

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

"ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA COELEC S.C., PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS, PERIODOS 2012-2013."

TESIS DE GRADO PREVIO A OPTAR EL TÍTULO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA. CPA

AUTORA:

Darleni Fabiola Vergara Delgado

DIRECTORA:

Mg. María del Rocío Delgado

LOJA – ECUADOR 2014 Mg, María del Rocío Delgado, **DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA, MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que la presente tesis titulada "ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA COELEC S.C., PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS, PERIODOS 2012-2013."; elaborada por la aspirante Darleni Fabiola Vergara Delgado, previo a la obtención del Grado de Ingeniera de Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, ha sido dirigida y revisada durante el proceso de investigación por lo que autorizo su presentación ante el Tribunal de Grado, para los fines legales correspondientes.

Loja, septiembre del 2014

Mg. Maria del Rocio Delgado

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Darleni Fabiola Vergara Delgado, declaro ser autor de la presente tesis por lo que eximo a la Universidad Nacional de Loja y representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a esta institución educativa la publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional – Biblioteca Virtual.

Autora: Darleni Fabiola Vergara Delgado

Nº Cédula: 13/10834922

Firma:

Fecha: Septiembre del 2014

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

Yo, Darleni Fabiola Vergara Delgado declaro ser autora de la tesis titulada "ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA COELEC S.C., PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS, PERIODOS 2012-2013."; como requisito para optar al título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, por lo que autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre al mundo la publicación intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido en el Repositorio Digital Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en las redes de información del país (RID) y del exterior, con las cuales mantenga convenio la Universidad.

La universidad Nacional de Loja no se responsabiliza por el plagio o copia de esta tesis que realice una tercera persona.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja al 05 días del mes de septiembre del año dos mil catorce, firma la autora:

Firma:

president

Autora:

Darleni Fabiola Vergara Delgado

Cédula:

1310834922

Dirección:

Santo Domingo de los Tsáchilas - Coop. "Las Palmas"

Calle: México y Argentina

Correo electrónico: darleni_vergara@hotmail.com

Celular:

0993110297

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de Tesis: Mgtr. María del Rocío Delgado

Tribunal de Grado: Mgtr. Ángel Cabrera Achupallas

(Presidente)

Mgtr. Natalia Largo Sánchez

(Vocal)

Mgtr. Manuel Aurelio Tocto

(Vocal)

DEDICATORIA

Dedico el presente trabajo de tesis con todo mi corazón, en primer lugar a DIOS quien me ha dado la sabiduría para llevar a fin una de mis metas.

A mi familia y de manera especial a mis padres que me han brindado su apoyo incondicional, quienes con su ejemplo y consejos han sido mi impulso a seguir adelante, a aquellas personas que me reconfortaron con tolerancia en cada momento, a todos mi infinita gratitud.

Darleni Fabiola Vergara Delgado

AGRADECIMIENTO

Agradezco infinitamente a DIOS por sus bendiciones, porque mira nuestro

corazón y hace realidad los sueños.

A mi familia y especialmente a mi hermana Ximenita por ser mi inspiración diaria.

A la Universidad Nacional de Loja, Modalidad de Estudios a Distancia por abrirme

sus puertas especialmente a la Carrera de Contabilidad y Auditoría.

A mi directora de Tesis Mg. María del Rocío Delgado por su apoyo, quién con su

vehemencia, dio resultado la finalización de la Tesis.

También a la Coordinadora de mi carrera Mg. Natalia Largo quién con sus

conocimientos, su experiencia, su paciencia ha logrado formarme como persona e

investigador.

Son muchas las personas que han formado parte de mi vida profesional a las que

desearía agradecerles por su amistad, consejo, apoyo, ánimo y compañía en los

momentos más difíciles de esta etapa. Algunas están aquí conmigo, otras en mi

corazón y recuerdos, sin importar en donde estén quiero darles las gracias por

formar parte de mi vida, por todo lo que me han brindado y por todas sus

bendiciones.

Darleni Fabiola Vergara Delgado

vi

a. TÍTULO

"ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA COELEC S.C., PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS, PERIODOS 2012-2013."

b. RESUMEN

La tesis denominada "ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA COELEC S.C., PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS, PERIODOS 2012-2013." Se justifica por ser un trabajo realizado a una empresa comercial que actualmente no posee este tipo de análisis que le permitan medir la liquidez, eficiencia y rendimiento de su inversión, y como uno de los requerimientos expuestos en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja para optar por el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría.

Al realizar el análisis vertical, horizontal a los Estados Financieros se estableció la variación que han sufrido los rubros de un periodo respecto del otro, se aplicaron indicadores financieros que brindaron información necesaria para el análisis de las inversiones que realiza COELEC S.C., midiendo su eficiencia, endeudamiento y crecimiento. Al presentar el informe del Análisis Financiero a los directivos de la empresa se detalló en el las principales cuentas de activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, que influyeron en los resultados y el crecimiento económico de la empresa en los periodos comparados.

Por lo expuesto se observa que el Análisis Financiero realizado en COELEC S.C. resulto de gran importancia para los **directivos** porque a través del mismo conocieron que actualmente la empresa es solvente, sin embargo posee un alto nivel de endeudamiento y apalancamiento por tal razón depende del crédito de sus proveedores para generar ingresos, siendo necesario que la empresa realice análisis financiero, cálculo de las razones de liquidez, solvencia, endeudamiento, crecimiento y de rentabilidad financiera para valorar la gestión administrativa y tomar mejores decisiones, planificar estrategias empresariales acorde a las competencias de mercado, que faciliten su crecimiento sustentable.

SUMMARY

The thesis entitled "THE COMPANY FINANCIAL ANALYSIS COELEC SC, PROVINCE OF SANTO DOMINGO Tsáchilas PERIODS 2012-2013." It was justified as an work to a commercial company that currently do not have this type of analysis that allow you to measure the liquidity, efficiency and return on investment, meeting the requirements set forth in the Rules of Academic System of the National University of Loja.

To perform vertical, horizontal to the Financial Statements analysis variation suffered by the items of a period relative to the other established financial indicators that provided information necessary for the analysis of the investments made COELEC SC were applied, measuring efficiency, debt and growth. In presenting the report of the Financial Analysis administrators of the company detailed in the main accounts of assets, liabilities, equity, revenues, costs and expenses, that influenced the results and growth of the company in the periods compared.

For these reasons it appears that the financial analysis conducted in COELEC SC resulted very important for administrators through it because they knew that currently the company is solvent, but has a high level of debt and leverage for that reason depends on credit from suppliers to generate revenue, the company is required to perform analysis financial calculation of liquidity ratios, solvency, indebtedness, financial growth and profitability to assess the administrative management and make better decisions, plan according to market skills, to facilitate their sustainable growth business strategies.

c. INTRODUCCIÓN

La empresa COELEC S.C., es una sociedad de hecho protocolizada el 17 de agosto de 1999 ante el Notario Primero del cantón Santo Domingo de los Colorados e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 22 de febrero del 2000, fundada por dos socios Ruth Narcisa y Richard Gilberto Castillo Uvidia, fue asignada con el número de RUC 1791725530001; domiciliada en Santo Domingo de los Tsáchilas, cantón Santo Domingo, parroquia Bombolí, Av. Esmeraldas 405 y Rio Cajones; se dedica a la venta al por mayor y menor de material eléctrico, durante sus 14 años de trayectoria ampliado sus materiales de distribución, actualmente posee un amplio local de exhibición y ventas, taller para ensamblamiento de tableros, cómodas oficinas para el área administrativa, sala de conferencias y dos áreas de bodega para almacenamiento de los materiales a comercializar, ha mejorado las condiciones de vida de sus empleados y fomenta el crecimiento de la región, sectores aledaños y del país, pues sus clientes se encuentran en distintas provincias.

La empresa es conocida en el sector comercial eléctrico posee activos sobre los \$ 3.500.000,00 dólares y sus ventas anuales superan los \$6.630.000,00 dólares aproximadamente, su ente regulador es el Sistema de Rentas Internas y fue designado por esta institución como contribuyente especial con resolución N° 636 del 29 de diciembre del 2005.

El desarrollo del análisis financiero de la empresa facilita la interpretación y conocimiento de la situación económica y gestión administrativa que se realiza en la misma, permitiendo a los directores o administradores saber sobre la liquidez, solvencia, crecimiento y endeudamiento para mejorar las decisiones sobre la utilización de las inversiones.

El trabajo de investigación se lo realizo de conformidad con lo que establece la Normativa vigente de la Universidad Nacional de Loja y contiene el <u>Titulo</u>, que especifica el nombre de la investigación; <u>Resumen en Castellano traducido a</u>

Ingles, un esquema del trabajo realizado; la Introducción que se presenta, narra, describe, critica o analiza el contexto (o entorno) y las condiciones que condujeron al desarrollo del trabajo de tesis; Revisión de Literatura que contiene conceptos, definiciones referentes al análisis financiero; en los Materiales y Métodos; se detallan los materiales, métodos, técnicas que se hicieron indispensables para el avance del trabajo realizado; los Resultados presenta el acrecentamiento del análisis a través de indicadores y su variación, lo que hace factible realizar el informe presentado a los directivos de la empresa COELEC S.C.; Discusión es el contraste de ideas conforme al tema en cuestión; se finaliza con la presentación de las Conclusiones y Recomendaciones que se abordaron en la investigación y por último se presenta la Bibliografía de los textos o links utilizados y los anexos que sustentan la investigación objetiva.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

ESTADOS FINANCIEROS

"Los estados financieros que deben cumplir los grupos de sociedades. Estos son el Balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y la memoria", (Gómez Valls, Francesc y Moya Gutiérrez Soledad, año 2012).

"Los estados Financieros también denominados estados contables o informes financieros, son registros formales de las actividades financieras de una empresa, persona o entidad" (Enciclopedia Financiera, año 2012).

"Reconocerá todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF. No reconocerá partidas como activos o pasivos si las NIIF no permiten tal reconocimiento; Reclasificará los activos, pasivos y componentes del patrimonio neto reconocidos según los PCGA anteriores, con arreglo a las categorías de activo, pasivo o componente del patrimonio neto que le corresponda según las NIIF; y aplicar las NIIF al valorar todos los activos y pasivos reconocidos" (NIIF 1 Estados Financieros Políticas contables, año 2011)

Los Estados Financieros constituyen la información condensada de las operaciones que se llevaron a cabo en empresa. Estos constituyen el informe que determina la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de una empresa en un periodo determinado y que será de gran utilidad para los diferentes usuarios y permite a los administradores obtener información para la toma de decisiones de datos históricos que sirven para control y datos futuros para planificación.

Objetivos

El objetivo fundamental de los Estados Financieros es el de suministrar información sobre la evolución económica-financiera a una fecha determinada en

el período que abarcan, para la toma de decisiones. La información que ofrecen los estados financieros debe referirse a los siguientes puntos:

- Su situación patrimonial a la fecha de dichos estados;
- Un resumen de las causas del resultado asignable a ese lapso;
- La evolución de su patrimonio durante el período;
- La evolución de su situación financiera por el mismo período,
- Otros hechos que ayuden a evaluar los montos, momentos e incertidumbres de los futuros flujos de fondos que los inversores y acreedores recibirán del ente por distintos conceptos.

Importancia

La importancia de los Estados Financieros reside en que son objetivos, ya que reflejan datos históricos, los cuales, pueden ser verificados, constatados. Y son concretos, pues son cuantificables y medibles.

Presentación

Los Estados Financieros tienen que ser presentados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera. Según la NIC 1 "Un conjunto completo de estados financieros incluye:

- (a) Balance;
- (b) Estado de resultados;
- (c) Un estado que muestre: o bien
 - (I) Todos los cambios habidos en el patrimonio neto; o
 - (II) Los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúen como tales;
- (d) Un estado de flujos de efectivo; y
- (e) Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas".

Reconocimiento de Ingresos

"Es la entrada bruta de beneficios económicos que se originan en el curso de las actividades de la empresa. Esas entradas dan como resultado aumentos en el

patrimonio distintos a las derivadas de transacciones con los propietarios" (NIC 18, Reconocimiento de Ingreso).

Reconocimiento de Gastos

"NIIF6, 68 Los desembolsos realizados en una partida intangible se reconocerán como gastos cuando se incurra en ellos, a menos que:

- (a) Formen parte del costo de un activo intangible que cumpla los criterios de reconocimiento, o
- (b) La partida haya sido adquirida en una combinación de negocios, y no pueda ser reconocida como un activo intangible. Si este fuere el caso, forma parte del monto reconocido como goodwill en la fecha de adquisición.

NIIF6, 69 En algunos casos, los desembolsos se realizan para proporcionar a la entidad beneficios económicos futuros, pero no se adquiere ni se crea ningún activo intangible u otro activo que pueda ser reconocido como tal. En estos casos, el desembolso se reconoce como un gasto en el momento en que se incurra en él. Por ejemplo, los desembolsos para investigación se reconocen como un gasto en el momento en que se incurre en ellos (ver párrafo 54), excepto cuando forma parte de una combinación de negocios. Otros ejemplos de desembolsos que se reconocen como gastos al momento de ser incurridos son los siguientes:

- (a) Desembolsos de iniciación (costos de puesta en marcha de operaciones), salvo que los desembolsos correspondientes formen parte del costo de una partida del activo fijo, siguiendo lo establecido en la NIC 16. Los gastos de iniciación pueden consistir en costos de inicio de actividades, tales como costos legales y administrativos incurridos en establecer una entidad con personalidad jurídica, desembolsos necesarios para abrir una nueva instalación, o negocio (costos de preapertura), o bien desembolsos para iniciar nuevas operaciones de lanzamiento de nuevos productos o procesos (costos previos a la operación);
- (b) Desembolsos en actividades de entrenamiento.
- (c) Desembolsos en publicidad y otras actividades promocionales.
- (d) Desembolsos de reubicación o reorganización de una parte o la totalidad de una entidad.

NIIF6, 70 Lo establecido en el párrafo 68 no impide reconocer el prepago de activos, cuando el pago por la entrega de bienes o prestación de servicios se haya realizado con anterioridad a la entrega o prestación de los mismos.

Prohibición de reconocer como activos los gastos de períodos anteriores; NIIF6, 71 Los desembolsos en un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos no se reconocerán posteriormente como parte del costo de ese activo intangible" (NIIF6 Reconocimiento de un Gasto).

ESTADO DE RESULTADOS

(Van Horne James 2002) el Estado de Resultados es un resumen de los ingresos y gastos de una compañía a lo largo de determinado periodo que concluye con los ingresos o perdida netos de dicho periodos. Informa o demuestra ordenada detalladamente cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante el periodo.

El Estado de Resultados es dinámico, ya que abarca un período durante el cual deben identificarse perfectamente los costos y gastos que dieron origen al ingreso del mismo. Por lo tanto debe aplicarse perfectamente al principio del periodo contable para que la información que presenta sea útil y confiable para la toma de decisiones. Documento contable que muestra el resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado.

Presenta los resultados de una empresa a una fecha determinada, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa.

Estado que muestra la diferencia entre el total de los ingresos en sus diferentes modalidades; venta de bienes, servicios, cuotas y aportaciones y los egresos representados por costos de ventas, costos de servicios, prestaciones y otros gastos y productos de las entidades del Sector Estatal en un periodo determinado.

COELEC S.C. ESTADO DE RESULTADOS al 31 de Diciembre XXXX

VENTAS CON TARIFA 12%	xxx	
VENTAS CON TARIFA 0%	xxx	
INGRESOS OPERACIONALES		ххх
INTERESES GANADOS	XXX	
OTROS INGRESOS	XXX	
REEMBOLSO TRANSPORTE EN VENTA	xxx	
MULTAS A EMPLEADOS	xxx	
INGRESOS NO OPERACIONALES		XXX
COSTO DE VENTAS	XXX	
COSTOS Y GASTOS		XXX
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		xxx
TRANSPORTE EN COMPRAS	XXX	
DIFERENCIAS EN COMPRAS X ERRORES EN RECEPCION MERC	XXX	
HORAS EXTRAS	XXX	
REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA	XXX	
FONDOS DE RESERVA	XXX	
VACACIONES NO GOZADAS	XXX	
BONIFICACION ADICIONAL PATRONAL	XXX	
SALARIO DIGNO	XXX	
LUZ ELECTRICA	XXX	
TELEFONO	XXX	
TELEFONIA CELULAR	XXX	
INTERNET	XXX	
VARIOS GASTOS ADMINISTRATIVOS	XXX	
GASTO FACTOR PROPORCIONAL EN IVA	XXX	
IVA GASTO	XXX	
PREVENCION DE INCENDIOS	XXX	
GASTOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS	XXX	
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	XXX	
REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA	XXX	
HORAS EXTRAS	XXX	
FONDOS DE RESERVA	XXX	
VACACIONES NO GOZADAS	XXX	
SALARIO DIGNO	XXX	
IVA GASTO	XXX	
TOTAL GASTOS DE VENTAS		XXX
COMISIONES BANCARIAS	XXX	
IMPUESTO SALIDA DE CAPITALES	XXX	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		XXX
UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE TRABAJADORES		XXX
15 % TRABAJADORES	XXX	
BASE ANTES DE IMPUESTOS		XXX
IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES	XXX	
UTILIDAD NETA O PERDIDA DEL EJERCICIO		XXX

Tlgo. Richard Castillo U **GERENTE GENERAL**

Dra. Nancy Aguirre E. CONTADORA GENERAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico, ya sea de una organización pública o privada, a una fecha determinada; permite efectuar un análisis comparativo de la misma; incluye el activo, el pasivo y el capital contable. Se formula de acuerdo con un formato y un criterio estándar para que la información básica de la empresa pueda obtenerse uniformemente como por ejemplo: posición financiera, capacidad de lucro y fuentes de fondeo.

"El Estado de Situación Financiera es un estado financiero básico que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa y está estructurado por el Activo, Pasivo y Patrimonio. Es importante tanto para los accionistas (para saber si los recursos están bien utilizados), para el Estado (es una manera de conocer si los impuestos están siendo determinados correctamente), para los acreedores (para otorgar con seguridad créditos con los recursos que posee la compañía) y para los gerentes (permite decidir de la rotación tanto de inventarios como de las cuentas por cobrar, las medidas que toarán para cumplir con las obligaciones a corto y largo plazo etc.)", (Montenegro José Antonio, Wall Street, año 2011)".

El Estado de Situación Financiera es un documento contable preparado de acuerdo con los principios básicos de contabilidad gubernamental que refleja en un tiempo determinado la situación patrimonial de la empresa y se estructura a través de tres conceptos, el activo, el pasivo y el patrimonio neto, desarrollados cada uno de ellos en grupos de cuentas que representan los diferentes elementos patrimoniales. Consta de dos partes, activo y pasivo. El activo muestra los elementos patrimoniales de la empresa, mientras que el pasivo detalla su origen financiero. La legislación exige que este documento sea imagen fiel del estado patrimonial de la empresa.

Características.-

"Entre las principales características se tiene:

- El orden va de acuerdo con la facilidad de convertir el dinero en efectivo para cada empresa.
- ❖ La información no es estática ya que puede cambiar en cualquier momento.
- El saldo de las cuentas se puede representar en diferentes columnas según la empresa.
- El balance puede traer notas al pie de la página explicando o aclarando las cuentas.

COELEC S.C. BALANCE GENERAL al 31 de Diciembre XXXX

1. ACTIVO

1.1 Activo Corriente		ххх
CAJA GENERAL	XXX	^^^
CAJA CHICA	XXX	
BANCO PICHINCHA	XXX	
CLIENTES	XXX	
ANTICIPO EMPLEADOS	XXX	
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	XXX	
CUENTAS-DOCUMENTOS Y PRESTAMOS X COBRAR A TERCEROS		ххх
CREDITO TRIBUTARIO IMP.RENTA	XXX	
IVA EN COMPRAS A PROVEEDORES	xxx	
MERCADERIAS	xxx	
Total Activo Corriente		ххх
1.2 Activo No Corriente		
FIJO NO DEPRECIABLE		ххх
TERRENO	xxx	
FIJO DEPRECIABLE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		ххх
EDIFICIOS	xxx	
(-) DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS	xxx	
FIJO DEPRECIABLE VEHICULOS	xxx	
(-) DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS	XXX	
MAQUINARIA Y EQUIPO	XXX	
Total Activo No Corriente		vvv
Total Activo No Corriente		XXX
TOTAL ACTIVO		XXX
TOTAL ACTIVO		
TOTAL ACTIVO 2. PASIVO	xxx	ххх
TOTAL ACTIVO 2. PASIVO 2.1 PASIVO CORRIENTE	xxx xxx	ххх
TOTAL ACTIVO 2. PASIVO 2.1 PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES		ххх
TOTAL ACTIVO 2. PASIVO 2.1 PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES ACREEDORES	xxx	ххх
TOTAL ACTIVO 2. PASIVO 2.1 PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES ACREEDORES SUELDOS X PAGAR	xxx xxx	ххх
TOTAL ACTIVO 2. PASIVO 2.1 PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES ACREEDORES SUELDOS X PAGAR IESS POR PAGAR	xxx xxx	ххх
TOTAL ACTIVO 2. PASIVO 2.1 PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES ACREEDORES SUELDOS X PAGAR IESS POR PAGAR IVA EN VENTAS O COBRADO	xxx xxx xxx xxx	ххх
TOTAL ACTIVO 2. PASIVO 2.1 PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES ACREEDORES SUELDOS X PAGAR IESS POR PAGAR IVA EN VENTAS O COBRADO PRESTAMOS POR PAGAR CORRIENTE	xxx xxx xxx xxx	ххх
TOTAL ACTIVO 2. PASIVO 2.1 PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES ACREEDORES SUELDOS X PAGAR IESS POR PAGAR IVA EN VENTAS O COBRADO PRESTAMOS POR PAGAR CORRIENTE Total Pasivo Corriente	xxx xxx xxx xxx	ххх
TOTAL ACTIVO 2. PASIVO 2.1 PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES ACREEDORES SUELDOS X PAGAR IESS POR PAGAR IVA EN VENTAS O COBRADO PRESTAMOS POR PAGAR CORRIENTE Total Pasivo Corriente 2.2 PASIVO NO CORRIENTE	XXX XXX XXX XXX	ххх
TOTAL ACTIVO 2. PASIVO 2.1 PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES ACREEDORES SUELDOS X PAGAR IESS POR PAGAR IVA EN VENTAS O COBRADO PRESTAMOS POR PAGAR CORRIENTE Total Pasivo Corriente 2.2 PASIVO NO CORRIENTE PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Banco Pichincha)	XXX XXX XXX XXX	XXX XXX
TOTAL ACTIVO 2. PASIVO 2.1 PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES ACREEDORES SUELDOS X PAGAR IESS POR PAGAR IVA EN VENTAS O COBRADO PRESTAMOS POR PAGAR CORRIENTE Total Pasivo Corriente 2.2 PASIVO NO CORRIENTE PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Banco Pichincha) Total Pasivo No Corriente	XXX XXX XXX XXX	xxx xxx
TOTAL ACTIVO 2. PASIVO 2.1 PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES ACREEDORES SUELDOS X PAGAR IESS POR PAGAR IVA EN VENTAS O COBRADO PRESTAMOS POR PAGAR CORRIENTE Total Pasivo Corriente 2.2 PASIVO NO CORRIENTE PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Banco Pichincha) Total Pasivo No Corriente Total Pasivo No Corriente	XXX XXX XXX XXX	xxx xxx
TOTAL ACTIVO 2. PASIVO 2.1 PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES ACREEDORES SUELDOS X PAGAR IESS POR PAGAR IVA EN VENTAS O COBRADO PRESTAMOS POR PAGAR CORRIENTE Total Pasivo Corriente 2.2 PASIVO NO CORRIENTE PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Banco Pichincha) Total Pasivo No Corriente Total Pasivo 3. PATRIMONIO	XXX XXX XXX XXX XXX	xxx xxx
TOTAL ACTIVO 2. PASIVO 2.1 PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES ACREEDORES SUELDOS X PAGAR IESS POR PAGAR IVA EN VENTAS O COBRADO PRESTAMOS POR PAGAR CORRIENTE Total Pasivo Corriente 2.2 PASIVO NO CORRIENTE PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Banco Pichincha) Total Pasivo No Corriente Total Pasivo No Corriente Total Pasivo No Corriente Total Pasivo No Corriente Total Pasivo Reserva LEGAL PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	XXX XXX XXX XXX XXX	xxx xxx
TOTAL ACTIVO 2. PASIVO 2.1 PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES ACREEDORES SUELDOS X PAGAR IESS POR PAGAR IVA EN VENTAS O COBRADO PRESTAMOS POR PAGAR CORRIENTE Total Pasivo Corriente 2.2 PASIVO NO CORRIENTE PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Banco Pichincha) Total Pasivo No Corriente Total Pasivo No Corriente Total Pasivo No Corriente Total Pasivo No Corriente Total Pasivo 3. PATRIMONIO CAPITAL SUSCRITO RESERVA LEGAL PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO UTILIDAD DEL EJERCICIO	xxx xxx xxx xxx xxx	xxx xxx
TOTAL ACTIVO 2. PASIVO 2.1 PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES ACREEDORES SUELDOS X PAGAR IESS POR PAGAR IVA EN VENTAS O COBRADO PRESTAMOS POR PAGAR CORRIENTE Total Pasivo Corriente 2.2 PASIVO NO CORRIENTE PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Banco Pichincha) Total Pasivo No Corriente Total Pasivo No Corriente Total Pasivo No Corriente Total Pasivo No Corriente Total Pasivo Reserva LEGAL PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	XXX XXX XXX XXX XXX XXX	xxx xxx

Tlgo. Richard Castillo U **GERENTE GENERAL**

Dra. Nancy Aguirre E.
CONTADORA GENERAL

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO

Se refiere a las entradas y salidas de efectivo y sus equivalentes. El Estado de Flujos de Efectivo debe informar los flujos de efectivo durante el período clasificado por las actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

En las empresas, el administrador debe procurar optimizar el eficiente uso del dinero, para cumplir con lo expuesto debe tener información que le permita visualizar las fuentes de donde provienen los fondos y hacia donde se dirigieron de tal forma que podrá tomarse mejores decisiones para la disponibilidad de este recurso.

Estructura Del Flujo De Efectivo

El flujo de efectivo está estructurado por tres pilares que son:

- 1.- Las actividades de Operación
- 2.- Las actividades de Inversión
- 3.- Las actividades de Financiamiento

COELEC S.C. ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO al 31 de Diciembre XXXX

FLUJO DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	XXX
EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES xxx	
EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES xxx	
EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS xxx	
FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	XXX
FLUJO DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	XXX
EFECTIVO RECIBIDO POR INVERSION xxx	
EFECTIVO PAGADO POR INVERSION xxx	
FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	XXX
FLUJO DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	XXX
EFECTIVO RECIBIDO POR FINANCIAMIENTO xxx	
EFECTIVO PAGADO POR FINANCIAMIENTO xxx	
FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	XXX
FLUJO NETO DE EFECTIVO FINAL	XXX

Tlgo. Richard Castillo U
GERENTE GENERAL

Dra. Nancy Aguirre E. **CONTADORA GENERAL**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El Estado de Cambios en el Patrimonio tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufren los diferentes elementos que componen el patrimonio, en un periodo determinado. Además busca explicar y analizar cada una de las variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera de la empresa. De su análisis se pueden detectar infinidad de situaciones negativas y positivas que pueden servir de base para tomar decisiones correctivas, o para aprovechar oportunidades y fortalezas detectadas del comportamiento del patrimonio.

Para (Carvalho 2010) al elaborar el Estado de Cambios en el Patrimonio se requiere de un Balance General y Estado de Resultados con corte en dos fechas de modo que se puede determinar la variación. Preferiblemente de dos periodos consecutivos, aunque se puede trabajar con un mismo periodo [inicio y final del mismo].

COELEC S.C.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
al 31 de Diciembre XXXX

CUENTAS	SALDO 01/01/20XX	AUMENTO	DISMINUCION	SALDO 31/12/20XX
CAPITAL SOCIAL	XXX	XXX		XXX
SUPERAVIT	XXX		XXX	XXX
RESERVA LEGAL	XXX	XXX		XXX
UTILIDAD DEL EJERCICIO	XXX	XXX		XXX
Tlgo. Richard Castillo U			Dra. Nancy	Aguirre E.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GERENTE GENERAL

Las notas son aclaraciones de hechos cuantificables o no, que forman parte integrante de todos y cada uno de los Estados Financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para su correcta interpretación. Las notas incluyen

CONTADORA GENERAL

descripciones narrativas detalladlas de los importes mostrados en los Estados Financieros.

Alcance

Las notas son revelaciones aplicables a saldos de transacciones u otros eventos significativos, que deben observarse para preparar y presentar los estados financieros cuando correspondan.

Contenido

Cada nota debe ser identificada claramente y presentada dentro de una secuencia lógica, guardando en lo posible el orden de los rubros de los estados financieros, como se muestra a continuación:

- 1. Notas de carácter general:
 - a) La nota inicial de identificación de la empresa y su actividad económica.
 - b) Declaración sobre el cumplimiento de las Normas Internacionales de Contabilidad.
 - c) Notas sobre las políticas contables importantes utilizadas por la empresa para la preparación de los Estados Financieros.
- Notas de carácter específico por las partidas presentadas en los estados financieros.
- 3. Otras notas de carácter financiero o no financiero requeridas por las normas, y aquellas que a juicio del directorio y de la gerencia se consideren necesarias para un adecuado entendimiento de la situación financiera y el resultado económico.

ANÁLISIS FINANCIERO

Es un proceso mediante el cual se aplican diversos métodos a los Estados Financieros e información complementaria para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras, de la empresa y sobre la eficiencia de su administración, así como para el descubrimiento de hechos económicos referentes a la misma y detección de deficiencias que deban ser corregidas mediante recomendaciones.

Es el estudio de la información contenida en los Estados Financieros a través de diferentes métodos, los cuales permiten la obtención de indicadores que sirven de base para determinar la solidez financiera de una empresa.

Objetivo

El propósito del análisis financiero consiste en examinar las cifras contables para establecer el grado de eficiencia en que una empresa esté elaborando y vendiendo sus bienes físicos y sus servicios.

Usuarios

El análisis financiero cuenta con los siguientes usuarios:

- Otorgantes de crédito
- Inversionistas
- Directivos y Administradores
- Entidades Gubernamentales
- Sociedades calificadoras de Riesgos
- Compañías de seguros
- Analistas de Bolsa
- Análisis de funciones y adquisiciones

Importancia

El Análisis Financiero es importante porque permite a los analistas extraer la información de los Estados Financieros y satisfacer las necesidades específicas tales como:

Conocer la situación de la empresa en una fecha determinada.

- Informar veraz y oportunamente sobre los resultados obtenidos.
- Establecer conclusiones y resultados de un ejercicio económico.
- Los directivos y ejecutivos obtendrán un instrumento importante para la toma de decisiones gerenciales.
- Obtener respuestas a varias interrogantes planteadas.
- ❖ Tener índices financieros de diverso orden por medio de los cuales se podría aprovechar ciertas posiciones que permitan lograr una estabilidad, como también detectar y corregir errores en el área financiera.
- Contar con un instrumento importante para la fijación de políticas.
- Conocer como han sido administradas las obligaciones en el pasado.

Clasificación

La clasificación se la puede describir de la siguiente manera:

Según su destino.- Interno y Externo.

Análisis Interno.- Se lo aplica cuando el analista tiene acceso directo a la información requerida para el estudio, es decir, que se elabora para uso de los administradores y accionistas.

Análisis Externo.- Se lo realiza cuando el analista no tiene acceso directo a la información y el estudio se realiza con base en publicaciones o datos generales. Algunos entes pueden requerir información sobre el estado en que se encuentra el negocio; por ejemplo, a los acreedores y empresas inversionistas se les permitirá evaluar el rendimiento y el nivel de riesgo de sus inversiones y los organismos de control podrán comprobar la veracidad e integridad de los resultados presentados.

Según su forma.- Vertical y Horizontal

Análisis Vertical.- Se lo conoce como método de análisis estático o de base cien, para su ejecución se toma en cuenta un solo estado financiero, puede ser el

Estado de Situación Financiera o Estados de Resultados, en el que se relaciona cada uno de sus rubros o partes con un total o subtotal denominado Cifra Base. El análisis vertical, estudia la situación financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Uno de los métodos que podemos aplicar dentro de análisis vertical es el de porcentajes. Para obtener los cálculos de este análisis, se toma un estado financiero y se relaciona las partes de los componentes con alguna cifra base del monto.

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

Análisis de Porcentajes.-Consiste en determinar las composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de resultados a partir de las ventas netas.

Porcentaje integral = valor parcial/valor base x 100

Análisis Horizontal.- Se lo llama también Análisis Dinámico, Estados Financieros Comparativos o Variación Anual. Este se lo realiza comparando una cuenta o un grupo de cuentas de dos periodos a fin de determinar las partidas que han tenido mayor variación o movimiento.

El análisis horizontal se lo realiza en términos absolutos o porcentuales. Cuando son porcentuales se toma una cifra base del año más viejo y todas las demás se evalúan en relación con ella. El procedimiento a seguir es el siguiente:

Se toma como base dos años debido a que se trata de un análisis comparativo, se toma como ejemplo el año 2012 para compararlo con el año 2013.

- Se hace una lista de los nombres de varias cuentas que aparecen en los balances generales.
- ❖ A la derecha de estos nombres y en dos columnas los valores en forma paralela se ponen las cifras aplicables a varias cuentas.
- ❖ La primera columna se utiliza para los datos más recientes en este caso el año más reciente entre 2012 y 2013 es el año 2013 y se lo toma como base al más antiguo que es el 2012.
- ❖ Se determina la diferencia o variación entre las dos cifras:
 - 2013 2012 = variación
- ❖ Para obtener el porcentaje del grupo de cuentas se multiplica la variación por 100 y se divide para el año 2010 de la siguiente manera:
 - o Grupo de cuentas base

o Año 2012 100

VariaciónX

- X = % de variación de grupo de cuenta.
- ❖ Para obtener el porcentaje de cada cuenta por año se multiplica el saldo de cuenta por 100 y se divide para el año 2010 o 2011 de la siguiente manera:
 - Saldo de la cuenta o rubro

o Año 2012 100

Saldo de la cuenta

X

○ X = % de saldo de cuenta o rubro.

Dentro de este método podemos aplicar el método análisis de tendencias.

Análisis de Tendencias.- Consiste en observar el comportamiento de los diferentes rubros del estado financiero y de resultados para detectar algunos cambios significativos que pueden tener origen en errores administrativos.

La aplicación de este método requiere de la elección de un año base que servirá de punto de partida de los cálculos para poder observar la tendencia.

	Saldo del año
Ímalia a da tamalamaia	
Índice de tendencia=	
	Saldo de año base.

Luego de obtener los resultados seguimos con la traficación e interpretación.

Por la clase de información que se maneja.- Dinámico y Estático Análisis Estático.- Cuando la información sobre la que se aplica el método de análisis se refiere a una fecha determinada.

Análisis Dinámico.- Cuando la información sobre la que se aplica el método de análisis se refiere a un período de tiempo dado.

RAZONES FINANCIERAS

También llamadas índices o ratios. Una razón financiera es la relación entre dos cuentas o rubros de los estados financieros; pueden existir docenas de razones: el analista financiero deberá decidir cuáles son las razones que va a calcular, dependiendo de los objetivos que desea alcanzar.

Clasificación.- Se propone la siguiente:

INDICADOR	FORMULA	INTERPRETACION DEL RESULTA		
		RESULTADO	О ОРТІМО	
	RAZOI	NES DE LIQUIDEZ		
Índice Circulante o	Activo Circulante	Mientras mayor sea la razón, mayor es la	Entre 1% a	
de Solvencia	Pasivo Circulante	capacidad de pago de la empresa	1,5%	
Capital de Trabajo	Activo Corriente -	Mide la capacidad de pago de la	Superior a cero	
	Pasivo Circulante	empresa		
RAZONES DE ACTIVIDAD O EFICIENCIA				
Liquidez de	Cts.xcob. * Días año	Verifica que las cuentas x cobra sean		
Cuentas por cobrar	Ventas anuales cred.	circulante al indicar el tiempo promedio	De 0 a 30 días	
		que tarda en convertirse en efectivo		
Rentabilidad de	Ventas .	Nos facilita conocer la rotación de ventas	De 2 a 6 veces	
Activo Corriente	Activo Corriente	mientras más alta sea, más eficiente será		
		el manejo del inventarios		

	Ventas .	Permite conocer la rotación de las venta,			
Rotación de Activos	Activo Fijos	mientras más alta sea, más eficiente será	De 2 a 5 veces		
Fijos		el manejo de los activos no circulantes.			
Rotación de Activos	Ventas .	Señala la Eficiencia con la cual la			
Totales	Activos Totales	empresa utiliza sus activos para generar			
		ventas.			
ı	RAZONES DE REI	NTABILIDAD O CRECIMIENTO			
	Utilidad Neta	Indica la eficiencia de la empresa y su			
Utilidad Percapita	# Empleados	capacidad para generar utilidad basada	Mayor a	a 0 vec	es
		en el número de empleados posee.			
		Señala la tasa de rendimiento que			
Crecimiento en	Utilidad 1 – Utilidad 0	obtienen los propietarios de la empresa	Mayor o	de 0%	
Ingresos Neto	Utilidad año 0	respecto de su inversión registrada			
		contablemente el periodo anterior			
	RAZONES	DE APALANCAMIENTO			
Endeudamiento	Pas.Tot. 1-Patrimonio	Refleja el índice de deuda que posee la	Entre	0,0%	a
Endoddamionto	Act.Total Act.Total	empresa por la adquisición de Activos	0.5%	0,070	ŭ
Razón Deuda a	Pasivo Total	Este índice refleja la deuda que posee la	Entre	0%	a
Capital	Patrimonio	empresa con sus relacionados	0,5%	070	ŭ
- Capital		Este índice refleja el incremento de	0,070		
Razón Acida	Activo – Existencias	cuentas o documentos por cobrar con	Entre	0%	а
razon / tolad	Pasivo Circulante	relacionadas debido a la disminución de	0,5%	070	u
	T doive Girediante	los inventarios	0,070		
RΔ70	 	AD Ó RENTABILIDAD FINANCIE	RΔ		
117121		Mide el porcentaje de cada dólar de			
Margan da utilidad	Litilidad Nata	· · · ·	Fatro	00/	_
Margen de utilidad	Utilidad Neta.	venta que queda después de que la	Entre	0%	а
Neta	Ventas	empresa paga sus productos mientras	0,5%		
		más alto mejor			
		Mide el porcentaje de cada dólar de			
		venta que queda después de que la		001	
Margen de utilidad	<u>Utilidad operativa</u>	empresa paga sus productos y gastos sin	Entre	0%	а
operativa	Ventas	contar los intereses, impuestos y	0,5%		
		dividendos de acciones, representa la			
		utilidad pura, mientras más alto mejor			
		Mide el porcentaje rentabilidad que cada			
Rentabilidad sobre	<u>Utilidad Neta</u>	dólar de activo genera después de que la			
Activos (ROA)	Activo Total	empresa paga sus productos y gastos	Entre	0%	а
		incluyendo los intereses, impuestos,	0,5%		
		Cuanto más alto el margen de utilidad			
		neta de la empresa es mejor			
Rentabilidad sobre	<u>Utilidad neta</u>	De rendimiento que obtienen los			
Patrimonios (ROE)	Patrimonio	propietarios de la empresa respecto de	Entre	0,3%	а

		su inversión	1%
	Util.Neta) *(Ventas *	Mide la eficiencia Económica y Operativa	Mayor de 1
DuPont	Ventas Activo Total	de la empresa	
	(Activo Total)		
	Capital		

Razones de Liquidez.- Miden la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Activo Circulante

Índice de Solvencia = ------
Pasivo Circulante

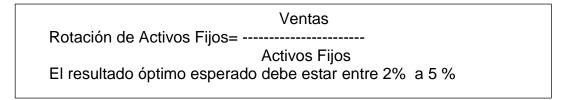
El resultado óptimo esperado debe estar entre 1 % a 1.5 %

Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente El resultado óptimo esperado debe ser superior a **Cero**

También conocidos como "Liquidez Corriente" muestra la capacidad de la empresa para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, en otras palabras indica el número de unidades monetarias que, en promedio, dispone la empresa para cancelar cada unidad monetaria de pasivo corriente dentro del ciclo de operación. El análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia.

Razones de Actividad.- Están relacionados con el movimiento del negocio, éstos índices miden la eficiencia en el manejo de las inversiones; una adecuada asignación de recursos hace más frecuente la recurrencia al crédito y reduce el pago de intereses.

Ventas
Rotación de Activo Corriente = -----Activo Corriente
El resultado óptimo esperado debe estar entre 2% a 6 %



Ventas
Rotación de Activo Total= ------Activo Total
El resultado óptimo esperado debe estar entre 2% a 5 %

Ctas por Cob. Ventas / 360

Periodo Medio de Cobro (Días)= -----
Vtas. Diarias Ventas / 180

El resultado óptimo esperado debe estar entre 0% a 30 %

Razones de Rentabilidad.- Miden el grado de eficiencia de la empresa para generar las rentas a través del uso racional de los activos y sus ventas.

Utilidad Neta
Utilidad Percapita = ------# Empleados
El resultado óptimo esperado debe ser superior al 0%

Utilidad año 1 – Utilidad año 0
Crecimiento de Ingresos Netos = -----Utilidad año 0
El resultado óptimo esperado más de 1

Indica el valor que le quedaría a la empresa después de pagar todos sus pasivos de corto plazo, en el caso en que tuvieran que ser cancelados de inmediato

Razones de Apalancamiento.- Estas razones miden la capacidad de respaldo de las deudas, los acreedores pueden conocer a través de estos índices si el activo y las utilidades son suficientes para cubrir los intereses y el capital adecuado.

Pasivo Total 1 - Patrimonio

Endeudamiento = ------
Activo Total Activo Total

De preferencia debe oscilar entre 0% a 0,5%

Prueba Acida.- Miden la capacidad de pago inmediato que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes.

Activo Circulante - Existencias
Prueba Acida= ------Pasivo Circulante
El resultado óptimo esperado debe estar entre 0,5 % a 1 %

También conocido como "Índice de liquidez inmediata" muestra la capacidad de la empresa para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, en otras palabras indica el número de unidades monetarias que, en promedio, dispone la empresa para cancelar cada unidad monetaria de pasivo corriente dentro del ciclo de operación. Su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia.

Utilidad.- Por la gran variedad de usos que se da a las razones o índices financieros, es difícil establecer un concepto general de utilidad de los mismos.

Utilidad Neta

MARGEN NETO DE GANANCIA = -----
Ventas

El resultado óptimo esperado debe ser > 0%

U DU POIN =	tilidad Neta	Ventas	Activo Total
,	Ventas	Activo Total odebe ser > 0%	Patrimonio

Este índice se utiliza en la mayoría de empresas que venden a crédito para evaluar a sus clientes actuales y potenciales. Se puede decir que la utilidad está en aprovechar la información obtenida para tomar decisiones cuyos resultados lo veremos en ejercicios o períodos futuros.

INTERPRETACIÓN FINANCIERA

Es el comentario de los resultados que hemos obtenido al realizar el análisis financiero.

Objetivos

El objetivo primordial es de ayudar a los ejecutivos a determinar si las decisiones acerca del financiamiento fueron las más apropiadas, y así determinar el futuro de las inversiones de la organización.

Los objetivos específicos de la interpretación de los estados financieros en la administración dentro de la empresa son los siguientes:

- Comprender los elementos de análisis de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que podemos aplicar dentro de una empresa.
- Describir las medidas para la toma de decisiones y alternativas de solución para los problemas que afecten a la empresa.
- ❖ Analizar la relación que hay entre endeudamiento y apalancamiento financiero que se presenten en los estados financieros.
- Evaluar la rentabilidad de la empresa con respecto a sus ventas, inversión en activos y de capital.

Clases de Indicadores

"Índice de Solvencia o Razón Corriente: Mide las disponibilidades de la empresa a corto plazo para pagar sus compromisos o deudas también a corto plazo.

Índice de Liquidez: Mide la disponibilidad de la empresa, a corto plazo para cubrir deudas a corto plazo.

Indice Solvencia

= Activo Corriente
Pasivo Corriente
Por cada dólar de deuda que se tiene, existen.....US
para pagar

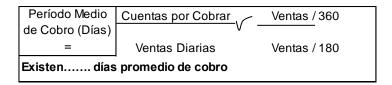
Capital de Trabajo: Es la capacidad de la entidad para pagar obligaciones en el corto plazo, es decir la capacidad para cancelar el pasivo corriente con sus activos corrientes.

Capital de
Trabajo =

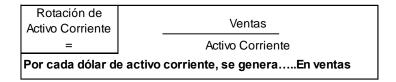
Activo Corriente - Pasivo Corriente

Este índice debe ser superior a Cero.

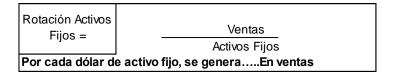
Rotación Cuentas por Cobrar: Nos sirve para pedir el número de veces que el saldo promedio de estas cuentas ha sido convertido en dinero en efectivo durante el periodo.



Rotación de Activo Corriente: Sirve para pedir el número de veces que el activo corriente ha sido convertido en dinero en efectivo durante el periodo.



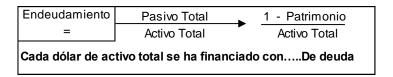
Rotación Activos Fijos: Nos indica el número de veces que el activo fijo ha sido convertido en dinero en efectivo durante el periodo.



Rentabilidad de Activo Total: Indica el número de veces que el activo ha sido convertido en dinero en efectivo durante el periodo.

Rentabilidad de	Ventas	
Activo Total =	Activo Total	
Por cada dólar de activo total, se generaEn ventas.		

Nivel de Endeudamiento: Este indicador representa las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo.



Prueba Acida: Llamada también índice de liquidez inmediata mide la capacidad de pago inmediato que tiene la empresa frente a sus obligaciones corrientes. Es un índice más rígido para medir la liquidez de la empresa.

Prueba Acida = Activo Corriente - Existencias
Pasivo Corriente

Por cada dólar de deuda que se tiene, existe US para pagar

Razón Deuda capital.- Este indicador miden la capacidad de respaldo de las deudas, los acreedores pueden conocer a través de estos índices si el patrimonio que posee la empresa es suficiente para cubrir los intereses y el capital adecuado

Razón Deuda a
Capital = Pasivo Total
Capital
Por cada dólar de deuda que se tiene, se a financiado con ... de capital

Indicador de Rentabilidad Económico: Indicador que preocupa al conjunto de proveedores de capitales de una empresa, sean internos o externos. Para un análisis más detallado, es importante separarlo en dos componentes, a saber el margen y la rotación.

Margen Neto en
Ganancias = Utilidad Neta
Ventas

Por cada dólar de ventas, se genera....De utilidad Neta

Margen de
Ganancias en
Operación =

Ventas

Por cada dólar de ventas, se genera.....De utilidad antes de intereses e impuestos

UTILIDAD
PERCAPITA =

#. Empleados

Capacidad de la empresa de generar utilidade en base al # de empleados

Crecimiento en Ingresos Neto =

(Utilidad año 1 - Utilidad año 0)

Utilidad año 0

Web Crecimiento Anual de las Utilidades

Indicador de Rentabilidad Financiera: Indicador que preocupa o interesa principalmente a los dueños o accionistas. Permite visualizar el retorno obtenido por los fondos propios invertidos en la empresa. Para un análisis más detallado, es importante separarlo en tres componentes a saber: el margen y la rotación, adicionando un coeficiente de endeudamiento.

Rentabilidad del
Patrimonio
(ROE) = Utilidad Neta
Patrimonio

Por cada dólar de patrimonio, se genera.....De utilidad

Rentabilidad
Sobre Activos
(ROA) = Utilidad Neta
Activo Total

Por cada dólar de activos, se genera.....De utilidad

DUPONT (Utilidad Neta / Vtas) * (Vtas / Activo Total) *(activo Total/Capital)

Mide la eficiencia económica y operativa de la empresa

INFORME DEL ANALISIS FINANCIERO

"Conocer la situación económica y financiera de la empresa, para ellos 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.- Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos de 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 empresa.

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

Rentabilidad.- El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras. Entre sectores financieros y entre empresas 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 del análisis financiero no existe una metodología única depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa.

Estructura Del Informe

- Presentación
- Informe del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros
- Resumen del Análisis Horizontal y Vertical
- Indicadores Financieros
- Conclusiones y Recomendaciones del análisis e Interpretación de Estados Financieros.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Bibliográficos: Libros, páginas web, manuales.

Oficina: Computadora, hojas, calculadoras, flash, entre otros.

MÉTODOS

Científico

Constituye la guía que ayudó a recolectar toda la base bibliográfica necesaria para cimentar la parte teórica de la investigación, aplicándose aquellos conceptos

y fundamentos que involucran al análisis financiero.

Deductivo

Se utilizó este método para el desarrollo de la tesis, basada en la investigación de

la bibliografía revisada.

Inductivo

Se fue de lo particular a lo general, utilizando la interpretación de los resultados del análisis financiero, revisando y verificando el uso de las leyes y normas

contables en los procesos.

Analítico

Se aplicó el razonamiento lógico - matemático al comparar los resultados de los

estados financieros de la empresa.

Sintético

Se ejecutó al elaborar las conclusiones y recomendaciones que segregaron los

resultados.

TÉCNICAS

Observación

Esta técnica se aplicó al momento de revisar todos los documentos que provee la

empresa y ayudaron en la investigación realizada.

32

Entrevista

La entrevista se aplicó al socializar con los administradores de la empresa para obtener datos sobre su historia, misión, visión, objetivos, metas, etc.

Recolección Bibliográfica

La recolección de la información de campo se realizó de fuentes como libros, páginas web, folletos, que permitieron el desarrollo de la investigación.

f. RESULTADOS

COELEC S.C.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE 2012

1.	ACTIVO	
1.1.	CORRIENTE	
1.1.01	CAJA GENERAL	6.110,22
1.1.02	CAJA CHICA	100,00
1.1.03.01	BANCO PICHINCHA CTA. 31680647-04	18.635,02
1.1.05.	CLIENTES	951.239,70
	ANTICIPO EMPLEADOS	
1.1.07.41	BRAVO ANGULO MARIANA JACQUELINE	120,00
1.1.07.44	QUINCHE ABALCO DORIS PRISCILA	400,00
1.1.08.14	VARGAS BAILON MAIRA	165,91
1.1.08.15	VERGARA DELGADO DARLENI FABIOLA	136,38
1.1.06	PROVICION CUENTAS INCOBRABLES	(82.251,28)
	PRESTAMOS EMPLEADOS	
1.1.07.01	ARBOLEDA VELASQUEZ JULIO CESAR	257,46
1.1.07.41	BRAVO ANGULO MARIANA JACQUELINE	220,23
1.1.07.40	BRAVO TUMBACO HECTOR SALVADOR	102,00
1.1.05.0363	CHICA CORNEJO MARJORIE YADIRA	1.178,82
1.1.07.35	MARQUEZ RIQUERO ESTEFANY ANDREA	638,97
1.1.08.05	MOCHA EDISON FERNANDO	625,27
1.1.08.33	MORALES GUALPA MERCY CECILIA	254,97
1.1.08.43	NICOLALDE HERRERA DANIEL ALBERTO	167,49
1.1.07.36	ONTANEDA CASTILLO EDISON JAVIER	739,94
1.1.08.06	ORTEGA ORDOÑEZ ROBERTO CARLOS	87,86
1.1.08.07	ORTIZ ALCIVAR CESAR MANUEL	3.337,63
1.1.08.11	QUIROLA VLADIMIR ALEJANDRO	213,75
1.1.07.44	QUINCHE ABALCO DORIS PRISCILA	513,80
1.1.08.38	TUAREZ GANCHOZO CRUZ MERCEDES	460,58
1.1.07.12	VACA MAFLA ILMAR ERNESTO	420,76
1.1.08.14	VARGAS BAILON MAIRA	17.958,01
1.1.08.15	VERGARA DELGADO DARLENI FABIOLA	1.229,61
1.1.07.32	VINUEZA VACA CHRISTIAN ISAMEL	845,52
1.1.08.17	YUCAILLA LOOR ELIANA MARICELA	4.125,73

1.1.08.18	ZAMBRANO ZAMBRANO GINA ALEXANDRA	1.898,04	
1.1.09.	CTAS-DOC. Y PREST.X COBRAR A TERCEROS		
1.1.09.02	SRA. RUTH CASTILLO	169,71	
1.1.09.03	PRESTAMOS SR. MANUEL PINEDA	454,10	
1.1.09.05	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7.538,25	
1.1.10.02	CHEQUES POSFECHADOS	421.518,74	
1.1.10.03	CHEQUE DEVUELTOS	5.748,74	
1.1.10.04	CREDITO TRIBUTARIO IMP.RENTA	18.459,73	
1.1.11.01	IVA EN COMPRAS A PROVEEDORES	57.835,18	
1.1.11.04	ANT. IMP. RENTA POR RET. EN LA FUENTE	39.745,79	
1.1.11.05	ANTICIPOS DE IMPUESTOS A LA RENTA	7.377,58	
1.1.11.06	ANTICIPOS A PROVEEDORES	5.213,16	
1.1.11.07	RETENCION (ISD)	3.342,40	
1.1.12.01	ANTICIPOS A CONTRATISTAS	1.293,98	
1.1.12.02	ANTICIPOS A MANO DE OBRA	27.182,23	
1.1.12.03	PRESTAMOS A CONTRATISTAS	20,00	
1.1.13.01	MERCADERIAS	910.787,09	
1.1.13.03	IMPORTACIONES EN TRANSITO	81.224,37	
1.1.13.06	INVENTARIO MERCADERIA PARA EXHIBICION	851,27	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.518.694,71
	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.2.	ACTIVOS FIJOS		
1.2.1.	FIJO NO DEPRECIABLE		
1.2.1.01	TERRENO	205.550,00	
1.2.2.	FIJO DEPREC. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
1.2.2.01	EDIFICIOS	390.380,19	
1.2.2.03	(-) DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS	(19.519,01)	
1.2.2.03.01	FIJO DEPRECIABLE VEHICULOS	42.710,71	
1.2.2.04	(-) DEPREC. ACUMULADA VEHICULOS	(12.281,86)	
1.2.2.05	MAQUINARIA Y EQUIPO	30.023,50	
1.2.2.06	(-) DEPREC. ACUMULADA MAQ. Y EQUIPO	(7.590,55)	
1.2.2.07	EQUIPO DE OFICINA	8.517,28	
1.2.2.07 1.2.2.08	EQUIPO DE OFICINA (-) DEPREC. ACUMULADA EQUIPOS DE OF.	8.517,28 (6.667,63)	
1.2.2.08	(-) DEPREC. ACUMULADA EQUIPOS DE OF.	(6.667,63)	
1.2.2.08 1.2.2.09	(-) DEPREC. ACUMULADA EQUIPOS DE OF. MUEBLES Y ENSERES	(6.667,63) 54.057,90	

1.2.2.12	(-) DEPREC. ACUMULADA EQUIPOS DE COMP.	(22.936,48)	
1.2.2.13	LICENCIAS DE SISTEMAS INFORMATICOS	3.500,00	
1.2.2.14	(-) DEPREC. ACUMULADA LICENCIAS SIST. INF.	(689,07)	
1.2.2.17	ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA	700,00	
1.2.2.18	(-) DEPREC. ACUMULADA ACC. SEG. FISICA	(52,47)	
1.2.2.19	HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	6.050,53	
1.2.2.20	(-) DEPREC. ACUMULADA HERRAM. Y ACC.	(1.771,06)	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		675.230,86
	TOTAL ACTIVO		3.193.925,57
2.	PASIVO		
2.1.	PASIVO CORRIENTE		
2.1.01.	PROVEEDORES	(694.052,44)	
2.1.02.10	ACREEDORES	(36.397,25)	
2.1.02.11	ANTICIPO CLIENTES	(644.618,50)	
2.1.02.13	DIVIDENDOS POR PAGAR	(127.284,53)	
2.1.02.16	SANTILLAN MOLINA FREDDY GASTON	(44,44)	
2.1.02.16.01	CUENTAS POR PAGAR CASTILLO RICHARD	(336.225,28)	
2.1.03.01	SUELDOS X PAGAR	(19.097,90)	
2.1.03.03.	IESS POR PAGAR	(4.106,05)	
2.1.03.03.03	FONDOS DE RESERVA IESS	(1.277,91)	
2.1.03.03.04	PRESTAMOS DE EMPLEADOS AL IESS X PAGAR	(5.412,59)	
2.1.03.04	CAJA DE AHORROS EMPLEADOS COELEC	(1.023,45)	
2.1.03.07	DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR	(1.591,49)	
2.1.03.08	DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR	(6.120,64)	
2.1.04.01	IVA EN VENTAS O COBRADO	(158.090,45)	
2.1.04.03.01	R.F.I.R. 10% HONORARIOS	(90,45)	
2.1.04.03.02	R.F.I.R. 8% ARRIENDOS	(28,00)	
2.1.04.03.03	RETENCION EN RELACION DE DEPENDENCIA	(157,07)	
2.1.04.03.04	R.F.I.R. 2% RETENCION IMP.RENTA	(1.935,09)	
2.1.04.03.06	R.F.I.R. 1% RETENCION IMP.RENTA	(3.730,49)	
2.1.04.04.01	R.F.I.IVA 30% BIENES	(2.597,48)	
2.1.04.04.02	R.F.I.IVA 70% SERVICIOS	(5.591,22)	
2.1.04.04.04	R.F.I.IVA 100% HONORARIOS PERSONAS NAT.	(3.651,16)	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		(2.053.123,88)
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE		
2.2.01	PREST. POR PAGAR A L/P (Banco Pichincha)	(236.845,76)	

2.2.02	PRESTAMOS DE SOCIOS	(387.208,53)	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		(624.054,29)
	TOTAL PASIVO		(2.677.178,17)
3.	PATRIMONIO		
3.1.01	CAPITAL SUSCRITO	(480,00)	
3.2.01	RESERVA LEGAL	(23.624,77)	
3.3.01	UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	(597.845,84)	
3.3.03	PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	105.203,21	
	TOTAL PATRIMONIO		(516.747,40)
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		(3.193.925,57)
	Tlgo. Richard Castillo U.	Dra. Nar	ncy Aguirre E.
	GERENTE GENERAL	CONTADO	ORA GENERAL
	COELEC S.C.	COE	ELEC S.C.

COELEC S.C.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE 2012

4.	INGRESOS		
4.1.01.01	VENTAS CON TARIFA 12%	(4.763.991,28)	
4.1.01.02	VENTAS CON TARIFA 0%	(167.044,34)	
	TOTAL VENTAS		(4.931.035,62)
4.1.02.02	INTERESES GANADOS	(1.709,74)	
4.1.02.04	OTROS INGRESOS	(12.957,22)	
4.2.04	MULTAS A EMPLEADOS	(758,58)	
	TOTAL OTROS INGRESOS		(15.425,54)
	TOTAL INGRESOS		(4.946.461,16)
5.	COSTOS Y GASTOS	-	
5.1.01	COSTO DE VENTAS	4.184.545,32	
	TOTAL COSTO DE VENTA		4.184.545,32
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	-	(761.915,84)
5.	GASTOS	=	
5.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5.1.04	TRANSPORTE EN COMPRAS	13.195,76	
5.1.05	DIF. COMPRAS X ERRORES EN RECEP.MERC	10,68	
5.2.01	REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA	171.363,09	
5.2.03.01	DECIMO TERCER SUELDO	14.280,26	
5.2.03.02	DECIMO CUARTO SUELDO	8.539,38	
5.2.03.03	APORTE IESS PATRONAL	20.820,62	
5.2.03.04	FONDOS DE RESERVA	10.586,55	
5.2.03.06	VACACIONES NO GOZADAS	1.024,02	
5.2.03.10	SALARIO DIGNO	652,10	
5.2.05.01	LUZ ELECTRICA	3.002,79	
5.2.05.02	TELEFONO	1.465,79	
5.2.05.03	TELEFONIA CELULAR	1.560,61	
5.2.05.04	INTERNET	663,31	
5.2.05.05	AGUA POTABLE	132,21	
5.2.06	ARRIENDOS	6.520,00	
5.2.07	UTILES DE OFICINA	2.735,82	
5.2.09	SERVICIO DE COURIER Y CORRESP.	1.704,34	

5.2.10	VIAT. – MOVIL. Y TRANSP. PERSONAL ADM.	497,55
5.2.11	UNIF. E INDUMENTARIA DEL PERSONAL	997,40
5.2.12	CAPAC. Y ENTRENAMIENTO DEL PERSONAL	2.113,74
5.2.13	AGASAJO AL PERSONAL	895,95
5.2.14	HONORARIOS A PROFESIONALES	11.243,79
5.2.15	GASTOS DE REPRESENTACION	5.194,28
5.2.17	GASTOS DE SEGUROS	1.147,08
5.2.18	PERMISOS- CONTRIB PATENTES Y DONAC	4.705,83
5.2.19	SERVICIOS OCASIONALES	2.844,09
5.2.21.01	COMB.LUBRIC. FORD F150 X TRAIL BLAZER	2.986,79
5.2.21.02	COMB.LUBRIC. GERENCIA ADM.	659,99
5.2.22	MANT ARREGLO Y REP. EDIFICIO	170.208,05
5.2.23.01	M.A. R. V. REPUESTOS	5.208,62
5.2.23.02	M.A. R. V. MANO DE OBRA	13.185,60
5.2.23.03	M.A. R. V. MATRICULAS Y PERMISOS	1.665,45
5.2.24	MANT ARREGLO Y REP. MAQ. Y EQUIPO	2.320,50
5.2.25	MANT ARREGLO Y REP. EQUIPO DE OF.	224,77
5.2.26	MANT ARREGLO Y REP. MUEBLES Y ENS.	2.962,93
5.2.27	MANT ARREGLO Y REP. EQ. DE COMP.	3.042,97
5.2.28	MANT ARREGLO Y REP. RELOJ CONTROL	70,40
5.2.29.01	DEPRECIACION EDIFICIOS	19.519,01
5.2.29.02	DEPRECIACION VEHÍCULOS	21.154,82
5.2.29.03	DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	6.219,62
5.2.29.04	DEPRECIACION EQUIPOS DE OFICINA	6.667,63
5.2.29.05	DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	24.888,80
5.2.29.06	DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTO	28.423,60
5.2.29.07	DEPRECIACION LICENCIAS DE SIST. INFOR.	689,07
5.2.29.09	DEPREC. ACCESORIOS DE SEG. FISICA	52,47
5.2.31	AFILIACIONES Y SUSCRIPCIONES	6,00
5.2.32	REFRIGERIOS Y BONIFICACION	2.357,36
3. 2.32	ALIMENTICIA	2.337,30
5.2.33	SEGURIDAD Y VIGILANCIA	8.689,78
5.2.34	UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	1.417,16
5.2.36	VARIOS GASTOS ADMINISTRATIVOS	963,63

5.2.37	GASTO FACTOR PROPORCIONAL EN IVA	18.108,21	
5.4.07	IVA GASTO	2.201,09	
5.5.02	GASTOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS	14.619,64	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		646.410,99
5.3.	GASTOS DE VENTAS		
5.3.03.06	VACACIONES NO GOZADAS	644,71	
5.3.03.10	ATENCION MEDICA X ACCIDENTES DE TRABAJO	18,44	
5.3.03.11	SALARIO DIGNO	402,36	
5.3.05.01	LUZ ELECTRICA	1.957,37	
5.3.05.02	TELEFONO	1.053,11	
5.3.05.03	TELEFONIA CELULAR	4.060,67	
5.3.05.04	INTERNET	755,77	
5.3.05.05	AGUA POTABLE	89,42	
5.3.06	ARRIENDOS	3.260,00	
5.3.07	UTILES DE OFICINA	4.083,30	
5.3.08	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	9.993,28	
5.3.09	FLETES Y TRANSP. DE MERC. Y OTROS	5.557,72	
5.3.10	VIAT. – MOV. Y TRANSP. PERSONAL VTAS	2.351,03	
5.3.11	UNIF. E INDUMENTARIA DEL PERSONAL	2.936,80	
5.3.12	CAPAC. Y ENTRENAMIENTO DEL PERSONAL	1.783,50	
5.3.13	AGASAJO AL PERSONAL	2.185,86	
5.3.14	COMISIONES EN VENTAS	23.457,77	
5.3.15	GASTOS DE EMBALAJE	703,94	
5.3.17	GASTOS DE SEGUROS	1.093,25	
5.3.18	CONTRIBUCIONES Y DONACIONES	570,21	
5.3.19	SERVICIOS OCASIONALES	22.616,83	
5.3.21.01	COMB. CAMION	1.591,13	
5.3.21.02	COMB. CAMTA MAZDA X FORD RANGER	8,93	
5.3.21.04	COMBUSTIBLES VARIOS	16,44	
5.3.22	MANT - ARREGLO Y REPARACION EDIFICIO	19.201,11	
5.3.23.01	M.A. R. V. REPUESTOS	6.352,22	
5.3.23.02	M.A. R. V. MANO DE OBRA	2.601,08	
5.3.23.03	M.A. R. V. MATRICULAS Y PERMISOS	1.143,35	
5.3.23.04	M.A. R. V. SEGUROS	2.675,58	
5.3.23.05	M.A. R. V. INSUMOS	62,19	

PERDIDA DEL EJERCICIO		105.203,21
TOTAL GASTOS		867.119,05
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		8.072,85
SERVICIOS BANCARIOS	691,37	
SOBREGIROS OCASIONALES	0,70	
COMISIONES BANCARIAS	7.377,52	
MULTAS E INTERESES PAGADOS	3,26	
GASTOS FINANCIEROS		
TOTAL GASTOS DE VENTAS		212.635,21
VARIOS GASTOS DE VENTAS	14.259,94	
UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	739,12	
GASTOS POR TRAMITES ADUANEROS	402,55	
GASTOS DE PROYECTOS	67.233,73	
REFRIGERIOS Y BONIF. ALIMENTICIA	4.613,23	
CALTEC BURO DE INFORM CREDITICIA	300,00	
DIARIO LA HORA – EDICENTRAL	500,63	
CAMARA DE COMERCIO DE STO DMGO	60,00	
MANT ARREGLO Y REP.EQUIPO DE COMP.	433,22	
MANT ARREGLO Y REP.MUEBLES Y ENS.	503,71	
MANT ARREGLO Y REP. EQUIPO DE OF.	162,50	
MANT ARREGLO Y REP. MAQ. Y EQUIPO	199,21	
	MANT ARREGLO Y REP. EQUIPO DE OF. MANT ARREGLO Y REP.MUEBLES Y ENS. MANT ARREGLO Y REP.EQUIPO DE COMP. CAMARA DE COMERCIO DE STO DMGO DIARIO LA HORA — EDICENTRAL CALTEC BURO DE INFORM CREDITICIA REFRIGERIOS Y BONIF. ALIMENTICIA GASTOS DE PROYECTOS GASTOS POR TRAMITES ADUANEROS UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA VARIOS GASTOS DE VENTAS TOTAL GASTOS DE VENTAS GASTOS FINANCIEROS MULTAS E INTERESES PAGADOS COMISIONES BANCARIAS SOBREGIROS OCASIONALES SERVICIOS BANCARIOS TOTAL GASTOS FINANCIEROS TOTAL GASTOS FINANCIEROS	MANT ARREGLO Y REP. EQUIPO DE OF. MANT ARREGLO Y REP.MUEBLES Y ENS. 503,71 MANT ARREGLO Y REP.EQUIPO DE COMP. CAMARA DE COMERCIO DE STO DMGO DIARIO LA HORA - EDICENTRAL CALTEC BURO DE INFORM CREDITICIA REFRIGERIOS Y BONIF. ALIMENTICIA GASTOS DE PROYECTOS GASTOS POR TRAMITES ADUANEROS UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA VARIOS GASTOS DE VENTAS TOTAL GASTOS DE VENTAS SOBREGIROS OCASIONALES SOBREGIROS OCASIONALES TOTAL GASTOS FINANCIEROS TOTAL GASTOS FINANCIEROS

TIgo. Richard Castillo U.

GERENTE GENERAL

COELEC S.C.

Dra. Nancy Aguirre E.

CONTADORA GENERAL

COELEC S.C.

COELEC S.C.

ESTADO FINANCIERO

AL 31 DE DICIEMBRE 2013

1.	ACTIVO		
1.1.	CORRIENTE		
1.1.01	CAJA GENERAL	9.945,92	
1.1.02	CHEQUES POSFECHADOS CLIENTES	369.991,44	
1.1.02	CAJA CHICA	100,00	
1.1.03.01	BANCO PICHINCHA CTA. 31680647-04	56.420,61	
1.1.03.03	BANCO DE GUAYAQUIL Cta.	200,00	
1.1.05.1980	CAMBIO DE CHEQUES	240,00	
1.1.05.2000	CARTERA CLIENTES	945.439,52	
1.1.06	PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	-82.251,28	
1.1.07.91	RICHARD CASTILLO GTOS. PERSONALES	3.057,98	
1.1.08.01	PRESTAMOS EMPLEADOS	43.004,29	
1.1.09.02	SRA. RUTH CASTILLO	752,71	
1.1.09.05	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9.458,73	
1.1.11.01	IVA EN COMPRAS A PROVEEDORES	61.156,26	
1.1.11.04	ANT. IMP. RENTA POR RET. EN LA FUENTE	50.668,76	
1.1.11.06	ANTICIPOS A PROVEEDORES	10.030,43	
1.1.11.08	ANTICIPO COMPRA DE TERRENO	45.935,00	
1.1.11.12	RETENCION ISD-IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	9.119,20	
1.1.11.13	CREDITO TRIBUTARIO IMPUESTO A LA RENTA	30.949,18	
1.1.12.01	ANTICIPOS A CONTRATISTAS	773,98	
1.1.12.02	ANTICIPOS A MANO DE OBRA	24.196,89	
1.1.12.03	PRESTAMOS A CONTRATISTAS	20,00	
1.1.13.01	MERCADERIAS	945.397,11	
1.1.13.03	IMPORTACIONES EN TRANSITO	312.739,34	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.847.346,07
1.2.	ACTIVOS FIJOS	=	
1.2.1.	FIJO NO DEPRECIABLE		
1.2.1.01	TERRENO	205.550,00	
1.2.2.	FIJO DEPREC. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
1.2.2.01	EDIFICIOS	390.342,69	
1.2.2.02	(-) DEPREC. ACUMULADA EDIFICIOS	-39.038,02	

1.2.2.03	VEHICULOS	42.710,71	
1.2.2.04	(-) DEPREC. ACUMULADA VEHICULOS	-24.563,72	
1.2.2.05	MAQUINARIA Y EQUIPO	30.023,50	
1.2.2.06	(-) DEPREC. ACUMULADA MAQ. Y EQUIPO	-15.181,10	
1.2.2.07	EQUIPO DE OFICINA	8.768,17	
1.2.2.08	(-) DEPREC. ACUMULADA EQ. DE OFICINA	-13.335,26	
1.2.2.09	MUEBLES Y ENSERES	54.547,90	
1.2.2.10	(-) DEPREC. ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	-49.777,60	
1.2.2.11	EQUIPOS DE COMPUTACION	7.009,81	
1.2.2.12	(-) DEPREC. ACUMULADA EQ. DE COMPUT.	-2.114,11	
1.2.2.13	LICENCIAS DE SISTEMAS INFORMATICOS	14.214,29	
1.2.2.14	(-) DEPREC. ACUMULADA LICENCIAS SIST. INF.	-1.378,14	
1.2.2.17	ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA	700,00	
1.2.2.18	(-) DEPREC. ACUMULADA ACC. SEG. FISICA	-104,94	
1.2.2.19	HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	6.892,91	
1.2.2.20	(-) DEPREC. ACUMULADA HERRAM. Y ACC.	-3.542,12	
	TOTAL FIJO DEPRECIABLE		611.724,97
	TOTAL FIJO DEFINECIABLE		011.724,37
	TOTAL ACTIVOS	<u></u>	3.459.071,04
2.			
2. 2.1.	TOTAL ACTIVOS		
	TOTAL ACTIVOS PASIVO		
2.1.	PASIVO CORRIENTE	-1.451.999,33	
2.1. 2.1.01.	PASIVO PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES	-1.451.999,33 -43.715,72	
2.1.2.1.01.2.1.01.516	PASIVO PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES PROVEEDORES		
2.1.2.1.01.2.1.01.5162.1.02.10	PASIVO PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES PROVEEDORES VARIOS ACREEDORES	-43.715,72	
2.1. 2.1.01. 2.1.01.516 2.1.02.10 2.1.02.11	PASIVO PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES PROVEEDORES VARIOS ACREEDORES ANTICIPOS DE CLIENTES	-43.715,72 -249.579,19	
2.1. 2.1.01. 2.1.01.516 2.1.02.10 2.1.02.11 2.1.02.13	PASIVO PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES PROVEEDORES VARIOS ACREEDORES ANTICIPOS DE CLIENTES DIVIDENDOS POR PAGAR	-43.715,72 -249.579,19 -127.284,53	
2.1. 2.1.01. 2.1.01.516 2.1.02.10 2.1.02.11 2.1.02.13 2.1.02.16.01	PASIVO PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES PROVEEDORES VARIOS ACREEDORES ANTICIPOS DE CLIENTES DIVIDENDOS POR PAGAR CASTILLO RICHARD - ACTIVOS FIJOS	-43.715,72 -249.579,19 -127.284,53 -185.632,32	
2.1. 2.1.01. 2.1.01.516 2.1.02.10 2.1.02.11 2.1.02.13 2.1.02.16.01 2.1.03.03.03	PASIVO PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES PROVEEDORES VARIOS ACREEDORES ANTICIPOS DE CLIENTES DIVIDENDOS POR PAGAR CASTILLO RICHARD - ACTIVOS FIJOS FONDOS DE RESERVA IESS	-43.715,72 -249.579,19 -127.284,53 -185.632,32 -1.420,18	
2.1. 2.1.01. 2.1.01.516 2.1.02.10 2.1.02.11 2.1.02.13 2.1.02.16.01 2.1.03.03.03 2.1.03.03.04	PASIVO PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES PROVEEDORES VARIOS ACREEDORES ANTICIPOS DE CLIENTES DIVIDENDOS POR PAGAR CASTILLO RICHARD - ACTIVOS FIJOS FONDOS DE RESERVA IESS PRESTAMOS DE EMPLEADOS AL IESS X PAGAR	-43.715,72 -249.579,19 -127.284,53 -185.632,32 -1.420,18 -5.648,59	
2.1. 2.1.01. 2.1.01.516 2.1.02.10 2.1.02.11 2.1.02.13 2.1.02.16.01 2.1.03.03.03 2.1.03.03.04 2.1.03.03.05	PASIVO PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES PROVEEDORES VARIOS ACREEDORES ANTICIPOS DE CLIENTES DIVIDENDOS POR PAGAR CASTILLO RICHARD - ACTIVOS FIJOS FONDOS DE RESERVA IESS PRESTAMOS DE EMPLEADOS AL IESS X PAGAR IESS POR PAGAR	-43.715,72 -249.579,19 -127.284,53 -185.632,32 -1.420,18 -5.648,59 -4.573,53	
2.1. 2.1.01. 2.1.01.516 2.1.02.10 2.1.02.11 2.1.02.13 2.1.02.16.01 2.1.03.03.03 2.1.03.03.04 2.1.03.03.05 2.1.03.04	PASIVO PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES PROVEEDORES VARIOS ACREEDORES ANTICIPOS DE CLIENTES DIVIDENDOS POR PAGAR CASTILLO RICHARD - ACTIVOS FIJOS FONDOS DE RESERVA IESS PRESTAMOS DE EMPLEADOS AL IESS X PAGAR IESS POR PAGAR CAJA DE AHORROS EMPLEADOS COELEC	-43.715,72 -249.579,19 -127.284,53 -185.632,32 -1.420,18 -5.648,59 -4.573,53 -191,85	
2.1. 2.1.01. 2.1.01.516 2.1.02.10 2.1.02.11 2.1.02.13 2.1.02.16.01 2.1.03.03.03 2.1.03.03.04 2.1.03.03.05 2.1.03.07	PASIVO PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES PROVEEDORES VARIOS ACREEDORES ANTICIPOS DE CLIENTES DIVIDENDOS POR PAGAR CASTILLO RICHARD - ACTIVOS FIJOS FONDOS DE RESERVA IESS PRESTAMOS DE EMPLEADOS AL IESS X PAGAR IESS POR PAGAR CAJA DE AHORROS EMPLEADOS COELEC DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR	-43.715,72 -249.579,19 -127.284,53 -185.632,32 -1.420,18 -5.648,59 -4.573,53 -191,85 -1.772,69	
2.1. 2.1.01. 2.1.01.516 2.1.02.10 2.1.02.11 2.1.02.13 2.1.02.16.01 2.1.03.03.03 2.1.03.03.04 2.1.03.03.05 2.1.03.04 2.1.03.07 2.1.03.08	PASIVO PASIVO CORRIENTE PROVEEDORES PROVEEDORES VARIOS ACREEDORES ANTICIPOS DE CLIENTES DIVIDENDOS POR PAGAR CASTILLO RICHARD - ACTIVOS FIJOS FONDOS DE RESERVA IESS PRESTAMOS DE EMPLEADOS AL IESS X PAGAR IESS POR PAGAR CAJA DE AHORROS EMPLEADOS COELEC DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR	-43.715,72 -249.579,19 -127.284,53 -185.632,32 -1.420,18 -5.648,59 -4.573,53 -191,85 -1.772,69 -7.636,78	

3.3.01 3.3.02 3.3.05	PERDIDA EJERCICIO ANTERIOR UTILIDAD DEL EJERCICIO TOTAL PATRIMONIO	105.203,21 -228.441,96	-745.189,36
3.3.02		•	
	PERDIDA EJERCICIO ANTERIOR	105.203,21	
3.3.01			
	UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	-597.845,84	
3.2.01	RESERVA LEGAL	-23.624,77	
3.1.01	CAPITAL SUSCRITO	-480,00	
3.	PATRIMONIO		
	TOTAL PASIVO		-2.713.881,68
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-442.555,04
2.2.02	DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	-387.208,53	
2.2.01	PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	-55.346,51	
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE		
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		-2.271.326,64
	PRESTAMOS POR PAGAR CORRIENTE	-97.510,68	
2.1.04.04.04	R.F.I.IVA 100% HONORARIOS	-5.200,86	
2.1.04.04.02	R.F.I.IVA 70% SERVICIOS	-696,81	
2.1.04.04.01	R.F.I.IVA 30% BIENES	-3.678,75	
2.1.04.03.12	R.F.I.R. RELACION DE DEPENDENCIA	-574,04	
	R.F.I.R. 1%	-4.705,22	

Tlgo. Richard Castillo U.

GERENTE GENERAL

COELES S.C.

Dra. Nancy Aguirre E.
CONTADORA GENERAL
COELEC S.C.

COELEC S.C.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE 2013

4.	INGRESOS		
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES		
4.1.01.	VENTAS		
4.1.01.01	VENTAS CON TARIFA 12%	-6.464.597,99	
4.1.01.02	VENTAS CON TARIFA 0%	-167.767,06	
	TOTAL VENTAS		-6.632.365,05
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES		
4.2.01	INTERESES GANADOS	-12.595,13	
4.2.03	REEMBOLSO TRANSPORTE EN VENTA	-2.298,12	
4.2.04	MULTAS A EMPLEADOS	-1.347,16	
4.3.	OTROS INGRESOS	-11.114,72	
4.3.01	OTROS INGRESOS	-	-27.355,13
	TOTAL INGRESOS	-	-6.659.720,18
5.	COSTOS		
5.1.	COSTOS DE VENTA	5.707.856,07	
5.1.01	TOTAL COSTO DE VENTA		5.707.856,07
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		054.064.44
	OTILIDAD BROTA EN VENTAS		-951.864,11
	GASTOS		-951.864,11
5.2.			-951.864,11
5.2. 5.1.04	GASTOS	18.757,66	-951.864,11
	GASTOS GASTOS ADMINISTRATIVOS	18.757,66 96.709,48	-951.864,11
5.1.04	GASTOS GASTOS ADMINISTRATIVOS TRANSPORTE EN COMPRAS		-951.864,11
5.1.04 5.2.01 5.2.02	GASTOS GASTOS ADMINISTRATIVOS TRANSPORTE EN COMPRAS REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA	96.709,48	-951.864,11
5.1.04 5.2.01 5.2.02 5.2.03.01	GASTOS GASTOS ADMINISTRATIVOS TRANSPORTE EN COMPRAS REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA HORAS EXTRAS	96.709,48 8.104,73	-951.864,11
5.1.04 5.2.01 5.2.02 5.2.03.01 5.2.03.02	GASTOS GASTOS ADMINISTRATIVOS TRANSPORTE EN COMPRAS REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA HORAS EXTRAS DECIMO TERCER SUELDO	96.709,48 8.104,73 8.734,52	-951.864,11
5.1.04 5.2.01 5.2.02 5.2.03.01 5.2.03.02 5.2.03.03	GASTOS GASTOS ADMINISTRATIVOS TRANSPORTE EN COMPRAS REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA HORAS EXTRAS DECIMO TERCER SUELDO DECIMO CUARTO SUELDO	96.709,48 8.104,73 8.734,52 3.818,39	-951.864,11
5.1.04 5.2.01 5.2.02 5.2.03.01 5.2.03.02 5.2.03.03 5.2.03.04	GASTOS GASTOS ADMINISTRATIVOS TRANSPORTE EN COMPRAS REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA HORAS EXTRAS DECIMO TERCER SUELDO DECIMO CUARTO SUELDO APORTE IESS PATRONAL	96.709,48 8.104,73 8.734,52 3.818,39 12.734,93	-951.864,11
5.1.04 5.2.01 5.2.02 5.2.03.01 5.2.03.02 5.2.03.03 5.2.03.04	GASTOS GASTOS ADMINISTRATIVOS TRANSPORTE EN COMPRAS REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA HORAS EXTRAS DECIMO TERCER SUELDO DECIMO CUARTO SUELDO APORTE IESS PATRONAL FONDOS DE RESERVA	96.709,48 8.104,73 8.734,52 3.818,39 12.734,93 8.030,45	-951.864,11
5.1.04 5.2.01 5.2.02 5.2.03.01 5.2.03.02 5.2.03.03 5.2.03.04 5.2.03.06 5.2.04	GASTOS GASTOS ADMINISTRATIVOS TRANSPORTE EN COMPRAS REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA HORAS EXTRAS DECIMO TERCER SUELDO DECIMO CUARTO SUELDO APORTE IESS PATRONAL FONDOS DE RESERVA VACACIONES NO GOZADAS	96.709,48 8.104,73 8.734,52 3.818,39 12.734,93 8.030,45 1.046,87	-951.864,11
5.1.04 5.2.01 5.2.02 5.2.03.01 5.2.03.02 5.2.03.03 5.2.03.04 5.2.03.06 5.2.04 5.2.05.01	GASTOS GASTOS ADMINISTRATIVOS TRANSPORTE EN COMPRAS REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA HORAS EXTRAS DECIMO TERCER SUELDO DECIMO CUARTO SUELDO APORTE IESS PATRONAL FONDOS DE RESERVA VACACIONES NO GOZADAS BONIFICACION ADICIONAL PATRONAL	96.709,48 8.104,73 8.734,52 3.818,39 12.734,93 8.030,45 1.046,87 490,00	-951.864,11
5.1.04 5.2.01 5.2.02 5.2.03.01 5.2.03.02 5.2.03.03 5.2.03.04 5.2.03.06 5.2.04 5.2.05.01 5.2.05.02	GASTOS GASTOS ADMINISTRATIVOS TRANSPORTE EN COMPRAS REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA HORAS EXTRAS DECIMO TERCER SUELDO DECIMO CUARTO SUELDO APORTE IESS PATRONAL FONDOS DE RESERVA VACACIONES NO GOZADAS BONIFICACION ADICIONAL PATRONAL LUZ ELECTRICA	96.709,48 8.104,73 8.734,52 3.818,39 12.734,93 8.030,45 1.046,87 490,00 2.243,63	-951.864,11
5.1.04 5.2.01 5.2.02 5.2.03.01 5.2.03.02 5.2.03.04 5.2.03.06 5.2.04 5.2.05.01 5.2.05.02 5.2.05.03	GASTOS GASTOS ADMINISTRATIVOS TRANSPORTE EN COMPRAS REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA HORAS EXTRAS DECIMO TERCER SUELDO DECIMO CUARTO SUELDO APORTE IESS PATRONAL FONDOS DE RESERVA VACACIONES NO GOZADAS BONIFICACION ADICIONAL PATRONAL LUZ ELECTRICA TELEFONO	96.709,48 8.104,73 8.734,52 3.818,39 12.734,93 8.030,45 1.046,87 490,00 2.243,63 1.286,95	-951.864,11

5.2.07	UTILES DE OFICINA	4.787,27
5.2.09	SERVICIO DE COURIER Y CORRESPONDENCIA	1.640,50
5.2.10	VIAT. – MOV. Y TRANSP. PERSONAL DE ADM.	194,00
5.2.11	UNIF. E INDUMENTARIA DEL PERSONAL	526,25
5.2.12	CAPACIT. Y ENTRENAMIENTO DEL PERSONAL	838,60
5.2.13	AGASAJO AL PERSONAL	1.146,26
5.2.14	HONORARIOS A PROFESIONALES	7.250,05
5.2.16	GASTOS JUDICIALES	982,14
5.2.18	PERMISOS- CONTRIB PATENTES Y DONAC.	3.871,17
5.2.21.01	COMB.LUBRIC. FORD F150 X TRAIL BLAZER	3.439,91
5.2.21.02	COMB.LUBRIC. GER. ADM JEFE BODEGA	1.308,48
5.2.22	MANT ARREGLO Y REPARACION EDIFICIO	38.045,75
5.2.23.01	M.A. R. V. REPUESTOS	2.220,91
5.2.23.02	M.A. R. V. MANO DE OBRA	4.579,81
5.2.23.04	M.A. R. V. SEGUROS	1.309,50
5.2.25	MANT ARREGLO Y REP. EQUIPO DE OF.	15,00
5.2.26	MANT ARREGLO Y REP. MUEB.Y ENSERES	57,42
5.2.27	MANT ARREGLO Y REP. EQ. DE COMPUTO	8.248,40
5.2.29.01	DEPRECIACION EDIFICIOS	19.519,01
5.2.29.02	DEPRECIACION VEHÍCULOS	24.563,72
5.2.29.03	DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	8.961,48
5.2.29.04	DEPRECIACION EQUIPOS DE OFICINA	6.667,63
5.2.29.05	DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	24.888,80
5.2.29.06	DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTO	2.114,11
5.2.29.07	DEPREC. LICENCIAS DE SISTEMAS INF.	689,07
5.2.29.09	DEPREC. ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA	52,47
5.2.29.10	DEPREC. ACUM. HERRAMIENTAS Y ACC.	1.771,06
5.2.32	REFRIGERIOS Y BONIFICACION ALIMENTICIA	812,01
5.2.33	SEGURIDAD Y VIGILANCIA	10.310,49
5.2.34	UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	1.552,24
5.2.36	VARIOS GASTOS ADMINISTRATIVOS	798,42
5.2.37	GASTO FACTOR PROPORCIONAL EN IVA	17.772,05
	PREVENCION DE INCENDIOS	882,43
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	

366.863,98

5.3.	GASTOS DE VENTAS	
5.3.01	REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA	87.676,39
5.3.02	HORAS EXTRAS	39.395,57
5.3.03.01	DECIMO TERCER SUELDO	10.589,33
5.3.03.02	DECIMO CUARTO SUELDO	3.818,39
5.3.03.03	APORTE IESS PATRONAL	15.439,24
5.3.03.04	FONDOS DE RESERVA	8.435,33
5.3.03.06	VACACIONES NO GOZADAS	2.069,86
5.3.03.10	ATENC. MEDICA X ACCIDENTES DE TRABAJO	20,00
5.3.04	BONIFICACION ADICIONAL PATRONAL	1.505,17
5.3.05.01	LUZ ELECTRICA	3.267,80
5.3.05.02	TELEFONO	797,90
5.3.05.03	TELEFONIA CELULAR	1.808,76
5.3.05.04	INTERNET	669,65
5.3.05.05	AGUA POTABLE	26,66
5.3.07	UTILES DE OFICINA	2.460,81
5.3.08	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	7.601,35
5.3.09	FLETES Y TRANSP.DE MERCADERIA Y OTROS	13.282,73
5.3.10	VIATICOS – MOV. Y TRANSP. PERS. DE VTAS	292,23
5.3.11	UNIF. E INDUMENTARIA DEL PERSONAL	2.499,25
5.3.12	CAPACIT. ENTRENAMIENTO DEL PERSONAL	314,39
5.3.13	AGASAJO AL PERSONAL	2.023,89
5.3.15	GASTOS DE EMBALAJE	1.323,01
5.3.17	GASTOS DE SEGUROS	1.285,72
5.3.18	CONTRIBUCIONES Y DONACIONES	1.545,20
5.3.19	SERVICIOS OCASIONALES	27.054,02
5.3.21.01	COMB. CAMION	2.119,43
5.3.22	MANT ARREGLO Y REPARACION EDIFICIO	5.631,73
5.3.23.01	M.A. R. V. REPUESTOS	3.594,33
5.3.23.02	M.A. R. V. MANO DE OBRA	1.815,83
5.3.23.03	M.A. R. V. MATRICULAS Y PERMISOS	2.629,90
5.3.23.04	M.A. R. V. SEGUROS	1.014,58
5.3.23.05	M.A. R. V. INSUMOS	25,50
5.3.26	MANT ARREGLO Y REP.MUEB. ENSERES	1.455,00
5.3.27	MANT ARREGLO Y REP. EQP. DE COMPUTO	189,90
5.3.30.02	CAMARA DE COMERCIO DE STO. DMGO.	60,00

5.3.30.03	DIARIO LA HORA – EDICENTRAL	114,28	
5.3.30.04	CALTEC BURO DE INFORMACION CREDITICIA	300,00	
5.3.31	REFRIGERIOS Y BONIFICACION ALIMENTICIA	2.909,68	
5.3.32	GASTOS DE PROYECTOS	52.632,47	
5.3.36	UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	388,05	
5.3.37	VARIOS GASTOS DE VENTAS	14.265,26	
5.3.40	GASTOS TALLER Y SERVICIO TECNICO	6.645,61	
5.3.41	RETENCIONES TRANSPORTE-CLIENTES	0,38	
5.5.02	GASTOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS	14.480,10	
5.4.06	IMPUESTOS VARIOS Y ASUMIDOS	0,49	
5.4.07	IVA GASTO	1.752,81	
	TOTAL GASTOS DE VENTAS		347.227,98
5.5.	GASTOS FINANCIEROS		
5.4.01	MULTAS E INTERESES PAGADOS	6,92	
5.4.02	COMISIONES BANCARIAS	8.633,91	
5.4.04	SERVICIOS BANCARIOS	233,52	
5.4.05	IMPUESTO SALIDA DE CAPITALES	455,85	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS		9.330,20
-	TOTAL GASTOS		722 422 15
	TOTAL GASTOS		723.422,15
	UTILIDAD EJERCICIO		-228.441,96
	UTILIDAD EJERCICIO		-228.441,96
	UTILIDAD EJERCICIO 15 % TRABAJADORES		-34266,29
	UTILIDAD EJERCICIO		-228.441,96
	UTILIDAD EJERCICIO 15 % TRABAJADORES BASE ANTES DE IMPUESTOS GASTOS NO DEDUCIBLES		-34266,29 -194175,66 14.480,10
	UTILIDAD EJERCICIO 15 % TRABAJADORES BASE ANTES DE IMPUESTOS GASTOS NO DEDUCIBLES BASE + GASTOS NO DEDUCIBLES		-34266,29 -194175,66 14.480,10 -208.655,76
	UTILIDAD EJERCICIO 15 % TRABAJADORES BASE ANTES DE IMPUESTOS GASTOS NO DEDUCIBLES BASE + GASTOS NO DEDUCIBLES 22% IMP_RENTA CAUSADO		-228.441,96 -34266,29 -194175,66 14.480,10 -208.655,76 -45904,27
	UTILIDAD EJERCICIO 15 % TRABAJADORES BASE ANTES DE IMPUESTOS GASTOS NO DEDUCIBLES BASE + GASTOS NO DEDUCIBLES 22% IMP_RENTA CAUSADO RETENCIONES EN LA FUENTE AÑO		-228.441,96 -34266,29 -194175,66 14.480,10 -208.655,76 -45904,27 50668,76
	UTILIDAD EJERCICIO 15 % TRABAJADORES BASE ANTES DE IMPUESTOS GASTOS NO DEDUCIBLES BASE + GASTOS NO DEDUCIBLES 22% IMP_RENTA CAUSADO RETENCIONES EN LA FUENTE AÑO CREDITO TRIBUTARIO AÑOS ANTERIORES		-228.441,96 -34266,29 -194175,66 14.480,10 -208.655,76 -45904,27 50668,76 30949,18
	UTILIDAD EJERCICIO 15 % TRABAJADORES BASE ANTES DE IMPUESTOS GASTOS NO DEDUCIBLES BASE + GASTOS NO DEDUCIBLES 22% IMP_RENTA CAUSADO RETENCIONES EN LA FUENTE AÑO		-228.441,96 -34266,29 -194175,66 14.480,10 -208.655,76 -45904,27 50668,76
	UTILIDAD EJERCICIO 15 % TRABAJADORES BASE ANTES DE IMPUESTOS GASTOS NO DEDUCIBLES BASE + GASTOS NO DEDUCIBLES 22% IMP_RENTA CAUSADO RETENCIONES EN LA FUENTE AÑO CREDITO TRIBUTARIO AÑOS ANTERIORES		-228.441,96 -34266,29 -194175,66 14.480,10 -208.655,76 -45904,27 50668,76 30949,18
	UTILIDAD EJERCICIO 15 % TRABAJADORES BASE ANTES DE IMPUESTOS GASTOS NO DEDUCIBLES BASE + GASTOS NO DEDUCIBLES 22% IMP_RENTA CAUSADO RETENCIONES EN LA FUENTE AÑO CREDITO TRIBUTARIO AÑOS ANTERIORES ISD	Dra. Nancy Agu	-228.441,96 -34266,29 -194175,66 14.480,10 -208.655,76 -45904,27 50668,76 30949,18 9119,20 44832,87
	UTILIDAD EJERCICIO 15 % TRABAJADORES BASE ANTES DE IMPUESTOS GASTOS NO DEDUCIBLES BASE + GASTOS NO DEDUCIBLES 22% IMP_RENTA CAUSADO RETENCIONES EN LA FUENTE AÑO CREDITO TRIBUTARIO AÑOS ANTERIORES ISD SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	Dra. Nancy Agu CONTADORA GE	-228.441,96 -34266,29 -194175,66 14.480,10 -208.655,76 -45904,27 50668,76 30949,18 9119,20 44832,87 irre E.

COELEC S.C. ANÁLISIS VERTICAL - BALANCE GENERAL al 31 de Diciembre

1.1 Activo Corriente	1. ACTIVO	2012	2012	2012	2012
CALA GENERAL CHEQUES POSFECHADOS CUENTES 100,00 100,00 0,00% BANCO GIVANQUIL 200,00 0,00% BANCO GIVANQUIL CAMBIO DE CHEQUES 200,00 0,00% CUENTES 951,239,70 945,439,52 37,77% 200,00 200,00 200,00 200,00% ANTICIPO EMPLEADOS 822,29 PROVISION CUENTAS INCOBRABLES 822,128 10,03% PRESTAMOS A RIPLEADOS 35,276,44 43,004,29 1,40% CTAS-DCTOS Y PREST. X COBRAR A TERCEROS SIA RUTH CASTILLO 1169,71 752,71 752,71 752,71 752,71 752,71 752,71 752,71 752,71 753,75 753,7		2012	2013	2012	2013
CHEQUES POSFECHADOS CLIENTES 369.991.44 100.00 10		6.440.22	0.045.03	0.240/	0.250/
CAJA CHICA		6.110,22	·	0,24%	0,35%
BANCO PICHINCHA 18.635,02 56.420,61 0,74% BANCO GUAYAQUIL 200,00 CUENTES 240,00 CUENTES 951,239,70 945,439,52 37,77% 37,7		100.00	·	0.000/	12,99%
BANCO GUAYAQUIL 200.00 CAMBIO DE CHEQUES 240.00 CAMBIO DE CHEQUES 249.00 CAMBIO DE CHEQUES 249.00 CAMBIO DE CHEQUES 249.00 CAMBIO DE CHEQUES 249.00 CAMBIO DE CHEQUES 295.1239,70 945.439,52 37,77% 3 3 37,77% 3 3 37,77% 3 3 37,77% 3 3 37,77% 3 3 3 3 3 3 3 3 3		·	·	<u> </u>	0,00%
CAMBIO DE CHEQUES 951.239,70 945.439,52 37,77%		18.035,02	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	0,74%	1,98%
DEFINES 951.239,70 945.439,52 37,77% 3 3 37,77% 3 3 3 3 3 3 3 3 3			·		0,01%
ANTICIPO EMPLEADOS 822,29 0,03% PROVISION CUENTAS INCOBRABLES (82.251,28) 3,27% PRESTAMOS A EMPLEADOS 35.276,44 43.004,29 CTAS-DCTOS Y PREST. X COBRAR A TERCEROS 1,40% SRA. RUTH CASTILLO 169,71 752,71 0,01% RICHARD CASTILLO GTOS. PERSONALES 3.057,98 PRESTAMOS SR. MANUEL PINEDA 454,10 0,02% COTRAS CUENTAS POR COBRAR 7.538,25 9.458,73 0,30% CHEQUE POSFECHADOS 421,518,74 16,74% 16,74% CHEQUE POSFECHADOS 421,518,74 16,74% 16,74% CHEQUE POSFECHADOS 421,518,74 16,74% 17,74% 17,74% 17,74% 17,74% CHEQUE DEVUELTOS 5,748,74 0,23% 17,74% 17,		051 220 70		27.770/	0,01%
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES (82.251,28) (43.004,29) (14.0% (82.251,28) (82.251,28) (43.004,29) (14.0% (82.251,28) (82.251,28) (43.004,29) (90.008 (82.251,28) (90.251,29) (90.008 (90.254 (90.254,29) (90.254 (90.254,29) (,	945.439,52		33,20% 0,00%
PRESTAMOS A EMPLEADOS 35.276,44 43.004,29 1,40%		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	(92.251.29)	- ,	,
CTAS-DCTOS Y PREST. X COBRAR A TERCEROS SRA. RUTH CASTILLO 169,71 752,71 0,01%		` ' '	<u> </u>		-2,89%
SRA RUTH CASTILLO 169,71 752,71 0,01% RICHARD CASTILLO GTOS. PERSONALES 3.057,88 0,02% PRESTAMOS SR. MANUEL PINEDA 454,10 0,02% OTRAS CUENTAS POR COBRAR 7.538,25 9.458,73 0,30% CHEQUE SPOSFECHADOS 421,518,74 16,74% 16,74% CHEQUE DEVUETOS 5.748,74 16,74% 16,74% CREDIO TRIBUTARIO IMP.RENTA 18.459,73 30.949,18 0,73% IVA EN COMPRAS A PROVEEDORES 5.7835,18 61.156,26 2,30% ANT. IMP. RENTA POR RET. EN LA FUENTE 39.745,79 50.668,76 2,30% ANTICIPOS DE IMPUESTOS A LA RENTA 7.377,58 0,29% ANTICIPOS A PROVEEDORES 5.213,16 10.030,43 0,21% ANTICIPOS A PROVEEDORES 5.213,16 10.030,43 0,21% ANTICIPOS A PROVEETOR 45.935,00 45.935,00 0,21% ANTICIPOS A PROVEETOS 3 3.424,0 9.119,20 0,13% ANTICIPOS A CONTRATISTAS 1.293,98 773,98 0,05% ANTICIPOS A MANO DE OBRA		33.270,44	43.004,29	1,40%	1,51%
RICHARD CASTILLO GTOS. PERSONALES 3.057,98 PRESTAMOS SR. MANUEL PINEDA 454,10 0,02%		100 =1		2.212/	2 222/
PRESTAMOS SR. MANUEL PINEDA		169,/1		0,01%	0,03%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR 7.538,25 9.458,73 0,30%			3.057,98	2 222/	0,11%
CHEQUES POSFECHADOS			2.152.52		0,00%
CHEQUE DEVUELTOS		•	9.458,/3	<u> </u>	0,33%
CREDITO TRIBUTARIO IMP.RENTA	-	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			0,00%
IVA EN COMPRAS A PROVEEDORES 57.835,18 61.156,26 2,30% ANT. IMP. RENTA POR RET. EN LA FUENTE 39.745,79 50.668,76 1,58% ANT. IMP. RENTA POR RET. EN LA FUENTE 39.745,79 50.668,76 1,58% ANTICIPOS DE IMPUESTOS A LA RENTA 7.377,58 0,29% ANTICIPOS A PROVEEDORES 5.213,16 10.030,43 0,21% ANTICIPO COMPRA DE TERRENO 45.935,00 RETENCION (ISD) 3.342,40 9.119,20 0,13% ANTICIPO DE PROVECTOS ANTICIPOS A CONTRATISTAS 1.293,98 773,98 0,05% ANTICIPOS A MANO DE OBRA 27.182,23 24.196,89 1,08% PRESTAMOS A CONTRATISTAS 20,00 20,00 0,00% MERCADERIAS 910.787,99 945.397,11 36.16% 3 1 1 1 1 1 1 1 1 1	-		20.010.15		0,00%
ANT. IMP. RENTA POR RET. EN LA FUENTE ANTICIPOS DE IMPUESTOS A LA RENTA ANTICIPOS DE IMPUESTOS A LA RENTA ANTICIPOS A PROVEEDORES 5.213,16 10.030,43 0,21% ANTICIPO COMPRA DE TERRENO 45.935,00 RETENCION (ISD) 3.342,40 9.119,20 0,13% ANTICIPO DE PROVECTOS ANTICIPOS A CONTRATISTAS ANTICIPOS A CONTRATISTAS ANTICIPOS A MANO DE OBRA 27.182,23 24.196,89 1,08% PRESTAMOS A CONTRATISTAS 20,00 20,00 0,00% MERCADERIAS 910.787,09 945.397,11 IMPORTACIONES EN TRANSITO 81.224,37 1014 Activo Corriente 1.2 Activo No Corriente 1.2 Activo No Corriente 1.2 Activo No Corriente 1.2 Activo No Corriente 1.3 ACTIVICION SAMA, 200,00 10,00% FIDO DEPRECIABLE VEHICULOS 42.710,71 42.710,71 6,33% (-) DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS 11.0 DEPRECIABLE VEHICULOS 42.710,71 ACTIVITY ACTIVITY 1.0 ACUMUNARIA Y EQUIPO 1.1 DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS 1.2 ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO 1.3 OLO 23,50 30.023,50 30.023,50 4,45% (-) DEPREC. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO 1.1 DEPREC. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO 1.2 CONTRATISTA SERVINIANI S				<u> </u>	1,09%
ANTICIPOS DE IMPUESTOS A LA RENTA ANTICIPOS A PROVEEDORES 5.213,16 10.030,43 ANTICIPO COMPRA DE TERRENO ETERCION (ISD) 3.342,40 9.119,20 0,13% ANTICIPO DE PROYECTOS ANTICIPOS A CONTRATISTAS 1.293,98 ANTICIPOS A CONTRATISTAS 20,00 20,00 0,00% MERCADERIAS ANTICIPOS A CONTRATISTAS 20,00 20,00 MERCADERIAS 910.787,09 945.397,11 36,16% 31.294,37 312.739,34 3,22% 31.NVENTARIO MERCADERIA PARA EXHIBICION 851,27 1.2 Activo No Corriente 1.2 Activo No Corriente FIJO NO DEPRECIABLE FIGURE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO EDIFICIOS (-) DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS (19.519,01) (-) DEPRECIAGIBLE VEHICULOS (-) DEPRECIAGION ACUMULADA VEHICULOS (-) DEPRECIAGION MAQUINARIA Y EQUIPO (-) DEPRECIAGION MAQUINARIA Y EQUIPO (-) DEPRECIACION MAGUINARIA Y EQUIPO (-) DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES (-) DEPRECIACION MUEBLES				<u> </u>	2,15%
ANTICIPOS A PROVEEDORES 5.213,16 10.030,43 ANTICIPO COMPRA DE TERRENO RETENCION (ISD) 3.342,40 9.119,20 0,13% ANTICIPO DE PROYECTOS ANTICIPOS A CONTRATISTAS 1.293,98 ANTICIPOS A CONTRATISTAS 1.293,98 PRESTAMOS A CONTRATISTAS 20,00 20,00 0,00% MERCADERIAS IMPORTACIONES EN TRANSITO 81.224,37 INVENTARIO MERCADERIA PARA EXHIBICION 851,27 TOTAL Activo Corriente 11.2 Activo No Corriente 11.2 Activo No Corriente 11.0 NO DEPRECIABLE TERRENO FIJO DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS FIJO DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS MAQUINARIA Y EQUIPO EQUIPO DE OFICINA MAQUINARIA Y EQUIPO EQUIPO DE OFICINA MAQUINARIA Y EQUIPO EQUIPO DE OFICINA 8.517,28 MACUMINARIA Y EQUIPO EQUIPO DE OFICINA 8.517,28 8.768,17 (-) DEPREC. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO EQUIPO DE OFICINA 8.517,28 8.768,17 (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE OFICINA (6.667,63) MUEBLES Y ENSERES 5.40,57,90 5.4547,90 5.769% EQUIPOS DE COMPUTACION 30.037,68 7.009,81 4,46% (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUT. (1.22936,48) (2.114,11) 1.124,29 0,52% (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE SIST. INF. (689,07) (1.378,14) ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA (5) DEPREC. ACUM. ACCESSEGURIDAD FISICA (5) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE SIST. INF. (689,07) (6) DEPREC. ACUM. ACCESSEGURIDAD FISICA (7) DEPREC. ACUM. ACCESSEGURIDAD FISICA (7) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE SIST. INF. (689,07) (100,00%		<u> </u>	50.668,76		1,78%
ANTICIPO COMPRA DE TERRENO RETENCION (ISD) 3.342,40 9.119,20 0,13% ANTICIPO DE PROYECTOS ANTICIPOS A CONTRATISTAS 1.293,98 ANTICIPOS A MANO DE OBRA 27.182,23 24.196,89 PRESTAMOS A CONTRATISTAS 20,00 20,00 MERCADERIAS 1MPORTACIONES EN TRANSITO 1MVENTARIO MERCADERIA PARA EXHIBICION 85.1,27 Total Activo Corriente 110 OEPREC. ACUM. ACUMULADA EDIFICIOS 112 DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS 1 DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS 1 DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS 1 DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS 1 DEPREC. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO 1 DEPREC. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO 2 EQUIPO DE OFICINA 1 C.) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE OFICINA 1 DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUT. 1 C.) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE SISTINF. 2 C. 3 DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE SISTINF. 3 DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE SISTINF. 4 C.) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE SISTINF. 5 C. 5 DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE SISTINF. 5 C. 6 SSON. 27.90 1 C.) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE SISTINF. 1 C. DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE SISTINF. 2 DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE SISTINF. 3 DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE SISTINF. 4 DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE SISTINF. 5 C. 6 SSON. 27.90 1 DEPREC.		•	40.000.40	<u> </u>	0,00%
RETENCION (ISD) ANTICIPO DE PROYECTOS ANTICIPO SA CONTRATISTAS ANTICIPOS A MANO DE OBRA PRESTAMOS A CONTRATISTAS 20,00 20,00 0,00% MERCADERIAS 100,00% 100,00% MERCADERIAS 100,00% MERCADERIAS 100,00% 100,00% MERCADERIAS 100,00% 100		5.213,16		0,21%	0,35%
ANTICIPO DE PROYECTOS ANTICIPOS A CONTRATISTAS ANTICIPOS A CONTRATISTAS ANTICIPOS A MANO DE OBRA PRESTAMOS A CONTRATISTAS 20,00 20,00 0,00% MERCADERIAS 910.787,09 945.397,11 36,16% 31MPORTACIONES EN TRANSITO 81.224,37 312.739,34 3,22% INVENTARIO MERCADERIA PARA EXHIBICION 851,27 Total Activo Corriente 1.2 Activo No Corriente PIUO NO DEPRECIABLE TERRENO 205.550,00 205.550,00 30,44% 51D DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS (-) DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS (-) DEPRECIAGION ACUMULADA VEHICULOS (-) DEPRECIAGION ACUMULADA VEHICULOS (-) DEPRECIAGION ACUMULADA VEHICULOS (-) DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS (-) DEPREC. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO (-) DEPREC. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE OFICINA (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE OFICINA (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE OFICINA (-) DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES (24.888,80) (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUT. (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS D		2 2 4 2 4 0	· · · · · ·	0.430/	1,61%
ANTICIPOS A CONTRATISTAS ANTICIPOS A MANO DE OBRA PRESTAMOS A CONTRATISTAS 20,00 20,00 MERCADERIAS MIPORTACIONES EN TRANSITO INVENTARIO MERCADERIA PARA EXHIBICION TOTAL Activo Corriente 2.518.694,71 2.847.346,07 TERRENO EDIFICIOS EDIFICIOS (-) DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS (1) DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS (-) DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO (-) DEPREC. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE OFICINA (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE OFICINA (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUT. (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE SEGURIDAD FISICA (-) DEPREC. ACUM. UCENCIAS DE SIST. INF. (689,07) (104,94) (-) DEPREC. ACUM. ACCESORIOS DE SIST. INF. (689,07) (104,94) (-) DEPREC. ACUM. ACCESORIOS DE SIST. INF. (689,07) (104,94) (-) DEPREC. ACUM. ACCESORIOS DE SIST. INF. (689,07) (104,94) (-) DEPREC. ACUM. ACCESORIOS DE SIST. INF. (689,07) (104,94) (-) DEPREC. ACUM. ACCESORIOS DE SIST. INF. (689,07) (104,94) (-) DEPREC. ACUM. ACCESORIOS DE SIST. INF. (689,07) (104,94) (-) DEPREC. ACUM. ACCESORIOS DE SIST. INF. (689,07) (70,000 (70,000 (70,000 (` '	3.342,40	9.119,20	0,13%	0,32%
ANTICIPOS A MANO DE OBRA PRESTAMOS A CONTRATISTAS 20,00 20,00 MERCADERIAS 910.787,09 945.397,11 36,16% 3 IMPORTACIONES EN TRANSITO 81.224,37 312.739,34 INVENTARIO MERCADERIA PARA EXHIBICION Total Activo Corriente 2.518.694,71 2.847.346,07 78,86% 8 1.2 Activo No Corriente FIJO NO DEPRECIABLE TERRENO FIJO DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS G.) DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS FIJO DEPRECIAGION ACUMULADA VEHICULOS (19.519,01) (29.30,380,2) FIJO DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS (10.528,369) (10.528,379) (1		4 202 00	772.00	0.050/	0.020/
PRESTAMOS A CONTRATISTAS 20,00 20,00 0,00% MERCADERIAS 910.787,09 945.397,11 36,16% 3 IMPORTACIONES EN TRANSITO 81.224,37 312.739,34 3,22% 1 INVENTARIO MERCADERIA PARA EXHIBICION 851,27 0,03% Total Activo Corriente 2.518.694,71 2.847.346,07 Taz Activo No Corriente 12		·	·	<u> </u>	0,03%
MERCADERIAS 910.787,09 945.397,11 36,16% 3 3 3 3 3 3 3 3 3		· · ·	· -		0,85%
IMPORTACIONES EN TRANSITO					0,00%
INVENTARIO MERCADERIA PARA EXHIBICION 851,27 0,03% Total Activo Corriente 2.518.694,71 2.847.346,07 78,86% 8 1.2 Activo No Corriente		· ·	·	<u> </u>	33,20% 10,98%
Total Activo Corriente 2.518.694,71 2.847.346,07			312./39,34		
TERRENO			2 947 246 07	· · · · ·	0,00% 81.15%
TERRENO 205.550,00 205.550,00 30,44% 3 3 3 3 3 3 3 3 3		2.516.054,/1	2.647.540,07	76,60%	01,13/0
TERRENO 205.550,00 205.550,00 30,44% 3 FUO DEPREC. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO EDIFICIOS 390.380,19 390.342,69 57,81% 5 (-) DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS (19.519,01) (39.038,02) -2,89% FIJO DEPRECIABLE VEHICULOS 42.710,71 42.710,71 6,33% (-) DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS (12.281,86) (24.563,72) -1,82% MAQUINARIA Y EQUIPO 30.023,50 30.023,50 4,45% (-) DEPREC. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO (7.590,55) (15.181,10) -1,12% EQUIPO DE OFICINA 8.517,28 8.768,17 1,26% (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE OFICINA (6.667,63) (13.335,26) -0,99% MUEBLES Y ENSERES 54.057,90 54.547,90 8,01% (-) DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES (24.888,80) -3,69% EQUIPOS DE COMPUTACION 30.137,68 7.009,81 4,46% (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUT. (22.936,48) (2.114,11) -3,40% UCENCIAS DE SISTEMAS INFORMATICOS 3.500,00 14.214,29 (-) DEPREC. ACUM. LICENCIAS DE SIST. INF. (689,07) (1.378,14) -0,10% ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA (52,47) (104,94) -0,01%					
FIJO DEPREC. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		205 550 00	205 550 00	30.44%	31,07%
EDIFICIOS 390.380,19 390.342,69 57,81% 5 (-) DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS (19.519,01) (39.038,02) -2,89% FIJO DEPRECIABLE VEHICULOS 42.710,71 42.710,71 6,33% (19.519,01) (39.038,02) -2,89% FIJO DEPRECIAGION ACUMULADA VEHICULOS (12.281,86) (24.563,72) 6,33% (19.519,01) 6,33% (1		203.330,00	203.330,00	30,4470	31,0770
(-) DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS (19.519,01) (39.038,02) -2,89% FIJO DEPRECIABLE VEHICULOS 42.710,71 42.710,71 6,33% (-) DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS (12.281,86) (24.563,72) -1,82% MAQUINARIA Y EQUIPO 30.023,50 30.023,50 4,45% (-) DEPREC. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO (7.590,55) (15.181,10) -1,12% EQUIPO DE OFICINA 8.517,28 8.768,17 1,26% (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE OFICINA (6.667,63) (13.335,26) -0,99% MUEBLES Y ENSERES 54.057,90 54.547,90 8,01% (-) DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES (24.888,80) -3,69% EQUIPOS DE COMPUTACION 30.137,68 7.009,81 4,46% (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUT. (22.936,48) (2.114,11) -3,40% LICENCIAS DE SISTEMAS INFORMATICOS 3.500,00 14.214,29 0,52% (-) DEPREC. ACUM. LICENCIAS DE SIST. INF. (689,07) (1.378,14) -0,10% ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA 700,00 700,00 0,10% (-) DEPREC. ACUM	,	390 380 19	390 342 69	57.81%	59,00%
FIJO DEPRECIABLE VEHICULOS 42.710,71 42.710,71 6,33%		· · · · · ·			-5,90%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS (12.281,86) (24.563,72) -1,82% MAQUINARIA Y EQUIPO 30.023,50 30.023,50 4,45% (-) DEPREC. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO (7.590,55) (15.181,10) -1,12% EQUIPO DE OFICINA 8.517,28 8.768,17 1,26% (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE OFICINA (6.667,63) (13.335,26) -0,99% MUEBLES Y ENSERES 54.057,90 54.547,90 8,01% (-) DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES (24.888,80) -3,69% EQUIPOS DE COMPUTACION 30.137,68 7.009,81 4,46% (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUT. (22.936,48) (2.114,11) -3,40% LICENCIAS DE SISTEMAS INFORMATICOS 3.500,00 14.214,29 0,52% (-) DEPREC. ACUM. LICENCIAS DE SIST. INF. (689,07) (1.378,14) -0,10% ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA 700,00 700,00 0,10% (-) DEPREC. ACUM.ACCES.SEGURIDAD FISICA (52,47) (104,94) -0,01%					6,46%
MAQUINARIA Y EQUIPO 30.023,50 30.023,50 4,45% (-) DEPREC. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO (7.590,55) (15.181,10) -1,12% EQUIPO DE OFICINA 8.517,28 8.768,17 1,26% (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE OFICINA (6.667,63) (13.335,26) -0,99% MUEBLES Y ENSERES 54.057,90 54.547,90 8,01% (-) DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES (24.888,80) -3,69% EQUIPOS DE COMPUTACION 30.137,68 7.009,81 4,46% (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUT. (22.936,48) (2.114,11) -3,40% LICENCIAS DE SISTEMAS INFORMATICOS 3.500,00 14.214,29 0,52% (-) DEPREC. ACUM. LICENCIAS DE SIST. INF. (689,07) (1.378,14) -0,10% ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA 700,00 700,00 0,10% (-) DEPREC. ACUM.ACCES.SEGURIDAD FISICA (52,47) (104,94) -0,01%					-3,71%
(-) DEPREC. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO (7.590,55) (15.181,10) -1,12% EQUIPO DE OFICINA 8.517,28 8.768,17 1,26% (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE OFICINA (6.667,63) (13.335,26) -0,99% MUEBLES Y ENSERES 54.057,90 54.547,90 8,01% (-) DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES (24.888,80) -3,69% EQUIPOS DE COMPUTACION 30.137,68 7.009,81 4,46% (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUT. (22.936,48) (2.114,11) -3,40% LICENCIAS DE SISTEMAS INFORMATICOS 3.500,00 14.214,29 0,52% (-) DEPREC. ACUM. LICENCIAS DE SIST. INF. (689,07) (1.378,14) -0,10% ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA 700,00 700,00 0,10% (-) DEPREC. ACUM.ACCES.SEGURIDAD FISICA (52,47) (104,94) -0,01%	•			1	4,54%
EQUIPO DE OFICINA 8.517,28 8.768,17 1,26% (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE OFICINA (6.667,63) (13.335,26) -0,99% MUEBLES Y ENSERES 54.057,90 54.547,90 8,01% (-) DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES (24.888,80) -3,69% EQUIPOS DE COMPUTACION 30.137,68 7.009,81 4,46% (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUT. (22.936,48) (2.114,11) -3,40% LICENCIAS DE SISTEMAS INFORMATICOS 3.500,00 14.214,29 0,52% (-) DEPREC. ACUM. LICENCIAS DE SIST. INF. (689,07) (1.378,14) -0,10% ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA 700,00 700,00 0,10% (-) DEPREC. ACUM.ACCES.SEGURIDAD FISICA (52,47) (104,94) -0,01%					-2,29%
(-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE OFICINA (6.667,63) (13.335,26) -0,99% MUEBLES Y ENSERES 54.057,90 54.547,90 8,01% (-) DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES (24.888,80) -3,69% EQUIPOS DE COMPUTACION 30.137,68 7.009,81 4,46% (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUT. (22.936,48) (2.114,11) -3,40% LICENCIAS DE SISTEMAS INFORMATICOS 3.500,00 14.214,29 0,52% (-) DEPREC. ACUM. LICENCIAS DE SIST. INF. (689,07) (1.378,14) -0,10% ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA 700,00 700,00 0,10% (-) DEPREC. ACUM.ACCES.SEGURIDAD FISICA (52,47) (104,94) -0,01%					1,33%
MUEBLES Y ENSERES 54.057,90 54.547,90 8,01% (-) DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES (24.888,80) -3,69% EQUIPOS DE COMPUTACION 30.137,68 7.009,81 4,46% (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUT. (22.936,48) (2.114,11) -3,40% LICENCIAS DE SISTEMAS INFORMATICOS 3.500,00 14.214,29 0,52% (-) DEPREC. ACUM. LICENCIAS DE SIST. INF. (689,07) (1.378,14) -0,10% ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA 700,00 700,00 0,10% (-) DEPREC. ACUM.ACCES.SEGURIDAD FISICA (52,47) (104,94) -0,01%					-2,02%
(-) DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES (24.888,80) -3,69% EQUIPOS DE COMPUTACION 30.137,68 7.009,81 4,46% (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUT. (22.936,48) (2.114,11) -3,40% LICENCIAS DE SISTEMAS INFORMATICOS 3.500,00 14.214,29 0,52% (-) DEPREC. ACUM. LICENCIAS DE SIST. INF. (689,07) (1.378,14) -0,10% ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA 700,00 700,00 0,10% (-) DEPREC. ACUM.ACCES.SEGURIDAD FISICA (52,47) (104,94) -0,01%			`		8,24%
EQUIPOS DE COMPUTACION 30.137,68 7.009,81 4,46% (-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUT. (22.936,48) (2.114,11) -3,40% LICENCIAS DE SISTEMAS INFORMATICOS 3.500,00 14.214,29 0,52% (-) DEPREC. ACUM. LICENCIAS DE SIST. INF. (689,07) (1.378,14) -0,10% ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA 700,00 700,00 (-) DEPREC. ACUM.ACCES.SEGURIDAD FISICA (52,47) (104,94) -0,01%			34.347,30	· · · · · ·	0,00%
(-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUT. (22.936,48) (2.114,11) -3,40% LICENCIAS DE SISTEMAS INFORMATICOS 3.500,00 14.214,29 0,52% (-) DEPREC. ACUM. LICENCIAS DE SIST. INF. (689,07) (1.378,14) -0,10% ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA 700,00 700,00 0,10% (-) DEPREC. ACUM.ACCES.SEGURIDAD FISICA (52,47) (104,94) -0,01%			7 000 81	1	1,06%
LICENCIAS DE SISTEMAS INFORMATICOS 3.500,00 14.214,29 0,52% (-) DEPREC. ACUM. LICENCIAS DE SIST. INF. (689,07) (1.378,14) -0,10% ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA 700,00 700,00 0,10% (-) DEPREC. ACUM.ACCES.SEGURIDAD FISICA (52,47) (104,94) -0,01%				<u> </u>	-0,32%
(-) DEPREC. ACUM. LICENCIAS DE SIST. INF. (689,07) (1.378,14) -0,10% ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA 700,00 700,00 0,10% (-) DEPREC. ACUM.ACCES.SEGURIDAD FISICA (52,47) (104,94) -0,01%		, , ,	, , ,		2,15%
ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA 700,00 700,00 0,10% (-) DEPREC. ACUM.ACCES.SEGURIDAD FISICA (52,47) (104,94) -0,01%		<u> </u>	· · ·	<u> </u>	-0,21%
(-) DEPREC. ACUM.ACCES.SEGURIDAD FISICA (52,47) (104,94) -0,01%		<u> </u>		 	0,11%
				<u> </u>	-0,02%
[` ' '			1,04%
				<u> </u>	-0,52%
					18,85%
TOTAL ACTIVO 3.193.925,57 3.508.938,64 100%				1	100%

2. PASIVO				
2.1 PASIVO CORRIENTE				
PROVEEDORES	694.052,44	1.451.999,33	33,80%	63,93%
ACREEDORES	36.397,25	43.715,72	1,77%	1,92%
ANTICIPO CLIENTES	644.618,50	249.579,19	31,40%	10,99%
PRESTAMOS DE SOCIOS A C/P				
DIVIDENDOS POR PAGAR	127.284,53	127.284,53	6,20%	5,60%
CASTILLO RICHARD - ACTIVOS FIJOS		185.632,32		8,17%
SANTILLAN MOLINA FREDDY GASTON	44,44		0,00%	0,00%
CUENTAS POR PAGAR CASTILLO RICHARD	336.225,28		16,38%	0,00%
SUELDOS X PAGAR	19.097,90		0,93%	0,00%
IESS POR PAGAR	4.106,05	4.573,53	0,20%	0,20%
FONDOS DE RESERVA IESS	1.277,91	1.420,18	0,06%	0,06%
PRESTAMOS DE EMPLEADOS AL IESS X PAGAR	5.412,59	5.648,59	0,26%	0,25%
CAJA DE AHORROS EMPLEADOS COELEC	1.023,45	191,85	0,05%	0,01%
DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR	1.591,49	1.772,69	0,08%	0,08%
DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR	6.120,64	7.636,78	0,30%	0,34%
IVA EN VENTAS O COBRADO	158.090,45	78.042,39	7,70%	3,44%
R.F.I.R. 10% HONORARIOS	90,45	305,55	0,00%	0,01%
R.F.I.R. 8% ARRIENDOS	28,00		0,00%	0,00%
RETENCION EN RELACION DE DEPENDENCIA	157,07	574,04	0,01%	0,03%
R.F.I.R. 2% RETENCION IMP.RENTA	1.935,09	1.157,64	0,09%	0,05%
R.F.I.R. 1% RETENCION IMP.RENTA	3.730,49	4.705,22	0,18%	0,21%
R.F.I.IVA 30% BIENES	2.597,48	3.678,75	0,13%	0,16%
R.F.I.IVA 70% SERVICIOS	5.591,22	696,81	0,27%	0,03%
R.F.I.IVA 100% HONORARIOS PERSONAS NATURALES	3.651,16	5.200,86	0,18%	0,23%
PRESTAMOS POR PAGAR CORRIENTE		97.510,68		4,29%
Total Pasivo Corriente	2.053.123,88	2.271.326,64	76,69%	83,69%
2.2 PASIVO NO CORRIENTE				
PREST. POR PAGAR A L/P (Banco Pichincha)	236.845,76	55.346,51	37,95%	12,51%
PRESTAMOS DE SOCIOS	387.208,53	387.208,53	62,05%	87,49%
Total Pasivo No Corriente	624.054,29	442.555,04	23,31%	16,31%
Total Pasivo	2.677.178,17	2.713.881,68	83,82%	78,46%
3. PATRIMONIO				
CAPITAL SUSCRITO	480,00	480,00	0,09%	0,06%
RESERVA LEGAL	23.624,77	23.624,77	4,57%	3,17%
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	597.845,84	597.845,84	115,69%	80,23%
PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	(105.203,21)	(105.203,21)	-20,36%	-14,12%
UTILIDAD DEL EJERCICIO		228.441,96		30,66%
Total Patrimonio	516.747,40	745.189,36	16,18%	21,54%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.193.925,57	3.459.071,04	100,00%	100,00%

COELEC S.C. ANÁLISIS VERTICAL - ESTADO DE RESULTADOS al 31 de Diciembre

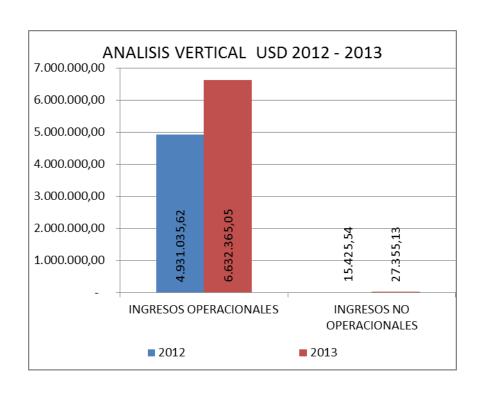
	2012	2013	2012	2013
VENTAS CON TARIFA 12%	4.763.991,28	6.464.597,99	96,61%	97,47%
VENTAS CON TARIFA 0%	167.044,34	167.767,06	3,39%	2,53%
INGRESOS OPERACIONALES	4.931.035,62	6.632.365,05	99,69%	99,59%
INTERESES GANADOS	1.709,74	12.595,13	11,08%	46,04%
OTROS INGRESOS	12.957,22	11.114,72	84,00%	40,63%
REEMBOLSO TRANSPORTE EN VENTA	-	2.298,12	0.,0070	8,40%
MULTAS A EMPLEADOS	758,58	1.347,16	4,92%	4,92%
INGRESOS NO OPERACIONALES	15.425,54	27.355,13	0,31%	0,41%
COSTO DE VENTAS	4.184.545,32	5.707.856,07	82,83%	88,75%
COSTOS Y GASTOS	4.184.545,32	5.707.856,07	02,0370	00,7370
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	761.915,84	951.864,11	15,45%	14,35%
TRANSPORTE EN COMPRAS	13.195,76	18.757,66	2,04%	5,11%
DIFERENCIAS EN COMPRAS X ERRORES EN RECEP. MERC	10,68	-	0,00%	0,00%
HORAS EXTRAS	10,00	8.104,73	0,00%	2,21%
REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA	171.363,09	96.709,48	26,51%	26,36%
DECIMO TERCER SUELDO	14.280,26	8.734,52	2,21%	2,38%
DECIMO CUARTO SUELDO	8.539,38	3.818,39	1,32%	1,04%
APORTE IESS PATRONAL	20.820,62	12.734,93	3,22%	3,47%
FONDOS DE RESERVA	10.586,55	8.030,45	1,64%	2,19%
VACACIONES NO GOZADAS	1.024,02	1.046,87	0,16%	0,29%
BONIFICACION ADICIONAL PATRONAL	1.024,02	490,00	0,00%	0,13%
SALARIO DIGNO	652,10	490,00	0,00%	0,13%
LUZ ELECTRICA	3.002,79	2.243,63	0,10%	0,61%
TELEFONO	1.465,79	1.286,95	0,40%	0,01%
TELEFONIA CELULAR	1.560,61	1.965,26	0,23%	0,53%
INTERNET	,	937,51	0,24%	0,34%
AGUA POTABLE	663,31 132,21	187,19	0,10%	0,26%
	,	107,19	<u> </u>	·
ARRIENDOS	6.520,00	1 707 27	1,01%	0,00%
UTILES DE OFICINA SERVICIO DE COURIER Y CORRESPONDENCIA	2.735,82 1.704,34	4.787,27	0,42% 0,26%	1,30% 0,45%
,		1.640,50		0,45%
VIATICOS - MOVILIZACIÓN Y TRANSP. PERSONAL DE ADM.	497,55	194,00	0,08%	•
UNIFORMES E INDUMENTARIA DEL PERSONAL	997,40	526,25	0,15%	0,14%
CAPACITACION Y ENTRENAMIENTO DEL PERSONAL AGASAJO AL PERSONAL	2.113,74 895,95	838,60 1.146,26	0,33% 0,14%	0,23% 0,31%
HONORARIOS A PROFESIONALES	11.243,79	7.250,05	1,74%	1,98%
GASTOS JUDICIALES	11.245,79	•	0,00%	0,27%
	F 104 39	982,14	0,80%	0,27%
GASTOS DE REPRESENTACION	5.194,28			·
GASTOS DE SEGUROS	1.147,08	2 071 17	0,18%	0,00%
PERMISOS- CONTRIBUCIONES - PATENTES Y DONACIONES SERVICIOS OCASIONALES	4.705,83	3.871,17	0,73%	1,06%
	2.844,09	2 420 01	0,44%	0,00%
COMB LUBRIC. FORD F150 X TRAIL BLAZER	2.986,79	3.439,91	0,46%	0,94%
COMB.LUBRIC. GERENCIA ADMINISTRATIVA	659,99	1.308,48	0,10%	0,36%
MANT ARREGIO Y REPARACION EDIFICIO	170.208,05	38.045,75	26,33%	10,37%
M.A. R. V. REPUESTOS	5.208,62	2.220,91	0,81%	0,61%
M.A. R. V. MANO DE OBRA	13.185,60	4.579,81	2,04%	1,25%
M.A. R. V. MATRICULAS Y PERMISOS	1.665,45	4 200 50	0,26%	0,00%
M.A. R. V. SEGUROS	2 222 52	1.309,50	0,00%	0,36%
MANT ARREGLO Y REPARACION MAQUINARIA Y EQUIPO	2.320,50	15,00	0,36%	0,00%
MANT ARREGLO Y REPARACION EQUIPO DE OFICINA	224,77		0,03%	0,00%
MANT ARREGLO Y REPARACION MUEBLES Y ENSERES	2.962,93	57,42	0,46%	0,02%
MANT ARREGLO Y REPARACION EQUIPO DE COMPUTO	3.042,97	8.248,40	0,47%	2,25%
MANT ARREGLO Y REPARACION RELOJ CONTROL	70,40		0,01%	0,00%
DEPRECIACION EDIFICIOS	19.519,01	19.519,01	3,02%	5,32%
DEPRECIACION VEHÍCULOS	21.154,82	24.563,72	3,27%	6,70%
DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	6.219,62	8.961,48	0,96%	2,44%
DEPRECIACION EQUIPOS DE OFICINA	6.667,63	6.667,63	1,03%	1,82%
DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	24.888,80	24.888,80	3,85%	6,78%

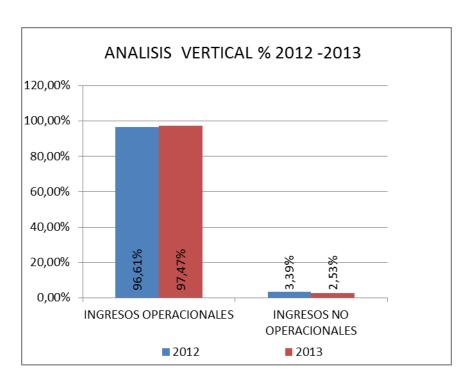
DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTO	28.423,60	2.114,11	4,40%	0,58%
DEPREC. LICENCIAS DE SIST. INFORMATICOS	689,07	689,07	0,11%	0,19%
DEPREC.ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA	52,47	52,47	0,01%	0,01%
DEPREC. ACUMULADA HERRAMIENTAS Y ACC.	-	1.771,06	0,00%	0,48%
AFILIACIONES Y SUSCRIPCIONES	6,00		0,00%	0,00%
REFRIGERIOS Y BONIFICACION ALIMENTICIA	2.357,36	812,01	0,36%	0,22%
SEGURIDAD Y VIGILANCIA	8.689,78	10.310,49	1,34%	2,81%
UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	1.417,16	1.552,24	0,22%	0,42%
VARIOS GASTOS ADMINISTRATIVOS	963,63	798,42	0,15%	0,22%
GASTO FACTOR PROPORCIONAL EN IVA	18.108,21	17.772,05	2,80%	4,84%
IVA GASTO	2.201,09		0,34%	0,00%
PREVENCION DE INCENDIOS	2.202)03	882,43	0,00%	0,24%
GASTOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS	14.619,64	332).3	2,26%	0,00%
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	646.410,99	366.863,98	13,11%	5,53%
REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA	-	87.676,39	0,00%	25,25%
HORAS EXTRAS	_	39.395,57	0,0070	11,35%
DECIMO TERCER SUELDO		10.589,33		3,05%
DECIMO CUARTO SUELDO	-	3.818,39		1,10%
	-			
APORTE IESS PATRONAL FONDOS DE RESERVA	- -	15.439,24	0.200/	4,45%
	644,71	8.435,33	0,30%	2,43%
VACACIONES NO GOZADAS		2.069,86	0.010/	0,60%
ATENCION MEDICA X ACCIDENTES DE TRABAJO	18,44	20,00	0,01%	0,01%
BONIFICACION ADICIONAL PATRONAL	-	1.505,17	0,00%	0,43%
SALARIO DIGNO	402,36		0,19%	0,00%
LUZ ELECTRICA	1.957,37	3.267,80	0,92%	0,94%
TELEFONO	1.053,11	797,90	0,50%	0,23%
TELEFONIA CELULAR	4.060,67	1.808,76	1,91%	0,52%
INTERNET	755,77	669,65	0,36%	0,19%
AGUA POTABLE	89,42	26,66	0,04%	0,01%
ARRIENDOS	3.260,00		1,53%	0,00%
UTILES DE OFICINA	4.083,30	2.460,81	1,92%	0,71%
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	9.993,28	7.601,35	4,70%	2,19%
FLETES Y TRANSPORTES DE MERCADERIAS Y OTROS	5.557,72	13.282,73	2,61%	3,83%
VIATICOS - MOVILIZACIÓN Y TRANSP. PERSONAL DE VTS.	2.351,03	292,23	1,11%	0,08%
UNIFORMES E INDUMENTARIA DEL PERSONAL	2.936,80	2.499,25	1,38%	0,72%
CAPACITACION Y ENTRENAMIENTO DEL PERSONAL	1.783,50	314,39	0,84%	0,09%
AGASAJO AL PERSONAL	2.185,86	2.023,89	1,03%	0,58%
COMISIONES EN VENTAS	23.457,77		11,03%	0,00%
GASTOS DE EMBALAJE	703,94	1.323,01	0,33%	0,38%
GASTOS DE SEGUROS	1.093,25	1.285,72	0,51%	0,37%
CONTRIBUCIONES Y DONACIONES	570,21	1.545,20	0,27%	0,45%
SERVICIOS OCASIONALES	22.616,83	27.054,02	10,64%	7,79%
COMB. CAMION	1.591,13	2.119,43	0,75%	0,61%
COMB. CAMIONETA MAZDA X FORD RANGER	8,93	====,:=	0,00%	0,00%
COMBUSTIBLES VARIOS	16,44		0,01%	0,00%
MANT.O - ARREGLO Y REPARACION EDIFICIO	19.201,11	5.631,73	9,03%	1,62%
M.A. R. V. REPUESTOS	6.352,22	3.594,33	2,99%	1,04%
M.A. R. V. MANO DE OBRA	2.601,08	1.815,83	1,22%	0,52%
M.A. R. V. MATRICULAS Y PERMISOS	1.143,35		0,54%	
	· · · · · ·	2.629,90		0,76%
M.A. R. V. SEGUROS	2.675,58	1.014,58	1,26%	0,29%
M.A. R. V. INSUMOS	62,19	25,50	0,03%	0,01%
MANT ARREGLO Y REPAR. MAQ. Y EQUIPO	199,21		0,09%	0,00%
MANT ARREGLO Y REPAR. EQ. DE OF.	162,50		0,08%	0,00%
MANT ARREGLO Y REPAR. MUEB.Y ENSERES	503,71	1.455,00	0,24%	0,42%
MANT ARREGLO Y REPAR. EQ. DE COMP.	433,22	189,90	0,20%	0,05%
CAMARA DE COMERCIO DE SANTO DMGO	60,00	60,00	0,03%	0,02%
DIARIO LA HORA - EDICENTRAL	500,63	114,28	0,24%	0,03%
CALTEC BURO DE INFORMACION CREDITICIA	300,00	300,00	0,14%	0,09%
REFRIGERIOS Y BONIFICACION ALIMENTICIA	4.613,23	2.909,68	2,17%	0,84%
GASTOS DE PROYECTOS	67.233,73	52.632,47	31,62%	15,16%
GASTOS POR TRAMITES ADUANEROS	402,55		0,19%	0,00%
UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	739,12	388,05	0,35%	0,11%

VARIOS GASTOS DE VENTAS	14.259,94	14.265,26	6,71%	4,11%
GASTOS TALLER Y SERVICIO TECNICO	-	6.645,61	0,00%	1,91%
RETENCIONES TRANSPORTE-CLIENTES	-	0,38	0,00%	0,00%
GASTOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS	-	14.480,10	0,00%	4,17%
IMPUESTOS VARIOS Y ASUMIDOS	-	0,49	0,00%	0,00%
IVA GASTO	-	1.752,81	0,00%	0,50%
TOTAL GASTOS DE VENTAS	212.635,21	347.227,98	4,31%	5,24%
MULTAS E INTERESES PAGADOS	3,26	6,92	0,04%	0,07%
COMISIONES BANCARIAS	7.377,52	8.633,91	91,39%	92,54%
SOBREGIROS OCASIONALES	0,70		0,01%	0,00%
SERVICIOS BANCARIOS	691,37	233,52	8,56%	2,50%
IMPUESTO SALIDA DE CAPITALES		455,85	0,00%	4,89%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	8.072,85	9.330,20	0,16%	0,14%
UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE TRABAJADORES	-105.203,21	228.441,96	-2%	3%
15 % TRABAJADORES		34.266,29		17,65%
BASE ANTES DE IMPUESTOS		194.175,67		•
IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES		45.904,27		30,96%
UTILIDAD NETA O PERDIDA DEL EJERCICIO	-105.203,21	148.271,40	-2,13%	2,24%

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2012 – 2013

	_		Análisis Vertical	
	2012	2013	2012	2013
INGRESOS OPERACIONALES	4.931.035,62	6.632.365,05	96,61%	97,47%
INGRESOS NO OPERACIONALES	15.425,54	27.355,13	3,39%	2,53%
TOTAL DE INGRESOS	4.946.461,16	6.659.720,18	100,00%	100,00%





INTERPRETACIÓN CUANTITATIVA

Al examinar el Estado de Resultados del año 2012, se observan ingresos por ventas de \$ 4'931.035 que representa el 99,69% y se identificó Ingresos no

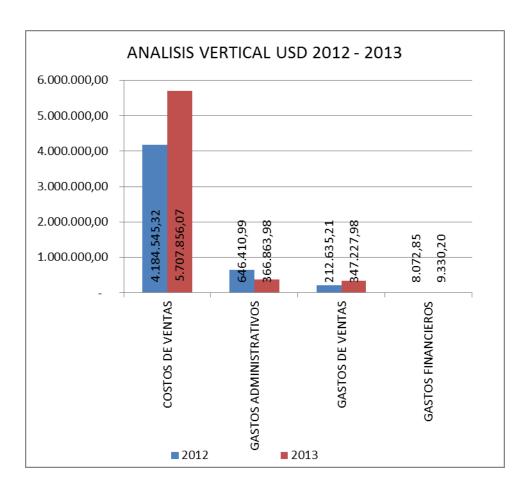
operacionales por un valor de \$ 15.425,54 equivalente al 0,31% del total de ingresos.

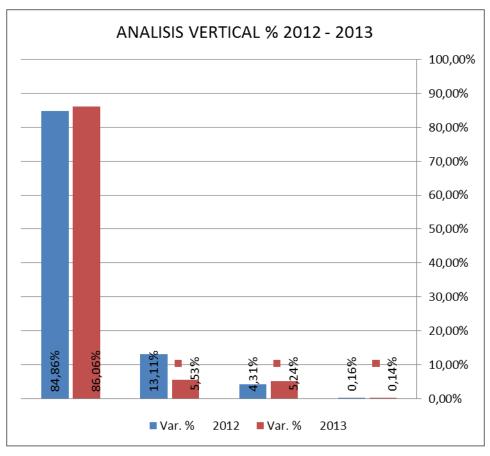
Con respecto al año 2013, los ingresos de ventas alcanzaron el 99,59% representando el valor de \$ 6'632.365, además se obtuvo ingresos no operacionales con una incidencia del 0,41% sobre los ingresos con un valor de 27.355 dólares.

INTERPRETACIÓN CUALITATIVA

Existe crecimiento en las ventas del 2013 con relación al 2012, este considerable incremento de los ingresos demuestra la aceptación de los productos que distribuye la empresa en el medio y la accesibilidad de precios para la población, la generación de utilidad permitió a los administradores elaborar proyectos de reinversión.

			Análisis	Vertical
	2012	2013	Variación 2012 2013	Var. % 2012-2013
COSTOS DE VENTAS	4.184.545,32	5.707.856,07	84,86%	86,06%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	646.410,99	366.863,98	13,11%	5,53%
GASTOS DE VENTAS	212.635,21	347.227,98	4,31%	5,24%
GASTOS FINANCIEROS	8.072,85	9.330,20	0,16%	0,14%





INTERPRETACIÓN CUANTITATIVA

AÑO 2012

Los costos de ventas en el 2012 sumaron \$ 4´184.545 dólares con un porcentaje de 82,83%, como resultado de las ventas que se generaron en el periodo; los gastos de administración alcanzaron el valor de \$ 646.410 dólares con el 13,11%; teniendo la mayor incidencia en el pago de sueldo al personal por \$171.363 dólares, los arreglos y reparaciones realizadas en el edificio supero los \$170.000 dólares, entre las dos cuentas superan el 52% de los gastos administrativos, los gastos de ventas \$ 212.635 dólares que representa el 4,31%; cabe resaltar que la mayor carga monetaria de este grupo aproximadamente el 62% está distribuido en cuatro cuentas, los Gastos de Proyectos por el valor de \$67.233 dólares, las cuentas Comisiones en Ventas en \$ 23.000 dólares aproximadamente, los servicios Ocasionales superaron los \$ 22.600 dólares y las reparaciones de Edificios en \$ 19.201 dólares; finalmente los gastos financieros con \$ 8.072,85 dólares es decir el 0,16% son producto de las comisiones y servicios bancarios. Estos son gastos importantes y necesarios cada año en la empresa para el normal desempeño de sus actividades comerciales.

AÑO 2013

La distribución del costo de ventas en el año 2013 fue por el valor de \$5.707.850 dólares con un porcentaje de 88,75%; los gastos de administración agenciaron el valor de \$ 366.863 dólares con el 5,53%; las cuentas de mayor relevancia en este grupo son los sueldos al personal por \$96.709 dólares, horas extras por \$8.104,73, los arreglos y reparaciones realizadas en el edificio que superan los \$38.000 dólares, la depreciación de activos no corrientes superan los \$89.000; estas cuentas superan el 62% de los gastos administrativos, los gastos de venta con \$347.227 dólares que constituye el 5,24%, en este periodo se cargan remuneraciones al personal de ventas por \$87.676 dólares, horas extras equivalentes a \$39.395,57, los Gastos de Proyectos sumaron \$52.632 dólares y los servicios Ocasionales superaron los \$27.000 dólares generaron la utilización

del 59% aproximadamente; finalmente los gastos financieros con \$ 9.330 dólares con un 0,14%; son producto de las comisiones y servicios bancarios. Estos son gastos importantes y necesarios cada año en la empresa para el normal desempeño de sus actividades comerciales.

INTERPRETACIÓN CUALITATIVA

Para el año 2012 los costos y gastos fueron superiores a las ventas realizadas en ese periodo, lo cual provocó perdida al final del mismo, Los costos de venta del periodo mantienen concordancia con la rentabilidad bruta de la empresa, los gastos operaciones justifican la actividad comercial, sin embargo es notable la incidencia de los arreglos y reparaciones de Edificios del área administrativa y de ventas en la perdida generada en el ejercicio económico.

En relación al año 2013, existe un sustancial incremento en las ventas y conserva relación a los costos de ventas del periodo, los gastos de administración, ventas y financieros justifican el normal desenvolvimiento de la actividad, es notoria la optimización de recursos lo que derivó ganancia para el ejercicio fiscal.

COELEC S.C. ANÁLISIS VERTICAL - BALANCE GENERAL al 31 de Diciembre

1. ACTIVO	2012	2013	2012	2013
1.1 Activo Corriente				
CAJA GENERAL	6.110,22	9.945,92	0,24%	0,35%
CHEQUES POSFECHADOS CLIENTES	/	369.991,44	-,	12,99%
CAJA CHICA	100,00	100,00	0,00%	0,00%
BANCO PICHINCHA	18.635,02	56.420,61	0,74%	1,98%
BANCO GUAYAQUIL	, .	200,00		0,01%
CAMBIO DE CHEQUES		240,00		0,01%
CLIENTES	951.239,70	945.439,52	37,77%	33,20%
ANTICIPO EMPLEADOS	822,29		0,03%	0,00%
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	(82.251,28)	(82.251,28)	-3,27%	-2,89%
PRESTAMOS A EMPLEADOS	35.276,44	43.004,29	1,40%	1,51%
CTAS-DCTOS Y PREST. X COBRAR A TERCEROS				
SRA. RUTH CASTILLO	169,71	752,71	0,01%	0,03%
RICHARD CASTILLO GTOS. PERSONALES		3.057,98		0,11%
PRESTAMOS SR. MANUEL PINEDA	454,10	·	0,02%	0,00%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7.538,25	9.458,73	0,30%	0,33%
CHEQUES POSFECHADOS	421.518,74	, -	16,74%	0,00%
CHEQUE DEVUELTOS	5.748,74		0,23%	0,00%
CREDITO TRIBUTARIO IMP.RENTA	18.459,73	30.949,18	0,73%	1,09%
IVA EN COMPRAS A PROVEEDORES	57.835,18	61.156,26	2,30%	2,15%
ANT. IMP. RENTA POR RET. EN LA FUENTE	39.745,79	50.668,76	1,58%	1,78%
ANTICIPOS DE IMPUESTOS A LA RENTA	7.377,58	·	0,29%	0,00%
ANTICIPOS A PROVEEDORES	5.213,16	10.030,43	0,21%	0,35%
ANTICIPO COMPRA DE TERRENO		45.935,00		1,61%
RETENCION (ISD)	3.342,40	9.119,20	0,13%	0,32%
ANTICIPO DE PROYECTOS		·		
ANTICIPOS A CONTRATISTAS	1.293,98	773,98	0,05%	0,03%
ANTICIPOS A MANO DE OBRA	27.182,23	24.196,89	1,08%	0,85%
PRESTAMOS A CONTRATISTAS	20,00	20,00	0,00%	0,00%
MERCADERIAS	910.787,09	945.397,11	36,16%	33,20%
IMPORTACIONES EN TRANSITO	81.224,37	312.739,34	3,22%	10,98%
INVENTARIO MERCADERIA PARA EXHIBICION	851,27		0,03%	0,00%
Total Activo Corriente	2.518.694,71	2.847.346,07	78,86%	81,15%
1.2 Activo No Corriente				
FIJO NO DEPRECIABLE				
TERRENO	205.550,00	205.550,00	30,44%	31,07%
FIJO DEPREC. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
EDIFICIOS	390.380,19	390.342,69	57,81%	59,00%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS	(19.519,01)	(39.038,02)	-2,89%	-5,90%
FIJO DEPRECIABLE VEHICULOS	42.710,71	42.710,71	6,33%	6,46%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS	(12.281,86)	(24.563,72)	-1,82%	-3,71%
MAQUINARIA Y EQUIPO	30.023,50	30.023,50	4,45%	4,54%
(-) DEPREC. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO	(7.590,55)	(15.181,10)	-1,12%	-2,29%
EQUIPO DE OFICINA	8.517,28	8.768,17	1,26%	1,33%
(-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE OFICINA	(6.667,63)	(13.335,26)	-0,99%	-2,02%
MUEBLES Y ENSERES	54.057,90	54.547,90	8,01%	8,24%
(-) DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	(24.888,80)		-3,69%	0,00%
EQUIPOS DE COMPUTACION	30.137,68	7.009,81	4,46%	1,06%
(-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUT.	(22.936,48)	(2.114,11)	-3,40%	-0,32%
LICENCIAS DE SISTEMAS INFORMATICOS	3.500,00	14.214,29	0,52%	2,15%
(-) DEPREC. ACUM. LICENCIAS DE SIST. INF.	(689,07)	(1.378,14)	-0,10%	-0,21%
ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA	700,00	700,00	0,10%	0,11%
(-) DEPREC. ACUM.ACCES.SEGURIDAD FISICA	(52,47)	(104,94)	-0,01%	-0,02%
HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	6.050,53	6.892,91	0,90%	1,04%
(-) DEPREC. ACUM. HERRAMIENTAS Y ACC.	(1.771,06)	(3.452,12)	-0,26%	-0,52%
Total Activo No Corriente	675.230,86	661.592,57	21,14%	18,85%
TOTAL ACTIVO	3.193.925,57	3.508.938,64	100%	100%

2. PASIVO		-		
2.1 PASIVO CORRIENTE				
PROVEEDORES	694.052,44	1.451.999,33	33,80%	63,93%
ACREEDORES	36.397,25	43.715,72	1,77%	1,92%
ANTICIPO CLIENTES	644.618,50	249.579,19	31,40%	10,99%
PRESTAMOS DE SOCIOS A C/P		,	,	•
DIVIDENDOS POR PAGAR	127.284,53	127.284,53	6,20%	5,60%
CASTILLO RICHARD - ACTIVOS FIJOS		185.632,32	,	8,17%
SANTILLAN MOLINA FREDDY GASTON	44,44		0,00%	0,00%
CUENTAS POR PAGAR CASTILLO RICHARD	336.225,28		16,38%	0,00%
SUELDOS X PAGAR	19.097,90		0,93%	0,00%
IESS POR PAGAR	4.106,05	4.573,53	0,20%	0,20%
FONDOS DE RESERVA IESS	1.277,91	1.420,18	0,06%	0,06%
PRESTAMOS DE EMPLEADOS AL IESS X PAGAR	5.412,59	5.648,59	0,26%	0,25%
CAJA DE AHORROS EMPLEADOS COELEC	1.023,45	191,85	0,05%	0,01%
DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR	1.591,49	1.772,69	0,08%	0,08%
DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR	6.120,64	7.636,78	0,30%	0,34%
IVA EN VENTAS O COBRADO	158.090,45	78.042,39	7,70%	3,44%
R.F.I.R. 10% HONORARIOS	90,45	305,55	0,00%	0,01%
R.F.I.R. 8% ARRIENDOS	28,00		0,00%	0,00%
RETENCION EN RELACION DE DEPENDENCIA	157,07	574,04	0,01%	0,03%
R.F.I.R. 2% RETENCION IMP.RENTA	1.935,09	1.157,64	0,09%	0,05%
R.F.I.R. 1% RETENCION IMP.RENTA	3.730,49	4.705,22	0,18%	0,21%
R.F.I.IVA 30% BIENES	2.597,48	3.678,75	0,13%	0,16%
R.F.I.IVA 70% SERVICIOS	5.591,22	696,81	0,27%	0,03%
R.F.I.IVA 100% HONORARIOS PERSONAS NATURALES	3.651,16	5.200,86	0,18%	0,23%
PRESTAMOS POR PAGAR CORRIENTE		97.510,68		4,29%
Total Pasivo Corriente	2.053.123,88	2.271.326,64	76,69%	83,69%
2.2 PASIVO NO CORRIENTE				
PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Banco Pichincha)	236.845,76	55.346,51	37,95%	12,51%
PRESTAMOS DE SOCIOS	387.208,53	387.208,53	62,05%	87,49%
Total Pasivo No Corriente	624.054,29	442.555,04	23,31%	16,31%
Total Pasivo	2.677.178,17	2.713.881,68	83,82%	78,46%
3. PATRIMONIO				
CAPITAL SUSCRITO	480,00	480,00	0,09%	0,06%
RESERVA LEGAL	23.624,77	23.624,77	4,57%	3,17%
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	597.845,84	597.845,84	115,69%	80,23%
PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	(105.203,21)	(105.203,21)	-20,36%	-14,12%
UTILIDAD DEL EJERCICIO		228.441,96		
Total Patrimonio	516.747,40	745.189,36	16,18%	21,54%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.193.925,57	3.459.071,04	100,00%	100,00%

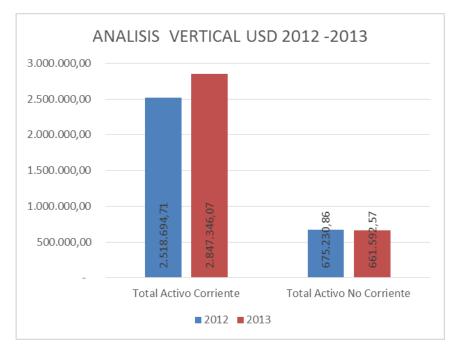
INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL BALANCE GENERAL DEL AÑO 2012 – 2013

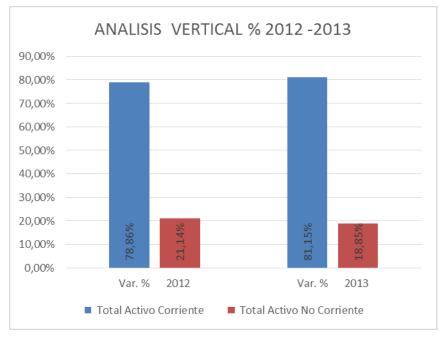
La interpretación del análisis vertical está orientada al conocimiento e incidencia de las cuentas generales en el balance general.

Para ello obtenemos los siguientes resultados del Balance General, agrupado en conformidad de sus principales grupos de cuentas.

Para un mayor entendimiento se adjunta el gráfico a continuación, mismo que permitirá un análisis más detallado y sucinto.

			Analisis Vertical		
			Variación	Var. %	
	2012	2013	2012 2013	2012-2013	
Total Activo Corriente	2.518.694,71	2.847.346,07	78,86%	81,15%	
Total Activo No Corriente	675.230,86	661.592,57	21,14%	18,85%	
TOTAL ACTIVO	3.193.925,57	3.508.938,64	1,00	100,00%	





INTERPRETACIÓN CUANTITATIVA

AÑO 2012

En el año 2012 se concentró el mayor volumen de activos de la empresa en los activos corrientes con un valor aproximado de 2.500.000 dólares, lo que representa un 78,86% en relación al 100% del total de activos para este año, dentro de este grupo el 36,16% está conformado por los Inventarios disponibles para la venta, las cuentas y documentos por cobrar a clientes aportan el 37,77%, los cheques posfechados en 16,74%. Mientras que los activos no corrientes, en este periodo alcanzó el 21,14% con un valor total de \$ 675.230,86, el terreno absorbe el 30,44% de la inversión y el edificio abarca el 57,81% por un valor de \$390.342 dólares.

AÑO 2013

En relación al año 2013 se observa que el activo no corriente bordeó los \$ 661.500, con un porcentaje de incidencia sobre el total de activos del 18,85%, el edificio con el 59% es el rubro más importante y el terreno con un valor de \$ 205.550 dólares posee el 31,07% de este grupo, por otro lado el activo corriente para el año 2013 superó los 2.847.000 dólares lo que en términos porcentuales representa el 81,15%, las cuentas más relevantes de este grupo son los inventarios con 33,20%, clientes con el 33,20% y los cheques posfechados de clientes en 12,99%.

INTERPRETACIÓN CUALITATIVA

AÑO 2012

El activo corriente acumula las cuentas generales con mayor porcentaje de inversión del activo total. Durante el año 2012 el activo corriente se encuentra mayormente conformado por la cuenta clientes las mismas que se respaldan con facturas pagares, cheques posfechados y cheques devueltos, es decir que gran porcentaje de las ventas realizadas por la empresa fueron otorgadas a crédito, lo

cual ha sido preponderante para el alto porcentaje de la cuenta por cobrar, por otro lado la cuenta mercaderías posee un alto porcentaje de incidencia, por lo que se puede concluir que la empresa realizo adquisiciones de inventario para stock.

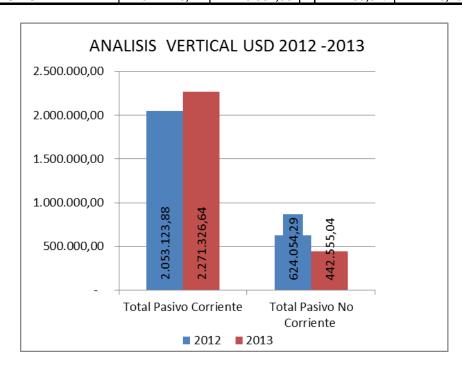
AÑO 2013

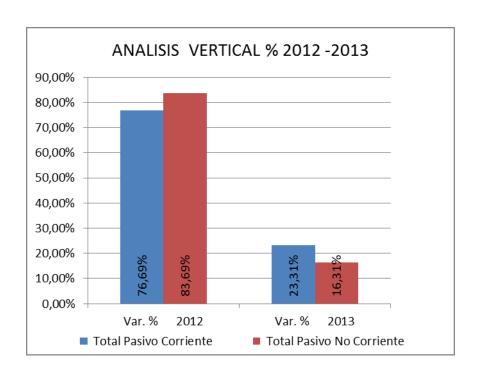
El año 2013, la cuenta clientes sigue siendo un rubro de considerable incidencia en la conformación del activo corriente, es decir las ventas que realiza la empresa se manejan a través de crédito a clientes, con la modalidad de facturas pagares o cheques posfechados.

Los inventarios disponibles para la venta representan la tercera parte del activo corriente, en este periodo se observa que las mercaderías en tránsito por procesos de importación es un rubro considerable al abarcar el 11% del activo circulante de la empresa.

PASIVO

				Análisis Vertical	
	2012	2013		2012	2013
Total Pasivo Corriente	2.053.123,88	2.271.326,64		76,69%	83,69%
Total Pasivo No Corriente	624.054,29	442.555,04		23,31%	16,31%
TOTAL PASIVO	2.677.178,17	2.713.881,68		83,82%	78,46%





INTERPRETACIÓN CUANTITATIVA

AÑO 2012

Para el año 2012 se puede determinar que el mayor volumen de pasivos de la empresa se encuentra concentrado en los pasivos corrientes con un valor aproximado de 2.053.000 dólares, lo que representa un 76,69% en relación al 100% del total de pasivos, en este año el endeudamiento con los proveedores acumularon el 33,80%, los anticipos clientes superaron \$644.000 y las deudas a los socios suman 185632,35. Los pasivos no corrientes del periodo alcanzaron el 23,31% con un valor total de 624.054,29 dólares, los mismos que reflejan el endeudamiento de la empresa con los socios en el 62,05% y con el sistema financiero por \$ 236.845,76 dólares.

AÑO 2013

Revisado el año 2013 se observa que el pasivo no corriente bordeó los \$ 442.000 dólares, con un porcentaje del 16,31% de incidencia sobre el total de pasivos, siendo la mayor fuente de financiamiento los préstamos de socios, por otro lado el pasivo corriente para este año 2013 adquirió los \$ 2.271.000 dólares de

endeudamiento lo que en términos porcentuales representa un 83,69% de los acreedores.

INTERPRETACIÓN CUALITATIVA

AÑO 2012

El pasivo corriente es la cuenta general de mayor incidencia porcentual del pasivo total por tanto sus componentes serán desplegados en el análisis vertical.

En este año la mayor conformación del pasivo corriente se encuentra en la cuenta proveedores, lo que refleja un alto porcentaje de adquisiciones en mercaderías realizada por la empresa mediante crédito, en segundo lugar se observan los anticipos de clientes y anticipos de socios, que mantienen un porcentaje en este grupo.

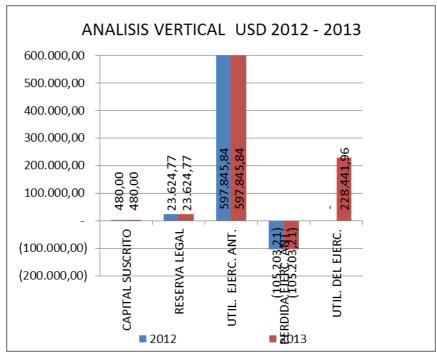
Mientras que las obligaciones fiscales mantienen un porcentaje significativo del pasivo corriente son totalmente relativas a la actividad comercial por el volumen de ventas y adquisiciones que realiza mensualmente la empresa.

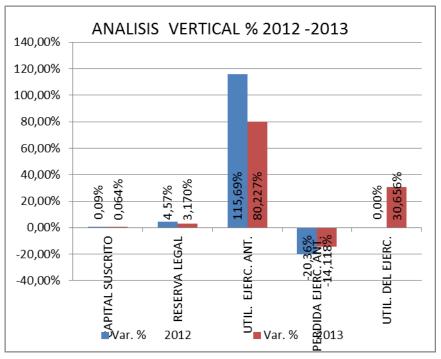
AÑO 2013

Para el año 2013, la cuenta proveedores aumento su importancia al momento de valorar los pasivos corrientes pues abarca el 63,93% sobrepasando el inventario disponible para la venta del mismo periodo, las cargas tributarias mantienen relevancia y concuerdan con la actividad de comercialización de la empresa, Se aprecia que el pasivo no corriente disminuyo considerablemente pero solo con las obligaciones adquiridas en el sistema financiero, mientras que los préstamos a socios no han sufrido variación alguna durante este periodo.

PATRIMONIO

			Análisis Vertical		
PATRIMONIO	2012	2013	Variación 2012 2013	Var. % 2012-2013	
CAPITAL SUSCRITO	480,00	480,00	0,0009	0,0006	
RESERVA LEGAL	23.624,77	23.624,77	0,0457	0,0317	
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	597.845,84	597.845,84	1,1569	0,8023	
PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	(105.203,21)	(105.203,21)	-0,2036	-0,1412	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		228.441,96	-	0,3066	
Total Patrimonio	516.747,40	745.189,36	16,18%	21,54%	





INTERPRETACIÓN CUANTITATIVA

AÑO 2012

En el 2012 se determina a la cuenta Utilidades de ejercicios anteriores como la cuenta de mayor volumen del patrimonio con un valor aproximado de 600.000 dólares, lo que representa el 115,69%, es notoria la perdida en este periodo por 105.203 dólares equivalente al 20,36% de los patrimonios, se aprecia que la inversión inicial en el negocio fue mínima y no sufrido incremento desde su creación.

AÑO 2013

En relación al año 2013 se observa que el patrimonio superó a \$ 745.000, dólares de los cuales el 80,23% de este es creado por las utilidades de ejercicios anteriores y el 30,66%, corresponde a la utilidad del ejercicio 2013 que alcanzó los 228.400 dólares aproximadamente, la incidencia de la perdida en ejercicios anteriores mantiene un impacto del -14,12%, se aprecia que no hay incremento del capital suscrito.

INTERPRETACIÓN CUALITATIVA

AÑO 2012

Al ser las utilidades de los ejercicios anteriores la cuenta donde mayor porcentaje de incidencia contiene el patrimonio total. Se puede concluir que el patrimonio de la empresa depende totalmente de las decisiones de los directivos y que el crecimiento de Coelec S.C. depende del crédito y confianza que los proveedores depositan en ella, sin embargo es evidente en este periodo una considerable perdida del ejercicio ocasionado por el excesivo gasto en el mantenimiento de Edificios.

AÑO 2013

El año 2013, la utilidad de ejercicio contribuye al crecimiento del patrimonio, sin embargo son las utilidades de ejercicios anteriores las que mantienen a este grupo porque no existe capitalización de las mismas ni aportes que incrementen el capital suscrito, se observa que el impacto de la pérdida del ejercicio anterior se disminuyó al 14,12%, el manejo administrativo de este periodo refleja una optimización de recursos.

COELEC S.C. ANÁLISIS HORIZONTAL - ESTADO DE RESULTADOS al 31 de Diciembre

	2012	2013	Var. \$ 2012 2013	Var. % 2012-2013	
VENTAS CON TARIFA 12%	4.763.991,28	6.464.597,99	1.700.606,71	35,70%	5
VENTAS CON TARIFA 0%	167.044,34	167.767,06	722,72	0,43%	5
INGRESOS OPERACIONALES	4.931.035,62	6.632.365,05	1.701.329,43	34,50%	5
INTERESES GANADOS	1.709,74	12.595,13	10.885,39	636,67%	5
OTROS INGRESOS	12.957,22	11.114,72	-1.842,50	-14,22%	6
REEMBOLSO TRANSPORTE EN VENTA	-	2.298,12	2.298,12	0,00%	1
MULTAS A EMPLEADOS	758,58	1.347,16	588,58	77,59%	5
INGRESOS NO OPERACIONALES	15.425,54	27.355,13	11.929,59	77,34%	5
COSTO DE VENTAS	4.184.545,32	5.707.856,07	1.523.310,75	36,40%	5
COSTOS Y GASTOS	4.184.545,32	5.707.856,07	1.523.310,75	36,40%	5
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	761.915,84	951.864,11	189.948,27	24,93%	5
TRANSPORTE EN COMPRAS	13.195,76	18.757,66	5.561,90	42,15%	5
DIFERENCIAS EN COMPRAS X ERRORES EN RECEP. MERC	10,68	-	-10,68	-100,00%	6
HORAS EXTRAS	, -	8.104,73	8.104,73	0.00%	5
REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA	171.363,09	96.709,48	-74.653,61	-43,56%	6
DECIMO TERCER SUELDO	14.280,26	8.734,52	-5.545,74	-38,84%	6
DECIMO CUARTO SUELDO	8.539,38	3.818,39	-4.720,99	-55,28%	6
APORTE IESS PATRONAL	20.820,62	12.734,93	-8.085,69	-38,84%	6
FONDOS DE RESERVA	10.586,55	8.030,45	-2.556,10	-24,14%	6
VACACIONES NO GOZADAS	1.024,02	1.046,87	22,85	2,23%	5
BONIFICACION ADICIONAL PATRONAL		490,00	490,00	0.00%	5
SALARIO DIGNO	652,10	-	-652,10	-100,00%	6
LUZ ELECTRICA	3.002,79	2.243,63	-759,16	-25,28%	6
TELEFONO	1.465,79	1.286,95	-178,84	-12,20%	6
TELEFONIA CELULAR	1.560,61	1.965,26	404,65	25,93%	5
INTERNET	663,31	937,51	274,20	41,34%	5
AGUA POTABLE	132,21	187,19	54,98	41,59%	5
ARRIENDOS	6.520,00	107,13	-6.520,00	-100,00%	6
UTILES DE OFICINA	2.735,82	4.787,27	2.051,45	74,98%	5
SERVICIO DE COURIER Y CORRESPONDENCIA	1.704,34	1.640,50	-63,84	-3,75%	6
VIATICOS - MOVILIZACIÓN Y TRANSP. PERSONAL DE ADM.	497,55	194,00	-	,	6
UNIFORMES E INDUMENTARIA DEL PERSONAL UNIFORMES E INDUMENTARIA DEL PERSONAL	997,40	526,25	-303,55 -471,15	-61,01% -47,24%	6
CAPACITACION Y ENTRENAMIENTO DEL PERSONAL	2.113,74	838,60	-1.275,14	-60,33%	6
AGASAJO AL PERSONAL	895,95	1.146,26	250,31	27,94%	5
HONORARIOS A PROFESIONALES	11.243,79	7.250,05	-3.993,74	-35,52%	6
GASTOS JUDICIALES	11.245,79	982,14	982,14	0.00%	5
	E 10/1 29	302,14	· ·		6
GASTOS DE REPRESENTACION GASTOS DE SEGUROS	5.194,28 1.147,08	-	-5.194,28		6
				-100,00%	
PERMISOS- CONTRIBUCIONES - PATENTES Y DONACIONES	4.705,83	3.871,17	-834,66	-17,74%	6
SERVICIOS OCASIONALES	2.844,09	-	-2.844,09	-100,00%	6
COMB.LUBRIC. FORD F150 X TRAIL BLAZER	2.986,79	3.439,91	453,12	15,17%	5
COMB.LUBRIC. GERENCIA ADMINISTRATIVA	659,99	1.308,48	648,49	98,26%	5
MANT ARREGLO Y REPARACION EDIFICIO	170.208,05	38.045,75	-132.162,30	-77,65%	6
M.A. R. V. REPUESTOS	5.208,62	2.220,91	-2.987,71	-57,36%	6
M.A. R. V. MANO DE OBRA	13.185,60	4.579,81	-8.605,79	-65,27%	6
M.A. R. V. MATRICULAS Y PERMISOS	1.665,45	-	-1.665,45	-100,00%	6
M.A. R. V. SEGUROS	-	1.309,50	1.309,50	0.00%	5
MANT ARREGLO Y REPARACION MAQUINARIA Y EQUIPO	2.320,50	15,00	-2.305,50	-99,35%	6
MANT ARREGLO Y REPARACION EQUIPO DE OFICINA	224,77	-	-224,77	-100,00%	6
MANT ARREGLO Y REPARACION MUEBLES Y ENSERES	2.962,93	57,42	-2.905,51	-98,06%	6
MANT ARREGLO Y REPARACION EQUIPO DE COMPUTO	3.042,97	8.248,40	5.205,43	171,06%	5
MANT ARREGLO Y REPARACION RELOJ CONTROL	70,40		-70,40	-100,00%	6
DEPRECIACION EDIFICIOS	19.519,01	19.519,01	-	0,00%	1
DEPRECIACION VEHÍCULOS	21.154,82	24.563,72	3.408,90	16,11%	5
DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	6.219,62	8.961,48	2.741,86	44,08%	5

DEPRECIACION EQUIPOS DE OFICINA	6.667,63	6.667,63	-	0,00%	1
DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	24.888,80	24.888,80	-	0,00%	1
DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTO	28.423,60	2.114,11	-26.309,49	-92,56%	6
DEPREC. LICENCIAS DE SIST. INFORMATICOS	689,07	689,07	-	0,00%	1
DEPREC.ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA	52,47	52,47	-	0,00%	1
DEPREC. ACUMULADA HERRAMIENTAS Y ACC.	-	1.771,06	1.771,06	0.00%	5
AFILIACIONES Y SUSCRIPCIONES	6,00	-	-6,00	-100,00%	6
REFRIGERIOS Y BONIFICACION ALIMENTICIA	2.357,36	812,01	-1.545,35	-65,55%	6
SEGURIDAD Y VIGILANCIA	8.689,78	10.310,49	1.620,71	18,65%	5
UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	1.417,16	1.552,24	135,08	9,53%	5
VARIOS GASTOS ADMINISTRATIVOS	963,63	798,42	-165,21	-17,14%	6
GASTO FACTOR PROPORCIONAL EN IVA	18.108,21	17.772,05	-336,16	-1,86%	6
		17.772,03	-2.201.09		_
IVA GASTO	2.201,09	002.42		-100,00%	6
PREVENCION DE INCENDIOS	- 44.640.64	882,43	882,43	0.00%	5
GASTOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS	14.619,64	-	-14.619,64	-100,00%	6
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	646.410,99	366.863,98	-279.547,02	-43,25%	6
REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA	-	87.676,39	87.676,39	0.00%	5
HORAS EXTRAS	-	39.395,57	39.395,57	0.00%	5
DECIMO TERCER SUELDO	-	10.589,33	10.589,33	0.00%	5
DECIMO CUARTO SUELDO	-	3.818,39	3.818,39	0.00%	5
APORTE IESS PATRONAL	-	15.439,24	15.439,24	0.00%	5
FONDOS DE RESERVA	644,71	8.435,33	7.790,62	1208,39%	5
VACACIONES NO GOZADAS	-	2.069,86	2.069,86	0.00%	5
ATENCION MEDICA X ACCIDENTES DE TRABAJO	18,44	20,00	1,56	8,46%	5
BONIFICACION ADICIONAL PATRONAL		1.505,17	1.505,17	0.00%	5
SALARIO DIGNO	402,36	1.505,17	-402,36	-100,00%	6
LUZ ELECTRICA	1.957,37	3.267,80	1.310,43	66,95%	5
TELEFONO			-255,21	-24,23%	6
	1.053,11	797,90		· · ·	+
TELEFONIA CELULAR	4.060,67	1.808,76	-2.251,91	-55,46%	6
INTERNET	755,77	669,65	-86,12	-11,40%	6
AGUA POTABLE	89,42	26,66	-62,76	-70,19%	6
ARRIENDOS	3.260,00	-	-3.260,00	-100,00%	6
UTILES DE OFICINA	4.083,30	2.460,81	-1.622,49	-39,73%	6
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	9.993,28	7.601,35	-2.391,93	-23,94%	6
FLETES Y TRANSPORTES DE MERCADERIAS Y OTROS	5.557,72	13.282,73	7.725,01	139,00%	5
VIATICOS - MOVILIZ. Y TRANSP. PERSONAL DE VTS.	2.351,03	292,23	-2.058,80	-87,57%	6
UNIFORMES E INDUMENTARIA DEL PERSONAL	2.936,80	2.499,25	-437,55	-14,90%	6
CAPACITACION Y ENTRENAMIENTO DEL PERSONAL	1.783,50	314,39	-1.469,11	-82,37%	6
AGASAJO AL PERSONAL	2.185,86	2.023,89	-161,97	-7,41%	6
COMISIONES EN VENTAS	23.457,77	-	-23.457,77	-100,00%	6
GASTOS DE EMBALAJE	703,94	1.323,01	619,07	87,94%	5
GASTOS DE SEGUROS	1.093,25	1.285,72	192,47	17,61%	5
			974,99	•	5
CONTRIBUCIONES Y DONACIONES	570,21	1.545,20	•	170,99%	Ť
SERVICIOS OCASIONALES	22.616,83	27.054,02	4.437,19	19,62%	5
COMB. CAMION	1.591,13	2.119,43	528,30	33,20%	5
COMB. CAMIONETA MAZDA X FORD RANGER	8,93		-8,93	-100,00%	6
COMBUSTIBLES VARIOS	16,44	-	-16,44	-100,00%	6
MANT.O - ARREGLO Y REPARACION EDIFICIO	19.201,11	5.631,73	-13.569,38	-70,67%	6
M.A. R. V. REPUESTOS	6.352,22	3.594,33	-2.757,89	-43,42%	6
M.A. R. V. MANO DE OBRA	2.601,08	1.815,83	-785,25	-30,19%	6
M.A. R. V. MATRICULAS Y PERMISOS	1.143,35	2.629,90	1.486,55	130,02%	5
M.A. R. V. SEGUROS	2.675,58	1.014,58	-1.661,00	-62,08%	6
M.A. R. V. INSUMOS	62,19	25,50	-36,69	-59,00%	6
MANT ARREGLO Y REPAR. MAQ. Y EQUIPO	199,21	-	-199,21	-100,00%	6
MANT ARREGLO Y REPAR. EQ. DE OF.	162,50	-	-162,50	-100,00%	6
MANT ARREGLO Y REPAR. MUEB.Y ENSERES	503,71	1.455,00	951,29	188,86%	5
MANT ARREGLO Y REPAR. EQ. DE COMP.	433,22	189,90	-243,32	-56,17%	6
CAMARA DE COMERCIO DE SANTO DMGO	60,00	60,00	243,32	0,00%	1
			206 25		
DIARIO LA HORA - EDICENTRAL	500,63	114,28	-386,35	-77,17%	6
CALTEC BURO DE INFORMACION CREDITICIA	300,00	300,00	4 702 55	0,00%	1
REFRIGERIOS Y BONIFICACION ALIMENTICIA	4.613,23	2.909,68	-1.703,55	-36,93%	6
GASTOS DE PROYECTOS	67.233,73	52.632,47	-14.601,26	-21,72%	6

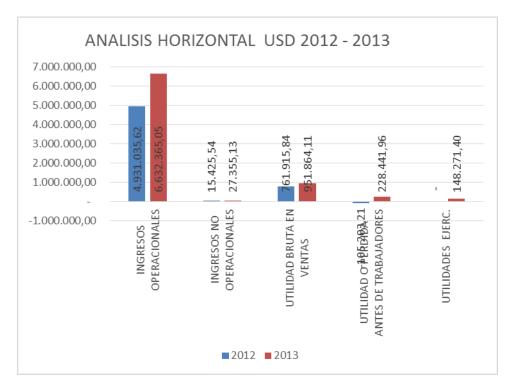
GASTOS POR TRAMITES ADUANEROS	402,55	-	-402,55	-100,00%	6
UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	739,12	388,05	-351,07	-47,50%	6
VARIOS GASTOS DE VENTAS	14.259,94	14.265,26	5,32	0,04%	5
GASTOS TALLER Y SERVICIO TECNICO	-	6.645,61	6.645,61	0.00%	5
RETENCIONES TRANSPORTE-CLIENTES	-	0,38	0,38	0.00%	5
GASTOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS	-	14.480,10	14.480,10	0.00%	5
IMPUESTOS VARIOS Y ASUMIDOS	-	0,49	0,49	0.00%	5
IVA GASTO	-	1.752,81	1.752,81	0.00%	5
TOTAL GASTOS DE VENTAS	212.635,21	347.227,98	134.592,77	63,30%	5
MULTAS E INTERESES PAGADOS	3,26	6,92	3,66	112,27%	5
COMISIONES BANCARIAS	7.377,52	8.633,91	1.256,39	17,03%	5
SOBREGIROS OCASIONALES	0,70	-	-0,70	-100,00%	6
SERVICIOS BANCARIOS	691,37	233,52	-457,85	-66,22%	6
IMPUESTO SALIDA DE CAPITALES	-	455,85	455,85	0.00%	5
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	8.072,85	9.330,20	1.257,35	15,58%	5
UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE TRABAJADORES	-105.203,21	228.441,96	333.645,17	-317,14%	6
15 % TRABAJADORES	-	34.266,29	34.266,29	0.00%	5
BASE ANTES DE IMPUESTOS	-	194.175,67	194.175,67	0.00%	5
IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES	-	45.904,27	45.904,27	0.00%	5
UTILIDAD NETA O PERDIDA DEL EJERCICIO	-105.203,21	148.271,40	253.474,61	-240,94%	6

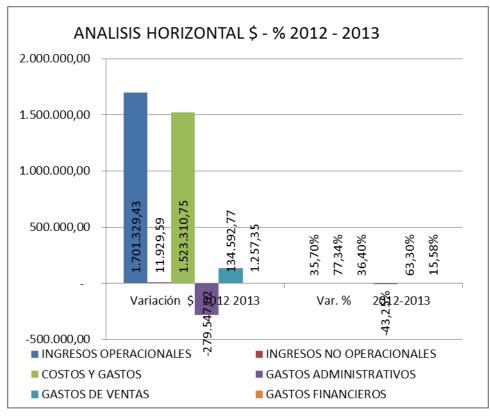
INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2012 – 2013

A continuación para el debido análisis se adjunta el extracto del Estado de Resultados y su cálculo en variaciones del año 2012 y 2013.

	COELEC S.O	C.								
ANÁLISIS HO	ANÁLISIS HORIZONTAL - ESTADO DE RESULTADOS									
	al 31 de Diciembre									
				Análisis H	orizontal					
	2012	2013		2012 2013	2012-2013					
INGRESOS OPERACIONALES	4.931.035,62	6.632.365,05		1.701.329,43	35,70%	5				
INGRESOS NO OPERACIONALES	15.425,54	27.355,13		11.929,59	77,34%	5				
COSTOS Y GASTOS	4.184.545,32	5.707.856,07		1.523.310,75	36,40%	5				
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	761.915,84	951.864,11		189.948,27	24,93%	5				
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	646.410,99	366.863,98		-279.547,02	-43,25%	6				
TOTAL GASTOS DE VENTAS	212.635,21	347.227,98		134.592,77	63,30%	5				
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	8.072,85	9.330,20		1.257,35	15,58%	5				
UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE										
TRABAJADORES	-105.203,21	228.441,96		333.645,17	-317,14%	6				
UTILIDAD NETA O PERDIDA DEL EJERCICIO	-105.203,21	148.271,40		253.474,61	-240,94%	6				

Para una mejor comprensión adjunto las gráficas, las mismas que examinarán un análisis más detallado y rápido de las variaciones en los periodos 2012 y 2013.





INTERPRETACIÓN CUANTITATIVA

AÑO 2012 - 2013

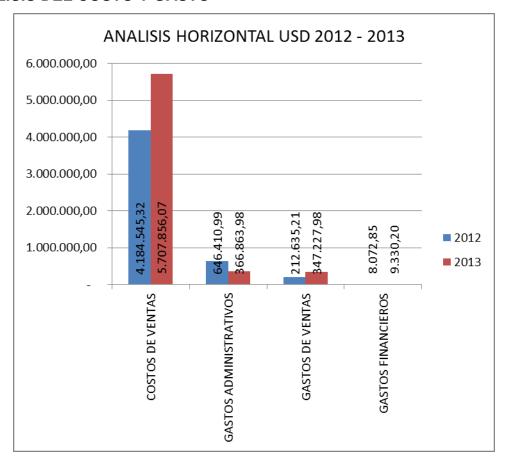
Los ingresos operacionales en el año 2012 – 2013 alcanzaron un incremento de 1.701.329,43 dólares el mismo que equivale al 34,50% de crecimiento en relación al periodo 2012, mientras que los ingresos no operacionales alcanzaron el 77,34% por la suma de \$ 111.929,59 dólares; estos acrecentamientos permitieron a la empresa generar utilidades del ejercicio por el valor de \$ 253.4274,61 dólares generando un impactante alza del 240,94% en relación al año 2012.

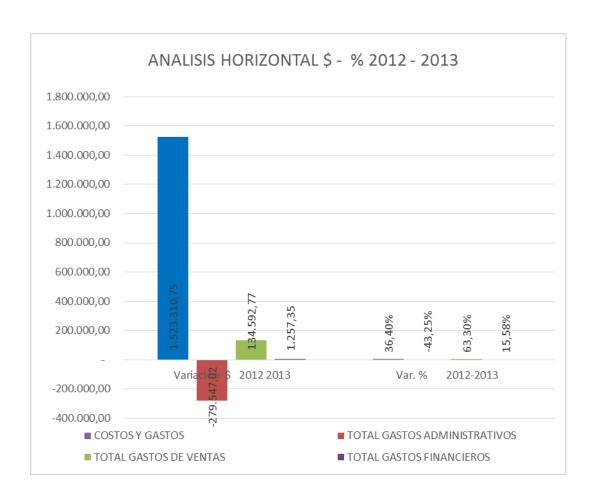
INTERPRETACIÓN CUALITATIVA

AÑO 2012 - 2013

El 2013 refleja un notable crecimiento en las utilidades de la empresa como resultado de la optimización de los recursos durante este periodo económico y el incremento de las ventas.

ANÁLISIS DEL COSTO Y GASTO





INTERPRETACIÓN CUANTITATIVA

AÑO 2012 - 2013

Los costos de ventas subieron un 36,40% equivalentes a \$ 1.523.310,75 dólares en relación al 2012, Los gastos administrativos decrecieron a razón del 43,25% siendo la cuenta de mayor incidencia para este impacto el mantenimiento arreglo y reparación de edificios en el valor de \$132.162,30 que representaron el -77,65% de lo utilizado en el 2012; las remuneraciones unificadas disminuyeron en \$ 74.653,61 dólares debido a la clasificación del gasto de venta y administrativo; los gastos de ventas subieron a \$134.592,77 dólares, debido al reconocimiento del proporcional del gasto de remuneraciones unificadas en \$ 87.676,39 dólares, los fletes y transportes para envió de mercadería subió el 139%; los gastos financieros se incrementaron a razón del 15,58% debido al pago de comisiones bancarias e impuestos a las salidas de capitales.

INTERPRETACIÓN CUALITATIVA

AÑO 2012 - 2013

Durante el 2012 es notable la inversión en reparaciones de activos, que básicamente equipara la pérdida de este periodo.

En 2013 se evidencia el incremento de los costos de venta durante el periodo, sin embargo el volumen de ventas alcanzado permitió obtener utilidades brutas en ventas a razón del 24,93%; la disminución de los gastos administrativos por mantenimiento - arreglo y reparación de edificio, y la clasificación del gasto por remuneraciones unificadas facilito reflejar una considerable optimización del gasto administrativo, mientras que los gastos de venta dejan ver un ligero incremento que en la cuenta de remuneraciones, fletes y transportes, servicios ocasionales que son razonables en proporción a las ventas del periodo, los gastos financieros subieron debido a las comisiones bancarias e impuestos a las salidas de capitales por la importación de mercaderías.

COELEC S.C. ANÁLISIS HORIZONTAL - BALANCE GENERAL al 31 de Diciembre

1. ACTIVO	ACTIVO								
1.1 Activo Corriente	2012	2013	Var.\$	Var. %					
CALA CENTERAL	6.440.22	0.045.03	2012-2013	2012-2013	_				
CAJA GENERAL	6.110,22	9.945,92	3.835,70	62,78%	5				
CHEQUES POSFECHADOS CLIENTES	100.00	369.991,44	369.991,44	- 0.00%	5				
CAJA CHICA	100,00	100,00	27.705.50	0,00%	_				
BANCO PICHINCHA	18.635,02	56.420,61	37.785,59	202,77%	5				
BANCO GUAYAQUIL	-	200,00	200,00	-	5				
CAMBIO DE CHEQUES	-	240,00	240,00	-	5				
CLIENTES	951.239,70	945.439,52	-5.800,18	-0,61%					
ANTICIPO EMPLEADOS	822,29		-822,29	-100,00%	_				
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-82.251,28	-82.251,28	7 727 05	0,00%	_				
PRESTAMOS A EMPLEADOS	35.276,44	43.004,29	7.727,85	21,91%	5				
CTAS-DCTOS Y PREST. X COBRAR A TERCEROS	160.71	752.74	502.00	242.520/	-				
SRA. RUTH CASTILLO	169,71	752,71	583,00	343,53%	5				
RICHARD CASTILLO GTOS. PERSONALES	-	3.057,98	3.057,98	-	5				
PRESTAMOS SR. MANUEL PINEDA	454,10		-454,10	-100,00%					
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7.538,25	9.458,73	1.920,48	25,48%	_				
CHEQUES POSFECHADOS	421.518,74		-421.518,74	-100,00%	_				
CHEQUE DEVUELTOS	5.748,74	-	-5.748,74	-100,00%					
CREDITO TRIBUTARIO IMP.RENTA	18.459,73	30.949,18	12.489,45	67,66%	_				
IVA EN COMPRAS A PROVEEDORES	57.835,18	61.156,26	3.321,08	5,74%	_				
ANT. IMP. RENTA POR RET. EN LA FUENTE	39.745,79	50.668,76	10.922,97	27,48%					
ANTICIPOS DE IMPUESTOS A LA RENTA	7.377,58	-	-7.377,58	-100,00%	_				
ANTICIPOS A PROVEEDORES	5.213,16	10.030,43	4.817,27	92,41%	5				
ANTICIPO COMPRA DE TERRENO	-	45.935,00	45.935,00	-	5				
RETENCION (ISD)	3.342,40	9.119,20	5.776,80	172,83%					
ANTICIPOS A CONTRATISTAS	1.293,98	773,98	-520,00	-40,19%					
ANTICIPOS A MANO DE OBRA	27.182,23	24.196,89	-2.985,34	-10,98%					
PRESTAMOS A CONTRATISTAS	20,00	20,00	-	0,00%	_				
MERCADERIAS	910.787,09	•	34.610,02	3,80%	_				
IMPORTACIONES EN TRANSITO	81.224,37		231.514,97	285,03%	-				
INVENTARIO MERCADERIA PARA EXHIBICION	851,27		-851,27	-100,00%					
Total Activo Corriente	2.518.694,71	2.847.346,07	328.651,36	13,05%	5				
1.2 Activo No Corriente									
FIJO NO DEPRECIABLE									
TERRENO	205.550,00	205.550,00	-	0,00%	1				
FIJO DEPREC. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO									
EDIFICIOS	390.380,19	•	-37,50	-0,01%					
(-) DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS	-19.519,01	-39.038,02	-19.519,01	100,00%	_				
FIJO DEPRECIABLE VEHICULOS	42.710,71	42.710,71	-	0,00%	_				
(-) DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS	-12.281,86	-24.563,72	-12.281,86	100,00%					
MAQUINARIA Y EQUIPO	30.023,50	30.023,50	-	0,00%	_				
(-) DEPREC. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO	-7.590,55	-15.181,10	-7.590,55	100,00%					
EQUIPO DE OFICINA	8.517,28	8.768,17	250,89	2,95%					
(-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE OFICINA	-6.667,63	-13.335,26	-6.667,63	100,00%	_				
MUEBLES Y ENSERES	54.057,90	54.547,90	490,00	0,91%					
(-) DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	-24.888,80		24.888,80	-100,00%					
EQUIPOS DE COMPUTACION	30.137,68	7.009,81	-23.127,87	-76,74%	_				
(-) DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUT.	-22.936,48	-2.114,11	20.822,37	-90,78%	_				
LICENCIAS DE SISTEMAS INFORMATICOS	3.500,00	14.214,29	10.714,29	306,12%					
(-) DEPREC. ACUM. LICENCIAS DE SIST. INF.	-689,07	-1.378,14	-689,07	100,00%	5				
ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA	700,00	700,00	_	0,00%	-				
(-) DEPREC. ACUM.ACCES.SEGURIDAD FISICA	-52,47	-104,94	-52,47	100,00%	5				
HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	6.050,53	6.892,91	842,38	13,92%	5				
(-) DEPREC. ACUM. HERRAMIENTAS Y ACC.	-1.771,06	-3.452,12	-1.681,06	94,92%	5				
Total Activo No Corriente	675.230,86	661.592,57	-13.638,29	-2,02%	6				
TOTAL ACTIVO	3.193.925,57	3.508.938,64	315.013,07	9,86%	5				

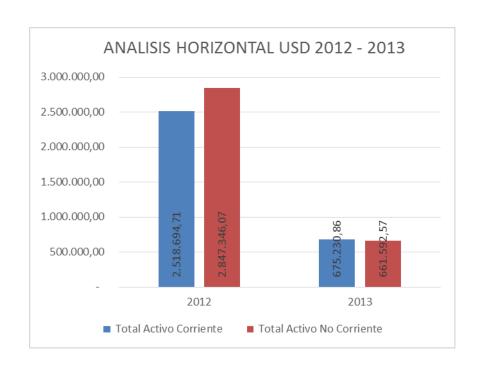
2. PASIVO					
2.1 PASIVO CORRIENTE					
PROVEEDORES	694.052,44	1.451.999,33	757.946,89	109,21%	5
ACREEDORES	36.397,25	43.715,72	7.318,47	20,11%	5
ANTICIPO CLIENTES	644.618,50	249.579,19	-395.039,31	-61,28%	6
DIVIDENDOS POR PAGAR	127.284,53	127.284,53	-	0,00%	1
CASTILLO RICHARD - ACTIVOS FIJOS	-	185.632,32	185.632,32	-	5
SANTILLAN MOLINA FREDDY GASTON	44,44	-	-44,44	-100,00%	6
CUENTAS POR PAGAR CASTILLO RICHARD	336.225,28	-	-336.225,28	-100,00%	6
SUELDOS X PAGAR	19.097,90	-	-19.097,90	-100,00%	6
IESS POR PAGAR	4.106,05	4.573,53	467,48	11,39%	5
FONDOS DE RESERVA IESS	1.277,91	1.420,18	142,27	11,13%	5
PRESTAMOS DE EMPLEADOS AL IESS X PAGAR	5.412,59	5.648,59	236,00	4,36%	5
CAJA DE AHORROS EMPLEADOS COELEC	1.023,45	191,85	-831,60	-81,25%	6
DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR	1.591,49	1.772,69	181,20	11,39%	5
DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR	6.120,64	7.636,78	1.516,14	24,77%	5
IVA EN VENTAS O COBRADO	158.090,45	78.042,39	-80.048,06	-50,63%	6
R.F.I.R. 10% HONORARIOS	90,45	305,55	215,10	237,81%	5
R.F.I.R. 8% ARRIENDOS	28,00	-	-28,00	-100,00%	6
RETENCION EN RELACION DE DEPENDENCIA	157,07	574,04	416,97	265,47%	5
R.F.I.R. 2% RETENCION IMP.RENTA	1.935,09	1.157,64	-777,45	-40,18%	6
R.F.I.R. 1% RETENCION IMP.RENTA	3.730,49	4.705,22	974,73	26,13%	5
R.F.I.IVA 30% BIENES	2.597,48	3.678,75	1.081,27	41,63%	5
R.F.I.IVA 70% SERVICIOS	5.591,22	696,81	-4.894,41	-87,54%	6
R.F.I.IVA 100% HONORARIOS PERSONAS NATURALES	3.651,16	5.200,86	1.549,70	42,44%	5
PRESTAMOS POR PAGAR CORRIENTE	-	97.510,68	97.510,68	-	5
Total Pasivo Corriente	2.053.123,88	2.271.326,64	218.202,76	10,63%	5
2.2 PASIVO NO CORRIENTE					
PREST. POR PAGAR A L/P (Banco Pichincha)	236.845,76	55.346,51	-181.499,25	-76,63%	6
PRESTAMOS DE SOCIOS	387.208,53	387.208,53	-	0,00%	1
Total Pasivo No Corriente	624.054,29	442.555,04	-181.499,25	-29,08%	6
Total Pasivo	2.677.178,17	2.713.881,68	36.703,51	1,37%	5
3. PATRIMONIO					
CAPITAL SUSCRITO	480,00	480,00	-	0,00%	1
RESERVA LEGAL	23.624,77	23.624,77	-	0,00%	1
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	597.845,84	597.845,84	-	0,00%	1
PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	-105.203,21	-105.203,21	-	0,00%	1
UTILIDAD DEL EJERCICIO		228.441,96	228.441,96	0,00%	1
Total Patrimonio	516.747,40	745.189,36	228.441,96	44,21%	5
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.193.925,57	3.459.071,04	265.145,47	8,30%	5

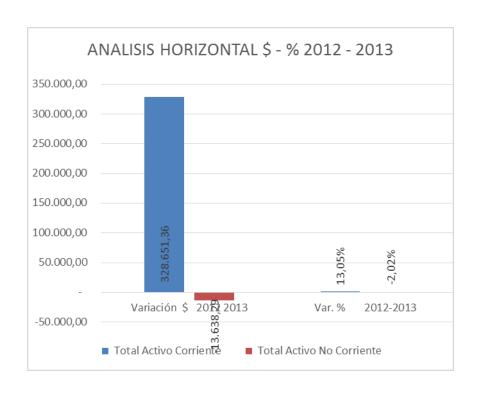
INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL DEL AÑO 2012 – 2013

A continuación para el debido análisis se adjunta el extracto del balance general y su cálculo en variaciones del año 2012 y 2013.

			Análisis I	Horizontal	
	2012	2013	Variación 2012 2013	Var. % 2012-2013	
Total Activo Corriente	2.518.694,71	2.847.346,07	328.651,36	0,13	5
Total Activo No Corriente	675.230,86	661.592,57	-13.638,29	-0,02	6
TOTAL ACTIVO	3.193.925,57	3.508.938,64	315.013,07	0,10	5
Total Pasivo Corriente	2.053.123,88	2.271.326,64	218.202,76	0,11	5
Total Pasivo No Corriente	624.054,29	442.555,04	-181.499,25	-0,29	6
Total Pasivo	2.677.178,17	2.713.881,68	36.703,51	0,01	5
Total Patrimonio	516.747,40	745.189,36	228.441,96	0,44	5

Para un mayor entendimiento se adjunta el gráfico a continuación, mismo que permitirá un análisis más detallado y breve.





INTERPRETACIÓN CUANTITATIVA

AÑO 2012 - 2013

Para el año 2012 – 2013 los activos corrientes tuvieron un incremento del 13,05% mejorando de un año al otro, un factor importante de este crecimiento radica en el crédito tributario de impuesto a la renta 67,66%, anticipo de impuesto a la renta el 27,48%, las importaciones en tránsito con un monto de \$ 231.514,97 dólares; mientras que el activo no corriente obtuvo un decremento en -2,02% lo que en unidades monetarias representa -13.638 dólares.

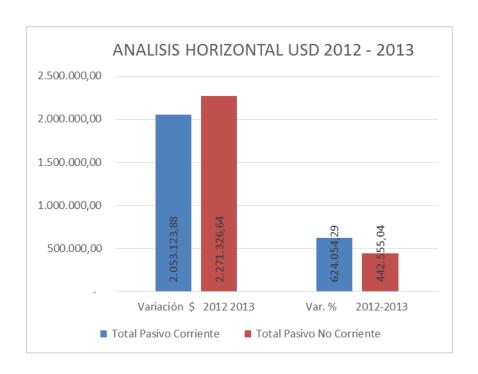
INTERPRETACIÓN CUALITATIVA

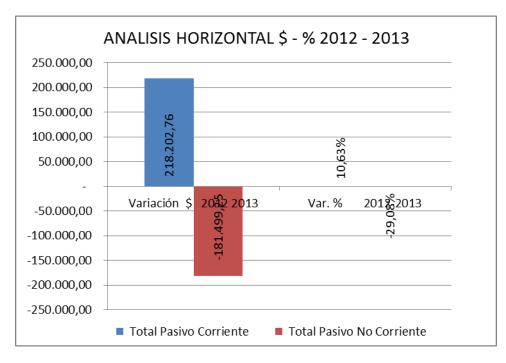
AÑO 2012 - 2013

El activo corriente creció con respecto al año anterior, y se ve reflejado en las unidades monetarias que lo conforman, entre ellas se destacan las cuentas de caja general, banco Pichincha, crédito tributario Impuesto a la renta, Anticipo a proveedores, importaciones en tránsito, las misma que obtuvo un incremento individual considerable que inciden en la conformación del activo corriente. Es

incuestionable que el único activo fijo en que se invierte es la licencia informática, y la disminución de este grupo se debe a la depreciación de los mismos.

ANÁLISIS DEL PASIVO





INTERPRETACIÓN CUANTITATIVA

AÑO 2012 - 2013

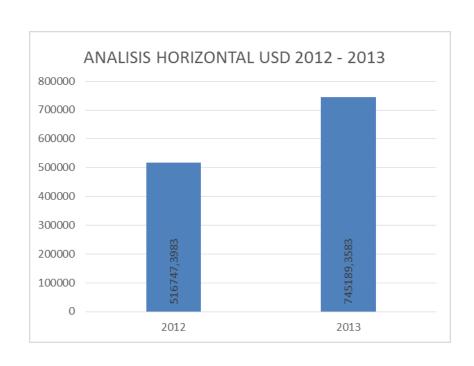
Los pasivos corrientes en el periodo comparativo 2012 – 2013 incrementaron el 10,63%, la cuenta más significante es proveedores con el 109,21% de alza, y loa anticipos de clientes con 61,28% a la baja; pasivo no corriente obtuvo un decrecimiento en -29,08%, que en unidades monetarias represento \$ -181.499,25 dólares, los mismos que se generaron por la cancelación de las obligaciones bancarias a razón del 76,63%

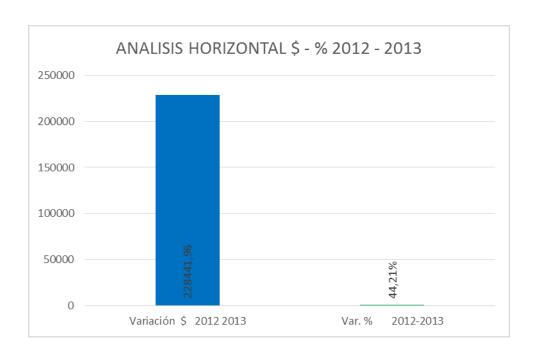
INTERPRETACIÓN CUALITATIVA

AÑO 2012 - 2013

El crecimiento total del pasivo es bajo en relación a la ecuación contable, en el pasivo corriente incremento la cartera en los proveedores y las obligaciones patronales con respecto al año anterior; si bien el pasivo no corriente refleja disminución de la deuda con el sistema bancario se evidencia la falta de cancelación a los socios por préstamos otorgados en años anteriores.

ANÁLISIS DEL PATRIMONIO





INTERPRETACIÓN CUANTITATIVA

AÑO 2012 - 2013

El incremento del patrimonio durante los periodos 2012 – 2013 alcanzó 44,21% mismos que fue generado por las utilidades del ejercicio en \$ 228.441,96 dólares.

INTERPRETACIÓN CUALITATIVA

AÑO 2012 - 2013

El patrimonio obtuvo incremento con respecto al año anterior, debido a la obtención de utilidades causadas por la optimización de los recursos durante el periodo. Se observa que han amortizado las perdidas conforme lo determinado por la ley.

VARIABLES E INDICADORES

LIQUIDEZ (en USD)

Indice Solvencia =	Activo Corriente	2012		2013	
		2.518.694,71		2.847.346,07	
Por cada dólar de deuda que se tiene, existenUS para pagar			1,23		1,25
		2.053.123,88		2.271.326,64	



En el año 2012 la empresa mantuvo liquidez para cubrir sus deudas en \$ 1,23 veces, mientras que en el 2013 su capacidad de pago subió a \$ 1,25 veces por cada dólar adeudado, obteniendo un promedio de \$ 1,24 dólar para cubrir cada dólar adeudado en los pasivos corrientes.

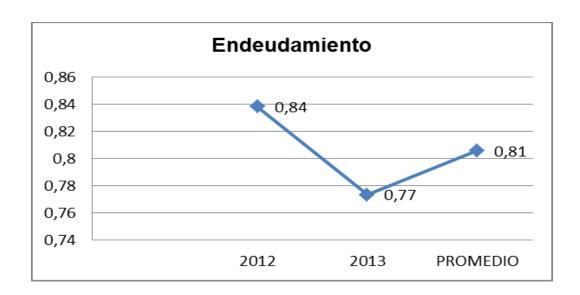
Capital de Trabajo :	Activo Corriente - Pasivo Corriente	2012	2013						
	Activo comente - rasivo comente	465.570,83	576.019,43						
Este índice debe ser	Este índice debe ser superior a Cero.								



El 2012 permite observar que la empresa Coelec S.C. después de cancelar sus obligaciones a corto plazo conservaba \$465.570,83 dólares para reinvertir, mientras que en el período 2013 poseía \$576.019,43 dólares, tomando en consideración estos valores el promedio de liquidez para reinversión de la empresa durante los periodos 2012 y 2013 fueron de \$520.795,13 dólares.

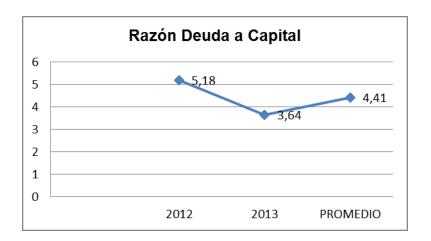
APALANCAMIENTO (en USD)

Endeudamiento =	Pasivo Total	1 - Patrimonio	2012		2013	
Endeudamiento =	Activo Total	Activo Total	2.677.178,17		2.713.881,68	
Cada dólar de activo total se ha financiado conDe deuda			0,84		0,77	
		3.193.925,57		3.508.938,64		



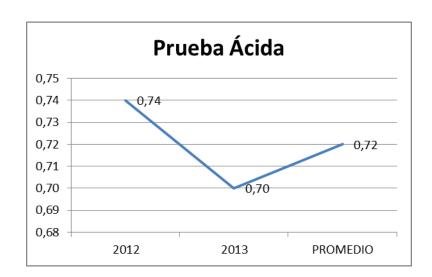
Durante el periodo 2012 la empresa muestra un 0,84 ctvs. de dólar de los activos han sido financiados, mientras que en el 2013 disminuye el índice de financiamiento a 0,77ctvs de dólar, sin embargo el promedio 0,81cts por dólar de endeudamiento refleja que la empresa funciona con una estructura financiera más arriesgada y su grado de independencia frente a sus proveedores es bajo.

Razón Deuda a Capital	Pasivo Total	2012		2013	
=	Patrimonio	2.677.178,17		2.713.881,68	
Por cada dólar de deuda qu	Por cada dólar de deuda que se tiene, se a financiado con		5,18		3,64
de capital		516.747,40		745.189,36	



El 2012 muestra que \$5,18 dólares de deuda es financiado con \$ 1 dólar del capital aportado, y en el 2013 existe \$3,64 dólares financiados por cada dólar de capital, y el promedio de deuda por capital de estos periodos es \$4,41 dólares, reflejando un excesivo nivel de endeudamiento en relación al capital que posee la empresa debido al incremento de obligaciones con el público o de impuestos diferidos a largo plazo.

Prueba Acida =	Activo Corriente - Existencias	2012		2013	
	Pasivo Corriente	1.525.831,98	0.74	1.589.209,62	0,70
Por cada dólar de deuda q	ue se tiene, existe US para pagar	2.053.123,88	0,7 1	2.271.326,64	0,70



En el periodo 2012 la capacidad de pago de la empresa, sin considerar los inventarios fue de \$ 0,74 ctvs. de dólar; por cada dólar adeudado en los pasivos

corrientes, en el 2013 la capacidad de pago disminuye a \$0,70 ctvs. por cada dólar adeudado, manteniendo un promedio de capacidad de pago en estos periodos de \$0,72 ctvs. por cada dólar que se adeudo.

EFICIENCIA (en USD)

Rentabilidad de	Ventas	2012		2013	
Activo Corriente = Por cada dólar de activo	Activo Corriente corriente, se generaEn	4.931.035,62	1,96	6.632.365,05	2,33
ventas	, 0	2.518.694,71		2.847.346,07	



En el 2012 refleja un indice de generación de ventas del 1,96 dólares; por cada dólar de activo corriente que dispone la empresa, se observa para el 2013 la existencia de un incremento de 2,33 dólares mientras que el promedio de estos periodos se situó en 2,14 dólares vendidos por cada unidad monetaria en activos corrientes, reflejando una eventual suficiencia en ventas por cada dólar de activo corriente.

	Rotación Activos	Ventas	2012		2013	
L	Fijos =	Activos Fijos	4.931.035,62		6.632.365,05	
F	Por cada dólar de activo fijo, se generaEn ventas			7,30		10,02
Ľ			675.230,86		661.592,57	



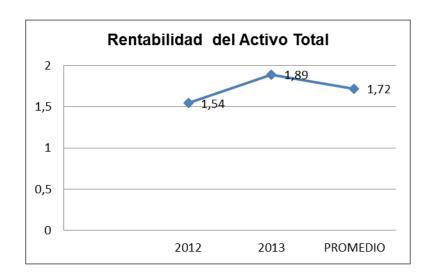
En el 2012 expresa un indice en ventas de 7,30 dólares; por cada dólar invertido en activos fijos de la empresa, mantiene un notable crecimiento en el 2013 con un índice del 10,02 dólares, reflejando un promedio entre los periodos de 8,66 dólares vendidos en relación a cada dólar empleado en la adquisicion de activos fijos.

Período Medio de Ctas por Cob. Ventas / 360		2012		2013	
Cobro (Días) =	Vtas Diarias Ventas / 180	951.239,70	52	945.439,52	51
Existen días promedio de cobro		18.423,24		18.423,24	



La recuperación de cartera durante el 2012 estuvo en un promedio de 51,63 días, para el 2013 se muestra una leve mejoría en la cobranza con 51,32 días, siendo la media de cobranza en estos periodos de 51,48 días, desde que se efectúa una venta a crédito.

Rentabilidad de	Ventas	2012		2013	
Activo Total =	Activo Total	4.931.035,62		6.632.365,05	
Por cada dólar de activo	o total, se generaEn ventas.	3.193.925,57	154%	3.508.938,64	189%



En el 2012 manifiesta un indice de generación en ventas del 1,54 dólares; por cada dólar de activo total que dispone la empresa, Se observa para el 2013 la existencia de un incremento de 1,83 dólares, mientras que el promedio de estos periodos se situó en 1,72 dólares vendidos por cada unidad monetaria en activos totales, expresando una eventual suficiencia en ventas por cada dólar de activo total que posee.

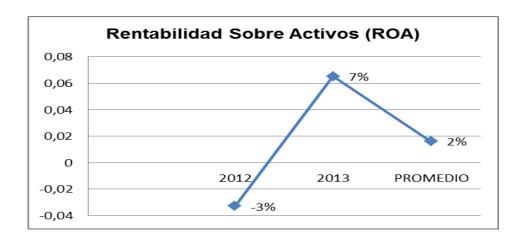
RENTABILIDAD FINANCIERA (en %)

Margen Neto en	Utilidad Neta	2012		2013	
Ganancias =	Ventas	-105.203,21		228.441,96	
Por cada dólar de ventas, se generaDe utilidad Neta			-2%		3%
Poi cada doiai de ve	ilias, se generaDe utilidad Neta	4.931.035,62		6.632.365,05	



Es evidente en el 2012 que la empresa género una pérdida de 2% en relación a cada dólar generado en las ventas, para el 2013 es evidente la optimización del gasto al producir la empresa un 3% de utilidad por cada dólar de venta. El promedio de estos periodos analizados muestran que la rentabilidad de la empresa es del 1%, demostrando capacidad para cubrir los gastos operativos, deducciones e impuestos.

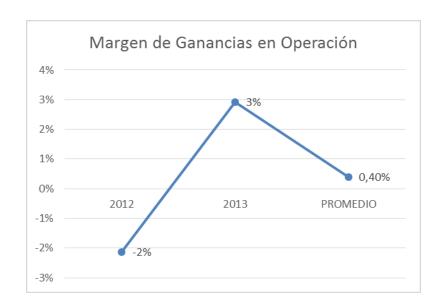
Rentabilidad	Utilidad Neta	2012		2013	
Sobre Activos (ROA) =	Activo Total	-105.203,21	-3%	228.441,96	7%
Por cada dólar de activos, se generaDe utilidad		3.193.925,57		3.508.938,64	



Es evidente durante el 2012 que la inexistencia de rentabilidad contable en la empresa al mantener un índice de -3%, ocasionando pérdidas para los accionistas sobre su inversión de activos, en el 2013 la rentabilidad mejora considerablemente al obtener un indicador del 7%, el indicador promedio de los

periodos analizados muestra un 2% de rentabilidad para los inversionistas sobre cada dólar invertido en los activos.

Margen de	Utilidad Operacional	2012		2013	
Ganancias en					
Operación =	Ventas	-105.203,21		194.175,67	
Por cada dólar de ventas, se generaDe utilidad antes de			-2%		3%
intereses e impuestos		4.931.035,62		6.632.365,05	



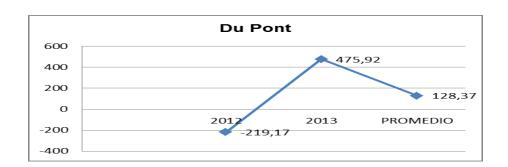
Es evidente en el 2012 que la empresa género una pérdida de -2% en relación a cada dólar generado en las ventas, para el 2013 es indudable la optimización del gasto al producir la empresa un 3% de utilidad por cada dólar de venta. El promedio de estos periodos analizados muestran que la rentabilidad de la empresa es del 0,40%, lo cual demuestra que la empresa tiene capacidad para cubrir los gastos operativos.

Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	Utilidad Neta	2012		2013	ı
=	Patrimonio	-105.203,21	-20%	228.441,96	31%
Por cada dólar de patrimonio, se generaDe utilidad		516.747,40		745.189,36	



Al medir la rentabilidad contable que la empresa brinda a sus accionistas por haber arriesgado su capital o patrimonio observamos que el 2012 genera pérdidas, sin embargo el 2013, refleja un 31% de rentabilidad, lo cual permite conocer que los socios realizaron una buena inversión, el promedio de rédito de los periodos analizados muestra que por cada dólar patrimonial invertido se ha generado el 5% de utilidad.

DU PONT	(<u>Utilidad Neta</u>) * (<u>Ventas</u>) *(A <u>ctivo Total</u>)		2012		2013	
	Ventas Activo Total Capital		-0,02		0,03	
	Ventas Activo Total Capital	1,54	-219,17	1,54	353,84	
Mide la eficiencia económica y operativa de la empresa		6.654,01		6.654,01		



El 2012 con un indicador de 219,17 dólares de pérdida es evidentemente que la empresa fue deficiente en las decisiones económicas y actividades operativas realizadas, en el 2013 con un índice de 475,92 dólares es claro que se tomaron mejores decisiones y acciones correctivas en los procesos operativos.

El índice de 128,37 dólares de utilidad sobre las ventas, activo y capital nos refleja la eficiencia económica y operativa de la empresa durante los periodos 2012 y 2013.

RAZONES DE CRECIMIENTO (en %)

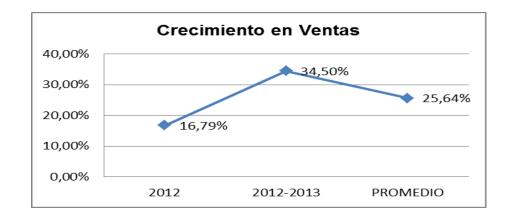
UTILIDAD	Utilidad Neta	2012		2013	
PERCAPITA =	#. Empleados	-105.203,21		228.441,96	
Capacidad de la empresa de generar utilidade en base al #			-3.005,81		6.526,91
de empleados		35,00		35,00	



El 2012 permite conocer que cada empleado produjo 3.005,81 dólares de pérdida a la empresa, ventajosamente el 2013 la rentabilidad de los empleados en el mismo número generaron 6.526,91 dólares de utilidad.

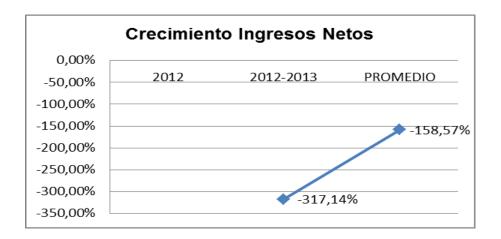
El promedio de la capacidad de la empresa de generar utilidades de acuerdo a su cantidad de empleados es de 1.173,70 dólares.

Crecimiento en	(Ventas año 1 - Ventas año 0)	2012 - 2013		
Ventas Netas =	Ventas año 0	1.701.329,43 34.50%		
% de Crecimiento Anual de las ventas		4.931.035,62		



Las ventas anuales en el 2012 fueron del 16,79%, mientras que en el 2013 existe un crecimiento anual de las mismas 34,50%, comparadas al año anterior el promedio de crecimiento de ventas fue del 25,64% entre los periodos analizados.

Crecimiento en	(Utilidad año 1 - Utilidad año 0)	2012 - 2013	
Ingresos Neto =	Utilidad año 0	333.645,17	
% de Crecimiento Anual de las Utilidades		-105.203,21	-317,14%



En el 2013 el crecimiento de las utilidades de la empresa fueron del 240,94% permitiendo mejorar el índice a -317,14%; el promedio de crecimiento anual de las utilidades de estos periodos es -158,57%.

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

"ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA COELEC S.C., PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS, PERIODOS 2012-2013."

BALANCE GENERAL ESTADO DE RESULTADOS

PERIODO ANALIZADO: 2012-2013

ANALISTA: Darleni Fabiola Vergara Delgado

LOJA-ECUADOR 2014 Santo Domingo de los Tsáchilas, Agosto del 2014

Señor

Richard Castillo

GERENTE DE COELEC S.C.

Santo Domingo de los Tsáchilas.-

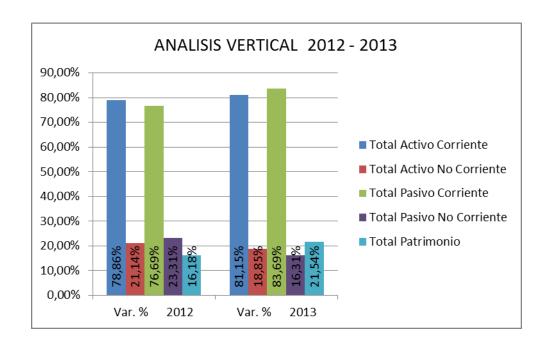
Por medio del presente dejo en su consideración los resultados obtenidos durante el Análisis Financiero a los periodos 2012 y 2013 de acuerdo a los datos del Balance General y el Estado de Resultado de su prestigiosa empresa.

La aplicación de métodos, índices y razones, que se muestran en este informe son de vital relevancia, tanto para los accionistas y Administradores de la empresa ya que demuestran la estabilidad de la misma, dado su normal y seguro desenvolvimiento financiero. Se espera que los mismos sean de total utilidad para la toma de futuras decisiones.

Análisis

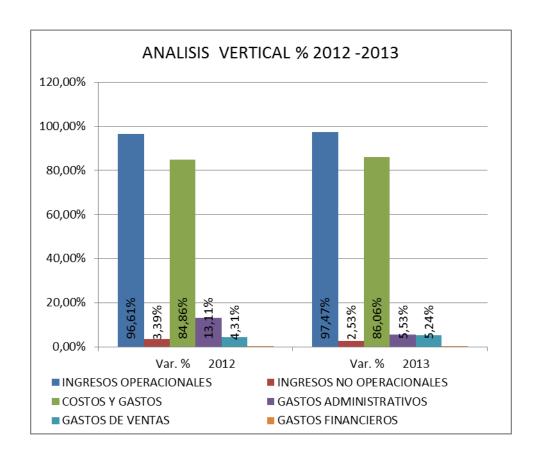
Al realizar el análisis financiero sobre sus resultados, al igual que la aplicación de ratios para comprender sobre la evolución, eficiencia y solvencia financiera de la empresa, llegando a las siguientes observaciones:

ANALISIS VERTICAL BALANCE GENERAL



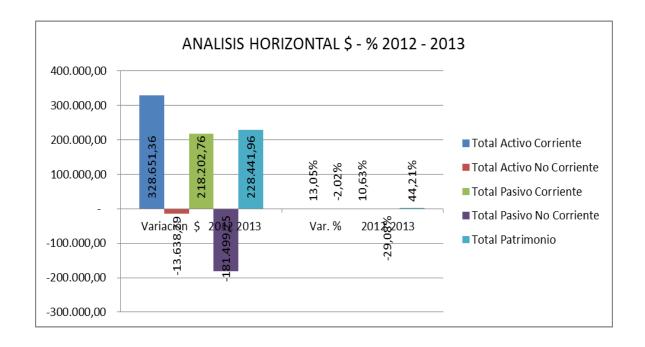
Puedo concluir que los activos corrientes crecieron al 81,15% en el 2013 y tiene como principales cuentas de acumulación de saldos, los inventarios disponibles para la venta con 33,20%, las mercaderías en tránsito 10,98 es decir en inventarios la empresa posee el 44,18% de su inversión, mientras que las cuentas por cobrar clientes con 33,20 y los cheques posfechados de clientes 12,99 mantienen el 46,19%; en propiedad planta y Equipo con el 18,85% se nota un decremento en relación al año 2012, esto se debe al depreciación que han sufrido los bienes por su utilización para generar réditos en la empresa; Los pasivos totales del 2013 se ven a la baja en relación al 2012, sin embargo el activo corriente incremento debido al financiamiento de los proveedores equivalente al 63,93%, en tanto que los pasivos no corrientes disminuyeron al 16,31% a causa del pago de préstamos bancarios y se observa que no se cancelan los préstamos realizados por los socios desde años anteriores; los patrimonios revelan crecimiento en el 2013 a razón del 21,54% causados por la utilidad del ejercicio que fue de \$228.441,96 dólares.

ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS



Demuestra un importante crecimiento en las ventas durante el periodo 2013, los costos de ventas obtenidos del 88,75% facilitaron la obtención de utilidades brutas a razón del 14,35%, donde se aprecia la optimización de los recursos en gastos operativos por 5,53% en relación al 13.11% del año 2012, esta disminución se debe a la distribución de remuneraciones unificadas y el excesivo gasto en mantenimiento arreglo y reparación de edificios en el 2012 que fue equitativo a la perdida reflejada en este periodo; los gastos de ventas incrementaron en el 2013 debido a la reclasificación de las remuneraciones unificadas en este periodo; los gastos financieros del 2013 se ubicaron en el 0,14% se evalúa optimización en el pago de servicios bancarios en el 2013; la notable disminución de gastos del 2013 permitió obtener una rentabilidad del 2,24% sobre los ingresos del periodo.

ANALISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL



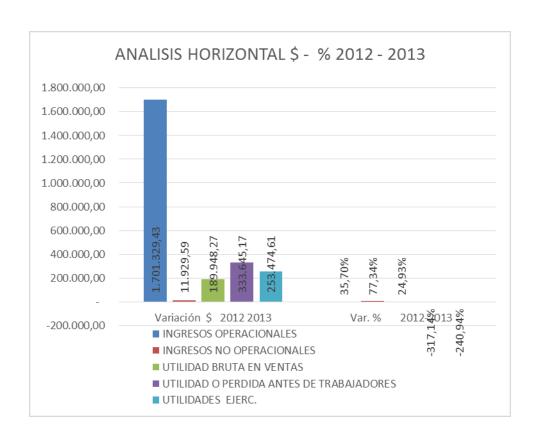
Al analizar horizontalmente el balance general de los periodos 2012 y 2013 es legible el ensanchamiento de las cuentas por cobrar en la empresa con el 41,13% en relación al 2012, y la cuenta mercadería en un 26,72% relacionado al 2012, concluyendo el 2013 con un crecimiento de los activos corrientes en razón del 13,05%, mientras que los activos no corrientes han decrecido a razón del 2,02%; el incremento del total de activos se mantuvo a razón del 9,86%; esta incidencia se debe al aumento de ventas a crédito que posee la empresa respaldadas con cheques posfechados y crédito personal; lo cual también incide en el crecimiento del inventario pues se adquiere mayor volumen para mantener el stock.

Los pasivos totales de estos periodos muestran una variación del 1,37% sin embargo existe impacto en las cuentas de proveedores al incrementarse a razón del 109,21%, los acreedores subieron en el 20,11% estos acrecentamientos se deben a la mayor inversión de stock en inventarios; los anticipos de clientes disminuyeron a razón del -61,28% debido al cumplimiento de los contratos pendientes del 2012; las cuentas por pagar disminuyen a razón del 100% por cuanto se cancelan estos valores durante el periodo 2013. El pasivo no corriente

refleja un decrecimiento del 29,08% debido a la descarga de las obligaciones bancarias.

El patrimonio de la empresa refleja un crecimiento a razón del 44,21% en relación al 2012 esto se debe al crecimiento de las utilidades en el periodo 2013.

ANALISIS HORIZONTAL ESTADOS DE RESULTADOS



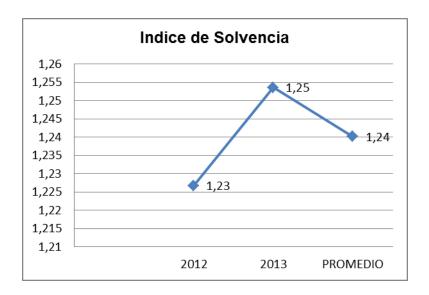
Al comparar los Estados de Resultados de los años 2012 y 2013 vemos que los ingresos totales crecieron a razón del 34,64% en relación al 2012 el mismo que se debe al incremento del volumen de ventas durante el 2013.

En reciprocidad al volumen de ventas del 2013, los costos de ventas incrementaron a razón del 36,40%; los gastos administrativos disminuyeron a razón de 43,25% producido por la segregación de sueldos del personal

administrativo y del área de ventas, el mantenimiento arreglo y reparaciones de activos de la empresa vinculados al área administrativa; los gastos de ventas subieron en razón del 63,30%, debiendo su alza a la clasificación de los sueldos y beneficios del personal de ventas al igual que el pago de fletes y transportes de mercaderías. El incremento de los gastos financieros para este periodo se situó en el 15,58% es notable el aumento de las comisiones bancarias y las salidas de impuestos de capitales.

Debido al acrecentamiento de las ventas y la optimización de recursos en los gastos administrativos en 2013, el periodo registra una utilidad neta antes de impuestos por el valor de \$228.441 a razón del 317,14% en relación al 2012. La misma que permite mantener una utilidad neta del ejercicio por \$148.271 a razón del 240,94% relacionada con el periodo 2012.

INDICADORES



Los índices de la empresa comparados los periodos 2012 – 2013 revelan que el promedio de solvencia de \$1,25 dólares para cubrir los pasivos comprometidos a corto plazo, el capital de trabajo promedio es de \$520.795,13 dólares; sin embargo la prueba acida de solvencia dejar ver que la media de capacidad de

pago de la empresa se mantiene en \$0,72 ctvs. de dólares a causa del apalancamiento operativo que son confirmados por los índices de endeudamiento al 81% y Deuda a Capital de %4,41 dólares adeudados por cada dólar del patrimonio de la empresa; no obstante la empresa refleja ser rentable y mantiene eficiencia al comparar las ventas contra los activos, pese a que posee un promedio de cobro alto de 51 días promedio; el crecimiento de ventas promedio alcanzado es del 25,64%, la eficiencia económica y administrativa de la empresa para los periodos analizados muestra una media de 128.37% (Du Pont).

Con los antecedentes expuestos se puede concluir y recomendar a los administradores:

Conclusiones

- ❖ La solvencia de la empresa se sitúa en el 1,25% del periodo 2013, que permite conocer que se posee capacidad de pago con las deudas contraídas, sin embargo la prueba ácida con un promedio de pago \$0,72 centavos por cada dólar adeudado, demuestra el apalancamiento operativo que posee la empresa al no poder cubrir sus obligaciones a corto plazo, mostrando dependencia del inventario para su liquidez.
- ❖ La cuenta cheques posfechados es un rubro de alta incidencia sobre el activo corriente, el mismo que da a notar que las ventas realizadas en la empresa fue a través de este sistema crediticio, la incidencia de cheques devueltos y protestados es bajo, en comparación con la postergación de cheques posfechados que es un 30% de la cartera.
- ❖ La empresa mantiene un alto apalancamiento, es decir se beneficia del crédito concedido por los proveedores para financiar su actividad comercial, conforme lo indica el índice de endeudamiento en los periodos 2012 y 2013. El mismo que promedia entre el 81%; la razón deuda a Capital, permite observar que el 2013 decreció en \$ 3,64 dólares de financiamiento del pasivo contra el patrimonio.
- Existe crecimiento en la eficiencia al realizar ventas tal como reflejaron el índice de Rentabilidad de Activos Corrientes y Rotación de Activos Fijos.

- ❖ El crecimiento en ingresos netos de los periodos analizados es de -317,14% %, reflejando que la empresa posee un excelente margen de utilidad en sus productos y buen volumen de ventas brutas en el 2013.
- ❖ La rentabilidad financiera de la empresa en el 2013 mantuvo un estándar del 3%, considerando el Margen Neto en Ganancias y el Margen de Ganancias en Operaciones; mientras que la Rentabilidad del Patrimonio reflejó un crecimiento del 31% en este año.
- Si bien el índice de capital de trabajo es bueno, este debe mantenerse o incrementar para poseer mayor estabilidad en el mercado. Cabe recalcar que la empresa mantiene un buen margen de liquidez, lo cual es favorable porque demuestra que los pasivos son generados por la adquisición de activos

Recomendaciones

Las sugerencias a los directivos de la empresa para un mejor crecimiento de la misma son:

- ❖ Para mejorar la liquidez inmediata de la empresa se tiene que considerar los índices aplicados relacionados al apalancamiento (prueba ácida deuda a capital) y crecimiento de la empresa que permitan tomar políticas que corrijan estos indicadores, facilitando el crecimiento. Se debe incrementar el capital suscrito para disminuir el financiamiento a largo plazo mediante los préstamos de socios permitiendo mejorar la solvencia de la empresa.
- Se deben mejorar las estrategias de recuperación de cartera pues mantienen un promedio de 51 días de vencimiento, debe evitarse la flexibilidad de cambio en fechas de cobro de los cheques posfechados, y actuar con eficacia en la recaudación de cheques devueltos o protestados.
- Se puede optar por evitar la adquisición excesiva de productos de baja rotación en el mercado, analizar el stock y aplicar políticas promocionales que permitan disminuir el saldo de inventarios de baja rotación logrando la recuperación de sus costos mejorando su eficiencia.

.

Datos relevantes que detallo para los fines empresariales pertinentes.

Darleni Fabiola Vergara Delgado

Atentamente,

ESTUDIANTE UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

g. DISCUSIÓN

Al relacionar los Estados Financieros 2012-2013 de la empresa fueron muy evidentes sus debilidades, debido a que no se realizó un análisis financiero de ninguna índole; por lo que se desconoce con precisión la situación de la misma, de igual forma no se ha planteado índices financieros que le permitan medir la eficiencia del uso de los recursos que posee, por ende no existe una memoria de las variaciones que sufren de un año a otro.

La empresa al no realizar el respectivo análisis de sus Estados financieros desconoce sus debilidades en el manejo de recursos, y obviamente pasa por alto las inconsistencias de la gestión administrativa y el respectivo control de los procesos que se deben realizar por parte de sus colaboradores.

El desconocimiento de los indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad han provocado que la gerencia tome decisiones equivocadas sobre la inversión de la empresa en el periodo 2012 lo cual generó pérdidas sustanciosas e impidió su crecimiento.

La ausencia de un análisis económico financiero no permitió evaluar, interpretar o hacer algún tipo de planificación financiera, con los diferentes rubros o partidas durante los periodos 2012 y 2013 de Coelec S.C. debido a que no se contaba con una técnica que brinde suficiente información para el conocimiento de la misma.

Una vez elaborado el análisis a los Estados Financiero se logró orientar a los administradores en cuanto al control de su actividad comercial y de gestión administrativa, facilitándole el tomar decisiones acertadas para mejorar su liquidez, apalancamiento, endeudamiento, crecimiento y rentabilidad, mediante la valuación de los diferentes rubros presentados en los periodos 2012-2013 con el propósito de plantear alternativas o soluciones a las dudas e inseguridad existente. Se entregó un informe que brindó suficiente información financiera de la

empresa con la finalidad de que sus directivos evalúen los resultados y establezcan correctivos que ayuden al crecimiento económico de la empresa.

Al entregar el informe a los administradores se demuestra la importancia que tiene el Análisis Financiero en la gestión administrativa al conocer el rendimiento del capital invertido y saber sobre las expectativas a largo plazo, su capacidad para ganar réditos y la estructura del capital que posee.

h. CONCLUSIONES

Los Estados Financieros de Coelec S.C., permitieron entender y comprender la situación financiera real de la empresa; la misma que se encuentra con un nivel de endeudamiento alto.

Al realizar el análisis vertical y horizontal se estableció las variaciones que existieron entre un rubro de las cuentas dentro de los periodos, facilitando conocer el impacto que mantuvieron en los resultado finales.

El aplicar indicadores financieros brindó información necesaria para el análisis de las inversiones, se logró detectar que las ventas realizadas por la empresa son a crédito manteniendo una recuperación de cartera de 51 días promedio de vencimiento, adicional existe un alto índice de crédito en cheques posfechados que no están considerados como parte del crédito institucional a clientes que en promedio del 30% son postergados para su fecha de cobro; debe mejorarse la recuperación de cartera , la cobranza de los cheques posfechados, devueltos y protestados de clientes que representa un gran porcentaje dentro del activo corriente. La empresa mantiene un nivel de endeudamiento alto lo cual compromete sus activos y refleja la dependencia del crédito de sus proveedores para generar ingresos

El presente informe del Análisis Financiero de la empresa facilita a los directivos una correcta toma de decisiones sobre la inversión de sus recursos.

i. RECOMENDACIONES

Se sugiere al contador de la empresa efectuar Análisis vertical y horizontal a los estados financieros en forma mensual para medir la situación económica financiera de la empresa.

Aprovechar los indicadores de liquidez para conocer la capacidad de pago que posee frente sus deudas a corto plazo. Aplicar indicadores de actividad para evaluar la gestión administrativa, conocer su capacidad que posee para generar fondos internos y que faciliten administrar en forma adecuada los recursos invertidos en activos, conocer las razones de endeudamiento y evaluar la utilidad que se produce en cada periodo conociendo si esta es suficiente y razonable, pues es una condición necesaria para que el negocio siga marchando.

Utilizar ratios de rentabilidad que faciliten saber sobre la eficiencia de las operaciones de la empresa.

Tomar correctivos oportunos en la gestión administrativa para mejorar su eficiencia y control de procesos operativos.

j. BIBLIOGRAFÍA

- CARVALO BETANCUR, Javier A., Método de Participación Patrimonial y consolidación de Estados Financieros, Editorial Universidad de Medellín, Segunda Edición, Colombia 2010, pág. 28
- GOMEZ VALLS, Francesc y Moya Gutiérrez Soledad, Consolidación de los Estados Financieros, Editorial UOC, Primera Edición junio 2012, pág. 281 – 282.
- DE JAIME ESLAVA José, La Gestión del Control de la Empresa, ESIC editorial, Octubre 2013, pág. 45
- 4. Diccionario de Contabilidad y Finanzas. Grupo Editorial. Madrid-España, año 2010, Pág. 13, 89.
- Enciclopedia Práctica de la pequeña y mediana empresa. Editorial Océano.
 Barcelona-España. Pág. 698. MÓDULO X. Análisis Financiero. Universidad
 Nacional de Loja. Loja-Ecuador. 2009. pág. 2, 12.
- 6. DE JAIME ESLAVA José, Las Claves del Análisis Económico- Financiero de la Empresa, ESIC editorial, Segunda Edición 2010, pág. 89 114.
- RUBIO DOMINGUEZ Pedro, Manual de Análisis Financiero, Edición, pág. 9
 13.
- 8. http://www.enciclopediafinanciera.com/estados-financieros
- 9. http://www.sri.gob.ec/web/10138/102
- 10. http://www.supercias.gob.ec/portaldocumentos/
- 11. http://www.supercias.gob.ec/visorPDF.php?url=bd_supercias/descargas/niif
 /GUIA%20RAPIDA%20DE%20NIIF%20PARA%20LAS%20PYMES%20Y%

 20DIFERENCIAS%20CON%20NIIF%20FULL.pdf

k. ANEXOS

RUC

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC:

1791725530001

RAZON SOCIAL:

COELEC S.C.

NOMBRE COMERCIAL:

CLASE CONTRIBUYENTE:

ESPECIAL

REPRESENTANTE LEGAL:

CASTILLO UVIDIA RICHARD GILBERTO

CONTADOR:

AGUIRRE ESPINOSA NANCY GUADALUPE

FEC. MICIO ACTIVIDADES:

22/02/2000

FEC. CONSTITUCION:

22/02/2000

FEC. INSCRIPCION:

08/03/2000

FECHA DE ACTUALIZACIÓN:

16/04/2012

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MATERIAL ELECTRICO

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS Cantón: SANTO DOMINGO Parrequia: BOMBOLI Ciudadela: URB. ALBARRACIN Calle: AV. ESIMERALDAS Número: 405 Intersección: RIO CAJONES Referencia distración: DIAGONAL A LA PANADERIA AUTOPAN Telefono Trabajo: 022752485 Fax: 022758030 Telefono Trabajo: 022768227 Celular: 093114433 DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- *DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

ABBERTOS:

JURISDICCION: \ REGIONAL NORTE\ SANTO DOMINGO DE LOS

CERRADOS:

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Lugar de emisión: SANTO DOMINGO/AV. QUITO Feche y hore: 15/04/2012 13:38:53

DIRECCION REGIONAL NOBLES

EMECODI PROVINCIA

STATU DORINGO DE LOS MACIALIS

Página 1 de 2

SRi.got

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC:

1791725530001

RAZON SOCIAL:

COELEC S.C.

ESTABLECHNEHTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECHMENTO:

ENTADO ABIERTO MATE

FEG. INICIO ACT. 22/02/2000

NOMBRE COMERCIAL:

FEC. CIERRE

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MATERIAL ELECTRICO.

DERECCIÓN ENTARLECIMENTO:

Provincie: SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS Cantón: SANTO DOMINGO Perroquie: BOMBOLI Ciudadele: URD. ALBARRACIN Celle: AV. ESMERALDAS Número: 405 Intersección: RIO CAJONES Perferencia: DIAGONAL A LA PANADERIA AUTOPAN Telefino Trabajo: 022752485 Fax: 022758039 Telefino Trabajo: 022788227 Celulo:: 983114433 Email: ventescimiliticoelezac.com.ec

DRECCON REGIONAL HONTE DISCOGNIFICATION OF THE PROPERTY OF T

and the second second

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

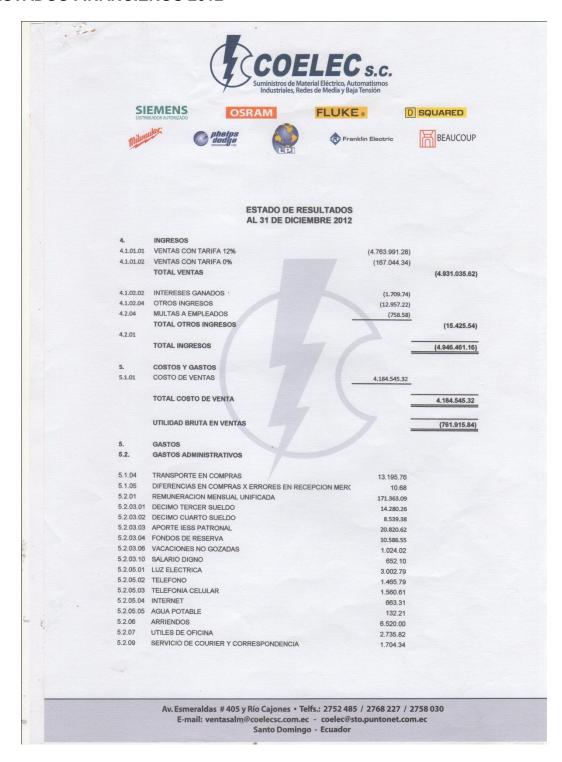
Usuaria: JPBV011208

inter sie emielón: SANTO DOMINGO/AV. OUTTO Pache y bere: 16/04/2012 13:56:54

Página 2 de 2

SRi.gob.

ESTADOS FINANCIEROS 2012























5.2.10	VIATICOS - MOVILIZACIÓN Y TRANSPORTE PERSONAL DE ADM	497.55
5.2.11	UNIFORMES E INDUMENTARIA DEL PERSONAL	997.40
5.2.12	CAPACITACION Y ENTRENAMIENTO DEL PERSONAL	2.113.74
5.2.13	AGASAJO AL PERSONAL	895.95
5.2.14	HONORARIOS A PROFESIONALES	11.243.79
5.2.15	GASTOS DE REPRESENTACION	5.194.28
5.2.17	GASTOS DE SEGUROS	1.147.08
5.2.18	PERMISOS- CONTRIBUCIONES - PATENTES Y DONACIONES	4.705.83
5.2.19	SERVICIOS OCASIONALES	2.844.09
5.2.21.01	COMB.LUBRIC. FORD F150 X TRAIL BLAZER	2.986.79
5.2.21.02	COMB.LUBRIC. GERENCIA ADMINISTRATIVA	659.99
5.2.22	MANTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION EDIFICIO	170.208.05
5.2.23.01	M.A. R. V. REPUESTOS	5.208.62
5.2.23.02	M.A. R. V. MANO DE OBRA	13.185.60
5.2.23.03	M.A. R. V. MATRICULAS Y PERMISOS	1.665.45
5.2.24	MANTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION MAQUINARIA Y E	2.320.50
5.2.25	MANTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION EQUIPO DE OFIC	224.77
5.2.26	MANTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION MUEBLES Y ENSE	2.962.93
5.2.27	MANTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION EQUIPO DE COM	3.042.97
5.2.28	MANTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION RELOJ CONTROL	70.40
5.2.29.01	DEPRECIACION EDIFICIOS	19.519.01
5.2.29.02	DEPRECIACION VEHÍCULOS	21.154.82
5.2.29.03	DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	6.219.62
5.2.29.04	DEPRECIACION EQUIPOS DE OFICINA	6.667.63
5.2.29.05	DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	24.888.80
5.2.29.06	DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTO	28.423.60
5.2.29.07	DEPRECIACION LICENCIAS DE SISTEMAS INFORMATICOS	689.07
5.2.29.09	DEPRECIACION ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA	52.47
5.2.31	AFILIACIONES Y SUSCRIPCIONES	6.00
5.2.32	REFRIGERIOS Y BONIFICACION ALIMENTICIA	2.357.36
5.2.33	SEGURIDAD Y VIGILANCIA	8.689.78
5.2.34	UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	1.417.16
5.2.36	VARIOS GASTOS ADMINISTRATIVOS	963.63
5.2.37	GASTO FACTOR PROPORCIONAL EN IVA	18.108.21
5.4.07	IVA GASTO	2.201.09
5.5.02	GASTOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS	14.619.64

TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS

646.410.99

5.3. GASTOS DE VENTAS

 5.3.03.06
 VACACIONES NO GOZADAS
 644.71

 5.3.03.10
 ATENCION MEDICA X ACCIDENTES DE TRABAJO
 18.44

 5.3.03.11
 SALARIO DIGNO
 402.36

Av. Esmeraldas # 405 y Río Cajones • Telfs.: 2752 485 / 2768 227 / 2758 030 E-mail: ventasalm@coelecsc.com.ec - coelec@sto.puntonet.com.ec Santo Domingo - Ecuador





















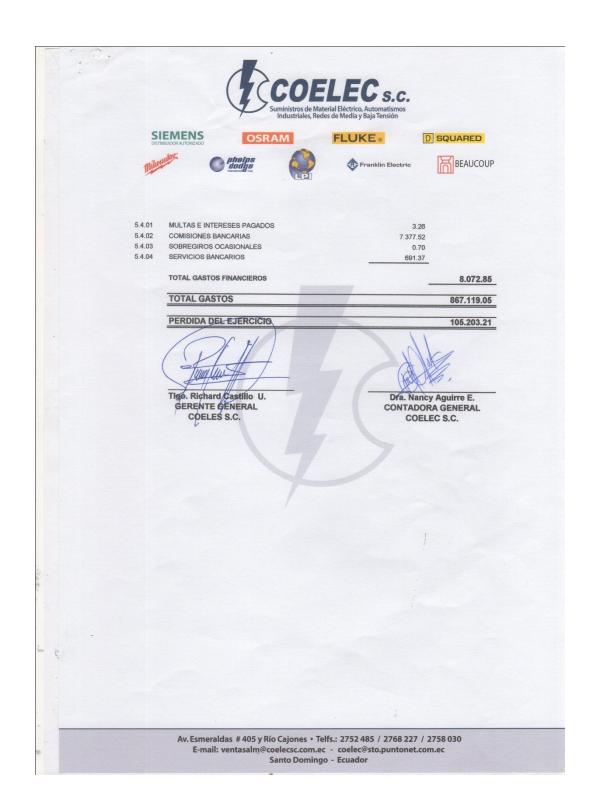
5.3.05.01	LUZ ELECTRICA	1.957.37
5.3.05.02	TELEFONO	1.053.11
5.3.05.03	TELEFONIA CELULAR	4.060.67
5.3.05.04	INTERNET	755.77
5.3.05.05	AGUA POTABLE	89.42
5.3.06	ARRIENDOS	3.260.00
5.3.07	UTILES DE OFICINA	4.083.30
5.3.08	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	9.993.28
5.3.09	FLETES Y TRANSPORTES DE MERCADERIAS Y OTROS	5.557.72
5.3.10	VIATICOS - MOVILIZACIÓN Y TRANSPORTE PERSONAL DE VEN	2.351.03
5.3.11	UNIFORMES E INDUMENTARIA DEL PERSONAL	2.936.80
5.3.12	CAPACITACION Y ENTRENAMIENTO DEL PERSONAL	1.783.50
5.3.13	AGASAJO AL PERSONAL	2.185.86
5.3.14	COMISIONES EN VENTAS	23.457.77
5.3.15	GASTOS DE EMBALAJE	703.94
5.3.17	GASTOS DE SEGUROS	1.093.25
5.3.18	CONTRIBUCIONES Y DONACIONES	570.21
5.3.19	SERVICIOS OCASIONALES	22.616.83
5.3.21.01	COMB. CAMION	1.591.13
5.3.21.02	COMB. CAMIONETA MAZDA X FORD RANGER	8.93
5.3.21.04	COMBUSTIBLES VARIOS	16.44
5.3.22	MANTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION EDIFICIO	19.201.11
5.3.23.01	M.A. R. V. REPUESTOS	6.352.22
5.3.23.02	M.A. R. V. MANO DE OBRA	2.601.08
5.3.23.03	M.A. R. V. MATRICULAS Y PERMISOS	1.143.35
5.3.23.04	M.A. R. V. SEGUROS	2.675.58
5.3.23.05	M.A. R. V. INSUMOS	62.19
5.3.24	MANTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION MAQUINARIA Y E	199.21
5.3.25	MANTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION EQUIPO DE OFIC	162.50
5.3.26	MANTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION MUEBLES Y ENSE	503.71
5.3.27	MANTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION EQUIPO DE COM	433.22
5.3.30.02	CAMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	60.00
5.3.30.03	DIARIO LA HORA - EDICENTRAL	500.63
5.3.30.04	CALTEC BURO DE INFORMACION CREDITICIA	300.00
5.3.31	REFRIGERIOS Y BONIFICACION ALIMENTICIA	4.613.23
5.3.32	GASTOS DE PROYECTOS	67.233.73
5.3.34	GASTOS POR TRAMITES ADUANEROS	402.55
5.3.36	UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	739.12
5.3.37	VARIOS GASTOS DE VENTAS	14.259.94

212.635.21

TOTAL GASTOS DE VENTAS

4. GASTOS FINANCIEROS

Av. Esmeraldas # 405 y Río Cajones • Telfs.: 2752 485 / 2768 227 / 2758 030 E-mail: ventasalm@coelecsc.com.ec - coelec@sto.puntonet.com.ec Santo Domingo - Ecuador



















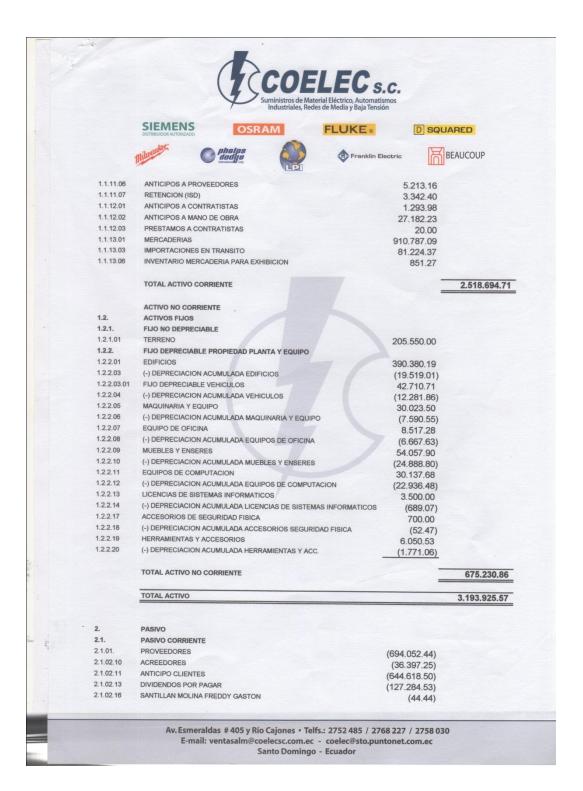




BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2012

1.	ACTIVO	
1.1.	CORRIENTE	
1.1.01	CAJA GENERAL	6.110.22
1.1.02	CAJA CHICA	100.00
1.1.03.01	BANCO PICHINCHA CTA. 31680647-04	18.635.02
1.1.05.	CLIENTES	951.239.70
	ANTICIPO EMPLEADOS	551.255.75
1.1.07.41	BRAVO ANGULO MARIANA JACQUELINE	120.00
1.1.07.44	QUINCHE ABALCO DORIS PRISCILA	400.00
1.1.08.14	VARGAS BAILON MAIRA	165.91
1.1.08.15	VERGARA DELGADO DARLENI FABIOLA	136.38
1.1.06	PROVICION CUENTAS INCOBRABLES	(82.251.28)
	PRESTAMOS EMPLEADOS	(02.25 : .25)
1.1.07.01	ARBOLEDA VELASQUEZ JULIO CESAR	257.46
1.1.07.41	BRAVO ANGULO MARIANA JACQUELINE	220.23
1.1.07.40	BRAVO TUMBACO HECTOR SALVADOR	102.00
1.1.05.0363	CHICA CORNEJO MARJORIE YADIRA	1.178.82
1.1.07.35	MARQUEZ RIQUERO ESTEFANY ANDREA	638.97
1.1.08.05	MOCHA EDISON FERNANDO	625.27
1.1.08.33	MORALES GUALPA MERCY CECILIA	254.97
1.1.08.43	NICOLALDE HERRERA DANIEL ALBERTO	167.49
1.1.07.36	ONTANEDA CASTILLO EDISON JAVIER	739.94
1.1.08.06	ORTEGA ORDOÑEZ ROBERTO CARLOS	87.86
1.1.08.07	ORTIZ ALCIVAR CESAR MANUEL	3.337.63
1.1.08.11	QUIROLA VLADIMIR ALEJANDRO	213.75
1.1.07.44	QUINCHE ABALCO DORIS PRISCILA	513.80
1.1.08.38	TUAREZ GANCHOZO CRUZ MERCEDES	460.58
1.1.07.12	VACA MAFLA ILMAR ERNESTO	420.76
1.1.08.14	VARGAS BAILON MAIRA	17.958.01
1.1.08.15	VERGARA DELGADO DARLENI FABIOLA	1.229.61
1.1.07.32	VINUEZA VACA CHRISTIAN ISAMEL	845.52
1.1.08.17	YUCAILLA LOOR ELIANA MARICELA	4.125.73
1.1.08.18	ZAMBRANO ZAMBRANO GINA ALEXANDRA	1.898.04
1.1.09.	CUENTAS-DOCUMENTOS Y PRESTAMOS X COBRAR A TERO	EROS
1.1.09.02	SRA. RUTH CASTILLO	169.71
1.1.09.03	PRESTAMOS SR. MANUEL PINEDA	454.10
1.1.09.05	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7.538.25
1.1.10.02	CHEQUES POSFECHADOS	421.518.74
1.1.10.03	CHEQUE DEVUELTOS	5.748.74
1.1.10.04	CREDITO TRIBUTARIO IMP.RENTA	18.459.73
1.1.11.01	IVA EN COMPRAS A PROVEEDORES	57.835.18
1.1.11.04	ANT. IMP. RENTA POR RETENCIONES EN LA FUENTE	39.745.79
1.1.11.05	ANTICIPOS DE IMPUESTOS A LA RENTA	7.377.58

Av. Esmeraldas # 405 y Río Cajones • Telfs.: 2752 485 / 2768 227 / 2758 030 E-mail: ventasalm@coelecsc.com.ec - coelec@sto.puntonet.com.ec Santo Domingo - Ecuador











D SQUARED











2.1.02.16.01	CUENTAS POR PAGAR CASTILLO RICHARD	(336.225.28)
2.1.03.01	SUELDOS X PAGAR	(19.097.90)
2.1.03.03.	IESS POR PAGAR	(4.106.05)
2.1.03.03.03	FONDOS DE RESERVA IESS	(1.277.91)
2.1.03.03.04	PRESTAMOS DE EMPLEADOS AL IESS X PAGAR	(5.412.59)
2.1.03.04	CAJA DE AHORROS EMPLEADOS COELEC	(1.023.45)
2.1.03.07	DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR	(1.591.49)
2.1.03.08	DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR	(6.120.64)
2.1.04.01	IVA EN VENTAS O COBRADO	(158.090.45)
2.1.04.03.01	R.F.I.R. 10% HONORARIOS	(90.45)
2.1.04.03.02	R.F.I.R. 8% ARRIENDOS	(28.00)
2.1.04.03.03	RETENCION EN RELACION DE DEPENDENCIA	(157.07)
2.1.04.03.04	R.F.I.R. 2% RETENCION IMP.RENTA	(1.935.09)
2.1.04.03.06	R.F.I.R. 1% RETENCION IMP.RENTA	(3.730.49)
2.1.04.04.01	R.F.I.IVA 30% BIENES	(2.597.48)
2.1.04.04.02	R.F.I.IVA 70% SERVICIOS	(5.591.22)
2.1.04.04.04	R.F.I.IVA 100% HONORARIOS PERSONAS NATURALES	(3.651.16)
2.1.04.02	IMPLIESTO A LA RENTA POR PAGAR	1/

TOTAL PASIVO CORRIENTE

(2.053.123.88)

2.2. PASIVO NO CORRIENTE 2.2.01

PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Banco Pichincha) 2.2.02 PRESTAMOS DE SOCIOS

(236.845.76) (387.208.53)

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE

(624.054.29) (2.677.178.17)

TOTAL PASIVO

PATRIMONIO 3.1.01 CAPITAL SUSCRITO (480.00) 3.2.01 RESERVA LEGAL (23.624.77) 3.3.01 UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES (597.845.84) 3.3.03 PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO 105.203.21

TOTAL PATRIMONIO

(516.747.40)

TOTAL PASIVO + PATRIMONIO

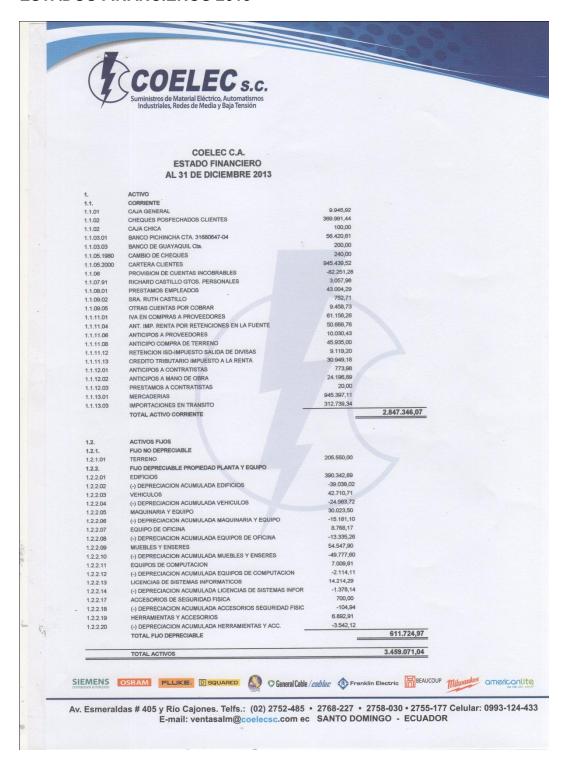
(3.193.925.57)

Tigo. Richard Castillo U. GERENTE GENERAL COELES S.C.

Dra: Nancy Aguirre E.
CONTADORA GENERAL COELEC S.C.

Av. Esmeraldas # 405 y Río Cajones • Telfs.: 2752 485 / 2768 227 / 2758 030 E-mail: ventasalm@coelecsc.com.ec - coelec@sto.puntonet.com.ec Santo Domingo - Ecuador

ESTADOS FINANCIEROS 2013





2.	PASIVO		
2.1.	PASIVO CORRIENTE		
2.1.01.	PROVEEDORES	4 454 000 00	
2.1.01.516	PROVEEDORES	-1.451.999,33	
2.1.02.10	VARIOS ACREEDORES	-43.715,72	
2.1.02.11	ANTICIPOS DE CLIENTES	-249.579,19	
2.1.02.13	DIVIDENDOS POR PAGAR	-127.284,53	
2.1.02.16.01	CASTILLO RICHARD - ACTIVOS FIJOS	-185.632,32	
2.1.03.03.03	FONDOS DE RESERVA IESS	-1.420,18	
2.1.03.03.04	PRESTAMOS DE EMPLEADOS AL IESS X PAGAR	-5.648,59	
2.1.03.03.05	IESS POR PAGAR	-4.573,53	
2.1.03.04	CAJA DE AHORROS EMPLEADOS COELEC	-191,85	
2.1.03.07	DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR	-1.772,69	
2.1.03.08	DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR	-7.636,78	
2.1.04.01	IVA EN VENTAS O COBRADO	-78.042,39	
2.1.04.03.01	R.F.I.R. 10%	-305,55	
2.1.04.03.04	R.F.I.R. 2%	-1.157,64	
2.1.04.03.05	R.F.I.R. 1%	-4.705,22	
2.1.04.03.12	R.F.I.R. RELACION DE DEPENDENCIA	-574,04	
2.1.04.04.01	R.F.I.IVA 30% BIENES	-3.678,75	
2.1.04.04.02	R.F.I.IVA 70% SERVICIOS	-696,81	
2.1.04.04.04	R.F.I.IVA 100% HONORARIOS	-5.200,86	
	PRESTAMOS POR PAGAR CORRIENTE	-97.510,68	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		-2.271.326,64
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE		
2.2.01	PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	-55.346,51	
2.2.02	DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	-387.208,53	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-442.555,04
	TOTAL PASIVO		-2.713.881,68
3.	PATRIMONIO		
3.1.01	CAPITAL SUSCRITO	-480,00	
3.2.01	RESERVA LEGAL	-23.624,77	
	UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	-597.845.84	
3.3.01	PERDIDA EJERCICIO ANTERIOR	105.203,21	
3.3.02		-228.441.96	
3.3.05	UTILIDAD DEL EJERCICIO	-220.441,00	
	TOTAL PATRIMONIO	Company of the last of the las	-745.189,3
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		-3,459,071,04

Tigo. Richard Castillo U. GERENTE GENERAL COELES S.C.

Dra. Nancy Aguirre E. CONTADORA GENERAL COELEC S.C.

















Av. Esmeraldas # 405 y Río Cajones. Telfs.: (02) 2752-485 • 2768-227 • 2758-030 • 2755-177 Celular: 0993-124-433 E-mail: ventasalm@coelecsc.com ec SANTO DOMINGO - ECUADOR



COELEC C.A. ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2013

4. 4.1.	INGRESOS INGRESOS OPERACIONALES		
4.1.01.	VENTAS		
4.1.01.01	VENTAS CON TARIFA 12%	-6.464.597,99	
4.1.01.01	VENTAS CON TARIFA 12% VENTAS CON TARIFA 0%	-0.464.597,99	
1.01.02	VENTAS CON TARIFA 0%	-107.707,00	
	TOTAL VENTAS		-6.632.365,05
1.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES		
4.2.01	INTERESES GANADOS	-12.595,13	
4.2.03	REEMBOLSO TRANSPORTE EN VENTA	-2.298,12	
4.2.04	MULTAS A EMPLEADOS	-1.347,16	
4.3.	OTROS INGRESOS	-11.114,72	
4.3.01	OTROS INGRESOS		-27.355,13
	TOTAL INGRESOS		-6.659.720,18
5.	COSTOS		
5.1.	COSTOS DE VENTA	5.707.856,07	
5.1.01	TOTAL COSTO DE VENTA	-	5.707.856,07
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		-951.864,11
	GASTOS		
.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5.1.04	TRANSPORTE EN COMPRAS	18.757,66	
5.2.01	REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA	96.709,48	
5.2.02	HORAS EXTRAS	8.104,73	
5.2.03,01	DECIMO TERCER SUELDO	8.734,52	
5.2.03.02	DECIMO CUARTO SUELDO	3.818,39	
5.2.03.03	APORTE IESS PATRONAL	12.734,93	
5.2.03.04	FONDOS DE RESERVA	8.030,45	
5.2.03.06	VACACIONES NO GOZADAS	1.046,87	
5.2.04	BONIFICACION ADICIONAL PATRONAL	490,00	
5.2.05.01	LUZ ELECTRICA	2.243,63	
5.2.05.02	TELEFONO	1.286,95	
5.2.05.03	TELEFONIA CELULAR	1.965,26	
5.2.05.04	INTERNET	937,51	
5.2.05.05	AGUA POTABLE	187,19	
5.2.07	UTILES DE OFICINA	4.787,27	
5.2.09	SERVICIO DE COURIER Y CORRESPONDENCIA	1.640,50	
5.2.10	VIATICOS - MOVILIZACIÓN Y TRANSPORTE PERSONAL DE ADM.	194,00	
5.2.11	UNIFORMES E INDUMENTARIA DEL PERSONAL	526,25	
5.2.12	CAPACITACION Y ENTRENAMIENTO DEL PERSONAL	838,60	
5.2.13	AGASAJO AL PERSONAL	1.146,26	
.2.14	HONORARIOS A PROFESIONALES	7.250,05	
5.2.16	GASTOS JUDICIALES	982,14	
5.2.18	PERMISOS- CONTRIBUCIONES - PATENTES Y DONACIONES	3.871,17	
5.2.21.01	COMB.LUBRIC. FORD F150 X TRAIL BLAZER	3.439,91	
.2.21.02	COMB.LUBRIC. GERENCIA ADMINISTRATIVA - JEFE BODEGA	1.308,48	
SIEMENS DISTRIBUTIONI AUTORIZAC	OSRAM FLLIKE, D SQUARED Ceneral Cable / cablec	Franklin E	Electric BEAUCOUP Milwaukee american



5.2.22	MANTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION EDIFICIO	38.045,75
5.2.23.01	M.A. R. V. REPUESTOS	2.220,91
5.2.23.02	M.A. R. V. MANO DE OBRA	4.579,81
5.2.23.04	M.A. R. V. SEGUROS	1.309,50
5.2.25	MANTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION EQUIPO DE OFICINA	15,00
5.2.26	MANTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION MUEBLES Y ENSERES	57.42
5.2.27	MANTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION EQUIPO DE COMPUTO «	8.248.40
5.2.29.01	DEPRECIACION EDIFICIOS	19.519,01
5.2.29.02	DEPRECIACION VEHÍCULOS	24.563,72
5.2.29.03	DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	8.961,48
5.2.29.04	DEPRECIACION EQUIPOS DE OFICINA	6.667,63
5.2.29.05	DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	24.888,80
5.2.29.06	DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTO	2.114,11
5.2.29.07	DEPRECIACION LICENCIAS DE SISTEMAS INFORMATICOS	689,07
5.2.29.09	DEPRECIACION ACCESORIOS DE SEGURIDAD FISICA	52,47
5.2.29.10	DEPRECIACION ACUMULADA HERRAMIENTAS Y ACC.	1.771,06
5.2.32	REFRIGERIOS Y BONIFICACION ALIMENTICIA	812,01
5.2.33	SEGURIDAD Y VIGILANCIA	10.310,49
5.2.34	UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	1.552,24
5.2.36	VARIOS GASTOS ADMINISTRATIVOS	798,42
5.2.37	GASTO FACTOR PROPORCIONAL EN IVA	17.772,05
	PREVENCION DE INCENDIOS	882,43
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	
5.3.	GASTOS DE VENTAS	7 . 6
5.3.01	REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA	87.676,39
E 2 02	HODAE EVERAC	20 205 57

366.863,98

5.3.	GASTOS DE VENTAS	
5.3.01	REMUNERACION MENSUAL UNIFICADA	87.676,39
5.3.02	HORAS EXTRAS	39.395,57
5.3.03.01	DECIMO TERCER SUELDO	10.589,33
5.3.03.02	DECIMO CUARTO SUELDO	3.818,39
5.3.03.03	APORTE IESS PATRONAL	15.439,24
5.3.03.04	FONDOS DE RESERVA	8.435,33
5.3.03.06	VACACIONES NO GOZADAS	2.069,86
5.3.03.10	ATENCION MEDICA X ACCIDENTES DE TRABAJO	20,00
5.3.04	BONIFICACION ADICIONAL PATRONAL	1.505,17
5.3.05.01	LUZ ELECTRICA	3.267,80
5.3.05.02	TELEFONO	797,90
5.3.05.03	TELEFONIA CELULAR	1.808,76
5.3.05.04	INTERNET	669,65
5.3.05.05	AGUA POTABLE	26,66
5.3.07	UTILES DE OFICINA	2.460,81
5.3.08	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	7.601,35
5.3.09	FLETES Y TRANSPORTES DE MERCADERIAS Y OTROS	13.282,73
5.3.10	VIATICOS - MOVILIZACIÓN Y TRANSPORTE PERSONAL DE VENTAS	292,23
5.3.11	UNIFORMES E INDUMENTARIA DEL PERSONAL	2.499,25
5.3.12	CAPACITACION Y ENTRENAMIENTO DEL PERSONAL	314,39
5.3.13	AGASAJO AL PERSONAL	2.023,89
5.3.15	GASTOS DE EMBALAJE	1.323,01
5.3.17	GASTOS DE SEGUROS	1.285,72
5.3.18	CONTRIBUCIONES Y DONACIONES	1.545,20
5.3.19	SERVICIOS OCASIONALES	27.054,02
5.3.21.01	COMB. CAMION	2.119,43
5.3.22	MANTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION EDIFICIO	5.631,73
5.3.23.01	M.A. R. V. REPUESTOS	3.594,33
5.3.23.02	M.A. R. V. MANO DE OBRA	1.815,83
5.3.23.03	M.A. R. V. MATRICULAS Y PERMISOS	2.629,90
532304	MARY SEGUROS	101450



Av. Esmeraldas # 405 y Río Cajones. Telfs.: (02) 2752-485 • 2768-227 • 2758-030 • 2755-177 Celular: 0993-124-433 E-mail: ventasalm@coelecsc.com ec SANTO DOMINGO - ECUADOR



532305 MARVINSUMOS

INTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION MUEBLES Y ENSERES INTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION EQUIPO DE COMPUTO MARAD DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO ARIO LA HORA - EDICENTRAL LITEO BURO DE INFORMACION CREDITICIA FISTICIACIÓN Y BONIFICACIÓN ALIMENTICIA ISTOS DE PROYECTOS ILES DE ASEO Y LIMPIEZA RICIOS GASTOS DE VENTAS INSTOS TALLER Y SERVICIO TECNICO TETNICIONES TRANSPORTE-CLIENTES SISTOS NO BEDUCIBLES DE IMPUESTOS PUESTOS VARIOS Y ASUMIDOS A GASTO DITAL GASTOS DE VENTAS INTOS NO BEDUCIBLES DE IMPUESTOS PUESTOS VARIOS Y ASUMIDOS A GASTO DITAL GASTOS DE VENTAS	1.455,00 189,90 60,00 114,28 300,00 2.909,68 52,632,47 388,05 14,265,26 6,645,61 0,38 14,480,10 0,49 1.752,81	
INTENIMIENTO - ARREGLO Y REPARACION EQUIPO DE COMPUTO MARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO ARIO LA HORA - EDICENTRAL LITEC BURO DE INFORMACION CREDITICIA LITEC BURO DE INFORMACION CREDITICIA STOS DE PROYECTOS ILES DE ASEO Y LIMPIEZA IRIOS GASTOS DE VENTAS STOS TALLER Y SERVICIO TECNICO TETENCIONES TRANSPORTE-CLIENTES ISTOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS PUESTOS VARIOS Y ASUMIDOS A GASTO DE VENTAS	60,00 114,28 300,00 2,909,68 52,632,47 388,05 14,265,26 6,645,61 0,38 14,480,10	
MARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO ARIO LA HORA - EDICENTRAL LITEC BURO DE INFORMACION CREDITICIA LIFRICIERIOS Y BONIFICACION ALIMENTICIA ISTOS DE PROYECTOS ILLES DE ASEO Y LIMPIEZA IRIOS GASTOS DE VENTAS ISTOS TALLER Y SERVICIO TECNICO TENCIONES TRANSPORTE-CLIENTES ISTOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS PUESTOS VARIOS Y ASUMIDOS A GASTO JUTAL GASTOS DE VENTAS — DITAL GASTOS DE VENTAS	114,28 300,00 2,909,68 52,632,47 388,05 14,265,26 6,645,61 0,38 14,480,10 0,49	
LITEC BURO DE INFORMACION CREDITICIA EFRICERIOS Y BONIFICACION ALIMENTICIA ISTOS DE PROYECTOS ILES DE ASEO Y LIMPIEZA IRIOS GASTOS DE VENTAS ISTOS TALLER Y SERVICIO TECNICO TETENCIONES TRANSPORTE-CLIENTES ISTOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS PUESTOS VARIOS Y ASUMIDOS 4 GASTO TOTAL GASTOS DE VENTAS	300,00 2,909,68 52,632,47 388,05 14,265,26 6,645,61 0,38 14,480,10 0,49	
LITEC BURO DE INFORMACION CREDITICIA EFRICERIOS Y BONIFICACION ALIMENTICIA ISTOS DE PROYECTOS ILES DE ASEO Y LIMPIEZA IRIOS GASTOS DE VENTAS ISTOS TALLER Y SERVICIO TECNICO TETENCIONES TRANSPORTE-CLIENTES ISTOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS PUESTOS VARIOS Y ASUMIDOS 4 GASTO TOTAL GASTOS DE VENTAS	2,909,68 52,632,47 388,05 14,265,26 6,645,61 0,38 14,480,10 0,49	
FERIGERIOS Y BONIFICACION ALIMENTICIA ISTOS DE PROYECTOS ILLES DE ASCO Y LIMPIEZA RIOS GASTOS DE VENTAS ISTOS TALLER Y SERVICIO TECNICO TETENCIONES TRANSPORTE-CLIENTES ISTOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS PUESTOS VARIOS Y ASUMIDOS A GASTO JUAL GASTOS DE VENTAS - TITAL GASTOS DE VENTAS	52.632,47 388,05 14.265,26 6.645,61 0,38 14.480,10 0,49	
ILES DE PROYECTOS ILES DE ASEO Y LIMPIEZA IRIOS GASTOS DE VENTAS ISTOS TALLER Y SERVICIO TECNICO TENCIONES TRANSPORTE-CLIENTES ISTOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS PUESTOS VARIOS Y ASUMIDOS A GASTO JUTAL GASTOS DE VENTAS	388,05 14.265,26 6.645,61 0,38 14.480,10 0,49	
ILES DE ASEO Y LIMPIEZA IRIOS GASTOS DE VENTAS ISTOS TALLER Y SERVICIO TECNICO ITENCIONES TRANSPORTE-CLIENTES ISTOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS PUESTOS VARIOS Y ASUMIDOS A GASTO TOTAL GASTOS DE VENTAS	14.265,26 6.645,61 0,38 14.480,10 0,49	
IRIOS GASTOS DE VENTAS ISTOS TALLER Y SERVICIO TECNICO TETENCIONES TRANSPORTE-CLIENTES ISTOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS PUESTOS VARIOS Y ASUMIDOS 4 GASTO DITAL GASTOS DE VENTAS	6.645,61 0,38 14.480,10 0,49	
ASTOS TALLER Y SERVICIO TECNICO TENCIONES TRANSPORTE-CLIENTES SITOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS PUESTOS VARIOS Y ASUMIDOS A GASTO JUAL GASTOS DE VENTAS	0,38 14.480,10 0,49	
ETENCIONES TRANSPORTE-CLIENTES USTOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS PUESTOS VARIOS Y ASUMIDOS A GASTO TITAL GASTOS DE VENTAS	14.480,10 0,49	
ASTOS NO DEDUCIBLES DE IMPUESTOS PUESTOS VARIOS Y ASUMIDOS A GASTO TITAL GASTOS DE VENTAS	0,49	
PUESTOS VARIOS Y ASUMIDOS A GASTO — UTAL GASTOS DE VENTAS —		
A GASTO DTAL GASTOS DE VENTAS	1.752,81	
OTAL GASTOS DE VENTAS		
		347.227,98
ASTOS FINANCIEROS		
JILTAS E INTERESES PAGADOS	6,92	
	8.633,91	
	233,52	
	455.85	
		9.330,20
OTAL GASTOS		723.422,15
TAL ONO TO		
TILIDAD EJERCICIO		-228.441,96
5 % TRABAJADORES		-34266,29
ASE ANTES DE IMPUESTOS		-194175,66
ASTOS NO DEDUCIBLES		14.480,10
ASE + GASTOS NO DEDUCIBLES		-208.655,76
2% IMP_RENTA CAUSADO		-45904,27
ETENCIONES EN LA FUENTE AÑO		50668,76
REDITO TRIBUTARIO AÑOS ANTERIORES		30949,18
SD		9119,20
E ST CONTRACTOR OF THE PARTY OF	OMISIONES BANCARIAS ERVICIOS BANCARIAS ERVICIOS BANCARIOS ERVICIOS BANCARIOS DTAL GASTOS DTAL GASTOS DTAL GASTOS TILIDAD EJERCICIO 5 % TRABAJADORES HASE ANTES DE IMPUESTOS HASE ANTES DE OPPUCIBLES HASE + GASTOS NO DEDUCIBLES 12% IMP_RENTA CAUSADO DETERNICIONES EN LA ELIENTE AÑO	ERVICIOS BANCARIOS 233,52 IPUESTO SALIDA DE CAPITALES OTAL GASTOS FINANCIEROS TILIDAD EJERCICIO 5 % TRABAJADORES IASE ANTES DE IMPUESTOS IASE ANTES DE IMPUESTOS IASE + GASTOS NO DEDUCIBLES IASE + GASTOS NO DEDUCIBLES 2% IMP_RENTA CAUSADO

SIEMENS OSRAM FLUKE. DI SQUARED OGENERAL Cable / Cables OFFranklin Electric Franklin Electric Franklin Electric







Av. Esmeraldas # 405 y Río Cajones. Telfs.: (02) 2752-485 • 2768-227 • 2758-030 • 2755-177 Celular: 0993-124-433 E-mail: ventasalm@coelecsc.com ec SANTO DOMINGO - ECUADOR



PROYECTO

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA

"ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA COELEC S.C., PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS, PERIODOS 2012-2013."

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

ASPIRANTE:

Darleni Fabiola Vergara Delgado

Loja – Ecuador 2014

a. TEMA

"ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA COELEC S.C., PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS, PERIODOS 2012-2013."

b. PROBLEMÁTICA

En nuestro país, cada entidad e institución del sector empresarial representan células económicas encargadas de actividades comerciales, productivas, industriales, etc. Frente a la crisis económica atravesada, dichas empresas deben enfrentarse día a día a la lucha incesante de competitividad. Sin embargo, ninguna entidad puede ser competitiva sino posee un buen equilibrio y aprovechamiento de los recursos económicos, materiales y humanos. Si estos recursos interactúan entre sí, apoyándose unos con otros, cumplirán satisfactoriamente con los objetivos y metas propuestas.

Si bien es de suma importancia el correcto control de los hechos económicos mediante el proceso contable de igual forma es el interpretar dicha información financiera. Es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones. Cada rubro de un Estado de Resultados o de Situación Financiera tiene un significado y en efecto dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, efecto que se debe identificar y de ser posible, cuantificar.

No es posible realizar un diagnóstico dela actual situación de la empresa, para proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos y sin ello no habrá pautar para señalar un derrotero a seguir en el futuro.

Mediante la interpretación de la información contable, muchos de los problemas de la empresa se pueden anticipar, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la misma en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

En la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, se encuentra ubicada en la Av. Esmeraldas 405 y Rio Cajones la empresa COELEC S.C. la cual fue constituida el 22 de febrero del 2000, con RUC 1791725530001; dedicada a la venta al por mayor y menor de material eléctrico, teniendo como socio mayoritario al Señor Richard Gilberto Castillo Uvidia.

Mediante la entrevista realizada al Gerente General Señor Castillo, propietario y representante legal, he detectado:

- No se han efectuado con anterioridad Análisis Financiero en la entidad lo que ha producido desconocimiento de la situación económica financiera real de la empresa.
- Ausencia de aplicación de indicadores de liquidez ha provocado que no se cuente con información referente a capacidad de enfrentar sus deudas a corto plazo.
- ❖ Falta de aplicación de indicadores de actividad ha producido que la organización desconozca la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos.
- ❖ La falta de estudio de razones de endeudamiento ha originado que la empresa no pueda evaluar si la utilidad que se produce en cada período es suficiente y razonable, como condición necesaria para que el negocio siga marchando.
- Ausencia de aplicación de ratios de rentabilidad ha incitado el desconocimiento de la eficiencia de operación de la compañía.

Ante esto se ha planteado el siguiente problema a investigarse: "La falta de un Análisis Financiero en la empresa COELEC S.C., provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, periodos 2012-2013 no permite conocer la situación económica-financiera real que delimita la correcta toma de decisiones".

c. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo investigativo denominado "ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA COELEC S.C., PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS, PERIODO 2012-2013." se lo ha realizado porque mediante su presentación y aprobación podré obtener el Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de conformidad a lo establecido en el Reglamento de Régimen Académico y porque representa un aporte investigativo importante porque refleja un caso práctico completo de la vida real.

Además se lo ha realizado para que la información recabada en cuanto a Análisis Financiero sirva como referente para un buen manejo de los recursos económicos, recursos materiales y talento humano existentes en las empresas.

Por último, esta investigación está dirigida a estudiantes, administradores, profesores y demás usuarios que puedan hacer buen uso de la información expuesta en este trabajo.

d. OBJETIVOS

GENERAL

Analizar e Interpretar los Estados Financieros de la empresa COELEC S.C., provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, periodos 2012-2013 para conocer la situación financiera real de la empresa.

ESPECÍFICOS

- ❖ Desarrollar un análisis vertical, horizontal que establezca la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro.
- Aplicar indicadores financieros que brinden información necesaria para el análisis de las inversiones.

Presentar el informe del Análisis Financiero al propietario de la empresa para la correcta toma de decisiones.

e. MARCO TEÓRICO

ESTADOS FINANCIEROS

DEFINICIÓN.- Los Estados Financieros constituyen la información condensada de las operaciones que se llevaron a cabo en empresa. Estos constituyen el informe que determina la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de una empresa en un periodo determinado y que será de gran utilidad para los diferentes usuarios.

"Los Estados Financieros tienen como fin estandarizar la información económico financiera de la empresa de tal manera que cualquier persona con conocimiento de contabilidad pueda comprender la información que en ellos se refleja". ¹

Además permite obtener información para la toma de decisiones de datos históricos que sirven para control y datos futuros para planificación.

OBJETIVOS.-El objetivo fundamental de los Estados Financieros es el de suministrar información sobre la evolución económica-financiera a una fecha determinada en el período que abarcan, para la toma de decisiones. La información que ofrecen los estados financieros debe referirse a los siguientes puntos:

- Su situación patrimonial a la fecha de dichos estados;
- Un resumen de las causas del resultado asignable a ese lapso;
- La evolución de su patrimonio durante el período;
- La evolución de su situación financiera por el mismo período,

128

¹TANAKA, Nakasone Gustavo. *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Editorial de la Pontificia Universidad Nacional de Perú. Perú. 2005. Pág.102.

Otros hechos que ayuden a evaluar los montos, momentos e incertidumbres de los futuros flujos de fondos que los inversores y acreedores recibirán del ente por distintos conceptos.

IMPORTANCIA.- La importancia de los Estados Financieros reside en que son objetivos, ya que reflejan datos históricos, los cuales, pueden ser verificados y constatados. Y son concretos, pues son cuantificables y medibles.

PRESENTACIÓN.- Los Estados Financieros tienen que ser presentados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera. Según la NIC 1 "Un conjunto completo de estados financieros incluye:

- (a) Balance;
- (b) Estado de resultados;
- (c) Un estado que muestre: o bien
 - (I) Todos los cambios habidos en el patrimonio neto; o
 - (II) Los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúen como tales;
- (d) Un estado de flujos de efectivo; y
- (e) Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas".

ESTADO DE RESULTADOS.- El Estado de Resultados es un informe que demuestra ordenada detalladamente cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante el periodo. El Estado de Resultados es dinámico, ya que abarca un período durante el cual deben identificarse perfectamente los costos y gastos que dieron origen al ingreso del mismo. Por lo tanto debe aplicarse perfectamente al principio del periodo contable para que la información que presenta sea útil y confiable para la toma de decisiones. Documento contable que muestra el resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado.

Presenta los resultados de una empresa a una fecha determinada, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa.

Estado que muestra la diferencia entre el total de los ingresos en sus diferentes modalidades; venta de bienes, servicios, cuotas y aportaciones y los egresos representados por costos de ventas, costo de servicios, prestaciones y otros gastos y productos de las entidades del Sector Paraestatal en un periodo determinado.

COELEC S.C.	
ESTADO DE RESULTADOS	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	
EXPRESADO EN DÓLARES USD \$	
INGRESOS OPERACIONALES	
Ventas Netas	XXX
(-) Costo de Ventas	XXX
Utilidad Bruta en Ventas	XXX
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	XXX
(-) GASTOS OPERACIONALES	
De administración	
De venta	
Financieros	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	XXX
TOTAL GASTOS	XXX
Utilidad del Ejercicio	XXX
(firma)	(firms)
(firma)	(firma)
GERENTE	CONTADOR
	Α

FUENTE: ZAPATA, Sánchez Pedro Contabilidad Comercial 4

ELABORADO: Darleni Vergara

estructura a través de tres conceptos patrimoniales, el activo, el pasivo y el patrimonio neto, desarrollados cada uno de ellos en grupos de cuentas que representan los diferentes elementos patrimoniales. Documento contable que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento del tiempo. Consta de dos partes, activo y pasivo. El activo muestra los elementos patrimoniales de la empresa, mientras que el pasivo detalla su origen financiero. La legislación exige que este documento sea imagen fiel del estado patrimonial de la empresa.

El activo suele subdividirse en inmovilizado y activo circula El primero incluye los bienes muebles e inmuebles que constituyen la estructura física de la empresa, y el segundo la tesorería, los derechos de cobro y las mercaderías. En el pasivo se distingue entre recursos propios, pasivo a largo plazo y pasivo circulante. Los primeros son los fondos de la sociedad (capital social, reservas); el plazo lo constituyen las deudas pasivo largo largo plazo (empréstitos, obligaciones), y el pasivo circulante son capitales ajenos a corto plazo (crédito comercial, deudas a corto).

Existen diversos tipos de balance según el momento y la finalidad. Es el estado básico demostrativo de la situación financiera de una empresa, a una fecha determinada, preparado de acuerdo con los principios básicos de contabilidad gubernamental que incluye el activo, el pasivo y el capital contable.

Es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico, ya sea de una organización pública o privada, a una fecha determinada y que permite efectuar un análisis comparativo de la misma; incluye el activo, el pasivo y el capital contable.

Se formula de acuerdo con un formato y un criterio estándar para que la información básica de la empresa pueda obtenerse uniformemente como por ejemplo: posición financiera, capacidad de lucro y fuentes de fondeo.

Características.- "Entre las principales características tenemos:

- El orden va de acuerdo con la facilidad de convertir el dinero en efectivo para cada empresa.
- La información no es estática ya que puede cambiar en cualquier momento.
- El saldo de las cuentas se puede representar en diferentes columnas según la empresa.
- El balance puede traer notas al pie de la página explicando o aclarando las cuentas.

COELEC S.C. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 EXPRESADO EN DÓLARES USD \$ ACTIVOS ACTIVOS CORRIENTES** Disponible XXX**Exigible** XXX Realizable XXX **TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** XXX **ACTIVOS FIJOS** Fijos Tangibles XXX TOTAL ACTIVOS FIJOS TANGIBLES XXX Fijos Intangibles XXX TOTAL ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES XXX **TOTAL ACTIVOS** XXX **PASIVOS**

PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	XXX		
Documentos por pagar	XXX		
Préstamos Bancarios por pagar	XXX		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		xxx	
TOTAL PASIVOS		xxx	
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL			
Capital	XXX		
TOTAL CAPITAL SOCIAL		xxx	
RESULTADOS			
Utilidad del Ejercicio	XXX		
TOTAL RESULTADOS			
TOTAL PATRIMONIO		xxx	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			XXX
(FIRMA)		(FIRMA)	
GERENTE		CONTADORA	

FUENTE: ZAPATA, Sánchez Pedro Contabilidad Comercial 4

ELABORADO: Darleni Vergara

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO.-Se refiere a las entradas y salidas de efectivo y sus equivalentes. El Estado de Flujos de Efectivo debe informar los flujos de efectivo durante el período clasificado por las actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

Al igual que en una empresa comercial, en la empresa avícola, el administrador debe procurar el eficiente uso del dinero para cumplir con lo expuesto debe tener información que le permita visualizar las fuentes de donde provienen los fondos y hacia donde se dirigieron.

COELEC S.C.

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

EXPRESADO EN DÓLARES USD \$

(=) FLUJO DEL EFECTIVO POR

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	XXX
EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES	XXX
EFECTIVO PAGADO A OTROS	XXX
PROVEEDORES Y EMPLEADOS	
(=) FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE	XXX

OPERACIÓN

FLUJO DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES

DE INVERSIÓN

(=) FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

FLUJO DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES

DE FINANCIAMIENTO

(=) FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE

FINANCIAMIENTO

(=) FLUJO NETO DE EFECTIVO FINAL

(firma) (firma)

XXX

GERENTE CONTADORA

FUENTE: ZAPATA, Sánchez Pedro Contabilidad Comercial 4

ELABORADO: Darleni Vergara

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.- El Estado de Cambios en el Patrimonio tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufren los diferentes elementos que componen el patrimonio, en un periodo determinado. Además busca explicar y analizar cada una de las variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera de la empresa.

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.

La elaboración del Estado de cambios en el Patrimonio es relativamente sencilla puesto que son pocos los elementos que lo conforman y todo se reduce a determinar una simple variación. Para elaborar el estado de cambios en la situación financiera se requiere del Estado de Resultados y del Balance General. Se requiere de un Balance y Estado de Resultados con corte en dos fechas de modo que se puede determinar la variación. Preferiblemente de dos periodos consecutivos, aunque se puede trabajar con un mismo periodo [inicio y final del mismo periodo].

COELEC S.C.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

EXPRESADO EN DÓLARES USD \$				
CUENTAS	SALDO	AUMENTO	DISMINUCIÓN	SALDO
	01/01/201X			01/01/201X
CAPITAL	XXX	XXX		XXX
SOCIAL				
SUPERAVIT	XXX			XXX
RESERVAS	XXX		XXX	XXX
UTILIDAD DEL EJERCICIO	XXX	XXX		XXX

(firma) (firma)

GERENTE CONTADORA

FUENTE: ZAPATA, Sánchez Pedro Contabilidad Comercial 4

ELABORADO: Darleni Vergara

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.- "Son descripciones de hechos o situaciones, cuantificables o no, que forman parte de dichos estados pero que no se pueden incluir en los mismos. Para una correcta interpretación, los estados financieros deben leerse conjuntamente con ellas"².

Las notas son aclaraciones de hechos cuantificables o no, que forman parte integrante de todos y cada uno de los Estados Financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para su correcta interpretación. Las notas incluyen descripciones narrativas detalladlas de los importes mostrados en los Estados Financieros.

Alcance.- Las notas son revelaciones aplicables a saldos de transacciones u otros eventos significativos, que deben observarse para preparar y presentar los estados financieros cuando correspondan.

Contenido.- Cada nota debe ser identificada claramente y presentada dentro de una secuencia lógica, guardando en lo posible el orden de los rubros de los estados financieros, como se muestra a continuación:

- **4.** Notas de carácter general:
 - a) La nota inicial de identificación de la empresa y su actividad económica.
 - b) Declaración sobre el cumplimiento de las Normas Internacionales de Contabilidad.

_

² TANAKA, Gustavo. Análisis de Estados Financieros para la Toma de decisiones. Editorial de la Pontificia Universidad Nacional de Perú. Perú. 2005. Pág.132.

- c) Notas sobre las políticas contables importantes utilizadas por la empresa para la preparación de los Estados Financieros.
- Notas de carácter específico por las partidas presentadas en los estados financieros.
- 6. Otras notas de carácter financiero o no financiero requeridas por las normas, y aquellas que a juicio del directorio y de la gerencia se consideren necesarias para un adecuado entendimiento de la situación financiera y el resultado económico.

ANÁLISIS FINANCIERO

CONCEPTO.- Es un proceso mediante el cual se aplican diversos métodos a los Estados Financieros e información complementaria para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras, de la empresa y sobre la eficiencia de su administración, así como para el descubrimiento de hechos económicos referentes a la misma y detección de deficiencias que deban ser corregidas mediante recomendaciones.

Es el estudio de la información contenida en los Estados Financieros a través de diferentes métodos, los cuales permiten la obtención de indicadores que sirven de base para determinar la solidez financiera de una empresa.

OBJETIVO.- El propósito del análisis financiero consiste en examinar las cifras contables para establecer el grado de eficiencia en que una empresa esté elaborando y vendiendo sus bienes físicos y sus servicios.

USUARIOS.- El análisis financiero cuenta con los siguientes usuarios:

USUARIOS

- Otorgantes de crédito
- Inversionistas
- Directivos y Administradores
- Entidades Gubernamentales
- Sociedades calificadoras de Riesgos
- Compañías de Seguros
- Analistas de Bolsa
- Analistas de Fusiones y Adquisiciones
- Sindicatos de Trabajadores
- Público en general

IMPORTANCIA.- El Análisis Financiero es importante porque permite a los analistas extraer la información de los Estados Financieros y satisfacer las necesidades específicas tales como:

- Conocer la situación de la empresa en una fecha determinada.
- Informar veraz y oportunamente sobre los resultados obtenidos.
- Establecer conclusiones y resultados de un ejercicio económico.
- Los directivos y ejecutivos obtendrán un instrumento importante para la toma de decisiones gerenciales.
- Obtener respuestas a varias interrogantes planteadas.
- ❖ Tener índices financieros de diverso orden por medio de los cuales se podría aprovechar ciertas posiciones que permitan lograr una estabilidad, como también detectar y corregir errores en el área financiera.
- Contar con un instrumento importante para la fijación de políticas.
- Conocer como han sido administradas las obligaciones en el pasado.

CLASIFICACIÓN.-La clasificación se la puede describir de la siguiente manera:

Según su destino.- Interno y Externo.

Análisis Interno.- Se lo aplica cuando el analista tiene acceso directo a la información requerida para el estudio, es decir, que se elabora para uso de los administradores y accionistas.

Análisis Externo.- Se lo realiza cuando el analista no tiene acceso directo a la información y el estudio se realiza con base en publicaciones o datos generales. Algunos entes pueden requerir información sobre el estado en que se encuentra el negocio; por ejemplo, a los acreedores y empresas inversionistas se les permitirá evaluar el rendimiento y el nivel de riesgo de sus inversiones y los organismos de control podrán comprobar la veracidad e integridad de los resultados presentados.

Según su forma.- Vertical y Horizontal.

Análisis Vertical.-Se lo conoce como método de análisis estático o de base cien, para su ejecución se toma en cuenta un solo estado financiero, puede ser el Estado de Situación Financiera o Estados de Resultados, en el que se relaciona cada uno de sus rubros o partes con un total o subtotal denominado Cifra Base.

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

Uno de los métodos que podemos aplicar dentro de análisis vertical es el de porcentajes. Para obtener los cálculos de este análisis, se toma un estado financiero y se relaciona las partes de los componentes con alguna cifra base del monto.

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

Análisis de Porcentajes.-Consiste en determinar las composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de resultados a partir de las ventas netas.

Porcentaje integral = valor parcial/valor base x 100

Análisis Horizontal.-Se lo llama también Análisis Dinámico, Estados Financieros Comparativos o Variación Anual. Este se lo realiza comparando una cuenta o un grupo de cuentas de dos periodos a fin de determinar las partidas que han tenido mayor variación o movimiento.

El análisis horizontal se lo realiza en términos absolutos o porcentuales. Cuando son porcentuales se toma una cifra base del año más viejo y todas las demás se evalúan en relación con ella. El procedimiento a seguir es el siguiente:

- Se toma como base dos años debido a que se trata de un análisis comparativo, se toma como ejemplo el año 2012 para compararlo con el año 2013.
- Se hace una lista de los nombres de varias cuentas que aparecen en los balances generales.
- ❖ A la derecha de estos nombres y en dos columnas los valores en forma paralela se ponen las cifras aplicables a varias cuentas.
- ❖ La primera columna se utiliza para los datos más recientes en este caso el año más reciente entre 2012 y 2013 es el año 2013 y se lo toma como base al más antiguo que es el 2012.
- Se determina la diferencia o variación entre las dos cifras:
 - 2013 2012 = variación
- ❖ Para obtener el porcentaje del grupo de cuentas se multiplica la variación por 100 y se divide para el año 2010 de la siguiente manera:
 - Grupo de cuentas base

o Año 2012 100

VariaciónX

- X = % de variación de grupo de cuenta.
- ❖ Para obtener el porcentaje de cada cuenta por año se multiplica el saldo de cuenta por 100 y se divide para el año 2010 o 2011 de la siguiente manera:
 - Saldo de la cuenta o rubro

o Año 2012 100

Saldo de la cuenta

Χ

X = % de saldo de cuenta o rubro.

Dentro de este método podemos aplicar el método análisis de tendencias.

Análisis de Tendencias.-Consiste en observar el comportamiento de los diferentes rubros del estado financiero y de resultados para detectar algunos cambios significativos que pueden tener origen en errores administrativos.

La aplicación de este método requiere de la elección de un año base que servirá de punto de partida de los cálculos para poder observar la tendencia.

Índice de tendencia=saldo del año/saldo de año base.

Luego de obtener los resultados seguimos con la traficación e interpretación.

Por la clase de información que se maneja.- Dinámico y Estático

Análisis Estático.- Cuando la información sobre la que se aplica el método de análisis se refiere a una fecha determinada.

Análisis Dinámico.- Cuando la información sobre la que se aplica el método de análisis se refiere a un período de tiempo dado.

RAZONES FINANCIERAS.-También llamadas índices o ratios. Una razón financiera es la relación entre dos cuentas o rubros de los estados financieros; pueden existir docenas de razones: el analista financiero deberá decidir cuáles son las razones que va a calcular, dependiendo de los objetivos que desea alcanzar.

Clasificación.- Se propone la siguiente:

Razones de Liquidez.- Miden la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Razones de Actividad.- Son aquellas que están relacionadas con el movimiento del negocio, éstos índices miden la eficiencia en el manejo de las inversiones; una adecuada asignación de recursos hace más frecuente la recurrencia al crédito y reduce el pago de intereses.

Razones de Rentabilidad.- Miden el grado de eficiencia de la empresa para generar las rentas a través del uso racional de los activos y sus ventas.

Razones de Apalancamiento.- Estas razones miden la capacidad de respaldo de las deudas, los acreedores pueden conocer a través de estos índices si el activo y las utilidades son suficientes para cubrir los intereses y el capital adecuado.

Utilidad.-Por la gran variedad de usos que se da a las razones o índices financieros, es difícil establecer un concepto general de utilidad de los mismos. Los banqueros, la utilizan por ejemplo, la utilizan para evaluar la calidad de sus prestatarios, aplicándolos sobre una serie de Estados Financieros. Esta es la misma utilización que le dan la mayoría de empresas que venden a crédito para evaluar a sus clientes actuales y potenciales. Podemos decir que la utilidad está en aprovechar la información obtenida para tomar decisiones cuyos resultados lo veremos en ejercicios o períodos futuros.

INTERPRETACIÓN FINANCIERA.-Es el comentario de los resultados que hemos obtenido al realizar el análisis financiero.

Objetivos.- El objetivo primordial es de ayudar a los ejecutivos a determinar si las decisiones acerca del financiamiento fueron las más apropiadas, y así determinar el futuro de las inversiones de la organización.

Los objetivos específicos de la interpretación de los estados financieros de la administración dentro de la empresa son los siguientes:

 Comprender los elementos de análisis de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que podemos aplicar dentro de una empresa. • Describir las medidas para la toma de decisiones y alternativas de

solución para los problemas que afecten a la empresa.

• Analizar la relación que hay entre endeudamiento y apalancamiento

financiero que se presenten en los estados financieros.

Evaluar la rentabilidad de la compañía con respecto a sus ventas,

inversión en activos, de capital y el valor de las acciones.

• Proporcionar a sus empleados toda la información necesaria para que

sepan la situación sobre la cual trabaja la empresa.

Clases de Indicadores

"Índice de Solvencia o Razón Corriente: Mide las disponibilidades de la

empresa a corto plazo para pagar sus compromisos o deudas también a corto

plazo.

Índice de Solvencia=

Activo Fijo

Pasivo Corriente

Índice de Liquidez: Mide la disponibilidad de la empresa, a corto plazo para

cubrir deudas a corto plazo.

Índice de Liquidez=

Activo Corriente - Inventarios

Pasivo Corriente

Prueba Acida: Llamada también índice de liquidez inmediata mide la

capacidad de pago inmediato que tiene la empresa frente a sus obligaciones

corrientes. Es un índice más rígido para medir la liquidez de la empresa.

Prueba Acida=

Activo Corriente – Inventarios

Pasivo Corriente

Capital de Trabajo: Es la capacidad de la entidad para pagar obligaciones en

el corto plazo, es decir la capacidad para cancelar el pasivo corriente con sus

activos corrientes.

143

Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente

Rotación Cuentas por Cobrar: Nos sirve para pedir el número de veces que el saldo promedio de estas cuentas ha sido convertido en dinero en efectivo durante el periodo.

Rotación de Cuentas por Pagar= Ventas Anuales a Crédito

Promedio de Cuentas por Cobrar

Nivel de Endeudamiento: Este indicador representa las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo.

Nivel de Endeudamiento= Total Pasivos con Terceros

Total Activos

Indicador de Rentabilidad Económico: Indicador que preocupa al conjunto de proveedores de capitales de una empresa, sean internos o externos. Para un análisis más detallado, es importante separarlo en dos componentes, a saber el margen y la rotación.

Rentabilidad Económica Utilidad Neta

Total Ingresos

Indicador de Rentabilidad Financiera: Indicador que preocupa o interesa principalmente a los dueños o accionistas. Permite visualizar el retorno obtenido por los fondos propios invertidos en la empresa. Para un análisis más detallado, es importante separarlo en tres componentes a saber: el margen y la rotación, adicionando un coeficiente de endeudamiento.

Rentabilidad Financiera = Beneficio Neto

Neto Primordial

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

"Conocer la situación económica y financiera de la empresa, para ellos 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.- Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos de 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 empresa.

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

Rentabilidad.- El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras. Entre sectores financieros y entre empresas 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 del análisis financiero no existe una metodología única depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa.

ESTRUCTURA DEL INFORME

- Presentación
- Informe del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros
- Resumen del Análisis Horizontal y Vertical
- Recomendaciones generales de la Situación Económico Financiera

f. METODOLOGÍA

MÉTODOS

Científico.- Constituye la guía que me ayudará a recolectar toda la base bibliográfica necesaria para cimentar la parte teórica de esta investigación y se aplicará que comprende aquellos conceptos y fundamentos que involucra análisis financiero.

Deductivo.-Parte de lo general a lo particular y se empleará en la parte práctica de la tesis a desarrollar, después de haber revisado y estudiado la información que se detalla en la revisión de literatura.

Inductivo.- Va de lo particular a lo general se utilizará en el momento que tome los resultados del análisis financiero a efectuarse y verifique si las leyes y normas contables se están cumpliendo a cabalidad.

Analítico.- Se aplicará en el momento de examinar detenidamente todos los valores de los rubros que componen los estados financieros.

Sintético.-Se ejecutará cuando se elabore las diferentes conclusiones y recomendaciones que se desprenden de los resultados.

TÉCNICAS

Observación.- Esta técnica será aplicada en el momento de revisar todos los documentos que nos ayuden en la investigación que se realizan en la empresa.

Entrevista.- La entrevista se aplicará cuando planifique citas y dialogue con los administradores para obtener datos de la entidad como historia, misión, visión, objetivos, metas, etc.

g. CRONOGRAMA

AÑO 2014

N°	ACTIVIDADES	MAYO					JUI	OIV	1	JULIO				AGOSTO				SEPTIEMBRE				OCTUBRE			
	SEMANAS	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Presentación del			Х																					
	proyecto																								
2	Revisión y				Х																				
	aprobación del																								
	proyecto																								
3	Revisión de					Х	Χ	Х	Х																
	literatura																								
4	Ejecución del									Х	Х	Х	Х	Х	Х	Х									
	trabajo de campo																								
5	Presentación del																Х								
	borrador del																								
	informe final																								
6	Correcciones del																	Х	Х	Х					
	borrador																								
7	Presentación y																				Х				
	Aprobación del																								
	informe final																								
8	Trámites previos a																					Χ	Х	Х	
	la sustentación																								
9	Sustentación																								Х
	pública y																								
	Graduación																								

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

TALENTOS HUMANOS

Un aspirante a obtener el Grado de Ingeniera de Contabilidad y Auditoría,

Contador Público Auditor.

Darleni Fabiola Vergara Delgado.

Personal de la Empresa.

Directora de Tesis.

RECURSOS MATERIALES

- Computadora
- Material de Oficina
- Cámara Fotográfica
- Internet.
- Copias.
- Impresora.

PRESUPUESTO

RUBROS	MONTO
INGRESOS	
Aporte de los aspirantes	810,00
GASTOS	
Bibliografía	150,00
Materiales de Oficina	50,00
Reproducción de Borrador de Tesis	80,00
Corrección y reproducción definitiva	200,00
Empastado	30,00
Movilización	200,00
Imprevistos	100,00
TOTAL	810,00
	810,00

SON: OCHOCIENTOS DIEZ DÓLARES AMERICANOS

FINANCIAMIENTO

Los gastos que demanda el presente trabajo de investigación serán solventados con recursos propios de la proponente de la investigación.

ÍNDICE

PORTADA	i
CERTIFICACIÓN	ii
AUTORÍA	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
DEDICATORIA	V
AGRADECIMIENTO	vi
TÍTULO	1
RESUMEN	2
SUMMARY	3
INTRODUCCIÓN	4
REVISIÓN DE LITERATURA	6
MATERIALES Y MÉTODOS	32
RESULTADOS	34
DISCUSIÓN	105
CONCLUSIONES	107
RECOMENDACIONES	108
BIBLIOGRAFÍA	109
ANEXOS	110