera, la cual les permita conocer a los administradores y accionistas, si la compañía es rentable de manera económica y financiera, y que posteriormente le permita tomar los correctivos necesarios.
2. Las decisiones tomadas por parte de los accionistas de la compañía Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda. se realizan en base a las experiencias y conocimientos propios obtenidos desde el inicio de actividades de la compañía, y no en base de la información que arrojan los estados financieros.
3. La Estructura Económica y Financiera de la Compañía Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda. durante los periodos 2012 - 2013 muestran una rentabilidad económica y financiera baja evidenciando una disminución de sus utilidades.
4. La compañía Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda. presenta excesivas obligaciones a corto plazo, afectando su nivel de liquidez y por ende el normal desarrollo de sus actividades al no

disponer de los fondos suficientes para hacer frente a sus obligaciones en caso de ocurrir alguna contingencia económica.

5. Los objetivos del proyecto de tesis fueron cumplidos en su totalidad, ya que se logró aplicar los procedimientos planteados que hacen referencia a la evaluación de la rentabilidad económica y financiera de la compañía.

i. RECOMENDACIONES

Frente a las conclusiones realizadas, se recomienda lo siguiente:

1. Realizar la evaluación de la rentabilidad económica y financiera de la compañía por lo menos una vez al año, con el fin de determinar si la compañía esta cumpliendo con las aspiraciones de los accionistas de la compañía.
2. Los accionistas de la compañía, Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda. tomen en cuenta la información que arrojan los estados financieros y tomen las decisiones y acciones correctivas para el mejoramiento de las actividades económicas y financieras para proyectar el mejoramiento de la compañía en periodos futuros.
3. Implementar nuevas estrategias de venta e incrementar la calidad de servicios brindados buscando la manera de aumentar los ingresos de la compañía y por ende reducir sus gastos.
4. Los Accionistas de la Compañía, Sistemas y Computación "SISCONET" Cía. Ltda. Mejoren la gestión económica y financiera evitando contraer excesivas obligaciones a corto plazo y por ende mejorar su liquidez.
5. El objetivo del presente trabajo es coadyuvar de manera significativa a mejorar la gestión emprendida por los accionistas de compañía, sistemas y computación "SISCONET" Cía. Ltda., por lo que se sugiere tomar en cuenta las recomendaciones dadas las cuales beneficiarán al desarrollo de la misma.

j. BIBLIOGRAFÍA

1. ARISTIZABAL, Nicolás. Administración Financiera - Fundamentos y Aplicaciones, 3ra. Edición, Cali – Colombia. 2008.
2. BACA, Gabriel. "Evaluación de Proyectos" 6ta Edición. McGraw HILL/Interamericana Editores, S.A. México. 2010.
3. BRAVO, Mercedes. Contabilidad General. 6ta Edición. Editorial Nuevo Día Quito –Ecuador. 2008.
4. CARBALLO, Juan Fernando. Diagnostico Económico y Financiero de la Empresa. 1ra. Edición. ESIC Editorial. Alicante – España. 2008.
5. CHIAVENATO, Idalberto. Introducción a la Teoría General de la Administración. 7ma. Edición. México. Editorial McGraw-Hill Interamericana. 2004.
6. DÁVALOS, Oscar. "Elementos de la Administración Financiera" 1ra Edición. Editorial UTPL. 2005.
7. FERNÁNDEZ, Fernando. Dirección y Organización de empresas privadas y públicas. Ediciones Macchi. Texas. 2009.
8. GARCÍA, Arturo. Administración Financiera I. España. Editorial UCC. 2010.
9. GIL, Ana. Introducción al Análisis Financiero. Tercera edición. Alicante – España. Editorial Universitario. 2004.

10. GÓMEZ, Fernando. Los Ratios: Un instrumento de Análisis y Proyección. 1ra. Edición. Pirámide Editorial. Madrid – España. 2002.

11. HERNÁNDEZ, Abraham, VILLALOBOS, Abraham. "Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión" 4ta. Edición. Cengage learning Editores. México. 2005.

12. LEÓN, Oscar. Administración Financiera - Fundamentos y Aplicaciones. 3ra Edición. Prensa Moderna Impresoras S.A. Cali – Colombia.1999.

13. Ley de compañías. Registro Oficial 312 de 05 de noviembre de 1999, Última modificación 20 de Mayo del 2014.

14. LIZCANO Ángel. Análisis de la Rentabilidad Económica y Financiera. 3ra. Edición. Madrid – España. 2006.

15. OCHOA, Guadalupe. Administración Financiera. 2da Edición. Editorial Mc Graw Hill. México. 2009.

16. ORTIZ, Alberto. Gerencia Financiera y Diagnostico Estratégico. 2da Edición. McGraw HILL/Interamericana Editores, S.A. Bogotá - Colombia. 2005.

17. ORTIZ, Héctor. Análisis Financiero Aplicado. 13va. Edición. Proyectos Editoriales. Colombia. 2006.

18. RAMÍREZ, Helio. Nuevas Tendencias Internacionales. 7ma Edición. Editorial Libre Empresa. 2010.

19. VÁSCONEZ, José, Contabilidad Intermedia.- 2da. Edición. Imprenta Mariscal. Quito-Ecuador. 2004.

WEBGRAFÍA

1. Capítulo 5.- Evaluación Financiera. (06 del 08 de 2010). Recuperado el 15 de 05 de 2015 http://www.economia.unam.mx/secss/docs/jbm/5.pdf

2. Los Estados Financieros. (12 de 10 de 2012). Recuperado el 19 de 05 de 2015 http:// www.icac.meh.es/Temp/20140420191244.pdf

3. Módulo 7.- Estados de Flujos de Efectivo (09 del 06 de 2009). Recuperado el 21 de 05 de 2015,de FundaciónIFRS:http://www.ifrs.org/Documents/7_EstadosdeFlujosdeEfectivo.pdf

k. ANEXOS

ANEXO 1.- REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES (RUC)

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES

SRI ...le hace bien al país!

NUMERO RUC: 1190082225001

RAZON SOCIAL: SISTEMAS Y COMPUTACION SISCONET CIA. LTDA.

NOMBRE COMERCIAL:

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS

REP. LEGAL / AGENTE DE RETENCION: RODRIGUEZ RIOFRIO ALICIA MARIA ENID

CONTADOR: PINEDA MOROCHO FAUSTO LEONARDO

FEC. INICIO ACTIVIDADES:	15/07/1987	FEC. CONSTITUCION:	15/07/1987
FEC. INSCRIPCION:	21/08/1987	FECHA DE ACTUALIZACIÓN:	24/09/2005

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA AL POR MENOR DE COMPUTADORAS.

DIRECCIÓN PRINCIPAL:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: AZUAY Número: 16-31 Intersección: 18 DE NOVIEMBRE Referencia Ubicación: A MEDIA CUADRA DE LA CLINICA SAN AGUSTIN Telefono Trabajo: 2575155 Telefono Trabajo: 2575156 Fax: 2575156 Email: siscoonet2003@hotmail.com

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

* ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
* DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA_SOCIEDADES
* DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
* DECLARACION MENSUAL DE IVA

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:	del 001 al 001	ABIERTOS:	1
JURISDICCION:	REGIONAL SUR/ LOJA	CERRADOS:	0

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: JURE160608 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 25/08/2009

Página 1 de 2

SRI.gov.ec

ANEXO 2.- ESTADOS FINANCIEROS

SISTEMAS Y COMPUTACION

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31/12/2012

1. ACTIVO		194,719.52
1.01. ACTIVO CORRIENTE	167,968.33	
1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	36,097.45	
1.01.01.01 Caja General	4,960.01	
1.01.01.02 Banco del Pichincha	22,275.04	
1.01.01.03 Banco de Guayaquil	8,862.40	
1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS	48,306.19	
1.01.02.05 Documentos y Cuentas por Cobrar Clien	49,232.55	
1.01.02.06 Documentos y Cuestas por Cobrar Clien	-195.02	
1.01.02.09 (-) Provision Cuentas Incobrables	-731.34	
1.01.03. INVENTARIOS	56,425.23	
1.01.03.06 Inventarios de Productos Terminados y	56,425.23	
1.01.04. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	3,375.56	
1.01.04.03 Anticipos a Proveedores	3,174.86	
1.01.04.04 Otros Anticipos Entregados	200.70	
1.01.05. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	23,763.90	
1.01.05.01 Crédito Tributario a favor de la Empr	16,207.08	
1.01.05.02 Crédito Tributario A favor de la Empr	7,556.82	
1.02. ACTIVO NO CORRIENTE	26,751.19	
1.02.01. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	26,751.19	
1.02.01.04 Instalaciones	6,073.29	
1.02.01.05 Muebles y Enseres	7,486.55	
1.02.01.06 Maquinaria y Equipo	1,009.64	
1.02.01.09 Vehiculos	54,733.10	
1.02.01.12 (-) Depreciación Acumulada Propiedade	-42,551.39	
2. PASIVO		172,044.00
2.01. PASIVO CORRIENTE	172,044.00	
2.01.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	59,764.15	
2.01.03.01 Cuentas y Documentos por pagar Locale	54,473.67	
2.01.03.02 Cuentas y Documentos por pagar del Ex	5,546.75	
2.01.03.03 Anticipo Clientes	-256.27	
2.01.07. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	6,239.87	
2.01.07.01. CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	498.79	
2.01.07.01.02 Retención IVA Compras	289.68	
2.01.07.01.03 Retención IR	209.11	
2.01.07.03. CON EL IESS	724.78	
2.01.07.03.01 Aporte Patronal por Pagar	336.53	
2.01.07.03.02 Aporte Personal por Pagar	351.31	
2.01.07.03.03 Fondo de Reserva	0.83	
2.01.07.03.04 Prestamos Quirografarios	36.11	
2.01.07.04. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	5,016.30	
2.01.07.04.01 Sueldos por Pagar	4,891.30	
2.01.07.04.04 Caja Ahorro Empleados	125.00	
2.01.08. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	106,039.98	
2.01.08.04 Prestamo Accionistas	106,039.98	
3. PATRIMONIO NETO		22,675.52
3.01. CAPITAL	1,368.00	
3.01.01 Capital Suscrito o Asigando	1,368.00	
3.06. RESULTADOS ACUMULADOS	5,782.52	
3.06.01 Ganancias Acumuladas	21,395.74	
3.06.03 Resultados Acumulados provenientes de la Ad	-15,613.22	
3.07. RESULTADOS DEL EJERCICIO	15,525.00	
3.07.01 Ganancia Neta del Periodo	15,525.00	

Visual FAC 9.0 Tovacompu Cía. Ltda. 1996-2013 09/09/2013 04:07:27 PM

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31/12/2012

CONTADOR

Sisconet Cía.Ltda.
RUC.: 1190082[illegible]0001
Dir. Azuay [illegible] y [illegible] Noviembre
Tel. 2575188 [illegible]

GERENTE GENERAL

SISTEMAS Y COMPUTACION

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01/01/2012 al 31/12/2012

4. INGRESOS		721,030.87
4.1. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	721,030.87	
4.1.01 Venta de Bienes	721,437.73	
4.1.02 Prestación de Servicios	11,230.18	
4.1.08 Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	274.75	
4.1.09 (-) Descuentos en Ventas	-196.48	
4.1.10 (-) Devoluciones en Ventas	-11,715.31	
5. EGRESOS		705,505.87
5.1. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	636,245.39	
5.1.01. MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	605,379.01	
5.1.01.01 (+) Inventario de Bienes no producido	54,768.40	
5.1.01.02 (+) Compras netas locales de Bienes n	607,035.84	
5.1.01.04 (-) Inventario final de Bienes no prod	-56,425.23	
5.1.02. (+) MANO DE OBRA DIRECTA	14,057.00	
5.1.02.01 Sueldos y Beneficios Sociales	10,620.46	
5.1.02.02 Gasto Planes de Beneficios Empleados	715.81	
5.1.02.03 Aporte a la Seguridad Social	1,124.28	
5.1.02.04 Fondo de Reserva	492.45	
5.1.02.05 Decimo Tercer Sueldo	2.00	
5.1.02.06 Decimo Cuarto Sueldo	1,102.00	
5.1.03. (+) MANO DE OBRA INDIRECTA	4,914.76	
5.1.03.01 Sueldos y Beneficios Sociales	3,886.58	
5.1.03.02 Gasto Planes de Beneficios Empleados	292.00	
5.1.03.03 Aporte a la Seguridad Social	436.74	
5.1.03.04 Fondo de Reserva	299.44	
5.1.04. (+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	11,894.62	
5.1.04.01 Depreciación Propiedades, Planta y Equi	1,186.68	
5.1.04.06 Mantenimiento y Reparaciones	1,948.75	
5.1.04.07 Suministros Materiales y Repuestos	1,494.93	
5.1.04.08 Otros Costos de Producción	7,264.26	
5.2.01. GASTOS DE VENTA	26,859.49	
5.2.01.01 Sueldos, Salarios y demás Remuneracion	7,375.31	
5.2.01.02 Aportes a la Seguridad Social (incluid	1,601.77	
5.2.01.03 Beneficios Sociales e Indemnizaciones	584.00	
5.2.01.08 Mantenimiento y Reparaciones	2,544.19	
5.2.01.09 Arrendamiento Operativo	5,371.25	
5.2.01.10 Comisiones	1,337.13	
5.2.01.11 Promoción y Publicidad	2,712.67	
5.2.01.12 Combustibles	208.32	
5.2.01.14 Seguros y Reaseguros (primas y cesione	627.68	
5.2.01.15 Transporte	320.05	
5.2.01.18 Agua, Energia, Luz, y Telecomunicacion	1,206.74	
5.2.01.19 Notarios Y Resgistradores de la Propie	10.00	
5.2.01.20 Impuestos, Contribuciones y Otros	372.43	
5.2.01.27 Otros Gastos	1,687.98	
5.2.02. GASTOS DE ADMINISTRACION	40,683.80	
5.2.02.01 Sueldos, Salarios y demás Remuneracion	30,484.83	
5.2.02.02 Aportes a la Seguridad Social (incluid	6,013.12	
5.2.02.04 Gasto Planes de Beneficios a Empleados	32.81	
5.2.02.05 Honorarios, Comisiones y Dietas a Pers	500.00	
5.2.02.08 Mantenimiento y Reparaciones	1,399.02	
5.2.02.09 Arrendamiento Operativo	500.00	
5.2.02.10 Comisiones	233.30	
5.2.02.11 Promocion y Publicidad	95.04	
5.2.02.15 Transporte	590.50	
5.2.02.18 Agua, Energia, Luz, y Telecomunicacion	248.68	

SISTEMAS Y COMPUTACION

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01/01/2012 al 31/12/2012

5.2.02.19 Notarios y Registradores de la Propied	80.00	
5.2.03. GASTOS FINANCIEROS	1,717.19	
5.2.03.01 Intereses	332.06	
5.2.03.02 Comisiones	1,361.13	
5.2.03.05 Otros Gastos Financieros	24.00	
Ganancia Neta del Periodo		15.525.00

CONTADOR

Sisconet Cía. Ltda.
RUC.: 1190082[illegible]001
Dir. Azuay 16-31 y 18 de Noviembre
Tel. 2576188 | 2575156 - Loja

GERENTE GENERAL

SISTEMAS Y COMPUTACION

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31/12/2013

1. ACTIVO		165,687.10
1.01. ACTIVO CORRIENTE	142,766.22	
1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	20,083.38	
1.01.01.01 Caja General	6,812.67	
1.01.01.02 Banco del Pichincha	4,984.24	
1.01.01.03 Banco de Guayaquil	8,062.84	
1.01.01.04 Caja Chica	223.63	
1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS	51,037.84	
1.01.02.05 Documentos y Cuentas por Cobrar clien	52,020.51	
1.01.02.09 (-) Provisión Cuentas Incobrables	-982.67	
1.01.03. INVENTARIOS	49,676.55	
1.01.03.06 Inventarios de Productos Terminados y	49,676.55	
1.01.04. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	3,725.05	
1.01.04.03 Anticipos a Proveedores	3,524.35	
1.01.04.04 Otros Anticipos Entregados	200.70	
1.01.05. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	18,243.40	
1.01.05.01 Crédito Tributario a favor de la Empr	8,709.98	
1.01.05.02 Crédito Tributario A favor de la Empr	8,753.54	
1.01.05.03 Anticipo de Impuesto a la Renta	779.88	
1.02. ACTIVO NO CORRIENTE	22,920.88	
1.02.01. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	22,920.88	
1.02.01.04 Instalaciones	6,073.29	
1.02.01.05 Muebles y Enseres	7,486.55	
1.02.01.06 Maquinaria y Equipo	1,009.64	
1.02.01.09 Vehículos	54,733.10	
1.02.01.12 (-) Depreciación Acumulada Propiedade	-46,381.70	
2. PASIVO		145,955.61
2.01. PASIVO CORRIENTE	145,955.61	
2.01.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	28,973.19	
2.01.03.01 Cuentas y Documentos por pagar Locale	34,711.22	
2.01.03.03 Anticipo Clientes	-5,738.03	
2.01.04. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20,000.00	
2.01.04.01 Obligaciones con Instituciones Financ	20,000.00	
2.01.07. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	18,336.95	
2.01.07.01. CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	309.47	
2.01.07.01.02 Retención IVA Compras	253.00	
2.01.07.01.03 Retención IR	56.47	
2.01.07.02. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJ	1,150.09	
2.01.07.02.01 Impuesto a la Renta	1,150.09	
2.01.07.03. CON EL IESS	1,727.36	
2.01.07.03.01 Aporte Patronal por Pagar	656.66	
2.01.07.03.02 Aporte Personal por Pagar	1,033.76	
2.01.07.03.03 Fondo de Reserva	0.83	
2.01.07.03.04 Préstamos Quirografarios	36.11	
2.01.07.04. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	10,704.03	
2.01.07.04.01 Sueldos por Pagar	6,750.93	
2.01.07.04.02 Décimo Cuarto Sueldo	318.00	
2.01.07.04.03 Décimo Tercer Sueldo	1,103.46	
2.01.07.04.04 Caja Ahorro Empleados	2,531.64	
2.01.07.06. DIVIDENDOS POR PAGAR	4,446.00	
2.01.07.06.01 Rodriguez Alicia	4,746.00	
2.01.07.06.02 Rodriguez Hanss	-300.00	
2.01.08. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	1,698.48	
2.01.08.04 Prestamo Accionistas	1,698.48	
2.01.13. OTROS PASIVOS CORRIENTES	76,946.99	
2.01.13.01 OTROS PASIVOS	-76,946.99	

SISTEMAS Y COMPUTACION

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31/12/2013

3. PATRIMONIO NETO		19,731.49
3.01. CAPITAL	1,368.00	
3.01.01 Capital Suscrito o Asigando	1,368.00	
3.04. RESERVAS	684.00	
3.04.01 Reserva Legal	684.00	
3.06. RESULTADOS ACUMULADOS	11,059.63	
3.06.01 Ganancias Acumuladas	26,672.85	
3.06.03 Resultados Acumulados provenientes de la Ad	-15,613.22	
3.07. RESULTADOS DEL EJERCICIO	6,619.86	
3.07.01 Ganancia Neta del Periodo	6,619.86	

CONTADOR

Sisconet Cía.Ltda.
RUC.: 1190082[illegible]001
Dir. Azuay 16-31 y 18 de Noviembre
Tel. 2575155 | 2575156 - Loja

GERENTE GENERAL

SISTEMAS Y COMPUTACION

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01/01/2013 al 31/12/2013

4. INGRESOS		**651,298.70**
4.1. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	**651,298.70**	
4.1.01 Venta de Bienes	649,032.42	
4.1.02 Prestación de Servicios	12,952.35	
4.1.08 Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	25.40	
4.1.09 (-) Descuentos en Ventas	-722.88	
4.1.10 (-) Devoluciones en Ventas	-9,988.59	
5. EGRESOS		**644,678.84**
5.1. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	**556,622.22**	
5.1.01. MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	**534,017.96**	
5.1.01.02 (+) Compras netas locales de Bienes n	533,193.66	
5.1.01.08 (-) Inventario final de MATERIA PRIMA	1.47	
5.1.01.09 (+) Inventario inicial de PRODUCTOS EN	822.83	
5.1.02. (+) MANO DE OBRA DIRECTA	**20,332.60**	
5.1.02.01 Sueldos y Beneficios Sociales	12,000.70	
5.1.02.02 Gasto Planes de Beneficios Empleados	37.50	
5.1.02.03 Aporte a la Seguridad Social	1,907.07	
5.1.02.04 Fondo de Reserva	473.35	
5.1.02.05 Décimo Tercer Sueldo	3,524.56	
5.1.02.06 Decimo Cuarto Sueldo	2,389.42	
5.1.04. (+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	**2,271.66**	
5.1.04.07 Suministros Materiales y Repuestos	134.27	
5.1.04.08 Otros Costos de Producción	2,137.39	
5.2.01. GASTOS DE VENTA	**30,001.42**	
5.2.01.01 Sueldos, Salarios y demás Remuneracion	12,354.09	
5.2.01.02 Aportes a la Seguridad Social (incluid	2,255.49	
5.2.01.08 Mantenimiento y Reparaciones	97.00	
5.2.01.09 Arrendamiento Operativo	7,893.89	
5.2.01.11 Promoción y Publicidad	4,184.77	
5.2.01.12 Combustibles	76.36	
5.2.01.13 Lubricantes	42.86	
5.2.01.18 Agua, Energía, Luz, y Telecomunicacion	1,528.96	
5.2.01.20 Impuestos, Contribuciones y Otros	1,316.67	
5.2.01.23. Gasto de Deterioro	**251.33**	
5.2.01.23.05 Cuentas por Cobrar	251.33	
5.2.02. GASTOS DE ADMINISTRACION	**54,152.46**	
5.2.02.01 Sueldos, Salarios y demás Remuneracion	39,810.00	
5.2.02.02 Aportes a la Seguridad Social (incluid	8,153.18	
5.2.02.06 Remuneraciones a Otros Trabajadores Au	400.00	
5.2.02.08 Mantenimiento y Reparaciones	174.50	
5.2.02.09 Arrendamiento Operativo	570.00	
5.2.02.10 Comisiones	233.25	
5.2.02.14 Seguros Seguros y Reaseguros (primas y	489.03	
5.2.02.19 Notarios y Registradores de la Propied	29.08	
5.2.02.20 Impuestos, Contribuciones y Otros	463.11	
5.2.02.21. Depreciaciones	**3,830.31**	
5.2.02.21.01 Propiedades, Planta y Equipo	3,830.31	
5.2.03. GASTOS FINANCIEROS	**3,842.87**	
5.2.03.01 Intereses	264.50	
5.2.03.02 Comisiones	3,578.37	
5.2.04. OTROS GASTOS	**59.87**	
5.2.04.02 Otros	59.87	
Ganancia Neta del Periodo		**6,619.86**

SISTEMAS Y COMPUTACION

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01/01/2013 al 31/12/2013

3. PATRIMONIO NETO		19,731.49
3.01. CAPITAL	1,368.00	
3.01.01 Capital Suscrito o Asigando	1,368.00	
3.04. RESERVAS	684.00	
3.04.01 Reserva Legal	684.00	
3.06. RESULTADOS ACUMULADOS	11,059.63	
3.06.01 Ganancias Acumuladas	26,672.85	
3.06.03 Resultados Acumulados provenientes de la Ad	-15,613.22	
3.07. RESULTADOS DEL EJERCICIO	6,619.86	
3.07.01 Ganancia Neta del Periodo	6,619.86	

CONTADOR

Sisconet Cía.Ltda.
RUC.: 11900823[illegible]001
Dir. Azuay 16-31 y 18 de Noviembre
Tel. 2575155 | 2575156 - Loja

GERENTE GENERAL

Visual FAC 9.0 Tovacompu Cía. Ltda. 1996-2013

03/06/2014 02:11:06 PM

ANEXO 3.- DESIGNACIÓN DE GERENTE

RM 31852

Sisconet Cia. Ltda.

R.U.C. 1190082225001

Loja. 16 de junio del 2014

Licenciada
ALICIA RODRIGUEZ RIOFRIO
Presente

De mi consideración:

Por medio del presente, tengo el agrado de poner en su conocimiento que la Junta General de Socios de SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" Cia. Ltda., en sesión celebrada el día de hoy, resolvió designar a usted GERENTE GENERAL de la compañía por el periodo de dos años y con la capacidad para ejercer la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía.

Las atribuciones y deberes del Gerente General constan en la escritura pública constitutiva de la compañía celebrada ante el Notario Segundo del cantón Loja el 23 de mayo de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón bajo la partida No. 225, repertorio 1906, del 15 de julio del citado año.

Aprovecho la oportunidad para reiterarle los sentimientos de mi mayor consideración y estima personales.

Atentamente,

Sra. Janneth Rodríguez de Proaño
PRESIDENTAQ DE SISCONET Cia. Ltda..

Acepto el cargo de Gerente General de Sistemas y Computación SISCONET Cia. Ltda., para el cual he sido designada – Loja, junio 16 del 2014

Lic. Alicia Rodríguez de R.
GERENTE GENERAL DE
SISCONET CIA. LTDA.

Azuay 16-31 y 18 de Noviembre
Telfs.: 257 5155 / 257 5156 • Fax: 257 5156
e-mail: sisconet2003@hotmail.com • Loja, Ecuador

ANEXO 4.- PROYECTO DE TESIS

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

"EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA COMPANÍA, SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA EN LOS PERÍODOS 2012 – 2013".

PROYECTO DE TESIS PREVIO A OPTAR EL GRADO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA.

AUTORA:

Karina Mercedes Pineda Jiménez

TUTORA:

Dra. Olga Margarita Cueva Paredes, Mg. Sc.

Loja – Ecuador
2014

a. TEMA

“EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA COMPANÍA, SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA EN LOS PERÍODOS 2012 – 2013”

b. PROBLEMÁTICA

En la actualidad la evaluación de la rentabilidad económica y financiera desempeña un papel muy importante para el manejo de las empresas públicas y privadas, ya que permite comprobar con veracidad, exactitud y autenticidad de la rentabilidad económica y financiera, constituyéndose en una herramienta idónea de los administradores permitiéndoles mejorar su gestión, comparar sus resultados con los de otras compañías del mismo ramo que estén bien gerenciadas y que presenten características similares; pues, sus fundamentos y objetivos se centran en la obtención de relaciones cuantitativas propias del proceso de toma de decisiones, mediante la aplicación de técnicas sobre datos aportados por la contabilidad que, a su vez, son transformados para ser analizados e interpretados, contribuyendo así a la toma de decisiones basándose en las estadísticas y datos pasados, presentes y su proyección en el futuro.

La evaluación de los informes financieros se debe realizar en función de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como también mediante la aplicación de ratios económicos y financieros que demuestren la posición real de la empresa.

Esta herramienta facilita el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización así como realizar comparaciones con otros negocios, ya que aporta la información necesaria para conocer el comportamiento de la compañía y su situación económica-financiera.

Al entrevistar al representante legal de la compañía, fue evidente que no existe una adecuada organización administrativa y financiera, ya que la compañía no dispone de áreas de trabajo con tareas específicas, ocasionando desorganización y mal empleo del talento humano y los recursos financieros

Los Estados Financieros de la compañía SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA. muestran cifras favorables, sin embargo es necesario realizar una evaluación económica y financiera dado que existen problemas en la administración de los recursos, tanto materiales como financieros, problemas que se los ha identificado de la siguiente manera:

- ✓ La falta de información económica y financiera oportuna ha provocado que en ciertas circunstancias se tenga que enfrentar problemas para atender los compromisos o deudas a corto plazo.
- ✓ Por desconocer la rotación de sus inventarios y su capacidad de endeudamiento se ha realizado compras de artículos que todavía se tiene en existencias, provocando tener capital ocioso.

- ✓ La Gestión de cobro de sus cuentas por Cobrar se ha visto afectada por la falta de análisis de su morosidad, ya que una deficiente rotación de dichas cuentas ha impedido tener liquidez.
- ✓ Al concluir un periodo contable se desconoce la rentabilidad de la inversión por lo tanto esto ha impedido una toma adecuada de decisiones, por parte de los accionistas.

Además otro de los problemas observados y el motivo del presente estudio es la falta de aplicación de una evaluación de la rentabilidad económica y financiera , por lo que se desconoce si la compañía cuenta con una capital de trabajo adecuado, que le permita operar sin inconvenientes, así mismo se ignora si sus políticas de créditos están delimitadas considerando los plazos que paga a sus proveedores, por lo tanto no se puede indicar si su ciclo de efectivo es eficiente, comprometiendo la liquidez de la compañía a futuro, el endeudamiento y la rentabilidad.

En base a ello se planeta el siguiente problema:

¿CÓMO INCIDE LA EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA EN LOS PERÍODOS 2012 – 2013 PARA LA TOMA DE LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS?

c. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo investigativo tiene por objetivo fundamental cumplir con un requisito previo a la obtención del título en Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, el cual es otorgado por la Universidad Nacional de Loja, de conformidad con el reglamento de régimen académico. Será de ayuda para poner en práctica todos los conocimientos teóricos y prácticos relacionados al campo de la evaluación económica y financiera de tal manera poder ejecutar el proceso investigativo lo cuál facilitará verificar la realidad de los hechos, proporcionando sugerencias para mejorar la administración de la compañía.

Con la realización del presente trabajo de tesis se aportará al desarrollo de los accionistas, empleados y trabajadores ya que constituye un factor fundamental que contribuirá en el desarrollo y mejoramiento empresarial.

El presente trabajo se ejecutará en base a métodos, técnicas y procedimientos en forma ordenada y lógica el mismo que constituye un aporte valioso para el correcto accionar de la gestión del personal administrativo de la compañía Sistemas y Computación “SISCONET” CÍA. LTDA. Al conocer cómo genera resultados la compañía y cómo mejorarlos.

Además servirá de guía y orientación para estudiantes, profesionales y demás personas que se interesen por la evaluación financiera, generando así alternativas para la solución de problemas de la realidad social.

d. OBJETIVO GENERAL

Realizar la Evaluación de la Rentabilidad Económica y Financiera de la compañía, SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA. de la ciudad de Loja en los períodos 2012 – 2013

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- ✓ Efectuar la evaluación de la rentabilidad económica y financiera a través de la aplicación de ratios económicos y financieros que permitan determinar la rentabilidad, endeudamiento, liquidez y solvencia de la compañía Sistemas y Computación “SISCONET” CÍA. LTDA. de la cuidad de Loja en los períodos 2012 – 2013.
- ✓ Realizar la evaluación de la rentabilidad económica y financiera mediante la aplicación del EVA y DUPONT para determinar la eficiencia con que la compañía esta utilizando sus recursos.
- ✓ Aportar con sugerencias técnicas, viables de ejecución para que la compañía de estimarlo conveniente continúe con la aplicación de la propuesta investigativa.
- ✓ Elaborar el informe de la Evaluación de la Rentabilidad Económica y Financiera, con el fin de brindar una guía a los accionistas de la compañía Sistemas y Computación “SISCONET” CÍA. LTDA que les permita aplicar las acciones correctivas.

e. MARCO TEÓRICO

COMPAÑÍA

Definición

“Es una unidad económica - social, con fines de lucro que otorga un bien o servicio a la sociedad, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene por objeto obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes o servicios.

La compañía 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.”[1]

Importancia

“Las compañías tienen un rol sumamente importante en el desarrollo de la sociedad en general. Además de generar empleo, suministra aquellos bienes y servicios satisfaciendo las necesidades de la sociedad, otorga créditos motivando la inversión y la posibilidad de compra y hace conocer continuamente productos útiles a través de la publicidad. No obstante todas la posibilidades solo tienen lugar en una economía de mercado. Adicionalmente es importante en virtud a que genera tributos para el estado que se reflejan en el gasto social.”[2]

---

11 Ley de compañías, Registro Oficial. No. 326, 1999. Art. 1
2 http://blogs.utpl.edu.ec/pacosanchez/companias

Clasificación

"Las compañías en el Ecuador se clasifican en:

- ✓ Compañía Anónima
- ✓ Compañía en Nombre Colectivo
- ✓ Compañía en Comandita Simple
- ✓ Compañía de Responsabilidad Limitada
- ✓ Compañía de Economía Mixta
- ✓ Compañía en Comandita por Acciones
- ✓ Compañías Holding o Tenedora de Acciones"[3]

Compañía Anónima.- **"**Es una sociedad cuyo capital, está dividido en acciones negociables, 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."[4]

Compañía en nombre Colectivo.-"La compañía en nombre colectivo se contrae entre dos o más personas que hacen que hace 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"."[5]

3 Ley de compañías, Registro Oficial. No. 326, 1999 Art. 2
4 Ley de compañías, Registro Oficial. No. 326, 1999. Art. 143
5 Ley de compañías, Registro Oficial. No. 326, 1999. Art. 37

Compañía en Comandita Simple.- “La compañía en comandita simple existe bajo una razón social y se contrae entre uno o varios socios solidarios 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.”[6]

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.

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 compañía, como "comercial", "industrial", "agrícola", "constructora", etc., no serán de uso exclusivo e irán acompañados de una expresión peculiar.”[7]

---

6 Ley de compañías, Registro Oficial. No. 326, 1999. Art. 59
7 Ley de compañías, Registro Oficial. No. 326, 1999. Art.92

Compañía de Economía Mixta.- "Son 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. Las empresas dedicadas al desarrollo y fomento de la agricultura y delas 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."[8]

Compañía en Comandita por Acciones.- "Esta compañía se dividirá en acciones nominativas de un valor nominal igual. La décima parte del capital social, por lo menos, debe ser aportada por los socios solidariamente responsables (comanditados), a quienes por sus acciones se entregarán certificados nominativos intransferibles.

La compañía en comandita por acciones existirá bajo una razón social que se formará con los nombres de uno o más socios solidariamente responsables, seguidos de las palabras "compañía en comandita" o su abreviatura."[9]

Compañías Holding o Tenedora de Acciones.- "Compañía Holding o Tenedora de Acciones, es la que tiene por objeto la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión,

8 Ley de compañías, Registro Oficial. No. 326, 1999. Art. 308
9 Ley de compañías, Registro Oficial. No. 326, 1999. Art. 301

administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

Las compañías así vinculadas elaborarán y mantendrán estados financieros individuales por cada compañía, para fines de control y distribución de utilidades de los trabajadores y para el pago de los correspondientes impuestos fiscales. Para cualquier otro propósito podrán mantener estados financieros o de resultados consolidados evitando, en todo caso, duplicidad de trámites o de procesos administrativos."[10]

ESTADOS FINANCIEROS

Definición

"Los Estados Financieros son el resultado del registro contable realizado en un determinado periodo. Constituye el producto final de las transacciones realizadas por la compañía en ese periodo contable, se elaboran al finalizar un periodo contable con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la compañía."[11]

Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía.

Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una compañía

10 Ley de compañías, Registro Oficial. No. 326, 1999. Art. 429
11 BRAVO, Mercedes, Contabilidad General,5ta Edición, Año 2002, pág. 183

al término de un periodo contable, los mismos que deben estar expresados con un lenguaje apropiado, capaz de que puedan interpretar todos los sectores interesados sin ninguna dificultad.

Objetivo

El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de una compañía que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de sus decisiones económicas.

Importancia.

Los Estados Financieros cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores de la compañía, son el medio para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico.

La importancia de los Estados Financieros radica en la información que proporciona sobre la liquidez y flexibilidad financiera, ya que estos documentos son la base para tomar decisiones.

Características

Siendo el fin primordial de los estados financieros brindar información adecuada a sus diferentes usuarios. Para que ésta condición pueda materializarse, los estados financieros deben satisfacer ciertas características, como son:

- ✓ **Comprensivo**.- Deben abarcar todas las actividades u operaciones de la compañía.
- ✓ **Consistencia.**- La información contenida debe ser totalmente coherente entre las distintas partidas y entre los distintos estos financieros.
- ✓ **Relevancia.**- Deben ayudar a mostrar los aspectos principales del desempeño de la compañía.
- ✓ **Confiabilidad**.- Deben ser fidedignos de la realidad financiera de la compañía.
- ✓ **Comparabilidad**.- Deben ser comparables con otros períodos de la misma compañía y con otras firmas de la misma actividad.
- ✓ **Proporcionar Informaciones de Utilidad**.- para evaluar la capacidad de la administración al utilizar con eficacia los recursos de la compañía que permiten lograr los objetivos propuestos.
- ✓ **Proporcionar Informaciones Relativas**.- a las transacciones y demás eventos que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades.

Presentación de Estados Financieros

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

✓ Una descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos de la compañía 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 compañía así como su capacidad para pagar las deudas.

- ✓ Análisis de los hechos y factores significativos que dieron lugar, durante un período, a aumentos y disminuciones de los recursos.
- ✓ Resumen de las actividades de inversión y de financiamiento en un período."[12]

Principales Estados Financieros

"La Norma Internacional de Contabilidad NIC 1 en su alcance 10 considera como componentes de los estados financieros, los siguientes:

- ✓ Balance General o Estado de Situación Financiera.
- ✓ Estado de Resultados, o de Situación Económica, o Estado de Pérdidas y Ganancias.
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio o Estado de Evolución del Patrimonio.
- ✓ Estado de Flujos de Efectivo.
- ✓ Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa; y
- ✓ Un estado de situación financiera al principio del primer periodo comparativo, cuando una entidad aplique una política contable retroactivamente o realice una re expresión retroactiva de partidas en

12 VÁSCONEZ José, Contabilidad Intermedia.- 2da. Edición 2004. Pág.22

sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros."[13]

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Denominado también Balance General se elabora al finalizar el período contable para determinar la situación financiera de la empresa en una fecha determinada.

El Balance General debe reflejar todos los hechos relacionados con la naturaleza y monto de los activos de la compañía , de sus pasivos y del capital neto.

ESTADO DE RESULTADOS

Llamado Estado de Pérdidas y Ganancias, algunos contadores lo llaman estado de rentas y gastos o gastos y rendimientos, es el encargado de demostrar cómo la empresa llegó a un resultado final en un periodo determinado, la ganancia o pérdida neta.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El estado de cambios en el patrimonio tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufran los diferentes elementos que componen el patrimonio, en un periodo determinado.

13 www.icac.meh.es/Temp/20140420191244.pdf

Además de mostrar esas variaciones, el estado de cambios en el patrimonio busca explicar y analizar cada una de las variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera de la compañía.

Para la empresa es primordial conocer el porqué del comportamiento de su patrimonio en un año determinado. De su análisis se pueden detectar infinidad de situaciones negativas y positivas que pueden servir de base para tomas decisiones correctivas, o para aprovechar oportunidades y fortalezas detectadas del comportamiento del patrimonio.

Para elaborar el estado de cambios en la situación financiera se requiere del estado de resultados y del balance general de modo que se pueda determinar la variación.

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO

Es un estado o informe contable cuyo objetivo es proveer información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo para una entidad durante un periodo determinado.

El efectivo se considera:

- ✓ Los saldos disponibles en caja y bancos.
- ✓ El equivalente constituido por inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración de los excedentes de caja.

NOTAS EXPLICATIVAS

Al momento de presentar los Estados Financieros estos deben ser claros y comprensibles, para ello en las notas explicativas el contador debe mencionar básicamente, el sistema de Contabilidad aplicado a la compañía, si se observaron las Normas Internacionales de Contabilidad, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, si se consideraron todas las leyes tributarias, además es necesario expresar las políticas contables en la elaboración de dichos Estados Financieros.

Las políticas contables en que se fundamentan los Estados Financieros, varían de una empresa a otra.

EVALUACIÓN

Definición

“Evaluación puede conceptualizarse como un proceso dinámico, continuo y sistemático, enfocado hacia los cambios de las conductas y rendimientos, mediante el cual se verificara los logros adquiridos en función de los objetivos propuestos. Es un proceso posterior a las actividades desarrolladas por una entidad para medir su eficiencia y efectividad.

Entre las principales evaluaciones tenemos:

Evaluación Financiera.- Por Evaluación Financiera entenderemos por tanto la acción y el efecto de señalar el valor de un conjunto de activos o pasivos financieros. Otros problemas más complejos surgen si queremos hacer también una valoración adicional que tenga una cuenta de liquidez y la seguridad de cobro o amortización. Mientras que la determinación de los tipos de interés o de descuento puede aspirar a tener una evaluación objetiva, basada en los datos del mercado. El valor de un activo financiero que está determinado inicialmente por su interés.

La evaluación Financiera se puede entender como el estudio que se hace de la información, que proporciona la contabilidad y toda la demás información disponible para tratar de determinar la situación financiera o sector específico de ésta, realiza un diagnóstico de la salud financiera de la compañía prestando primero atención a los signos vitales (liquidez, rentabilidad y endeudamiento), con el fin de determinar su estado para una mejor toma de decisiones. "[14]

Importancia

"Es importante ya que mediante esta definimos la inversión inicial, los beneficios futuros y los costos durante la etapa de operación permitiéndonos así determinar la rentabilidad de un proyecto.

Además es importante porque nos permite mostrar el resultado contable

14 ARISTIZABAL Nicolás. Administración Financiera - Fundamentos y Aplicaciones, Tercera Edición, 2008, Pág.51

de una operación en el cual puede haber una utilidad o una perdida, tiene como propósito principal determinar la conveniencia de emprender o no un proyecto de inversión.

Objetivos

- ✓ Analizar los efectos de la financiación en la rentabilidad y liquidez.
- ✓ Manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para el análisis de las inversiones.
- ✓ Aplicar la evaluación económica, la evaluación financiera necesaria para determinar la rentabilidad."[15]

Evaluación Administrativa.- "Podemos definir a la Evaluación Administrativa como el examen integral o parcial de una organización con el propósito de precisar su nivel de desempeño y oportunidades de mejora. Consiste en que grado se han logrado los objetivos que se plantearon institucionalmente.

Para este tipo de evaluación se han creado algunas matrices que coadyuvan el hallazgo de factores negativos dentro de una organización, entre ellos están la matriz FODA, MEFI y MEFE. Estas matrices fomentan el crecimiento de la organización a través de estrategias pertinentes.

Evaluación Económica – Financiera.- Consiste en determinar la situación financiera y económica de una estructura o empresa en un

15 http://www.economia.unam.mx/secss/docs/jbm/5.pdf

momento determinado con el fin de obtener elementos de juicio para realizar los correctivos necesarios para mejorar dicha situación.

"Cuando se habla de evaluación financiera se hace referencia directa a los activos, pasivos y patrimonio, y cuando se habla de evaluación económica se trata de hacer un examen a los ingresos y egresos de una entidad en particular."[16]

"Una evaluación oportuna y continua del comportamiento de la rentabilidad, brinda la posibilidad a los accionistas, de tomar decisiones sobre su inversión, si seguir con la misma o invertir en otra empresa o negocio. En el ámbito de la Evaluación Financiera se discute permanentemente si las proyecciones de ingresos y gastos deben hacerse a precios corrientes o a precios constantes, es decir si se debe considerar en las proyecciones de ingresos y gastos el efecto inflacionario si se debe ignorarlo."[17]

RENTABILIDAD

Definición

La rentabilidad es la capacidad que tiene la compañía para generar suficiente utilidad o beneficio; es un índice que mide la relación entre utilidades o beneficios, de la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos.

---

16 www.monografias.com /Administración y Finanzas
17 ARISTIZABAL Nicolás. Administración Financiera - Fundamentos y Aplicaciones, Tercera Edición, 2008. Pág.53.

Importancia

"La Rentabilidad es importante porque permite conocer el rendimiento o beneficio de una inversión para generar utilidad al invertir el capital propio de la compañía o de la productividad obtenida"[18]

La rentabilidad suele analizarse desde dos perspectivas:

- ✓ La rentabilidad referida al conjunto de activos empleados en la actividad de la empresa (rentabilidad económica).
- ✓ La rentabilidad de los propietarios de la empresa (rentabilidad financiera).

Rentabilidad Económica.- Mide la capacidad generadora de renta de los activos de la compañía o capitales invertidos y es independiente de la estructura financiera o composición del pasivo es considerada como la medida de capacidad de los activos de la compañía para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre compañías de similares características sin que afecte al valor de la rentabilidad.

La rentabilidad económica constituye en resumen el efecto de las utilidades originadas por la empresa sobre la totalidad de la inversión empleada sobre la totalidad de la inversión empleada durante un periodo de tiempo.

18 SANCHEZ B. Juan Pedro, 2002, Análisis de la Rentabilidad de la empresa, pág. 3

Rentabilidad Financiera.- “Es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

Sin embargo la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa ya que aunque los fondos propios representan la participación de los socios, el cálculo de la rentabilidad debería realizarse incluyendo en el numerador de magnitudes tales como beneficios distribuibles, dividendos, entre otros, y el denominador la inversión corresponde al capital promedio.”[19]

LOS RATIOS ECONÓMICOS-FINANCIEROS

“Uno de los principales instrumentos de evaluación financiero son los ratios. La palabra ratio únicamente indica la existencia de un cociente que relaciona al menos dos magnitudes, en este caso, de naturaleza económico-financiera, señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias; también enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.

En su interpretación es necesario tomar en consideración los siguientes parámetros:

- ✓ La coyuntura económica general.

19 LIZCANO, Álvarez, 2004, Rentabilidad Empresarial, Pág. 10

- ✓ La evolución de cada ratio a lo largo del tiempo.
- ✓ Las ratios ofrecidos por otras compañías del sector.
- ✓ Los estándares previamente establecidos.

Existe un gran número de ratios y, a su vez, estas se clasifican en función de diferentes criterios:

- ✓ Ratio de liquidez.
- ✓ Ratios de endeudamiento.
- ✓ Ratios de rotación de activos.
- ✓ Ratios de gestión de cobros y pagos.
- ✓ Ratios de rentabilidad

RATIO DE LIQUIDEZ

Indican la capacidad para satisfacer las obligaciones de pago a corto plazo, realizando su activo circulante (disponiendo de depósitos, cobrando a sus clientes,) Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. En este tenemos:

- ✓ **Ratio de liquidez.**- Indicará la posibilidad de hacer frente a los pagos a corto plazo. Su valor óptimo se sitúa entre 1,5 y 2,5 (depende del tipo o naturaleza de la empresa)

$$\textbf{RATIO DE LIQUIDEZ} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

✓ **Prueba ácida.-** Mide la capacidad de pago inmediato que tiene la empresa frente a sus obligaciones corrientes. Su valor óptimo se sitúa entre 0,5 y 1,0

$$\textbf{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

✓ **Capital de Trabajo Neto.-** Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo.

$$\textbf{CAPITAL DE TRABAJO NETO} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

Muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Por tanto, expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales, dando una idea de la autonomía financiera de la misma. Tenemos:

✓ **Endeudamiento Total.-** Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

✓

$$\textbf{ENDEUDAMIENTO TOTAL} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} x\ 100$$

✓ **Apalancamiento financiero.-** Es el efecto que se produce en la rentabilidad de la empresa, como consecuencia del empleo de deuda en su estructura de financiación.

$$\textbf{APALANCAMIENTO FINANCIERO} = \frac{Total\ Activo}{Patrimonio}$$

RATIOS DE GESTIÓN DE COBROS Y PAGOS

✓ **Período medio de cobro (PMC).-** Indica el número de días que, por término medio, financiamos a nuestros clientes; es decir, lo que tardan en pagarnos nuestros clientes.

$$\textbf{PERÍODO MEDIO DE COBRO} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas totales}}\ x\ 365$$

✓ **Período medio de pago (PMP).-** Indica el número de días que por término medio financiamos nuestras compras, es decir, lo que tardamos en pagar a nuestros proveedores.

$$\textbf{PERÍODO MEDIO DE PAGO} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras totales}}\ x\ 365$$

RATIOS DE RENTABILIDAD

La rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa para generar suficiente utilidad o beneficio; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera más ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos. Pero una definición más precisa la rentabilidad es un índice que mide la relación entre utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos.

Rentabilidad Económica

Expresada normalmente en tanto por ciento, mide la capacidad generadora de renta de los activos de la empresa o capitales invertidos y es independiente de la estructura financiera o composición del pasivo. Es el ratio o indicador que mejor expresa la eficiencia económica de la empresa.

Mide el grado de rentabilidad obtenida entre la utilidad neta de ejercicio y los activos fijo promedio. El Objetivo de la rentabilidad económica se centra en evaluar el rendimiento de los activos totales manejados por la dirección de la empresa.

La rentabilidad económica es muy importante porque permite:

- ✓ Medir la capacidad de una empresa para generar valor sin tomar en cuenta su financiamiento.
- ✓ Comparar la rentabilidad entre diferentes compañías, sin tomar en cuenta los préstamos y el interés que se paga por los mismos.
- ✓ Medir la eficiencia de la gestión empresarial, es decir, saber si está administrando en forma adecuada a la compañía.
- ✓ Conocer los resultados de la compañía y determinar si es rentable o no, independientemente de su financiamiento." [20]

Evaluación de la Rentabilidad Económica

"La forma en que se determina la rentabilidad económica consiste en comparar el resultado alcanzado por la compañía y ello con independencia de la procedencia de los recursos financieros implicados, en relación con los activos empleados para el logro de tal resultado.

$$\textbf{RENTABILIDAD ECONÓMICA} = \frac{\text{Resultado del Periodo}}{\text{Activo Total}}$$

También se puede expresar este ratio de una forma más vinculada a la explotación o actividad económica propia de la compañía, en este caso la formulación de este ratio seria:

$$\textbf{RENTABILIDAD ECONÓMICA} = \frac{\text{Resultado de la Explotación}}{\text{Activo Total}}$$

20 SÁNCHEZ Edmundo, Administración y Finanzas, 2007 Segunda Edición, Pearson Editorial. Págs. 73-75

Por otra parte, este ratio puede descomponerse en otros elementos que permitan comprender e identificar la forma en que se han obtenido estos niveles de rentabilidad: El primer elemento o variable que permite evaluar la procedencia de la rentabilidad es el ratio de margen de beneficio, calculado como:

$$\textbf{MARGEN DE BENEFICIO} = \frac{\text{Resultado de la Explotación}}{\text{Ventas Netas}}$$

Margen Neto de Utilidad.-Representa lo que de la utilidad neta corresponde a las ventas netas.

$$\textbf{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{Utilidad\ Neta}{\text{Ventas Netas}}$$

Rendimiento del Patrimonio.- Representa lo que corresponde de las utilidades netas al patrimonio.

$$\textbf{RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO} = \frac{Utilidad\ Neta}{\text{Patrimonio}}$$

En estos ratios la aportación que ha realizado el nivel de actividad alcanzado en la propia generación del beneficio. Otra variante del ratio consistiría en hacer constar en su denominador la cifra de producción, en el lugar de la de ventas. La segunda Variable que incide en el nivel de la rentabilidad es el ratio de los activos empleados que se determina del modo:

$$\textbf{ROTACIÓN DE ACTIVOS} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

Mediante este ratio se evalúa la capacidad de los activos de desarrollar un denominado nivel de actividad. Cuanto mayor sea este ratio, mayor aprovechamiento o rendimiento obtiene la compañía de sus inversiones, lo que redunda en el incremento de la rentabilidad.

Los ratios antes mencionados están estrechamente relacionados, puesto que cuanto mayor sea el margen de beneficio y más alta sea la rotación la rentabilidad de las inversiones o económicas será, así mismo, mayor.

$$\frac{\text{Resultado de la Explotación}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Resultado de la Explotación}}{\text{Ventas Netas}} \; x \; \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

RENTABILIDAD ECONÓMICA — **MARGEN DE BENEFICIO** — **ROTACIÓN DE ACTIVOS**

El margen o tasa de beneficio mide el rendimiento de la actividad global de la compañía a través del resultado final alcanzado.

Mientras que la rotación evalúa la eficiencia de los capitales propios, comparando la proporción existente entre éstos y la cifra de negocio alcanzada.

Evaluación de la Rentabilidad Financiera

La Rentabilidad Financiera toma en consideración los activos utilizados por la compañía, bien la totalidad de ellos o bien los activos o inversiones afectos a la explotación, pues bien la rentabilidad financiera, incorpora un cálculo, dentro del denominador, la cuantía de los fondos propios, por lo cual esta rentabilidad constituye un test de rendimiento o de rentabilidad para el accionista o propietario de la compañía. Expresada normalmente en tanto por ciento, mide la rentabilidad del capital propio o de los accionistas. Se obtiene dividiendo el beneficio anual, una vez deducidos los intereses de las deudas o coste del capital ajeno más el impuesto que grava la renta de la sociedad.

$$\textbf{RENTABILIDAD FINANCIERA} = \frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Patrimonio}}$$

El margen o tasa de beneficio mide el rendimiento de la actividad global de la compañía a través del resultado final alcanzado. Mientras que la rotación evalúa la eficiencia de los capitales propios, comparando la proporción existente entre éstos y la cifra de negocio alcanzada puede efectuarse a través de la determinación del margen de beneficio alcanzado, y por otra parte, evaluando la rotación alcanzada con los fondos propios.

El margen o tasa de beneficio mide el rendimiento de la actividad global de la compañía a través del resultado final alcanzado. La rotación evalúa

la eficiencia de los capitales propios, comparando la proporción existente entre éstos y la cifra de negocio alcanzada.

$$\frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Ventas Netas}} \; x \; \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Patrimonio}}$$

RENTABILIDAD FINANCIERA | **MARGEN DE BENEFICIO** | **ROTACIÓN DE FONDOS PROPIOS**

Por otra parte, para juzgar la rentabilidad financiera, se pueden utilizar ratios destinados a valorar la rentabilidad de las inversiones desde el punto de vista del inversor o accionista.

La Rentabilidad Financiera puede considerarse en una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios en buscar maximizar los intereses de la misma. Es el rendimiento de los capitales propios, o sea los capitales aportados y a diferencia de la rentabilidad sobre los activos, utiliza la utilidad neta que es propia de la compañía en un periodo determinado. La Rentabilidad Financiera es muy importante porque permite:

Dar información precisa a los propietarios o accionistas de la compañía, acerca de la marcha del negocio; Conocer la forma y monto en que se generan los ingresos propios de la empresa.

Con esta información, se pueden tomar algunas decisiones financieras importantes para la compañía como:

- ✓ Recurrir al financiamiento interno.
- ✓ Recurrir al financiamiento externo.
- ✓ Ampliar el capital.
- ✓ Hacer una combinación de financiamiento con ampliación de capital."[21]

Rentabilidad Operativa del Activo

"Es el índice por excelencia para medir el éxito empresarial pues de su análisis puede lograrse una visión amplia de todos los factores que inciden, favorablemente o desfavorablemente en el proceso de generación de valor para la compañía.

Fórmula:

$$\textbf{Rentabilidad Operativa del Activo} = \frac{Utilidad\ del\ periodo}{Activos}$$

Utilizar el valor de los activos de operación en el denominador implica la no consideración de aquellos que no se utilizan en la actividad principal del negocio y que normalmente aparecen clasificados en el Balance General como "Otros Activos".

El cálculo de este valor debe realizarse considerando el valor del mercado de los activos al principio del periodo puesto que se supone que dicho

21 LIZCANO Ángel. Análisis de la Rentabilidad Económica y Financiera, 2006, Tercera Edición. Págs. 10-12

valor representa la inversión total que se realizó con el propósito de generar utilidades durante dicho periodo.

Utilizar la utilidad antes de intereses e impuestos (utilidad operativa), para el cálculo de la rentabilidad da una idea de la eficiencia con que se están aprovechando los recursos para generar un volumen de utilidades que sea suficiente para cubrir el costo de los pasivos y dejar un remanente a los asociados que sea atractivo con respecto a los fondos que ellos tienen comprometidos en los negocios.

Si la utilidad operativa que produce una compañía es la cifra que debe compararse con los intereses que produce la inversión financiera, entonces podemos afirmar que dicha utilidad representa ni más ni menos que los intereses que produce un montón de dinero invertido, no es un depósito a término, sino en unos activos que adoptan la forman de compañía y no de un título de valor. Al relacionar la utilidad operativa con la actividad que propicia su generación obtenemos una tasa de interés que es, por lo tanto, la tasa de interés que producen los activos de la compañía o tasa de interés que gana la compañía, y que como indicador financiero es la rentabilidad del activo antes de intereses e impuestos o rentabilidad operativa del activo.

De la utilidad operativa se descuentan los intereses, los cuales al combinarse con los demás costos implícitos en los pasivos de la compañía, permite determinar la tasa de interés que ganan los

acreedores y que se calcula como el costo promedio ponderado de los pasivos.

Descontando los intereses obtenemos la utilidad antes de impuestos que es la que queda disponible para los propietarios y por lo tanto, si la relacionamos con el Patrimonio obtenemos otra tasa de interés que es la tasa de interés que ganan los propietarios y que es justamente el indicador financiero denominado rentabilidad del patrimonio antes de impuestos.

Rentabilidad del Activo y Costo de Capital

La tasa de interés que deben considerar los administradores financieros para evaluar y tomar decisiones de inversión es el costo de capital (CK) que es igual al costo promedio ponderado de las diferentes fuentes que la compañía utiliza para financiar los activos. En el costo promedio está incluido el costo del patrimonio de los socios (capital más utilidades retenidas).

Cuando se utiliza el CK en la toma de decisiones es que los administradores deberán aceptar proyectos cuya rentabilidad esperada sea mayor que dicho costo rechazar los que no cumplan esta decisión.

Si una compañía genera sobre sus activos una rentabilidad superior a su CK, los propietarios obtienen una rentabilidad sobre su patrimonio mayor a la esperada y por lo tanto se les está generando valor agregado con lo que el valor de la compañía (percibidos por ellos), se aumenta,

cumpliendo de esta forma el objetivo básico financiero. La rentabilidad del activo antes de intereses e impuestos o rentabilidad operativa del activo es la medida a confrontar contra el costo de capital (CK) de manera que la esencia de los negocios también se podría determinar mediante el análisis de una relación como la siguiente:

$$\frac{Utilidad\ Operativa\ (\boldsymbol{UAII})}{Activos} > \boldsymbol{COSTO\ DE\ CAPITAL}$$

Rentabilidad del Patrimonio

$$\textbf{RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO} = \frac{Utilidad\ del\ periodo}{\text{Patrimonio}}\ x\ 100$$

La rentabilidad del patrimonio es igual a la rentabilidad operativa del activo y el remanente más la contribución financiera o remanente financiero. Esta forma de descomponer la rentabilidad del patrimonio muestra como los accionistas son premiados por los dos riesgos que corren creando y manteniendo compañías: el riesgo operativo y el riesgo financiero. Concluyendo que la expectativa de rentabilidad de los propietarios se descompone en dos elementos: la compensación esperada por el riesgo operativo y la compensación esperada por el riesgo financiero, de forma que mientras mayor sea la participación de la deuda en la estructura financiera proyectada, mayor deberá ser la TMRR (tasa mínima requerida de requerimiento) esperada.

$$RENTABILIDAD\ DEL\ PATRIMONIO\ ANTES\ DE\ IMPUESTOS = \frac{UAI}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activos} * \frac{Activos}{Patrimonio}$$

La relación activos patrimonios es otra manera de expresar la estructura financiera de la compañía, es la misma forma que lo hace la relación deuda patrimonio.

Aunque esta descomposición pretende destacar el hecho de que la rentabilidad que obtienen los propietarios es atractiva a la medida en que los socios produzcan una rentabilidad por encima del costo de la deuda y que si ello es así, un mayor endeudamiento expresado en este caso como una mayor relación activos/ patrimonio propicia un aumento de dicha rentabilidad de los propietarios".[22]

EVA

"Es un indicador que calcula la capacidad que tiene la compañía para crear riqueza, teniendo en cuenta la eficiencia y productividad de sus activos, así como la estructura de capital y el entorno dentro del cual se mueve.

Fórmula:

$$\mathbf{EVA} = UNA - (ANF\ x\ CPC)$$

22 LEÓN Oscar, Administración Financiera - Fundamentos y Aplicaciones, 2009, Tercera Edición. Págs.257-280

En donde:

EVA = Valor Económico Agregado

UNA = Utilidad Neta Ajustada

ANF = Activo Neto Financiado

CPC=Costo Promedio de Capital

La importancia del EVA radica en que es un indicador que integra los objetivos de la compañía, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los más utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y riesgo de los recursos.

El valor económico agregado debe mirar a largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el valor y adoptar una política acorde a los objetivos del EVA propuesto.

Este indicador demuestra la capacidad de la compañía de generar suficientes recursos para solventar el costo de los activos operativos.

Metodología para el cálculo del EVA básico

Las etapas que se deben seguir para el cálculo del Eva básico son las siguientes:

A. Cálculo del Activo Neto Financiado (ANF) o Capital Invertido Neto. Se entiende por activo neto financiado el total de aquellos activos que han sido financiados con pasivos costosos o con patrimonio. La manera más

fácil de calcularlo es sumar el valor del patrimonio y de los pasivos con costos, de acuerdo con la igualdad contable, el ANF corresponderá a dicho valor.

Como norma general se debe considerar como pasivo con costos las obligaciones financieras de corto y largo plazo, los bonos y los pasivos con socios.

B. Cálculo del Costo Promedio Ponderado del Capital (CPC).

Para calcular el costo promedio ponderado de capital se toma el costo de cada uno de los pasivos costosos, así como también la tasa de interés de oportunidad más esperada por los dueños, y cada uno de estos renglones se pondera por su respectiva participación dentro del total de recursos costosos.

C. Cálculo de la Utilidad Neta Ajustada (UNA)

Como utilidad neta ajustada se entiende la utilidad neta antes de impuestos y de gastos financieros, pero partiendo de un estado de resultados sin ajustes por inflación. Uno de los principales acondicionamientos a los estados financieros que la metodología del EVA exige antes de realizar su cálculo es la eliminación de todos los ajustes por inflación.

El cálculo de la UNA pretende establecer si esta es suficiente para entender el costo de los recursos, tanto de pasivos como de patrimonio y

generar adicionalmente riqueza a los dueños."[23]

SISTEMA DUPONT

"El Sistema de análisis DuPont se utiliza para analizar los estados financieros de la compañía y evaluar su condición financiera. Reúne el estado de pérdidas y ganancias y balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE).

Este sistema conjuga o relaciona las fórmulas de margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales y el apalancamiento financiero, siendo el resultado de estas fórmulas las tres variables responsables del crecimiento económico de una compañía, es decir, la obtención de recursos a través de un buen margen de utilidad en las ventas, o del uso eficiente de sus activos fijos lo que nos indicaría una buena rotación de estos, lo mismo que el efecto que sobre la rentabilidad tienen los costos por el uso de financiamiento para llevar a cabo las labores propias de su actividad económica, se puede concluir que el sistema DUPONT lo que hace es identificar la forma como la compañía está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles."[24]

---

[23] OCHOA, Guadalupe. Administración Financiera. 2da Edición. Editorial Mc Graw Hill. México. 2009. Págs. 209-331

24 ORTIZ, Héctor, Análisis Financiero Aplicado. 2008. Décima tercera edición. Proyectos Editoriales. Págs.329-343

Fórmulas:

$$\boldsymbol{SISTEMA\ DUPONT} = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$$

$$\mathbf{ROA} = \text{Margen de Utilidad Neta x Rotación de Activos Totales}$$

$$\mathbf{ROE} = \text{ROA x MAF (Multiplicador de apalancamiento financiero)}$$

INFORME DE LA EVALUACIÓN DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA

"Conocer la situación económica y financiera de la compañía, para ello se tendrá que realizar el análisis de los Estados Financieros lo que genera información que sea útil para la adecuada toma de decisiones.

Características:

- ✓ **Objetividad.-** Toda evaluación financiera debe ser clara, objetiva, fundamentada, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.
- ✓ **Imparcialidad.-** Debe realizarse en condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc., con alto

nivel de conocimiento y ética profesional, sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la compañía.

- ✓ **Frecuencia.-** La elaboración y presentación de informes que contengan evaluación financiera se la realiza con mayor frecuencia, y mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la compañía; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.
- ✓ **Rentabilidad.-** La evaluación económica y financiera está basada en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre compañías de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetro, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.
- ✓ **Metodología**.- En la realización de la evaluación no existe una metodología única depende en cada caso de las necesidades particulares de cada compañía."[25]

25 CARBALLO, Juan Fernando, Diagnostico Económico y Financiero de la Empresa. 2008. Primera edición ESIC Editorial. Págs.125-126

f. METODOLOGÍA

MÉTODOS

Para el desarrollo del presente trabajo de tesis se utilizaron los siguientes métodos:

- ✓ **Científico.-** Servirá para orientar todo el proceso investigativo, especialmente se utilizará al momento de obtener el conocimiento general de las teorías sobre la evaluación financiera para aplicarse fundamentalmente al ente investigado, y poder mantener una continuidad del análisis y reflexión sobre la problemática planteada.
- ✓ **Deductivo.-** Se utilizará para el conocimiento de las leyes o normas generales que intervendrán en la aplicación, comprensión y demostración del Análisis Financiero.
- ✓ **Inductivo.-** Se aplicará al momento de establecer y conocer a las cuentas que intervienen en los Estados Financieros, de Situación, De Resultados y de Flujo de Efectivo, lo que facilitará la interpretación de cada una de las razones e índices que se aplicarán.
- ✓ **Analítico.-** Se utilizará para realizar la evaluación de la información financiera, permitirá comparar, ordenar y clasificar los fenómenos que surjan en el desarrollo del trabajo.
- ✓ **Sintético.-** Su utilización pretende sintetizar la información especialmente servirá para la interpretación de resultados y la

elaboración del informe de la evaluación de la rentabilidad económica financiera.

TÉCNICAS

- ✓ **Observación.-** Servirá para verificar contenidos en los documentos contables, revisar el plan de cuentas constatar su estructura y la veracidad de la información, conocer el proceso contable que se desarrolla en la empresa, confirmar los acontecimientos relacionados con el movimiento financiero en los años que se plantea estudiar.
- ✓ **Entrevista.-** Se utilizará para mantener diálogo directo con los involucrados en este proceso tales como: Propietario, contador, quienes con el conocimiento de causa prestarán la información necesaria y pertinente.
- ✓ **Fichaje.-** Esta técnica se la utilizará para recopilar información de libros, textos y revistas que contienen información tanto teórica como práctica relacionada con el análisis financiero sus métodos y su interpretación, con lo cual se elaborará el marco teórico de la investigación.

PROCEDIMIENTOS

El presente trabajo será realizado mediante el análisis de los ingresos y gastos en los que incurre la compañía en los años sujetos a evaluación, para determinar su incidencia en la generación de utilidades, se aplicará ratios económicos y financieros para conocer su solvencia, liquidez y

endeudamiento, seguidamente se evaluará la rentabilidad económica y financiera a través del Sistema Dupont y análisis EVA y Finalmente se realizará el informe de Evaluación de la Rentabilidad Económica y Financiera, el cual será presentado a los accionistas de la compañía, con los principales resultados y estrategias de mejoramiento.

g. CRONOGRAMA

"EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA COMPANÍA, SISTEMAS Y COMPUTACIÓN "SISCONET" CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA EN LOS PERÍODOS 2012 – 2013"																				
DESARROLLO DE ACTIVIDADES	**Año 2014**																			
	MARZO				**ABRIL**				**MAYO**				**JUNIO**				**JULIO**			
	1	**2**	**3**	**4**	**1**	**2**	**3**	**4**	**1**	**2**	**3**	**4**	**1**	**2**	**3**	**4**	**1**	**2**	**3**	**4**
Presentación del tema para su aprobación	X	X																		
Aprobación y certificación del Tema			X	X																
Elaboración y Aprobación del proyecto					X	X	X	X												
Revisión de Literatura									X	X										
Realización de la evaluación económica y financiera											X	X	X	X						
Comunicación de resultados															X	X				
Elaboración del Borrador																	X	X	X	
Sustentación pública																				X

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

INGRESOS		
Karina Mercedes Pineda Jiménez	$ 1.490,00	
TOTAL INGRESOS		**$ 1.490.00**
GASTOS		
Suministros y Materiales		
Resmas de papel bond	$ 20,00	
Carpetas	$ 10,00	
Anillados	$ 10,00	
Empastados	$ 80,00	
Impresiones	$ 550,00	
Copias	$ 80,00	
GASTOS BIBLIOGRÁFICOS		
Libros y colecciones	$ 200,00	
Gastos por tramites y derechos de grado	$ 180,00	
Varios	$ 100,00	
Imprevistos	$ 200,00	
TOTAL GASTOS		**$ 1.490,00**

FINANCIAMIENTO

El financiamiento de los gastos del presente trabajo de tesis se los cubrirá con ingresos propios de la autora.

i. BIBLIOGRAFÍA

1. ARISTIZABAL Nicolás. Administración Financiera - Fundamentos y Aplicaciones, Tercera Edición, 2008. Cali – Colombia.
2. BRAVO Mercedes, Contabilidad General, Quinta Edición, 2002, Colombia.
3. CARBALLO VEIGA, Juan Fernando, Diagnostico Económico y Financiero de la Empresa. 2008. Primera edición ESIC Editorial. España.
4. LEÓN Oscar, Administración Financiera, Fundamentos y Aplicaciones, 2009, Tercera Edición. Cali - Colombia.
5. Ley de compañías, Registro Oficial. No. 326, 1999.
6. LIZCANO Álvarez, 2004, Rentabilidad Empresarial,
7. LIZCANO Ángel, Análisis de la Rentabilidad Económica y Financiera, 2006, Tercera Edición. Lima – Perú.
8. OCHOA, Guadalupe, Administración Financiera, 2009. Segunda Edición, Editorial Mc Graw Hill. México.
9. ORTIZ Héctor, Análisis Financiero Aplicado. 2008. Décima tercera edición. Proyectos Editoriales. Bogotá – Colombia.
10. SÁNCHEZ Edmundo, Administración y Finanzas, 2007 Segunda Edición, Pearson Editorial. México.
11. SANCHEZ B. Juan Pedro, Análisis de la Rentabilidad de la empresa, 2002.

12. VÁSCONEZ José, Contabilidad Intermedia. 2004. 2da. Edición. Quito- Ecuador.

13. www.economia.unam.mx/secss/docs/jbm/5.pdf.

14. www.icac.meh.es/Temp/20140420191244.pdf.

15. www.monografias.com /Administración y Finanzas.

INDICE

PORTADA	I
CERTIFICACION	II
AUTORIA	III
CARTA DE AUTORIZACION	IV
DEDICATORIA	V
AGRADECIMIENTO	VI
a. TITULO	1
b. RESUMEN	2
SUMMARY	5
c. INTRODUCCION	7
d. REVISION DE LITERATURA	9
e. MATERIALES Y METODOS	58
f. RESULTADOS	61
g. DISCUSION	198
h. CONCLUSIONES	201
i. RECOMENDACIONES	203
j. BIBLIOGRAFIA	204

k. ANEXOS 207

INDICE 265