# UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

## FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

## CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**"Análisis e interpretación a los estados financieros de la empresa MEGACLIMA CÍA. LTDA., de la ciudad de Loja. Períodos 2015-2016."**

**Tesis previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría – Contador Público-Auditor.**


**Autora:**

**Dayana Aracely Jaramillo Guamán**

**Directora:**

**Ing. Edilma Fernanda Correa Pardo. Mgs.**


**LOJA- ECUADOR**
**2018**

**ING. EDILMA FERNANDA CORREA PARDO MGS., DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.**

**CERTIFICA:**

Que el trabajo de tesis titulado, **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MEGACLIMA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2015-2016."**, realizado por Dayana Aracely Jaramillo Guaman, previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, ha sido realizada bajo la correspondiente dirección en forma detallada en su forma como en su contenido de conformidad con los requerimientos institucionales; y luego de haber dirigido y revisado autorizo su presentación ante el Tribunal de Grado respectivo.

Loja, septiembre 2018

.....

Ing. Edilma Fernanda Correa Pardo Mgs.

**DIRECTORA DE TESIS**

# AUTORÍA

Yo, Dayana Aracely Jaramillo Guamán, declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus Representantes Jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional Biblioteca Virtual.

**Autora:** Dayana Aracely Jaramillo Guamán

**Firma:** .....

**Cédula:** 1150072856

**Fecha:** Loja, octubre del 2018

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

Yo, **Dayana Aracely Jaramillo Guamán,** declaro ser autora de la tesis titulada **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MEGACLIMA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2015-2016.",** como requisito para optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público – Auditor; autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional. Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

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

Para constancia de esta autorización en la ciudad de Loja, a los 24 días del mes de octubre del dos mil dieciocho, firma la autora.

**Firma:** .....
**Autora:** Dayana Aracely Jaramillo Guamán
**Cédula:** 1150072856
**Dirección:** Catamayo - Loja
**Correo Electrónico:** aracelyjara_1994@hotmail.es
**Teléfono:** 072555224 **Celular:** 0993704738

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Directora de Tesis:** Ing. Edilma Fernanda Correa Pardo Mgs.
**Presidenta del Tribunal de Grado:** Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD.
**Integrante del Tribunal de Grado:** Dra. Yolanda Margarita Celi Vivanco Mg. Sc.
**Integrante del Tribunal de Grado:** Dra. Yelena Maribel Ludeña Rueda, Mg. Sc.

# DEDICATORÍA

Mi tesis la dedico con todo mi amor a Dios, por darme la oportunidad de vivir y por estar conmigo en cada paso que doy, por haberme permitido llegar hasta este punto, y darme fortaleza para el logro tan anhelado de concluir mi carrera.

Con mucho cariño principalmente a mis padres Wilmer Antonio Jaramillo Romero y Marcia María Guamán Riofrío, que han estado conmigo en todo momento, por brindarme su apoyo y creer en mí para emprender esta meta de ser profesional y darme el mejor regalo que los padres pueden dar a sus hijos que es una carrera para mi futuro; todo eso se los debo a ustedes que me enseñaron que el esfuerzo es recompensado y este trabajo no sería posible sin ustedes, gracias infinitas por estar ahí para mí.

A toda mi familia y amigos por brindarme su apoyo incondicional y por ser participe en mi formación personal y profesional, por quererme y apoyarme siempre.

De manera especial a mis Docentes, que me impartieron sus conocimientos y experiencias en el transcurso de mis estudios; por su gran apoyo, su tiempo y motivación para llegar a ser una gran profesional.

**Dayana Aracely**

# AGRADECIMIENTO

Expreso mi agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, por brindarme un espacio académico en la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a todos y cada uno de los Docentes por sus enseñanzas en el ámbito académico, ético y moral; quienes fueron una parte fundamental para el fortalecimiento de conocimientos y enseñanzas vertidas durante la carrera universitaria.

De manera especial a mi Directora de Tesis Ing. Edilma Fernanda Correa Pardo, por dirigir y compartir sus conocimientos, experiencias y su capacidad para guiar mis ideas; por su importante aporte y participación activa en el desarrollo del presente trabajo investigativo.

Al Ing. Marco Santiago Paute Maldonado Gerente de la empresa MEGACLIMA CÍA. LTDA., y a todo su personal por brindarme la información necesaria para el desarrollo de mi tesis.

**LA AUTORA**

## a. TÍTULO

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MEGACLIMA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2015-2016.”**

## b. RESUMEN

La presente tesis titulada “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MEGACLIMA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2015-2016.”, tuvo como objetivo general, realizar un análisis e interpretación a los estados financieros de la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”, con la finalidad de realizar un estudio de la información contable como componente indispensable en la toma de decisiones, la elaboración del análisis financiero se fundamenta en la investigación bibliográfica permitiendo ejecutar el análisis vertical y horizontal e indicadores financieros enfocados al cumplimiento de los objetivos propuestos.

El Análisis Vertical aclara la situación de la estructura financiera de la empresa, estableciendo que los Activos no Corrientes ocupan un mayor porcentaje, en relación con el total de Activos; en el año 2015 presenta un valor de 77,28% y en el 2016 un valor de 65,59%, situación que se explica por ser una empresa que brinda servicios de reparación y mantenimiento de equipos, indicando que mantiene gran inversión en la cuenta propiedad, planta y equipo.

El Análisis Horizontal permitió comparar los cambios de las cuentas de un período a otro, demostrando que los Activos Corrientes incrementan notablemente, especialmente en la cuenta Bancos obteniendo un incremento significativo de 242,14%; debido a una recuperación significativa de cuentas y documentos por cobrar, obteniendo una variación

relativa de -56,49%. Los Activos no Corrientes tuvieron una disminución de – 16,40%, debido a que en el año 2016 la cuenta terrenos ya no formaba parte de la entidad, por otro lado la cuenta denominada vehículos, equipo de transporte y equipo caminero móvil aumentó su valor con un porcentaje de 62,38%. Con respecto al estado de resultados se destaca un incremento en sus ventas de 49,28%, y un aumento excesivo de sus costos y gastos, indicando que los egresos ascendieron a 59,31%.

Mediante la aplicación de razones financieras se pudo evidenciar que la rotación de cuentas por cobrar es lenta obteniendo un periodo de 183 días en el 2015 y 602 días en el 2016; reflejando una deficiente recuperación de efectivo, debido a los contratos que mantiene con las instituciones del sector público. Se manifestó una reducción en el margen neto de utilidad, obteniendo en el año 2015 un valor de 4,86% y en el 2016 un valor de 0,73%, puesto que en el año 2016 la utilidad tuvo una disminución de -77,58%.

Como resultado del análisis e interpretación de los estados financieros se elaboró un informe que contiene un resumen de los resultados obtenidos permitiendo conocer lo que ha pasado en el negocio en periodos anteriores, obteniendo un mejor panorama de los cambios presentados; y a su vez conclusiones y recomendaciones que han sido planteadas para beneficio de la compañía que ayudarán a planear lo que será de la empresa desde lo financiero y económico, mediante la oportuna toma de decisiones, las cuales se verán expuestas en la capacidad para generar mayor rentabilidad.

**ABSTRACT**

This thesis entitled "ANALYSIS AND INTERPRETATION TO THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE COMPANY MEGACLIMA CÍA. LTDA., OF THE CITY OF LOJA. PERIODS 2015-2016. ", Its general objective was to perform an analysis and interpretation of the financial statements of the company" MEGACLIMA CÍA. LTDA. ", With the purpose of carrying out a study of accounting information as an indispensable component in decision-making, the preparation of financial analysis is based on bibliographic research allowing vertical and horizontal analysis and financial indicators focused on compliance with the proposed objectives.

The Vertical Analysis clarifies the situation of the financial structure of the company, establishing that the Noncurrent Assets occupy a greater percentage, in relation to the total of Assets; in 2015 it has a value of 77.28% and in 2016 a value of 65.59%, a situation that is explained by being a company that provides equipment repair and maintenance services, indicating that it maintains a large investment in the account property, plant and equipment.

The Horizontal Analysis allowed comparing the changes of the accounts from one period to another, showing that the Current Assets increased significantly, especially in the Banks account, obtaining a significant increase of 242.14%; due to a significant recovery of accounts and documents receivable, obtaining a relative variation of -56.49%. Non-current assets had a decrease of - 16.40%, due to the fact that in 2016 the land account was no longer part of the entity, on the other hand the account

called vehicles, transport equipment and mobile road equipment increased its value with a percentage of 62.38%. With respect to the income statement, an increase in its sales of 49.28% is highlighted, as well as an excessive increase in its costs and expenses, indicating that expenses amounted to 59.31%.

By applying financial ratios it was possible to demonstrate that the rotation of accounts receivable is slow, obtaining a period of 183 days in 2015 and 602 days in 2016; reflecting a deficient recovery of cash, due to the contracts that it maintains with public sector institutions. There was a reduction in the net profit margin, obtaining in 2015 a value of 4.86% and in 2016 a value of 0.73%, since in 2016 the utility had a decrease of -77, 58%

As a result of the analysis and interpretation of the financial statements, a report was prepared that contains a summary of the results obtained, allowing to know what has happened in the business in previous periods, obtaining a better overview of the changes presented; and in turn conclusions and recommendations that have been raised for the benefit of the company that will help plan what will be of the company from the financial and economic, through timely decision making, which will be exposed in the capacity to generate greater profitability .

## c. INTRODUCCIÓN

El Análisis financiero es de vital importancia porque constituye una herramienta valiosa para determinar la situación económica y financiera de la empresa; mediante la recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos; facilitando establecer estimaciones y predicciones sobre escenarios futuros con el propósito de detectar las deficiencias que requieren la aplicación de acciones correctivas y tomar decisiones preventivas en caso de problemas potenciales en la operatividad.

Es por ello, que el análisis a los estados financieros permitió evaluar la posición financiera presente y pasada de la empresa, facilitando la realización de un acertado diagnóstico actual, para conocer la situación financiera y lograr detectar las deficiencias y patrones negativos que sirva para evidenciar la condición empresarial; mediante indicadores financieros utilizados para determinar la eficiencia en el uso de sus recursos, además mejorar el control de sus operaciones financieras y toma de decisiones pertinentes para la compañía.

En virtud de lo anterior la presente investigación se encuentra estructurada de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja; por lo tanto, en la primera parte consta el **Título** que se hace referencia al tema de investigación en forma general;

**Resumen en Castellano y Traducido al Inglés** que es una síntesis explicativa presentada en forma abreviada y precisa donde consta el cumplimiento de los objetivos, una conclusión y recomendación general; **Introducción,** donde se da conocer la importancia del tema, aporte a la compañía y la estructura de la tesis; luego se presenta la **Revisión de Literatura,** que está conformada por elementos teóricos del análisis financiero, que sirvió para la ejecución de cada uno de los objetivos planteados; se procede a presentar los **Materiales y Métodos** que se utilizaron en el desarrollo de tesis; en **Resultados** se expone todo el trabajo del análisis financiero, en el cual consta el contexto empresarial, el desarrollo del análisis vertical y horizontal, el uso de razones financieras de los periodos 2015 – 2016, con su respectivo informe financiero; la **Discusión** es la contratación de cómo se encontró la compañía MegaClima en un inicio y como queda luego de aplicar el análisis financiero; **Conclusiones y Recomendaciones** son el resultado del proceso teórico – práctico del trabajo de tesis, enfocándose en los objetivos planteados y son puestos a consideración del Gerente de la compañía como un aporte para la correcta toma de decisiones en la parte administrativa y financiera de la empresa. **Bibliografía** es el listado de libros, leyes y páginas web que fueron utilizados como fuentes de información en la construcción de revisión de literatura; y, finalmente en el trabajo se presentan los **Anexos** que son aquellos documentos de respaldo que fueron parte importante para la realización del trabajo de tesis, lo que incluye el RUC, Estados Financieros y los documentos del proceso de aprobación del proyecto.

## d. REVISIÓN DE LITERATURA

### COMPAÑÍAS

"Contrato de compañía es aquél por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades. Este contrato se rige por las disposiciones de esta Ley, por las del Código de Comercio, por los convenios de las partes y por las disposiciones del Código Civil"[1].

### IMPORTANCIA

Una compañía, materializa la capacidad intelectual, la responsabilidad y la organización, condiciones o factores indispensables para la producción; favorece el progreso humano al permitir la autorrealización de sus integrantes; participa directamente con el avance económico de un país y armoniza los numerosos y divergentes intereses de sus miembros: accionistas, directivos, empleados, trabajadores y consumidores.

Además, promueve el crecimiento o desarrollo, ya que la inversión es oferta y es demanda, porque crear una empresa implica la compra de terreno, maquinaria, equipo, patentes, materias primas, etc., pero también es oferta porque genera producción y esta a su vez, promueve el empleo y progreso general.

---

[1] Ley de Compañías. Registro Oficial 312. Ecuador. 20 de mayo del 2014. Sección 1. Artículo 1. Pág. 1. Recuperado de: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/lotaip/a2/Ley-Cias.pdf

**OBJETIVOS**

- **“Máximo beneficio.-** Entendemos por beneficio la diferencia entre los ingresos y los gastos. Es el objetivo más importante, pues de ello depende la supervivencia de la empresa. De hecho, muchos de los objetivos que presentamos a continuación conducen antes o después a un incremento en los beneficios empresariales.
- **Crecimiento**.- Es muy conveniente que las empresas reinviertan los beneficios con tal de crecer y aumentar su participación en el mercado, con el fin de alcanzar un tamaño que permita una mejor posición en el futuro.
- **Satisfacción de los clientes.**- Los clientes son imprescindibles para la empresa; es necesario tratarlos bien para que queden satisfechos y confíen en nosotros en un futuro, y conseguir así su fidelización.
- **Calidad.**- Hoy en día nadie se puede permitir el lujo de no ofrecer calidad en los bienes y servicios producidos. De otro modo los clientes acudirán a la competencia. La calidad no debe estar sólo en los productos, sino en todo el proceso productivo y en el de distribución.
- **Supervivencia.** En ocasiones la situación es tan delicada que la empresa sólo puede aspirar a mantenerse y esperar a que cambien los tiempos. Es lo que sucede en un período de crisis.
- **Objetivos sociales.**- Cada vez está más claro que las empresas no pueden limitarse a los objetivos puramente económicos, sino que deben

tener en cuenta aspectos como el respeto al medio ambiente o el aseguramiento de un nivel de vida digno para los trabajadores”[2].

## Clasificación

Hay cinco especies de compañías de comercio:

- **“La compañía en nombre colectivo**: La compañía en nombre colectivo se contrae entre dos o más personas que hacen el comercio bajo una razón social.
- **La compañía en comandita simple**: La compañía en comandita simple existe bajo una razón social y se contrae entre uno o varios socios solidaria e ilimitadamente responsables y otro u otros, simples suministradores de fondos, llamados socios comanditarios, cuya responsabilidad se limita al monto de sus aportes”[3].
- “**La compañía anónima**: La compañía anónima es una sociedad cuyo capital, dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de los accionistas que responden únicamente por el monto de sus acciones.
- **La compañía en comandita por acciones:** El capital de esta compañía se dividirá en acciones nominativas de un valor nominal igual. La décima parte del capital social, por lo menos, debe ser aportada por los socios

[2] Edebé. (2013). Empresa e iniciativa emprendedora. Pág. 13. Recuperado de: https://www.edebe.com/educacion/documentos/830343-0-529-830343_LA_EIE_CAS.pdf
[3] Ley de Compañías. Registro Oficial 312. Ecuador. 20 de mayo del 2014. Sección 2, Artículo 36, Págs. 8 y 12. Recuperado de: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/LEY_DE_COMPANIAS.pdf.

solidariamente responsables (comanditados), a quienes por sus acciones se entregarán certificados nominativos intransferibles.

- **Compañía de Responsabilidad Limitada:** La compañía de responsabilidad limitada es la que se contrae entre tres o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirán, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su correspondiente abreviatura”[4].

**Objetivo**

“La compañía de responsabilidad limitada podrá tener como finalidad la realización de toda clase de actos civiles o de comercio y operaciones mercantiles permitidos por la Ley, excepción hecha de operaciones de banco, seguros, capitalización y ahorro.

**De las personas que pueden asociarse:** Para intervenir en la constitución de una compañía de responsabilidad limitada se requiere de capacidad civil para contratar. El menor emancipado, autorizado para comerciar, no necesitará autorización especial para participar en la formación de esta especie de compañías.

[4] Ley de Compañías. Registro Oficial 312. Ecuador. 20 de mayo del 2014. Sección 7, Artículo 301, Págs. 27, 58 y 17. Recuperado de: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/LEY_DE_COMPANIAS.pdf.

**Del Capital:** El capital de la compañía estará formado por las aportaciones de los socios y no será inferior al monto fijado por el Superintendente de Compañías. Estará dividido en participaciones expresadas en la forma que señale el Superintendente de Compañías. Al constituirse la compañía, el capital estará íntegramente suscrito, y pagado por lo menos en el cincuenta por ciento de cada participación”[5].

**“De la Administración:** La junta general, formada por los socios legalmente convocados y reunidos, es el órgano supremo de la compañía. La junta general no podrá considerarse válidamente constituida para deliberar, en primera convocatoria, si los concurrentes a ella no representan más de la mitad del capital social. La junta general se reunirá, en segunda convocatoria, con el número de socios presentes, debiendo expresarse así en la referida convocatoria.

**“Forma del Contrato:** La escritura pública de la formación de una compañía de responsabilidad limitada será aprobada por el Superintendente de Compañías, el que ordenará la publicación, por una sola vez, de un extracto de la escritura, conferido por la Superintendencia, en uno de los periódicos de mayor circulación en el domicilio de la compañía y dispondrá la inscripción de ella en el Registro Mercantil”[6].

---

[5] Ley de Compañías. Registro Oficial 312. Ecuador. 20 de mayo del 2014. Sección 5, Artículo 102, Págs. 17 - 18. Recuperado de: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/LEY_DE_COMPANIAS.pdf.
[6] Ley de Compañías. Registro Oficial 312. Ecuador. 20 de mayo del 2014. Sección 5, Artículo 136, Pág. 21 y Pág. 25. Recuperado de: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/lotaip/a2/Ley-Cias.pdf

## ESTADOS FINANCIEROS

"Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa. Mucha de la información acerca de la empresa está en la forma de estados financieros. Los estados financieros (Balance general, estado de resultados y estado de flujos de efectivo) se preparan de acuerdo con reglas y normas establecidas por la contabilidad.

### Importancia de los Estados Financieros

Los estados financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan, a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables"[7].

### Finalidad de los Estados Financieros

"Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación

[7] Baena Toro, Diego. (2010). Análisis Financiero enfoque y proyecciones. Primera Edición. Ecoe Ediciones. Bogotá. 370 p. Págs. 26-28

financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad: activos; pasivos; patrimonio; ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas; aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y flujos de efectivo”.[8]

**Función de los Estados Financieros**

Proporcionan información para la toma de decisiones y reflejan los movimientos en los que ha incurrido la empresa durante un período de tiempo, permite al inversionista y a otros usuarios tomar decisiones respecto de dónde obtener los recursos, en que invertir, saber cuáles son los beneficios o utilidades de la empresa, conocer las fuentes de financiamiento y cuando se debe reinvertir las utilidades.

**Principios de los Estados Financieros**

a. Datos contables registrados en términos de dinero.
b. Principio de partida doble.

[8] Norma Internacional de Contabilidad 1. Presentación de Estados Financieros. 2009. Recuperado de: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf

c. La empresa es una entidad distinta de sus propietarios.
d. Se suponen las operaciones de un negocio en marcha.
e. La consistencia de los estados financieros.
f. Reconocimiento de los ingresos.
g. Los ingresos y gastos deben ser razonablemente equilibrados.
h. Las partidas del balance general deben estar valuadas al costo.
i. Tendencia de que los errores subestimen las utilidades.

**Características de los Estados Financieros**

"Debido a su vital importancia, la información que proporcionan los estados financieros deben ser: comprensibles y confiables; es decir, que refleje con veracidad dicha información que servirá para los socios de la empresa; y, en ciertas circunstancias a bancos y acreedores"[9].

**Limitaciones de los Estados Financieros**

"Los estados financieros tienen la apariencia de ser algo completo, definitivo y exacto. Sin embargo, presentan complejidades, restricciones y limitaciones como las siguientes:

1. En esencia son informes provisionales, ya que la ganancia o pérdida real de un negocio solo puede determinarse cuando se vende o se liquida. Por consiguiente, no pueden ser definitivos.

[9] Sarmiento R. Rubén. (2004). Contabilidad General. Décima Edición. Editorial voluntad. Quito-Ecuador. Pág. 245.

2. Los estados financieros representan el trabajo de varias partes de la empresa, con diferentes intereses: la gerencia, la auditoria, etc. Además, incluyen una alta dosis de criterio personal en la valuación y presentación de ciertos rubros.
3. En una economía inflacionaria, la contabilización de activos y pasivos por su cuantía original no permite establecer, en un momento determinado, el valor y la situación real de la empresa. En este punto, los ajustes por inflación han venido subsanando, por lo menos en parte, esta limitación.
4. Los estados financieros se preparan para grupos muy diferentes entre sí, como pueden ser: la administración, los accionistas, las bolsas de valores, los acreedores, etc. Esto implica necesariamente ciertas restricciones y ajustes en su presentación, para cada caso.
5. Los estados financieros no pueden reflejar ciertos factores que afectan la situación financiera y los resultados de las operaciones pero que no pueden expresarse monetariamente, como serían los compromisos de ventas, eficiencia de los directivos o la lealtad de los empleados”[10].

**Estados Financieros Básicos**

“Se consideran básicos, dentro de los estados financieros, el balance general y el estado de pérdidas y ganancias. Además de estos existen otros varios estados; aunque las normas legales los toman por básicos, para

[10] Ortiz Anaya, Héctor. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Nomos impresores.14va edición. Bogotá Colombia. Pág. 55.

efectos de análisis financieros se consideran auxiliares o complementarios."[11]

"De conformidad con lo dispuesto en nuestra legislación; se debe elaborar y presentar anualmente al SRI y Superintendencia de Compañías, los estados financieros básicos de: resultados y de situación"[12].

**Estado de Situación Financiera**

**"**Llamado también Balance General o estado de posición financiera, reporta la estructura de recursos de la empresa de sus principales y cantidades de activos, como de su estructura financiera de sus importantes cantidades de pasivos y capital, los que siempre deben estar en equilibrio bajo el principio de la contabilidad de la partida doble: **Activos = Pasivos + Capital.** El Balance de una empresa ayuda a los usuarios externos a:

a. Determinar la liquidez, flexibilidad financiera y capacidad de operación de una empresa y;
b. Evaluar la información sobre su desempeño de producción de ingresos durante el período"[13].

[11] Ortiz Anaya, Héctor. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Nomos impresores.14va edición. Bogotá Colombia. Pág. 51-52.
[12] Sarmiento R. Rubén. (2004). Contabilidad General. Décima Edición. Editorial voluntad. Pág. 245.
[13] Estupiñan Gaitán, Rodrigo. (2010). Análisis financiero y de gestión. Editorial Ecoe ediciones. Segunda edición. Bogotá Colombia. Pág. 52.

“El nombre más utilizado para este estado es el de balance general, pero también algunos lo denominan estado de situación financiera, estado de inversiones, estado de recursos y obligaciones, o estado de activo, pasivo y capital.

**Elementos del Balance General**

Las divisiones principales del balance son las siguientes: activo, pasivo y patrimonio.

- El activo representa los bienes y derechos de la empresa. Dentro del concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos, etc. Dentro del concepto de derechos se pueden clasificar las cuentas por cobrar, las inversiones en papeles del mercado, las valorizaciones, etc.
- El Pasivo representa las obligaciones totales de la empresa, en el corto o el largo plazo, cuyos beneficiarios son, por lo general, personas o entidades diferentes a los dueños de la empresa (de manera ocasional existen pasivos con los socios o accionistas de la compañía). Encajan dentro de esta definición las obligaciones bancarias, las obligaciones con proveedores, las cuentas por pagar, etc.
- El patrimonio representa la participación de los propietarios en el negocio, y resulta de restar, del total del activo, el pasivo con terceros.

El patrimonio también se denomina capital contable o capital social y superávit”[14].

“Para facilitar un mejor análisis financiero, el balance general debe presentarse debidamente clasificado en parte corriente y no corriente, según el grado de realización de los activos y de exigibilidad de los pasivos.

**Clasificación del Balance General**

- **Activos corrientes.-** Está representado por el efectivo y equivalente al efectivo y todos aquellos bienes que se puedan realizar, vender o convertir en disponibles en un término inferior a un año. En estos activos se incluye el grupo de cuentas del efectivo y equivalente al efectivo: caja, bancos, cuentas de ahorro, inversiones temporales, parte corriente de deudores, inventarios y gastos pagados por anticipado.
- **Activos no corrientes.**- En este grupo están todos los recursos que son convertibles en efectivo en un tiempo mayor a un año y los que representan los bienes usados en el desarrollo del objeto social. Entre éstos se encuentran: las inversiones permanentes, la parte no corriente de los deudores, las propiedades, planta y equipo, los activos intangibles, los cargos diferidos, otros activos y las valorizaciones.

[14] Ortiz Anaya, Héctor. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Nomos impresores.14va edición. Bogotá Colombia. Pág. 52.

- **Pasivos corrientes.** Están representados por todas las obligaciones que posee el ente económico con terceros, que deben cubrirse en un término inferior a un año. Su presentación en el balance se da por orden de exigibilidad, y son: obligaciones financieras a corto plazo, proveedores, cuentas por pagar, impuestos gravámenes y tasas, obligaciones laborales, pasivos estimados y provisiones, pasivos diferidos y otros pasivos.
- **Pasivos a mediano y largo plazo**.- Esta clasificación incluye todas aquellas obligaciones que posee la empresa con terceros, cuya exigibilidad es mayor a un año. Los grupos que conforman estos pasivos son los mismos de los pasivos corrientes, sólo que su vencimiento es mayor a un año; como los obtenidos con garantías hipotecarias, pueden tener plazos mayores a diez o más años.
- **Patrimonio.** Lo conforman los siguientes grupos de cuentas: capital social, superávit de capital, reservas, revalorización del patrimonio, dividendos o participaciones decretados en acciones o partes de interés social, resultados del ejercicio, resultados de ejercicios anteriores y superávit por valorizaciones”[15].

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

[15] Díaz Moreno, Hernando. (2006). Contabilidad General. Enfoque práctico con aplicaciones informáticas. Segunda Edición. Pearson Educación. México S.A de C.V. Pág. 330-331.

preparado el día 3 de enero debe ser tan completo como el que se elabora el 31 de diciembre de cada año”[16].

## Esquema del Estado de Situación Financiera

| EMPRESA “X,Y,Z" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20XX | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **CÓDIGO** | **CUENTAS** | **PARCIAL** | **SUBTOTAL** | **TOTAL** |
| 1 | **ACTIVO** | | | |
| 1.01 | **ACTIVO CORRIENTE** | | | |
| 1.01.01 | **EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO** | | xxxxxx | |
| 1.01.01.02 | CAJA | xxxxxx | | |
| 1.01.01.03 | BANCOS Y CUENTAS DE AHORRO | xxxxxx | | |
| 1.01.01.04 | CUENTAS POR COBRAR CLIENTES | xxxxxx | | |
| 1.02 | **ACTIVO NO CORRIENTE** | | | |
| 1.02.01 | **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO** | | xxxxxx | |
| 1.02.01.05 | EQUIPO DE OFICINA | xxxxxx | | |
| 1.02.01.05.01 | (-) DEP. ACUM. EQUIPO DE OFICINA | (xxxxxx) | | |
| | **TOTAL ACTIVO** | | | xxxxxx |
| 2 | **PASIVO** | | xxxxxx | |
| 2.01 | **PASIVO CORRIENTE** | | | |
| 2.01.01 | CUENTAS POR PAGAR | xxxxxx | | |
| 2.02 | **PASIVO NO CORIENTE** | | | |
| 2.02.04 | HIPOTECAS POR PAGAR | xxxxxx | | |
| | **TOTAL PASIVO** | | | xxxxxx |
| 3 | **PATRIMONIO** | | xxxxxx | |
| 3.01 | CAPITAL SOCIAL | xxxxxx | | |
| 3.02 | RESERVA LEGAL | xxxxxx | | |
| 3.03 | UTILIDAD DEL EJERCICIO | xxxxxx | | |
| | **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** | | | **xxxxxx** |
| | | | **Loja**: …… | |
| **……** **F. GERENTE** | | **……** **F. CONTADORA** | | |

**Fuente:** Sarmiento R. Rubén. Contabilidad General. Décima Edición. 2004. Pág. 247.

[16] Ortiz Anaya, Héctor. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Nomos impresores.14va edición. Bogotá Colombia. Pág. 52

**Estado de Pérdidas y Ganancias**

"También se le conoce con los nombres de estado de rentas y gastos, estado de ingresos y egresos, estado de resultados o estado de utilidades.

- El estado de pérdidas y ganancias muestra los ingresos y los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de una empresa durante un periodo de tiempo determinado, generalmente un año.
- Es un estado dinámico, el cual refleja actividad. Es acumulativo, es decir resume las operaciones de una compañía desde el primero hasta el último día del periodo estudiado"[17].

"Es el que determina la utilidad o pérdida de un ejercicio económico, como resultado de los ingresos y gastos; en base a este estado, se puede medir el rendimiento económico que ha generado la actividad de la empresa"[18].
El esquema de presentación del estado de resultados depende del tipo de empresas; por lo general se considera la forma vertical; es decir, primero van los ingresos, luego los gastos y finalmente se determina la utilidad o pérdida del ejercicio económico.

[17] Ortiz Anaya, Héctor. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Nomos impresores.14va edición. Bogotá Colombia. Pág. 53
[18] Sarmiento R. Rubén. (2004). Contabilidad General. Décima Edición. Editorial voluntad. Quito-Ecuador. Pág. 245

## Esquema del Estado de Resultados

| EMPRESA "X,Y,Z"<br>ESTADO DE RESULTADOS<br>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20XX | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **CÓDIGO** | **CUENTAS** | **PARCIAL** | **SUBTOTAL** | **TOTAL** |
| **4.** | **INGRESOS** | | | |
| **4.1** | **INGRESOS OPERACIONALES** | | | |
| **4.1.1** | Ventas netas | xxx | | |
| **5.1.4** | (-) costo de ventas | xxx | | |
| **4.1.4** | (=) Utilidad bruta en ventas | | | xxx |
| | **TOTAL INGRESOS** | | | **xxxx** |
| **6.** | **GASTOS** | | | |
| **6.1** | **GASTOS OPERACIONALES** | | | |
| **6.1.1** | Gasto sueldos y salarios | xxx | | |
| **6.1.2** | Gasto beneficios sociales | xxx | | |
| **6.1.3** | Gasto IESS | xxx | | |
| **6.1.4** | Consumo suministros de oficina | xxx | | |
| **6.1.5** | Gasto servicios básicos | xxx | | |
| **6.1.6** | Depreciación muebles y enseres | xxx | | |
| **6.1.7** | Depreciación equipo de oficina | xxx | | |
| **6.1.8** | Depreciación equipo de computación | xxx | | |
| | **TOTAL GASTOS OPERACIONALES** | | xxx | |
| | **(-) TOTAL GASTOS** | | | xxxx |
| | **RESULTADOS DEL EJERCICIO** | | | |
| **3.2.1** | Utilidad del ejercicio | | xxx | |
| **3.2.3** | **(=) UTILIDAD DEL EJERCICIO** | | | **xxxx** |
| | | | **Loja**: …… | |
| | **……**<br>**F. GERENTE** | | **……**<br>**F. CONTADORA** | |

**Fuente:** Sarmiento R. Rubén. Contabilidad General. Décima Edición. 2004. Pág. 246

## ANÁLISIS FINANCIERO

"El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros"[19].

El pilar fundamental del análisis financiero está contemplado en la información que proporcionan los estados financieros de la empresa, teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos y los objetivos específicos que los originan, los más conocidos son el Balance General y el Estado de Resultados en los cuales se evalúa la capacidad del ente para generar flujos favorables según la recopilación de los datos contables derivados de los hechos económicos.

[19] Bravo V. Mercedes. (2011). Contabilidad General. Décima Edición ed., Editorial Escobar Impresores. Quito – Ecuador. Pág. 292.

**Importancia**

“Un análisis financiero es importante para llevar los resultados obtenidos a su punto óptimo deseado; es decir que, si los resultados esperados son bajos, la labor de la administración o gerencia, será concentrar esfuerzos en incrementar tales resultados.

Es considerado como una importante herramienta financiera de la empresa, que sirve para evaluar el comportamiento de las diferentes cuentas durante un ejercicio económico. Se obtiene relacionando cuentas o grupos de cuentas, conocidos como: índices, ratios, indicadores o razones financieras”[20].

La información financiera que proporciona este análisis; sirve a los propietarios, socios y/o accionistas, acreedores entre otros; y, en particular para la toma oportuna de las decisiones de los directores de una empresa.

**Objetivo**

“El análisis financiero tiene como objetivo general informar sobre la situación financiera a una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico, sin embargo, los objetivos

[20] Baena Toro, Diego. (2010). Análisis Financiero enfoque y proyecciones. Primera Edición. Ecoe Ediciones. 370 p. Bogotá. Pág. 18.

particulares que se persiguen con el análisis difieren según los requerimientos específicos de los usuarios”[21].

El análisis financiero permite obtener información trascendente para determinar la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de pago, relacionando el activo según su liquidez, con el pasivo según su vencimiento, establece las fuentes principales de ingresos que han afectado positivamente o negativamente al patrimonio y al incremento de los activos.

**Ventajas que ofrece el análisis a los usuarios**

- “Proporciona una información razonable acerca de los resultados económicos del negocio.
- Ayuda a detectar situaciones de riesgo que podrían afectar en el futuro la situación financiera de la empresa.
- Verifica la consistencia o inconsistencia de la composición del activo, el pasivo y el patrimonio empresarial.
- Compara la situación financiera y económica de dos o más periodos, y establece las tendencias.
- Constituye un instrumento básico para la fijación de nuevas políticas de gestión financiera.

[21] Bravo Valdiviezo Mercedes. (2011). Contabilidad General. Décima Edición ed., Editorial Escobar Impresores. Quito – Ecuador. Pág. 291.

- Proporciona índices o razones financieras que permiten cuantificar la estabilidad económica y financiera”[22].

**A quien le interesa el Análisis Financiero**

“En principio existen diversas personas y entidades a quienes interesa y conviene el análisis financiero:

1. **La administración de la empresa:** Las personas que dirigen el negocio son responsables directas de las finanzas y las operaciones, el análisis financiero provee a los administradores de herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones.
2. **Los inversionistas:** Los dueños del patrimonio estarán especialmente interesados en la rentabilidad a largo plazo y la eficacia administrativa de la empresa, de tal manera que esto se traduzca en un incremento del valor de la misma. Para ellos será muy importante el potencial de utilidad, o capacidad para generar utilidades, así como la estabilidad operacional de la compañía.
3. **Los Bancos y acreedores en general:** Son de vital importancia los resultados del análisis financiero y darán un énfasis particular a determinados aspectos, dependiendo del tipo de obligación, especialmente en cuanto al plazo.
4. **Las cámaras de comercio:** Calculan algunos indicadores con el fin de llevar ciertos registros y poder suministrar información a los afiliados.

[22] Zapata Sánchez Pedro. (2011). Contabilidad General. Séptima Edición. Mc Graw Hill Educación.Bogotá, Colombia. Pág. 414-415.

5. **La Administración de Impuestos:** Examinará y evaluará dicha información financiera, siempre desde su propio punto de vista, tratando de establecer si la compañía cumple de manera debida con su deber de contribuyente.

**Herramientas del Análisis Financiero**

El analista, dependiendo de su ubicación dentro o fuera de la empresa cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo de su análisis, entre las cuales las más importantes son las siguientes:

1. Los estados financieros.
2. La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras, especialmente referente a:

   a. Estructuras de costos; b. Discriminación de costos fijos y variables; c. Sistemas de valuación financiera; d. Forma de amortización; e. Costo y forma de pago de cada uno de los pasivos, y f. Métodos utilizados en la depreciación.
3. La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.
4. Herramientas de administración financiera, tales como: a. Evaluación de proyectos; b. Análisis de costo de capital, o c. Análisis de capital de trabajo.

5. Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio”[23].

**Análisis Interno y Externo**

“De acuerdo con la ubicación del analista dentro o fuera de la empresa y, más aun, de acuerdo con su facilidad de acceso a la información detallada y minuciosa de la compañía, se dice que el análisis financiero se clasifica en Interno y Externo.

**Análisis Interno**

Tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la compañía y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras. Por lo general, este análisis puede ser requerido por la administración de la empresa y por organismos del gobierno con capacidad legal para exigir detalles y explicaciones sobre la información.

**Análisis Externo**

Es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista tiene que depender de la poca información que le sea suministrada o encuentre publicada, sobre la cual

[23] Ortiz Anaya, Héctor. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Nomos impresores.14va edición. Bogotá Colombia. Págs. 35-37.

debe hacer la evaluación y obtener sus conclusiones los bancos, los acreedores en general y algunos inversionistas”[24].

**Técnicas de Análisis de los Estados Financieros**

**“**Al aplicar cualquiera de las técnicas del análisis, debemos tener presente que las cifras a analizar son cifras importantes. Es decir, aquellas que representan grandes cantidades de dinero y aquellas que hayan tenido variaciones significativas de un año a otro. Aplicaremos las siguientes técnicas para emitir nuestro diagnóstico:

- Análisis Vertical
- Análisis Horizontal
- Análisis por medio de razones”[25].

**El Análisis Vertical**

“Este método nos da una idea global de lo que probablemente está ocurriendo en la empresa. No podemos llegar a una conclusión aplicándolo de manera aislada, para hacerlo, debemos tomar de manera integral todos los métodos de análisis”[26].

---

[24] Prieto Hurtado Carlos Alberto. (2010). Análisis Financiero. Sello Edit. Fundación para la Educación Superior San Mateo. Bogotá D.C. Colombia. Pág. 22.
[25] Campos Cárdenas Eliecer. (2006). Contabilidad Financiera. Primera Edición. Ediespol. Guayaquil-Ecuador. Págs. 194-195.
[26] Campos Cárdenas Eliecer. (2006). Contabilidad Financiera. Primera Edición. Ediespol. Guayaquil-Ecuador.. Pág. 198.

“Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo”[27].

El análisis vertical consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizando (activo, pasivo y patrimonio). Esto permite la composición y estructura de los estados financieros, tomando en consideración que el aspecto más importante de esta técnica es la interpretación de sus porcentajes.

**Importancia del método**

El cálculo del análisis vertical es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivos y patrimonio) y operativas.

**Desarrollo del método de Análisis Vertical**

Para la realización del análisis vertical, se relaciona una serie de cantidades monetarias a resultados en porcentaje sobre una base dada. Su desarrollo es vertical porque va desde arriba hacia abajo (primera y última cuenta del balance general) tanto del activo como del pasivo, induciendo una partida o cuenta de otra.

---

[27] Ortiz Anaya, Héctor. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Nomos impresores.14va edición. Bogotá Colombia. Pág. 151.

Como el objetivo del análisis vertical es determinar qué tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo, y luego se procede a multiplicar por 100.

$$\textbf{Cálculo del porcentaje integral} = \frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor Base}} \times 100$$

Así como se puede analizar el balance general, también es posible estudiar el estado de resultados o de operaciones. Se representa de la misma forma y se calcula que porcentaje representa cada una de sus cuentas parciales. Se sigue exactamente el mismo procedimiento; el valor de referencia o base será el de las ventas netas, puesto que se debe determinar cuánto representa un determinado concepto (costo de venta, gastos operacionales, gastos no operacionales, impuestos, utilidad neta) respecto de la totalidad de las ventas netas”[28].

[28] Baena Toro, Diego. (2010). Análisis Financiero enfoque y proyecciones. Primera Edición. Ecoe Ediciones. 370 p. Bogotá. Pág. 88-90.

## Formato:

**MEGACLIMA CÍA. LTDA.**

**ANÁLISIS VERTICAL**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**PERÍODO XXXX**

| CÓDIGO | CUENTAS | PARCIAL | TOTAL | RUBRO % | GRUPO % |
|---|---|---|---|---|---|
| **1.01** | **ACTIVO CORRIENTE** | | | | |
| 1.01.01 | EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO | xxxx | | xxx | xxx |
| 1.01.02 | BANCOS | xxxx | | xxx | xxx |
| 1.01.08 | ANTICIPO IMPTO. RENTA | xxxx | | xxx | xxx |
| | **TOTAL ACTIVO CORRIENTE** | | **xxxx** | **xxx** | **xxx** |
| **1.02** | **ACTIVO NO CORRIENTE** | | | | |
| 1.02.01 | MUEBLES Y ENSERES | xxxx | | xxx | xxx |
| 1.02.01.01 | DEP. ACUM, MUEBLES Y ENSERES | xxxx | | xxx | xxx |
| | **TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE** | | **xxxx** | **xxx** | **xxx** |
| | **TOTAL ACTIVOS** | | **xxxx** | | **xxx** |
| **2** | **PASIVO** | | | | |
| **2.01** | **PASIVO CORRIENTE** | | | | |
| 2.01.01 | CUENTAS POR PAGAR | xxxx | | xxx | xxx |
| 2.01.09 | IESS POR PAGAR | xxxx | | xxx | xxx |
| | **TOTAL PASIVO CORRIENTE** | | **xxxx** | **xxx** | **xxx** |
| **2.02** | **PASIVO NO CORRIENTE** | | | | |
| 2.02.02 | PRÉSTAMO BANCARIO POR PAGAR | xxxx | | xxx | xxx |
| | **TOTAL PASIVO NO CORRIENTE** | | **xxxx** | **xxx** | **xxx** |
| | **TOTAL PASIVO** | | **xxxx** | | **xxx** |
| **3** | **PATRIMONIO** | | | | |
| 3.01.01 | CAPITAL | xxxx | | xxx | xxx |
| **3.03** | **RESERVAS** | | | | |
| 3.03.01 | RESERVA LEGAL | xxxx | | xxx | xxx |
| **3.04** | **RESULTADOS - UTILIDAD** | | | | |
| 3.04.04 | PÉRDIDA ACUMULADA | xxxx | | xxx | xxx |
| | **TOTAL PATRIMONIO** | | **xxxx** | | **xxx** |
| | **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** | | **xxxx** | | **xxx** |

**Fuente:** Baena Toro Diego, Análisis Financiero. Pág. 92

## Análisis Horizontal

“El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance general o estado de resultados) presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años.

## Importancia del método

El análisis horizontal sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del balance o del estado de resultados de un periodo a otro y, con base en dichas tendencias, se evalúa si la situación financiera del negocio es satisfactoria. Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

## Desarrollo del método de Análisis Horizontal

1. **Variación Absoluta. -** Para determinar la variación absoluta (en moneda legal) sufrida por cada periodo o cuenta de un estado financiero, en un período con respecto a otro periodo, se procede a determinar la diferencia entre el valor 2 – el valor 1. La fórmula sería P2-P1.

| **Cálculo del Valor Absoluto** |
| --- |
| =Valor Parcial del Período Actual-Valor Parcial del Período Pasado |

2. **Variación Relativa. -** Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar un cálculo geométrico. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo en porcentaje. La fórmula sería: ((P2/P1)-1) *100.

$$\textbf{Cálculo del porcentaje integral} = \frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor Base}} \times 100$$

3. **Variación en veces (Razón). -** El cálculo de la variación a través de la razón dado en veces, de un periodo a otro, se aplica como cálculo geométrico, tomando el periodo 2 (P2) dividido por el periodo 1 (P1).

Se aclara que: El periodo 2 (P2) corresponde al estado financiero más actual o reciente y el período 1 (P1) hace referencia al estado financiero pasado”[29].

**Procedimiento para el Análisis Horizontal**

Esta técnica complementa el análisis vertical y se realiza en términos absolutos, porcentuales y de razones, por medio del siguiente procedimiento:

- “Se obtiene los balances generales y estados de pérdidas y ganancias correspondientes a dos periodos; cuyos valores aparecen en las dos primeras columnas; las cuentas del año más reciente (último año) y en

[29] Baena Toro, Diego. (2010). Análisis Financiero enfoque y proyecciones. Primera Edición. Ecoe Ediciones. 370 p. Bogotá. Págs. 111-113.

la columna siguiente las cifras de las cuentas del año más antiguo (año base).

- En la tercera columna se encuentra el aumento o disminución de cada cuenta en términos absolutos, es decir en dólares. Corresponde a la diferencia entre las cifras de los dos años.
- En la cuarta columna aparece la variación relativa o porcentaje de variación, esto se obtiene dividiendo el aumento o disminución para la cantidad constante en el año base y multiplicando por 100 para obtener el porcentaje.
- En la última columna se obtiene la razón, dividiendo la cifra más reciente para la cifra más antigua, obteniendo un valor que significa las veces que es superior dicha cuenta o las veces que la contiene”[30].

[30] Ortiz Anaya, Héctor. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Nomos impresores.14va edición. Bogotá Colombia. Pág. 161.

## Formato:

**MEGACLIMA CÍA LTDA.**

**ANÁLISIS HORIZONTAL**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**PERÍODO 20XX - 20XX**

| CÓDIGO | CUENTAS | 2016 | 2015 | VALOR ABSOLUTO | VALOR RELATIVO | RAZÓN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **1** | **ACTIVOS** | | | | | |
| **1.01** | **ACTIVO CORRIENTE** | | | | | |
| 1.01.01 | EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO | XXXX | XXXX | XXX | XXX | XXX |
| | **TOTAL ACTIVO CORRIENTE** | **XXXX** | **XXXX** | **XXX** | **XXX** | **XXX** |
| **1.02** | **ACTIVO NO CORRIENTE** | | | | | |
| 1.02.01 | MUEBLES Y ENSERES | XXXX | XXXX | XXX | XXX | XXX |
| 1.02.01.01 | DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES | XXXX | XXXX | XXX | XXX | XXX |
| | **TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE** | **XXXX** | **XXXX** | **XXX** | **XXX** | **XXX** |
| | **TOTAL ACTIVOS** | **XXXX** | **XXXX** | **XXX** | **XXX** | **XXX** |
| **2** | **PASIVO** | | | | | |
| **2.01** | **PASIVO CORRIENTE** | | | | | |
| 2.01.01 | CUENTAS POR PAGAR | XXXX | XXXX | XXX | XXX | XXX |
| | **TOTAL PASIVO CORRIENTE** | **XXXX** | **XXXX** | **XXX** | **XXX** | **XXX** |
| **2.02** | **PASIVO NO CORRIENTE** | | | | | |
| 2.02.02 | PRÉSTAMO BANCARIO | XXXX | XXXX | XXX | XXX | XXX |
| | **TOTAL PASIVO NO CORRIENTE** | **XXXX** | **XXXX** | **XXX** | **XXX** | **XXX** |
| | **TOTAL PASIVO** | **XXXX** | **XXXX** | **XXX** | **XXX** | **XXX** |
| **3** | **PATRIMONIO** | | | | | |
| 3.01.01 | CAPITAL | XXXX | XXXX | XXX | XXX | XXX |
| **3.03** | **RESERVAS** | | | | | |
| 3.03.01 | RESERVA LEGAL | XXXX | XXXX | XXX | XXX | XXX |
| **3.04** | **RESULTADOS - UTILIDAD** | | | | | |
| 3.04.04 | PÉRDIDA ACUMULADA | XXXX | XXXX | XXX | XXX | XXX |
| | **TOTAL PATRIMONIO** | **XXXX** | **XXXX** | **XXX** | **XXX** | **XXX** |
| | **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** | **XXXX** | **XXXX** | **XXX** | **XXX** | **XXX** |

**Fuente:** Baena Toro Diego. Análisis Financiero. Pág. 114

## Análisis por medio de Razones Financieras

**“Razón o índice.-** Una razón o ratio es una relación entre dos variables, que se expresan en tanto por ciento o tanto por uno. Para calcular estas razones, se toman cifras tanto del balance general como del estado de resultados. Usualmente se utilizan de manera combina, es decir, cifras del balance general como del estado de resultados. Las razones o índices son más fáciles de entender y nos revelan situaciones que no han sido reveladas en el análisis vertical y horizontal”[31].

## Razones Financieras

“Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común del análisis financiero. Una razón, es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades, estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o estado de pérdidas y ganancias. El análisis por razones o índices señala los puntos fuertes y débiles de una empresa, además indica probabilidades y tendencias”[32].

## Importancia de la Razones Financieras

“Contar con información al momento de tomar decisiones, es importante para:

---

[31] Campos Cárdenas, Eliecer. (2012). Contabilidad Financiera. Primera Edición. Ediespol. Guayaquil-Ecuador. Pág. 201.
[32] Bravo Valdiviezo, Mercedes. (2011). Contabilidad General. Décima Edición ed., Editorial Escobar Impresores. Quito – Ecuador. Pág. 293.

- Conocer los objetivos y metas de la empresa.
- Conocer la situación actual, interna y externa de la empresa.
- Conocer los recursos con los que dispone la empresa para el desarrollo de sus actividades.
- Evaluar alternativas de acción o toma de decisiones.
- Estimar el impacto de cada una de las diferentes alternativas de acción.
- Elegir la alternativa más conveniente para la empresa.

**Beneficios y Limitaciones del Análisis por Razones Financieras**

El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes (fortalezas, oportunidades) y débiles (amenazas, debilidades), mediante el análisis comparativo por periodos (dos o tres años o meses) de un negocio; indica probabilidades y tendencias. Las diferentes razones o indicadores financieros proporcionan al analista financiero una herramienta para obtener información de los estados financieros.

Dentro de las limitaciones propias de la empresa, tenemos los defectos en los sistemas de información, que hagan poco útiles los resultados obtenidos, tales como los cambios constantes en las políticas contables aplicadas; también, los atrasos considerables en la información, los altos índices de inflación que alteran la información contable al comparar partidas

del estado de resultados con las del balance general si no se han realizado dichos ajustes en las cuentas de la empresa”[33].

**Uso de Razones Financieras**

La información contenida en los estados financieros básicos es muy importante para las diversas partes interesadas conocer con regularidad medidas relativas del desempeño de la empresa. Aquí, la palabra clave es relativo, porque el análisis de los estados financieros se basa en el uso de las razones o valores relativos. El análisis de razones financieras incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa.

**Clasificación de las Razones Financieras**

“No se necesita un gran número de indicadores, sino más bien una cantidad relativamente reducida, pero aplicados en forma conveniente según la clase de negocio y el objetivo para el cual se elabora el análisis. Se han seleccionado los indicadores utilizados con mayor frecuencia, los cuales han sido agrupados de acuerdo con su enfoque”[34].

---

[33] Baena Toro, Diego. (2010). Análisis Financiero enfoque y proyecciones. Primera Edición. Ecoe Ediciones. 370 p. Bogotá. Págs. 121-122.
[34] Ortiz Anaya, Héctor. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Nomos impresores.14va edición. Bogotá-Colombia. Pág. 178.

Las razones se clasifican en:

| | |
|---|---|
| **Razones de Liquidez** | Nos permiten calcular la capacidad de generación de efectivo y la capacidad de pago que tiene la empresa en el corto plazo. |
| **Razones de Actividad** | Nos permite conocer cuánto de eficiente es la empresa en el manejo de los activos tales como: cuentas por cobrar a clientes, en que tiempo cobramos, cuentas por pagar proveedores, en que tiempo pagamos, activos totales, cuantas veces rotan en el año. |
| **Razones de Rentabilidad** | Nos permiten calcular cuánto de rentable es la empresa en relación con las inversiones que se han realizado y calcular los márgenes de utilidad sobre las ventas. |
| **Razones de Endeudamiento** | Nos permite calcular cuánto de endeudada esta la empresa y si genera la suficiente utilidad para pagar el capital y los intereses. |
| **Sistema Dupont** | Nos permite desglosar los componentes del rendimiento sobre el patrimonio para tomar decisiones y mejorar la rentabilidad. |

**Fuente:** Eliecer Campos Cárdenas. Pág. 201.
**Elaborado por:** La autora

## RAZONES DE LIQUIDEZ

“Miden la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo; y, atender con normalidad sus operaciones. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir en efectivo sus activos corrientes.

Los índices más utilizados para este tipo de análisis son los siguientes:

**Razón Corriente**

Se denomina también relación corriente. Mide las disponibilidades de la empresa, a corto plazo para pagar sus deudas también a corto plazo”[35].

Se expresa de la siguiente manera:

**Fórmula:**

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

**Estándar:** Su relación fluctúa entre 1.5 a 2.5 dependiendo del tipo o naturaleza de la empresa.

- Si es menor a 1.5 indica que hay peligro de suspensión de pago.
- Si es mayor a 2.5 significa que se tiene activos ociosos que influyen negativamente sobre la rentabilidad total.

**Prueba Defensiva**

“Mide la capacidad de la empresa para atender su pasivo corriente recurriendo exclusivamente a valores más líquidos.

**Fórmula:**

$$\textbf{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Caja + Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}} \times 100$$

[35] Ortiz Anaya, Héctor. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Nomos impresores.14va edición. Bogotá-Colombia. Pág. 178-179.

**Estándar:** Cuanto mayor sea dicho indicador mayor nivel de solvencia tendrá la empresa y mayor será su capacidad de respuesta ante imprevistos."[36]

**Capital de Trabajo Neto**

"Es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente; constituye los recursos reales con los cuales cuenta la empresa o negocio para cancelar su pasivo a corto plazo. El nivel óptimo de 0,5 < Capital de Trabajo Neto < 1, preferiblemente con tendencia a 1 para atender las necesidades de financiación a corto plazo.

Este tipo de razón o indicador sirve para medir la capacidad de una empresa en cuanto al pago oportuno de sus deudas en un periodo no mayor al del ejercicio fiscal (un año)"[37].

**Fórmula:**

**Capital de Trabajo Neto** = Activo Corriente - Pasivo Corriente

**RAZONES DE ACTIVIDAD**

"Miden la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos, es decir los índices de actividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se

[36] Área de Pymes. Ratios del balance y del estado de resultados. Recuperado de: https://www.areadepymes.com/?tit=ratios-de-solvencia-ratios-del-balance-y-de-la-cuenta-de-resultados&name=Manuales&fid=ej0bcah.
[37] Baena Toro, Diego. (2010). Análisis Financiero enfoque y proyecciones. Primera Edición. Ecoe Ediciones. 370 p. Bogotá. Pág. 131.

convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En otras palabras, cualquier compañía debe tener como propósito producir los más altos resultados con el mínimo de inversión, y una de las formas de controlar dicha minimización de la inversión es mediante el cálculo periódico de la rotación de los diversos activos.

**Rotación de Cartera**

Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un período determinado de tiempo, generalmente un año”[38].

“Establece el número de veces que, en promedio, se han recuperado las ventas a crédito dentro del ciclo de operación. Es preferible una rotación alta a una rotación lenta. Se deben tomar en cuenta los problemas derivados de pérdidas de clientes por presión en los cobros o concesión de plazos reducidos fuera del promedio de la competencia.

**Fórmula:**

$$\textbf{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas a crédito en el período}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

[38] Ortiz Anaya, Héctor. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Nomos impresores.14va edición. Bogotá-Colombia. Pág. 185.

- El promedio de cuentas por cobrar se obtiene sumando las cuentas por cobrar al inicio del periodo más las cuentas por cobrar al final del periodo y se divide para dos”[39].

**Período Promedio de Cobro**

“Es otra forma de analizar la rotación de las cuentas por cobrar; es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas a crédito”[40].

$$\textbf{Fórmula 1} = \frac{\text{Cuentas por cobrar promedio x 365}}{\text{Ventas a crédito}}$$

$$\textbf{Fórmula 2} = \frac{365}{\text{Número de veces que rotan las cuentas por cobrar}}$$

**Rotación de los Activos Fijos**

“Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro”[41].

[39] Bravo Valdiviezo, Mercedes. (2011). Contabilidad General. Décima Edición ed., Editorial Escobar Impresores. Quito – Ecuador. Pág. 295.
[40] Ortiz Anaya, Héctor. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Nomos impresores.14va edición. Bogotá-Colombia. Pág. 187.
[41] Superintendencia de Compañías. (2008). Tabla de indicadores. Ecuador. Recuperado de: http://webdelprofesor.ula.ve/economia/mendezm/analisis%20I/tabla%20de%20indicadores.pdf

**Fórmula:**

$$\textbf{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Bruto}}$$

**Rotación de los Activos Totales**

"La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. La rotación de activos totales se calcula de la siguiente forma"[42]:

**Fórmula:**

$$\textbf{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$$

**Rotación de Proveedores**

**"**Conocido también como Período Medio de Pago, indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones con sus proveedores. Para su cálculo se utilizan las cuentas y documentos por pagar a proveedores en el corto plazo, que son las que permiten evaluar la eficiencia en el pago de las adquisiciones de insumos"[43].

**Fórmula:**

$$\textbf{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por pagar promedio x 365 días}}{\text{Compras en el período}}$$

[42] Gitman Lawrence J & Zutter Chad. (2012). Principios de Administración Financiera. Decimosegunda Edición. Pearson Educación. México. Pág. 70.
[43] Ortiz Anaya, Héctor. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Nomos impresores.14va edición. Bogotá-Colombia. Pág. 201.

**Ciclo del Efectivo**

Con base a los indicadores anteriores se puede obtener un análisis adicional muy importante en el manejo de la liquidez de una empresa y es el referente al ciclo del efectivo.

“La compresión del ciclo de conversión del efectivo de la empresa es crucial en la administración del capital de trabajo o administración financiera a corto plazo. El ciclo de conversión del efectivo (CCE) mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones, en efectivo recibido como resultado de esas operaciones.

El ciclo de conversión del efectivo tiene tres componentes principales que son: 1. Rotación de cartera (días), 2. Rotación de inventarios (días) y 3. Rotación de proveedores. Es evidente que, si una empresa modifica cualquiera de estos periodos, cambiará el monto de los recursos inmovilizados en su operación diaria.

**Fórmula:**

**Ciclo de efectivo =** Rotación de cartera (días) + Rotación inventarios (días) - Rotación de proveedores (días)

**Estrategias para administrar el ciclo de conversión del efectivo**

Algunas empresas establecen metas para el ciclo de conversión del efectivo y luego supervisan y controlan el ciclo real de conversión para obtener el valor deseado. Un ciclo positivo de conversión del efectivo, significa que la empresa debe usar pasivos negociados (como préstamos bancarios) para apoyar sus activos operativos. Los pasivos negociados tienen un costo explicito, de modo que la empresa se beneficia si disminuye al mínimo su uso para apoyar los activos operativos.

La meta es disminuir al mínimo la duración del ciclo de conversión del efectivo, lo que reduce al mínimo los pasivos negociados. Esta meta se logra por medio de la aplicación de las siguientes estrategias:

1. Hacer una rotación del inventario tan rápido como sea posible, sin desabastos que ocasionan pérdida de ventas.
2. Cobrar las cuentas por cobrar tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a técnicas de cobranza muy agresivas.
3. Controlar los tiempos de envíos por correo, procesamiento y compensación, para reducirlos al cobrar a los clientes y aumentarlos al pagar a los proveedores.
4. Pagar las cuentas pendientes lo más lentamente posible, sin perjudicar la clasificación de crédito de la empresa”[44].

[44] Gitman, Lawrence J. y Zutter, Chad J. (2012). Principios de administración financiera. Decimosegunda Edición. Pearson educación. México. Págs. 546-548.

## RAZONES DE RENTABILIDAD

"Los indicadores de rentabilidad, denominados también de lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades"[45].

Los indicadores de rendimiento más comúnmente utilizados son los siguientes:

### Rentabilidad sobre el Capital

"Éste es un índice de valor en el mercado que indica el rendimiento obtenido durante el período en relación con los aportes de capital accionario"[46].

Permite conocer el rendimiento del Capital efectivamente pagado por los socios o accionistas, que deciden mantener la inversión en la empresa. De esta forma, la rentabilidad financiera se constituye en un indicador sumamente importante, pues mide el beneficio neto generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa.

**Fórmula:**

$$\textbf{Rentabilidad sobre el Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Capital}}$$

[45] Ortiz Anaya, Héctor. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Nomos impresores.14va edición. Bogotá-Colombia. Pág. 203.

[46] Zapata Sánchez Pedro. (2011). Contabilidad General. Séptima Edición. Mc Graw Hill Educación.Bogotá, Colombia. Pág. 421.

**Margen Bruto (De Utilidad)**

“El margen de utilidad bruta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, es mejor. El margen de utilidad bruta se calcula de la siguiente manera:

**Fórmula:**

$$\textbf{Margen bruto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

La utilidad bruta está dada por:

$$\text{Ventas Netas} - \text{Costo de ventas} = \textbf{Utilidad bruta}$$

**Margen Neto (De Utilidad)**

“El margen de utilidad neta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses e impuestos. Cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor”[47].

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la

[47] Gitman Lawrence J & Zutter Chad. (2012). Principios de Administración Financiera. Decimosegunda Edición. Pearson Educación. México. Pág. 75.

utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes.

El margen de utilidad neta se calcula de la siguiente manera:

**Fórmula:**

$$\textbf{Margen Neto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

**Rendimiento sobre los Activos Totales (RSA)**

"El rendimiento sobre activos totales (RSA), también conocido como rendimiento sobre la inversión (RSI), mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor. El rendimiento sobre los activos totales se calcula de la siguiente manera:

**Fórmula:**

$$\textbf{Rendimiento sobre los Activos Totales (RSA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

**Rendimiento sobre el Patrimonio (RSP)**

Mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes de la empresa. Por lo general cuanto, más alto es el rendimiento, más ganan los propietarios"[48].

[48] Gitman Lawrence J & Zutter Chad. (2012). Principios de Administración Financiera. Decimosegunda Edición. Pearson Educación. México. Pág. 76.

**Fórmula:**

$$\textbf{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

## RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

“Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riego que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

### Nivel de Endeudamiento

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa. Señala cuantas veces el Patrimonio está comprometido en el Pasivo Total. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades; un índice alto compromete la situación financiera. El índice se calcula de la siguiente manera:

**Fórmula:**

$$\textbf{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}}$$

**Endeudamiento Financiero**

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo y plazo con respecto a las ventas del período. En el caso en que las ventas correspondan a un periodo menor de un año deben anualizarse, antes de proceder al cálculo del indicador”[49].

**Fórmula:**

$$\textbf{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

**RAZONES DE LEVERAGE O APALANCAMIENTO**

“Otra forma de analizar el endeudamiento de una compañía es a través de los denominados indicadores de leverage o apalancamiento.

Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las partes está corriendo mayor riesgo. Así, si los accionistas contribuyen apenas con una pequeña parte del financiamiento total, los riegos de la empresa recaen principalmente sobre los acreedores.

[49] Ortiz Anaya, Héctor. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Nomos impresores.14va edición. Bogotá-Colombia. Págs. 214-215-221.

Los indicadores de leverage se pueden calcular de diferentes formas, según si se quiere tomar de pasivos o solamente algún pasivo o algunos pasivos en particular”[50].

**Apalancamiento Total**

“Significa, la cantidad de patrimonio que cuenta para hacer frente a las obligaciones que adeuda la empresa.

**Fórmula:**

$$\textbf{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivo total con terceros}}{\text{Patrimonio}}$$

**Apalancamiento a corto plazo**

Significa la cantidad de patrimonio que cuenta para hacer frente a las obligaciones que adeuda la empresa a corto plazo (dentro de un año)”[51].

**Fórmula:**

$$\textbf{Apalancamiento a corto plazo} = \frac{\text{Total pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

“Desde el punto de vista de la empresa, entre más alto sean los índices de leverage es mejor, siempre y cuando la incidencia sobre las utilidades sea

[50] Ortiz Anaya, Héctor. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Nomos impresores.14va edición. Bogotá-Colombia. Pág. 226

[51] Sarmiento R. Rubén. (2004). Contabilidad General. Décima Edición. Editorial voluntad. Quito- Ecuador. Pág. 251.

positiva, es decir que los activos financiados con deuda produzcan una rentabilidad superior a la tasa de interés que se paga por la financiación.

Desde el punto de vista de los acreedores, el apalancamiento utilizado por su empresa-cliente es bueno hasta cierto límite. El acreedor debe entender el hecho de que su cliente trate de maximizar utilidades mediante un alto nivel de deuda, pero si se superan ciertos límites considerados prudentes el acreedor incurriría en un grado de riesgo que no le conviene”[52].

## SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

“Este sistema es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. Integra o combina los principales indicadores financieros, con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (apalancamiento financiero)”[53].

### Objetivo

Mediante el Sistema DuPont es posible determinar, por una parte, si existe una situación financiera favorable o desfavorable en su gestión, así como

[52] Ortiz Anaya, Héctor. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Nomos impresores.14va edición. Bogotá-Colombia. Pág. 226
[53] Baena Toro, Diego. (2010). Análisis Financiero enfoque y proyecciones. Primera Edición. Ecoe Ediciones. 370 p. Bogotá. Pág. 194-195.

el nivel de eficiencia o ineficiencia con que se encuentra operando la Empresa, y por otra, la relación del Volumen de Ventas con el total de la inversión, para determinar si es más alto o más bajo.

**Importancia**

"La importancia del sistema DuPont es que permite a la empresa dividir el rendimiento sobre el patrimonio en un componente de utilidad sobre las ventas (margen de utilidad), un componente de eficiencia del uso de activos (rotación de activos totales) y un componente de uso de apalancamiento financiero (multiplicador de apalancamiento financiero). Por lo tanto, es posible analizar el rendimiento total para los dueños en estas importantes dimensiones"[54].

**Fórmula del Sistema DuPont**

"El sistema DuPont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con la rotación de activos totales, la cual indica la eficiencia con la que la compañía ha utilizado sus activos para generar ventas. En la fórmula DuPont, el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales (RSA)"[55].

**RSA=**Margen de utilidad neta x Rotación de Activos Totales

[54] Gitman Lawrence J & Zutter Chad. (2012). Principios de Administración Financiera. Decimosegunda Edición. Pearson Educación. México. Pág. 84.
[55] Gitman Lawrence J & Zutter Chad. (2012). Principios de Administración Financiera. Decimosegunda Edición. Pearson Educación. México. Pág. 82.

**“**Nos permite desglosar los componentes del rendimiento sobre el patrimonio para tomar decisiones y mejorar la rentabilidad. Este sistema se deriva de los cálculos del Rendimiento sobre los activos y del rendimiento sobre el Patrimonio.

$$\textbf{RSA} = \frac{\textbf{Utilidad Neta}}{\textbf{Activos}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$$

**Rendimiento sobre los Activos**

El rendimiento sobre los activos (RSA) depende de dos factores: del margen y de la rotación.

- **El margen:** Se refiere a la utilidad neta derivada de las ventas. Por ende, si queremos que la rentabilidad sea lo más alta posible deben existir altas utilidades, y para que eso ocurra existen solo dos caminos más ventas y menores gastos.
- **La rotación:** Se refiere a la cantidad de veces que han dado la vuelta los activos durante un periodo. Mientras mayor sea la rotación significa que hemos dado más veces la vuelta al capital expresado como activos. La relación de ventas sobre los activos sirve para relacionar los recursos con la actividad de la empresa. Por ende, para que esto sea lo más alto posible, las ventas deben ser lo más alto posible o el nivel de los activos deben ser los más bajos posible.

**El Rendimiento sobre el Patrimonio (RSP)**

La ecuación del rendimiento sobre el patrimonio tiene de adicional el apalancamiento que es el nivel de deuda. Trabajar con dinero prestado es rentable siempre y cuando la tasa de interés sea inferior a la tasa de rentabilidad de la empresa.

**Margen** **Rotación** **Apalancamiento**

$$\textbf{RSP} = \frac{\textbf{Utilidad Neta}}{\textbf{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$$

Las empresas basándose en este sistema Dupont diseñan sus estrategias financieras de elevar la rentabilidad. Para eso, hay que tomar decisiones para lograr ese objetivo. Algunas de las decisiones se detallan a continuación:

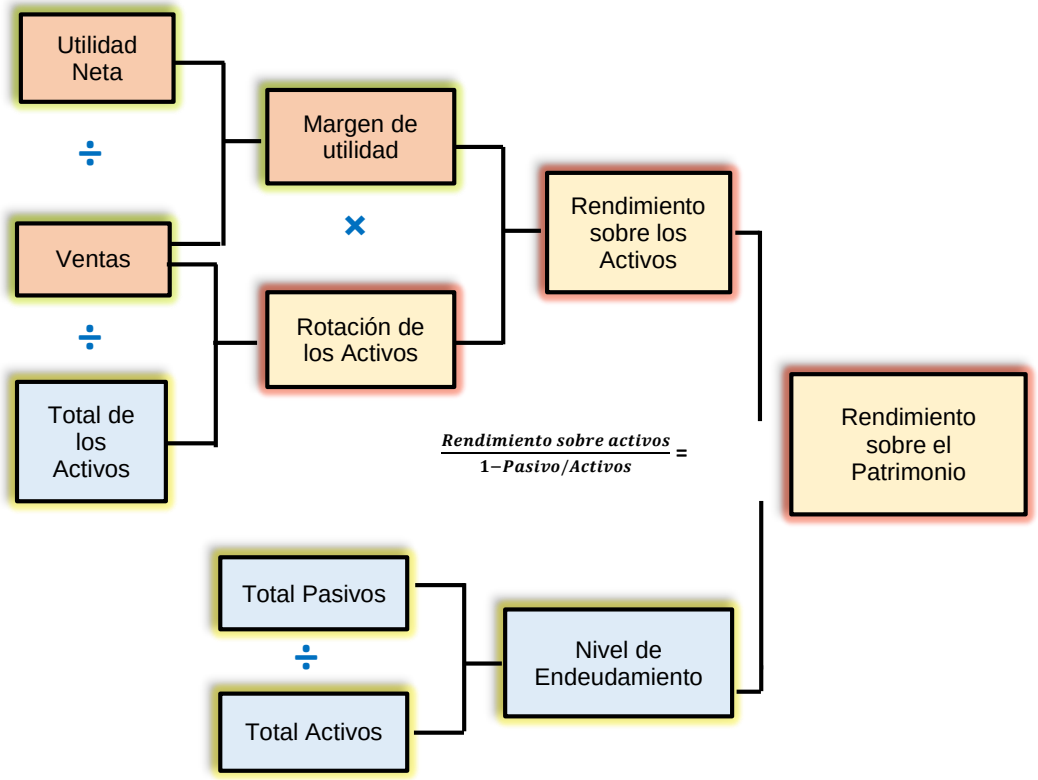
- Elevar el nivel de ventas
- Disminuir gastos
- Cobrar a los clientes lo más rápido posible
- Elevar la rotación de los activos
- Eliminar activos innecesarios
- Obtener financiamiento barato

Para planificar y evaluar el rendimiento sobre el patrimonio hemos preparado el siguiente diagrama, como podemos ver el primer factor corresponde al margen de utilidad en ventas, el segundo factor

corresponde a la rotación de activos totales (eficiencia en la operación de los activos) y el tercer factor corresponde al apalancamiento financiero”[56] .

Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que el efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

**Diagrama DuPont**




**Fuente:** Eliecer Campos Cárdenas. Pág. 207.

[56] Campos Cárdenas. Contabilidad Financiera. (2006). Primera Edición. Ediespol. Guayaquil-Ecuador. Págs. 206-207.

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

**INDICADOR DE CREACIÓN DE VALOR (EVA)**

"Nos permite calcular el valor económico agregado a la empresa. El valor económico agregado (EVA) se genera cuando el rendimiento sobre el activo es superior al costo del capital.

El EVA es una medida de desempeño basada en valor, que surge al comparar la rentabilidad obtenida por una compañía con el costo de los recursos de capital utilizados para conseguirla. Si el EVA es positivo, la compañía crea valor (ha generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos de capital utilizados) para accionistas. Si el EVA es negativo (la rentabilidad de la empresa no alcanza para cubrir el costo de capital), la riqueza de los accionistas sufre un decremento, destruye valor"[57].

[57] Campos Cárdenas Eliecer. (2006). Contabilidad Financiera. Primera Edición. Ediespol. Guayaquil-Ecuador. Pág. 207.

**Importancia del EVA**

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

El EVA se analiza en el largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el valor y adoptar una política salarial (con el propósito de disminuir gastos de administración y de ventas) acorde con los objetivos del EVA.

**Objetivos del EVA**

El sistema de Valor Agregado o EVA pretende:

1. Que se pueda calcular para cualquier empresa.
2. Que se aplique tanto al conjunto de una empresa como a cualquiera de sus partes (áreas de responsabilidad, unidades de negocio, filiales, entre otros).
3. Considerar todos los costos que se producen en la empresa, entre ellos el costo de la financiación aportada por los accionistas.
4. Que permita considerar el riesgo con el que opera la empresa.
5. Controlar prácticas que perjudiquen a la empresa, tanto a corto como a largo plazo.

6. Aminorar el impacto que la contabilidad puede tener en ciertos datos contables, como por ejemplo las utilidades.
7. Ser fiable cuando se comparan los datos de varias empresas.

El EVA debería tener las ventajas que tienen los indicadores tradicionales: claridad, facilidad de cálculo y alta correlación con la rentabilidad de los accionistas”[58].

**Modo de cálculo**

“Para calcular el EVA se utiliza la siguiente ecuación:

**EVA = UAIDI – CPPC x Capital**

En donde:

| | |
|---|---|
| **EVA:** | Valor económico agregado |
| **UAIDI:** | Son las iniciales de Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos |
| **Activos netos:** | Activos totales menos los pasivos que no pagan intereses |
| **Capital:** | Fuentes de financiamiento por medio de deuda y de capital de los accionistas |
| **CPPC:** | Costo promedio ponderado de capital |

**Cálculo del EVA**

Para el cálculo del EVA, se tomará en cuenta los siguientes pasos:

[58] Baena Toro Diego. (2011). Análisis financiero enfoque y proyecciones. Primera Edición. Ecoe ediciones. Bogotá. Pág. 208

1. Calcular la UAIDI
2. Identificar el capital de la empresa
3. Calcular el activo neto
4. Determinar el costo promedio ponderado de capital
5. Calcular el Valor Económico Agregado (EVA) de la empresa”[59].

## INFORME FINANCIERO

Es el documento que prepara al contador o revisor fiscal de la empresa, al finalizar un período, tomando como base los estados financieros, para informar a los propietarios del negocio sobre el resultado de las operaciones registradas en los libros y demás documentos de contabilidad.

### Objetivo del Informe Financiero

“El informe financiero tiene como objetivo generar y comunicar información útil de tipo cuantitativo para la oportuna toma de decisiones de los diferentes usuarios externos de una organización económica.

Es conveniente aclarar que en el caso de las organizaciones lucrativas, uno de los datos más importantes para sus usuarios, el cual es indispensable informar, es la cifra de utilidad o pérdida de un negocio, es decir, la

[59] Campos Cárdenas Eliecer. (2006). Contabilidad Financiera. Primera Edición. Ediespol. Guayaquil-Ecuador. Pág. 208.

cuantificación de los resultados (beneficios netos) generados por la prestación de servicios a los clientes o por la manufactura y venta de productos y mediante la presentación del informe ayudará a detectar el estado económico actual de la empresa durante un tiempo determinado y además analizar la situación actual para comparar con períodos anteriores”[60].

**Estructura del Informe Financiero**

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

- **Cubierta.-** La parte externa principal de las cubiertas está destinada para:
  a. Nombre de la empresa.
  b. Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda.
  c. La fecha o periodo a que correspondan los estados.
- **Antecedentes.**- Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y está destinada generalmente para lo siguiente:
  a. Mención y alcance del trabajo realizado.
  b. Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.

[60] Cantú Guajardo Gerardo y Nora E. Andrade de Guajardo. (2008). Contabilidad Financiera. Quinta Edición. McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A. de CV. C.P. 01376, México, D.F. Págs. 34-37.

c. Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.
d. Objetivos que persigue el trabajo realizado.
e. Firma del responsable.

- **Estados Financieros.-** En esta parte se presentan los estados financieros de la empresa, generalmente en forma sintética y comparativa, procurando que la terminología sea totalmente accesible a los usuarios de la información.
- **Gráficas.**- Generalmente este informe contiene una serie de gráficas que vienen a ser aún más accesibles los conceptos y las cifras del contenido de los estados financiero, queda a juicio del analista decidir el número de gráficas y la forma de las mismas.
- **Comentarios, Conclusiones y Recomendaciones.-** Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formulaba el responsable del informe; asimismo las conclusiones y recomendaciones que juzgue pertinentes presentar.

**Presentación del Informe Financiero**

El informe financiero nos ayudará a detectar el estado económico actual de una empresa u organización durante un tiempo determinado. De esta forma, al analizar la situación actual la podremos comparar con periodos anteriores y presentar un informe adecuado. A la hora de preparar un informe financiero debemos tener en cuenta algunos elementos básicos

para su redacción siendo el objetivo del informe financiero la toma de decisiones dentro de la empresa; así por lo anterior el informe requiere que se realice de la siguiente forma:

- **Completo.-** Presentación de datos favorables como desfavorables.
- **Lógicamente Desarrollado.-** El trabajo debe de estar dividido en etapas, cada una permitiendo el desarrollo de los temas siguientes de forma natural y lógica, el problema y la base vienen primero las conclusiones al final.
- **Claro y Preciso.-** Los hechos deben de estar asentados concisamente, conclusiones y recomendaciones accesibles y justas, las soluciones deben de ser viables para un mismo problema.
- **Concreto.-** No debe de contener material extraño al problema, y que se deben de referir a casos específicos y determinados del negocio, deben de evitarse abstracciones y generalizaciones”[61].

[61] Sánchez Saúl, Alcalá. (2005). Elaboración del informe financiero a la dirección. Recuperado de: https://www.gestiopolis.com/elaboracion-del-informe-financiero-a-la-direccion/

## e. MATERIALES Y MÉTODOS

### MATERIALES

#### Suministros de Oficina

- Hojas de papel bond A4
- Carpeta Folder
- Esferos
- Cuaderno para apuntes

#### Equipo de Computación

- Computadora
- Impresora
- Flash Memory
- Escáner
- Cartuchos de varios colores

### MÉTODOS

**Científico.-** Se utilizó en la elaboración de pensamientos universales y veraces de los hechos económicos y financieros de la empresa; para establecer y profundizar los conocimientos en análisis financiero orientando

las teorías conceptuales y procedimientos prácticos; y así cumplir con los objetivos planteados en el proyecto de tesis.

**Deductivo.-** Permitió el estudio de políticas internas y disposiciones de carácter general de la compañía, permitiendo recopilar información de forma más concreta y especifica que sirvió para la interpretación de resultados.

**Inductivo.-** Sirvió para conocer los aspectos específicos mediante la aplicación de las técnicas de análisis financiero para llegar a una resolución o conclusión general, comenzando por la observación y análisis de los datos plasmados en los estados financieros de la compañía, llegando a determinar porcentajes y variaciones que resaltan las debilidades y fortalezas de las acciones relacionadas con los hechos económicos y movimientos financieros.

**Analítico.-** Su aplicación contribuyó en la interpretación para una mejor comprensión de los resultados del análisis vertical, horizontal e indicadores financieros con la finalidad de informar sobre la situación económica y financiera, especialmente ayudó a la formulación de acciones correctivas que permitan una adecuada toma de decisiones que sean fructíferas para la administración financiera.

**Sintético.-** Hizo posible realizar un resumen utilizando los elementos más importantes de todo el proceso del análisis financiero, al momento de

realizar la formulación y presentación del informe en el cual se redacta las conclusiones y recomendaciones que son aquellas que facilitan la oportuna toma de decisiones para beneficio de la empresa.

**Matemático.-** Sirvió en el desarrollo de los diferentes cálculos requeridos en el análisis financiero como en la elaboración del análisis vertical y horizontal que permitieron conocer las variaciones de un año a otro; la aplicación de fórmulas por medio de los indicadores o razones financieras, desarrolladas para la obtención de los valores y resultados exactos del análisis aplicado a la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”

**Estadístico.-** Estuvo conformado por la obtención, representación, simplificación, análisis, interpretación y presentación de las variables o valores numéricos, facilitando la representación gráfica de datos cualitativos y cuantitativos obtenidos de la aplicación de las técnicas de análisis financiero, para una mejor comprensión de la realidad y una optimización en la toma de decisiones.

## f. RESULTADOS

### Contexto Empresarial

La empresa MEGACLIMA CÍA. LTDA., con Nro. De Ruc 1191746712001, fue creada el 4 de octubre del 2012 en la ciudad de Loja, dedicada a la prestación de servicios; siendo los propietarios los señores Marco Luis Paute Cuenca, María Cristina Paute Maldonado y Marco Santiago Paute Maldonado, domiciliados en la ciudad de Loja, Cantón y Provincia de Loja, los cuales decidieron nombrar como Gerente General de la Compañía al Señor Marco Santiago Paute Maldonado.

Su establecimiento se encuentra ubicado en la provincia de Loja, calles José Antonio Eguiguren entre Juan José Peña y Olmedo. Edificio Zamorano oficina número 11. Telf.: 2581656 y su sucursal en Quito, Valle de los Chillos Cotopaxi y Loja esquina. Telf.: 0992233781.

La compañía tiene como objeto social principal realizar trabajos en las áreas de la ingeniería mecánica, eléctrica, electrónica, hidráulica, y también en el ámbito de obras civiles; diseño, provisión, instalación, puesta en funcionamiento, reparación y mantenimiento de equipos de aire acondicionado, refrigeración, calefacción, ventilación mecánica, generadores eléctricos, ascensores, equipos médicos, gases médicos, construcción de piscinas, calderos, todo tipo de vehículos y maquinaria

pesada, cámaras de seguridad, monitoreo, alarmas contra incendio, extintores de incendio, cable estructurado, UPS, baja y alta tensión sensores sísmicos, equipos de laboratorio, autoclaves, energía convencional y no convencional.

**Misión**

Somos una empresa dedicada a ofrecer soluciones integrales en las áreas de aires acondicionados, ventilación mecánica, refrigeración, calefacción, gases médicos y energías renovables, y listos para abordar cualquier línea de negocio en lo referente a la ingeniería mecánica y electrónica; contando con personal altamente calificado y en permanente capacitación encaminado a brindar productos y servicios de calidad, ofreciendo a nuestros clientes la satisfacción de un ambiente limpio, fresco y confortable.

**Visión**

Ser líderes en el mercado centro-sur del país en lo que a nuestras líneas de negocio se refiere, con amplio reconocimiento en el ámbito nacional por ofrecer atención técnica y personalizada de calidad, y en continua búsqueda de nuevos mercados y servicios que prestar en las diferentes ramas de la ingeniería orientadas a ofrecer un ambiente agradable y saludable para nuestros clientes.

**Objetivos**

- Desarrollar y mejorar nuestra capacidad para cumplir con los requisitos acordados con nuestros clientes en cada proyecto, obra o servicio.
- Mejorar continuamente los niveles de satisfacción de nuestros clientes.
- Mejorar continuamente los procesos existentes e implementar nuevos procesos eficaces que permitan un mejoramiento continuo en la organización.
- Mantener los procesos productivos de acuerdo a las tecnologías de vanguardia existentes.
- Ofrecer productos y servicios que no contaminen el medio ambiente, saludables para nuestros clientes y energéticamente eficientes (Kw/H).

**Marco Legal**

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley de Compañías
- Ley de seguridad social
- Código de Trabajo
- Código Tributario
- Estatuto de Constitución de la Compañía
- Ordenanzas Municipales Vigentes

**Normas**

- ASHRAE, Asociación Americana de Ingenieros de Calefacción, Refrigeración y Aire Acondicionado.
- SMACNA, Asociación Nacional de Contratistas Americanos de Planchas Metálicas y Aire Acondicionado para sistemas de baja velocidad.
- ASTM, Sociedad Americana para Pruebas y Materiales.

**Estados Financieros**

A continuación, se detallan los estados financieros reestructurados de la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”, de los períodos 2015-2016, en donde se corrigió la cuenta Depreciación acumulada por la cuenta Gastos por Depreciación del estado de resultados de ambos periodos, tomando en consideración el plan de cuentas de la Superintendencia de Compañías.

**MEGACLIMA CÍA. LTDA.**

1191746712001

**ESTADO DE RESULTADOS**

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

**EXPRESADO EN DÓLARES USD $**

| CÓDIGO | CUENTA | SUBTOTAL | TOTAL |
|---|---|---|---|
| **4** | **INGRESOS** | | |
| **4.01** | **INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS** | | |
| **4.01.02** | **PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS** | | |
| **4.01.02.01** | **PRESTACIÓN DE SERVICIOS** | | |
| 4.01.02.01.01 | VENTAS Y SERVICIOS 12% | 216.960,43 | |
| | **TOTAL INGRESOS** | | **216.960,43** |
| **5** | **COSTOS Y GASTOS** | | |
| **5.01** | **COSTO DE VENTAS** | | |
| 5.01.01 | COMPRAS | 102.034,22 | |
| | **TOTAL COSTO DE VENTAS** | | **102.034,22** |
| **5.02** | **GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS** | | |
| **5.02.01** | **SUELDOS Y SALARIOS Y REMUNERACIONES GRAVADA DEL IESS** | | |
| **5.02.01.01** | **SUELDOS Y SALARIOS Y REMUNERACIONES GRAVADA DEL IESS** | | |
| 5.02.01.01.01 | SUELDOS | 65.550,32 | |
| | **TOTAL SUELDOS Y SALARIOS** | | **65.550,32** |
| **5.02.02** | **BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES** | | |
| **5.02.02.01** | **BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES** | | |
| 5.02.02.01.01 | DÉCIMO TERCER SUELDO | 6.758,20 | |
| 5.02.02.01.02 | DÉCIMO CUARTO SUELDO | 2.473,43 | |
| | **TOTAL BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES** | | **9.231,63** |
| **5.02.03** | **APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL** | | |
| **5.02.03.01** | **APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL** | | |
| 5.02.03.01.01 | APORTE PATRONAL | 5.754,03 | |
| 5.02.03.01.02 | FONDOS DE RESERVA | 2.245,97 | |
| | **TOTAL APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL** | | **8.000,00** |
| | **TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS** | | **82.781,95** |
| **5.03** | **GASTOS POR DEPRECIACIONES** | | |
| **5.03.01** | **DEPRECIACIONES DEL COSTO HISTÓRICO PROPIEDAD. PLANTA Y EQUIPO** | | |
| 5.03.01.01 | DEPRECIACIÓN ACELERADA DEL COSTO HISTÓRICO | | |
| 5.03.01.01.01 | DEPRECIACIÓN EDIFICIOS | 1.987,56 | |
| 5.03.01.01.05 | DEPRECIACIÓN MAQUINARIA Y EQUIPO | 312,72 | |
| 5.03.01.01.07 | DEPRECIACIÓN EQUIPO DE COMPUTACIÓN | 847,46 | |
| 5.03.01.01.08 | DEPRECIACIÓN VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE CAMINERO MOVIL | 12.337,41 | |
| | **TOTAL GASTOS POR DEPRECIACIONES** | | **15.485,15** |

# MEGACLIMA CÍA LTDA.

1191746712001

## ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

**EXPRESADO EN DÓLARES USD $**

| CÓDIGO | CUENTAS | SUBTOTAL | TOTAL |
|---|---|---|---|
| **5.09** | **GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES** | | |
| **5.09.01** | **GASTOS FINANCIEROS** | | |
| **5.09.01.01** | **INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO RELACIONADAS** | | |
| 5.09.01.01.01 | GASTO EN INTERES BANCARIOS | 212,30 | |
| | **TOTAL INTERESES CON INST. FINANCIERAS NO RELACIONAD** | | **212,30** |
| | | | |
| **5.09.01.02** | **GASTO COMISIONES BANCARIAS, TASAS Y OTROS** | | |
| 5.09.01.02.01 | GASTO EN COMISIONES BANCARIAS | 65,97 | |
| | **TOTAL GASTOS COMISIONES BANCARIAS, TASAS Y OTROS** | | **65,97** |
| | **TOTAL GASTOS FINANCIEROS** | | **278,27** |
| | | | |
| **5.09.02** | **OTROS GASTOS NO OPERACIONALES** | | |
| **5.09.02.01** | **GASTOS NO OPERACIONALES NO DEDUCIBLES** | | |
| 5.09.02.01.07 | PAGO POR OTROS SERVICIOS | 487,94 | |
| | **TOTAL OTROS GASTOS NO OPERACIONALES** | | **487,94** |
| | **TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES** | | **766,21** |
| | **TOTAL COSTOS Y GASTOS** | | **201.067,53** |
| | **RESULTADO DEL EJERCICIO** | | **15.892,90** |

**MEGACLIMA CÍA LTDA.**

1191746712001

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

**EXPRESADO EN DÓLARES USD $**

| CÓDIGO | CUENTAS | PARCIAL | SUBTOTAL | TOTAL |
|---|---|---|---|---|
| **1** | **ACTIVOS** | | | |
| **1.01** | **ACTIVO CORRIENTE** | | | |
| **1.01.01** | **EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO** | | | |
| **1.01.01.03** | **BANCOS** | | 17.770,91 | |
| 1.01.01.03.01 | BANCO DEL PICHINCHA # 2100024013 | 12.785,46 | | |
| 1.01.01.03.02 | BANCO DEL PACIFICO # 7605900 | 4.985,45 | | |
| **1.01.02** | **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES** | | | |
| **1.01.02.01** | **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES CORRIENTES** | | 32.642,40 | |
| **1.01.02.01.02** | **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADAS** | | | |
| 1.01.02.01.02.01 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELAC. LOCALES | 32.642,40 | | |
| **1.01.06** | **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES** | | | |
| 1.01.06.01 | **CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP. (IVA)** | | 589,00 | |
| 1.01.06.01.01 | CREDITO TRIBUTARIO IVA | 589,00 | | |
| **1.01.06.03** | **ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA** | | 2.589,30 | |
| 1.01.06.03.02 | RETENCIONES IMP RENTA RECIBIDAS EN VENTAS | 2.589,30 | | |
| | **TOTAL ACTIVO CORRIENTE** | | | **53.591,61** |
| **1.02** | **ACTIVO NO CORRIENTE** | | | |
| **1.02.01** | **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO** | | | |
| **1.02.01.01** | **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO** | | **203.993,80** | |
| 1.02.01.01.02 | EDIFICIOS | 67.246,93 | | |
| 1.02.01.01.04 | MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES | 685,80 | | |
| 1.02.01.01.07 | MUEBLES Y ENSERES | 0,00 | | |
| 1.02.01.01.08 | EQUIPO DE COMPUTACIÓN | 3.061,07 | | |
| 1.02.01.01.09 | VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL | 61.000,00 | | |
| 1.02.01.01.10 | TERRENO | 72.000,00 | | |
| **1.02.01.02** | **(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO DEL COSTO HISTÓRICO** | | **-21.671,27** | |
| 1.02.01.02.01 | (-) DEPRECIACIÓN EDIFICIOS | (4.589,23) | | |

**MEGACLIMA CÍA LTDA.**

1191746712001

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

**EXPRESADO EN DÓLARES USD $**

| CÓDIGO | CUENTAS | PARCIAL | SUBTOTAL | TOTAL |
|---|---|---|---|---|
| 1.02.01.02.03 | (-) DEPRECIACIÓN MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADEC | (454,57) | | |
| 1.02.01.02.06 | (-) DEPRECIACIÓN MUEBLES Y ENSERES | 0,00 | | |
| 1.02.01.02.07 | (-) DEPRECIACIÓN EQUIPO DE COMPUTACIÓN | (1.986,46) | | |
| 1.02.01.02.08 | (-) DEPRECIACIÓN VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO | (14.641,01) | | |
| | **TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE** | | | **182.322,53** |
| | **TOTAL ACTIVO** | | | **235.914,14** |
| **2** | **PASIVO** | | | |
| **2.01** | **PASIVO CORRIENTE** | | | |
| **2.01.01** | **CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR CORRIENTES** | | | |
| **2.01.01.01** | **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES** | | 12.785,56 | |
| **2.01.01.01.02** | **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES NO RELACIONADAS** | | | |
| 2.01.01.01.02.01 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS LOCALES | 12.785,56 | | |
| **2.01.03** | **CREDITO A MUTUO** | | 30.500,00 | |
| 2.01.03.01 | CREDITO A MUTUO | 30.500,00 | | |
| **2.01.08** | **IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO** | | | |
| **2.01.08.01** | **IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO** | | 512,00 | |
| 2.01.08.01.01 | IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO | 512,00 | | |
| **2.01.09** | **PASIVO CORRIENTE POR BENEFICIOS A EMPLEADOS** | | | |
| **2.01.09.01** | **PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO** | | 2.753,57 | |
| 2.01.09.01.01 | PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO | 2.753,57 | | |
| 2.01.09.02 | **OBLIGACIONES CON IESS** | | 4.171,26 | |
| 2.01.09.02.01 | APORTE INDIVIDUAL 9,45% POR PAGAR | 1.374,29 | | |
| 2.01.09.02.02 | APORTE PATRONAL 11,15% POR PAGAR 1% IECE Y SECAP | 2.796,97 | | |

**MEGACLIMA CÍA LTDA.**
1191746712001
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
**EXPRESADO EN DÓLARES USD $**

| CÓDIGO | CUENTAS | PARCIAL | SUBTOTAL | TOTAL |
|---|---|---|---|---|
| **2.01.09.04** | **OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS** | | 975,07 | |
| 2.01.09.04.02 | DECIMOTERCER SUELDO POR PAGAR | 77,18 | | |
| 2.01.09.04.03 | DECIMOCUARTO SUELDO POR PAGAR | 897,89 | | |
| | **TOTAL PASIVO CORRIENTE** | | | **51.697,46** |
| **2.02** | **PASIVO NO CORRIENTE** | | | |
| **2.02.02** | **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES** | | | |
| **2.02.02.01** | **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES NO CORRIENTES NO RELACIONADAS** | | 25.326,00 | |
| 2.02.02.01.01 | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES NO CORRIENTES NO RELACIONADAS | 25.326,00 | | |
| | **TOTAL PASIVO NO CORRIENTE** | | | **25.326,00** |
| | **TOTAL PASIVO** | | | **77.023,46** |
| **3** | **PATRIMONIO** | | | |
| **3.01** | **CAPITAL** | | | |
| **3.01.01** | **CAPITAL** | | | |
| 3.01.01.01 | CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | | 83.271,65 | |
| 3.01.01.01.01 | CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | 83.271,65 | | |
| **3.02** | **APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN** | | | |
| **3.02.01** | **APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN** | | | |
| **3.02.01.01** | **APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN** | | 57.000,00 | |
| 3.02.01.01.01 | APORTES DIRECTO DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN | 57.000,00 | | |
| **3.03** | **RESERVAS** | | | |
| **3.03.01** | **RESERVAS** | | | |
| 3.03.01.01 | RESERVAS | | 326,60 | |
| 3.03.01.01.01 | RESERVAS LEGAL | 326,60 | | |
| **3.04** | **RESULTADOS ACUMULADOS** | | | |
| **3.04.01** | **RESULTADOS ACUMULADOS** | | | |
| **3.04.01.01** | **RESULTADOS ACUMULADOS** | | **18.292,43** | |
| 3.04.01.01.01 | UTILIDADES ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES | 3.392,22 | | |
| 3.04.01.01.02 | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES | -992,69 | | |
| 3.04.01.01.03 | PÉRDIDAS Y GANANCIAS NETAS DEL EJERCICIO | 15.892,90 | | |
| | **TOTAL PATRIMONIO** | | | **158.890,68** |
| | **TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO** | | | **235.914,14** |

# MEGACLIMA CÍA LTDA.

1191746712001

## ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

**EXPRESADO EN DÓLARES USD $**

| CÓDIGO | CUENTA | SUBTOTAL | TOTAL |
|---|---|---|---|
| **4** | **INGRESOS** | | |
| **4.01** | **INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS** | | |
| **4.01.02** | **PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS** | | |
| **4.01.02.01** | **PRESTACIÓN DE SERVICIOS** | | |
| 4.01.02.01.01 | VENTAS Y SERVICIOS 12% | 323.880,75 | |
| | **TOTAL INGRESOS** | | **323.880,75** |
| **5** | **COSTOS Y GASTOS** | | |
| **5.01** | **COSTO DE VENTAS** | | |
| 5.01.01 | COMPRAS | 182.415,16 | |
| | **TOTAL COSTO DE VENTAS** | | **182.415,16** |
| **5.02** | **GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS** | | |
| **5.02.01** | **SUELDOS Y SALARIOS Y REMUMERACIONES GRAVADA DEL IESS** | | |
| **5.02.01.01** | **SUELDOS Y SALARIOS Y REMUNERACIONES GRAVADA DEL IESS** | | |
| 5.02.01.01.01 | SUELDOS | 96.123,25 | |
| | **TOTAL SUELDOS Y SALARIOS** | | **96.123,25** |
| | | | |
| **5.02.02** | **BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES** | | |
| **5.02.02.01** | **BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES** | | |
| 5.02.02.01.01 | DÉCIMO TERCER SUELDO | 7.599,40 | |
| 5.02.02.01.02 | DÉCIMO CUARTO SUELDO | 2.577,25 | |
| | **TOTAL BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES** | | **10.176,65** |
| | | | |
| **5.02.03** | **APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL** | | |
| **5.02.03.01** | **APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL** | | |
| 5.02.03.01.01 | APORTE PATRONAL | 11.678,97 | |
| 5.02.03.01.02 | FONDOS DE RESERVA | 4.714,78 | |
| | **TOTAL APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL** | | **16.393,75** |
| | **TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS** | | **122.693,65** |

**MEGACLIMA CÍA LTDA.**

1191746712001

**ESTADO DE RESULTADOS**

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

**EXPRESADO EN DÓLARES USD $**

| CÓDIGO | CUENTA | SUBTOTAL | TOTAL |
|---|---|---|---|
| **5.03** | **GASTOS POR DEPRECIACIONES** | | |
| **5.03.01** | **DEPRECIACIONES DEL COSTO HISTÓRICO PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO** | | |
| **5.03.01.01** | **DEPRECIACIÓN ACELERADA DEL COSTO HISTÓRICO** | | |
| 5.03.01.01.01 | DEPRECIACIÓN EDIFICIOS | 3.208,39 | |
| 5.03.01.01.04 | DEPRECIACIÓN MUEBLES Y ENSERES | 120,40 | |
| 5.03.01.01.05 | DEPRECIACIÓN MAQUINARIA Y EQUIPO | 55,22 | |
| 5.03.01.01.07 | DEPRECIACIÓN EQUIPO DE COMPUTACIÓN | 245,85 | |
| 5.03.01.01.08 | DEPRECIACIÓN VEHÍCULOS EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL | 6.815,30 | |
| | **TOTAL GASTOS POR DEPRECIACIONES** | | **10.445,16** |
| **5.08** | **OTROS GASTOS** | | |
| **5.08.11** | **GASTO POR SEGUROS Y REASEGUROS** | | |
| **5.08.11.01** | **GASTO EN SEGUROS Y REASEGUROS** | | |
| 5.08.11.01.01 | SEGUROS Y REASEGUROS | 196,68 | |
| | | | |
| **5.08.13** | **GASTO IMPUESTO CONTRIBUCIONES Y OTROS** | | |
| **5.08.13.01** | **IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS** | | |
| 5.08.13.01.02 | PATENTE MUNICIPAL | 1.003,49 | |
| 5.08.13.01.05 | MATRICULACIÓN VEHÍCULOS | 863,00 | |
| | **TOTAL OTROS GASTOS** | | **2.063,17** |
| | | | |
| **5.09** | **GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES** | | |
| **5.09.01** | **GASTOS FINANCIEROS** | | |
| **5.09.01.01** | **INTERESES CON INST. FINANCIERAS NO RELACIONADAS** | | |
| 5.09.01.01.01 | GASTO EN INTERESES BANCARIOS | 2.433,62 | |
| **5.09.01.02** | **GASTO COMISIONES BANCARIAS, TASAS Y OTROS** | | |
| 5.09.01.02.01 | GASTO EN COMISIONES BANCARIAS | 57,18 | |
| 5.09.02 | **OTROS GASTOS NO OPERACIONALES** | | |
| **5.09.02.01** | **GASTOS NO OPERACIONALES NO DEDUCIBLES** | | |
| 5.09.02.01.07 | PAGO POR OTROS SERVICIOS | 209,10 | |
| | **TOTAL OTROS GASTOS NO OPERACIONALES** | | **2.699,90** |
| | **TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES** | | **2.699,90** |
| | **TOTAL COSTOS Y GASTOS** | | **320.317,04** |
| | **RESULTADO DEL EJERCICIO** | | **3.563,71** |

**MEGACLIMA CÍA LTDA.**

1191746712001

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

EXPRESADO EN DÓLARES USD $

| CÓDIGO | CUENTAS | PARCIAL | SUBTOTAL | TOTAL |
|---|---|---|---|---|
| **1** | **ACTIVOS** | | | |
| **1.01** | **ACTIVO CORRIENTE** | | | |
| **1.01.01** | **EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO** | | | |
| **1.01.01.03** | **BANCOS** | | 60.800,53 | |
| 1.01.01.03.01 | BANCO DEL PICHINCHA # 2100024013 | 60.794,00 | | |
| 1.01.01.03.02 | BANCO DEL PACIFICO # 7605900 | 6,53 | | |
| **1.01.02** | **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES** | | | |
| **1.01.02.01** | **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES CORRIENTES** | | | |
| **1.01.02.01.02** | **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADAS** | | 14.204,29 | |
| 1.01.02.01.02.01 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADAS LOCALES | 14.204,29 | | |
| **1.01.06** | **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES** | | | |
| 1.01.06.01 | **CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)** | | 57,18 | |
| 1.01.06.01.01 | CREDITO TRIBUTARIO IVA | 57,18 | | |
| **1.01.06.03** | **ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA** | | 4.913,90 | |
| 1.01.06.03.02 | RETENCIONES IMP RENTA RECIBIDAS EN VENTAS | 4.913,90 | | |
| | **TOTAL ACTIVO CORRIENTE** | | | **79.975,90** |
| **1.02** | **ACTIVO NO CORRIENTE** | | | |
| **1.02.01** | **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO** | | | |
| **1.02.01.01** | **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO** | | 175.008,93 | |
| 1.02.01.01.02 | EDIFICIOS | 72.000,00 | | |
| 1.02.01.01.04 | MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES | 685,80 | | |
| 1.02.01.01.07 | MUEBLES Y ENSERES | 1.502,88 | | |
| 1.02.01.01.08 | EQUIPO DE COMPUTACIÓN | 1.766,43 | | |
| 1.02.01.01.09 | VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL | 99.053,82 | | |
| **1.02.01.02** | **(-) DPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO DEL COSTO HISTÓRICO** | | -22.588,90 | |
| 1.02.01.02.01 | (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA EDIFICIOS | (7.440,64) | | |
| 1.02.01.02.03 | (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES | (154,57) | | |
| 1.02.01.02.06 | (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES | (344,10) | | |
| 1.02.01.02.07 | (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTACIÓN | (964,29) | | |
| 1.02.01.02.08 | (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO | (13.685,30) | | |
| | **TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE** | | | **152.420,03** |
| | **TOTAL ACTIVO** | | | **232.395,93** |
| **2** | **PASIVO** | | | |
| **2.01** | **PASIVO CORRIENTE** | | | |
| **2.01.01** | **CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR CORRIENTES** | | | |
| **2.01.01.01** | **CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES** | | | |

**MEGACLIMA CÍA LTDA.**
1191746712001
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
EXPRESADO EN DÓLARES USD $

| CÓDIGO | CUENTAS | PARCIAL | SUBTOTAL | TOTAL |
|---|---|---|---|---|
| **2.01.01.01.02** | **CUENTAS Y DCTS POR PAGAR COMERCIALES NO RELACIONADAS** | | 39.760,33 | |
| 2.01.01.01.02.01 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS LOCALES | 39.760,33 | | |
| **2.01.03** | **CREDITO A MUTUO** | | 17.230,03 | |
| 2.01.03.01 | CREDITO A MUTUO | 17.230,03 | | |
| **2.01.08** | **IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO** | | | |
| **2.01.08.01** | **IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO** | | 940,94 | |
| 2.01.08.01.01 | IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO | 940,94 | | |
| **2.01.09** | **PASIVO CORRIENTE POR BENEFICIOS A EMPLEADOS** | | | |
| **2.01.09.01** | **PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO** | | 754,77 | |
| 2.01.09.01.01 | PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO | 754,77 | | |
| 2.01.09.02 | **OBLIGACIONES CON IESS** | | 2.522,89 | |
| 2.01.09.02.01 | APORTE INDIVIDUAL 9,45% POR PAGAR | 1.045,72 | | |
| 2.01.09.02.02 | APORTE PATRONAL 11,15% POR PAGAR 1% IECE Y SECAP | 1.344,55 | | |
| 2.01.09.02.04 | PRÉSTAMOS QUIROGRAFARIOS POR PAGAR | 132,62 | | |
| **2.01.09.04** | **OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS** | | 2.020,10 | |
| 2.01.09.04.02 | DECIMOTERCER SUELDO POR PAGAR | 88,85 | | |
| 2.01.09.04.03 | DECIMOCUARTO SUELDO POR PAGAR | 1.931,25 | | |
| | **TOTAL PASIVO CORRIENTE** | | | **63.229,06** |
| **2.02** | **PASIVO NO CORRIENTE** | | | |
| **2.02.02** | **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES** | | **19.243,80** | |
| **2.02.02.01** | **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES NO CORRIENTES NO RELACIONADAS** | | | |
| 2.02.02.01.01 | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES NO CORRIENTES NO RELACIONADAS | 19.243,80 | | |
| | **TOTAL PASIVO NO CORRIENTE** | | | **19.243,80** |
| | **TOTAL PASIVO** | | | **82.472,86** |
| **3** | **PATRIMONIO** | | | |
| **3.01** | **CAPITAL** | | | |
| **3.01.01** | **CAPITAL** | | **23.400,00** | |
| 3.01.01.01 | CAPITAL SUSCRITO O ASIGANADO | | | |
| 3.01.01.01.01 | CAPITAL SUSCRITO O ASIGANADO | 23.400,00 | | |
| **3.02** | **APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN** | | **122.500,12** | |
| **3.02.01** | **APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN** | | | |
| **3.02.01.01** | **APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN** | | | |
| 3.02.01.01.01 | APORTES DIRECTO DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN | 122.500,12 | | |
| **3.03** | **RESERVAS** | | 250,14 | |
| **3.03.01** | **RESERVAS** | | | |
| 3.03.01.01 | RESERVAS | | | |
| 3.03.01.01.01 | RESERVAS LEGAL | 250,14 | | |
| **3.04** | **RESULTADOS ACUMULADOS** | | **3.772,81** | |
| **3.04.01** | **RESULTADOS ACUMULADOS** | | | |
| **3.04.01.01** | **RESULTADOS ACUMULADOS** | | | |
| 3.04.01.01.03 | PÉRDIDAS Y GANANCIAS NETAS DEL EJERCICIO | 3.772,81 | | |
| | **TOTAL PATRIMONIO** | | | **149.923,07** |
| | **TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO** | | | **232.395,93** |

**MEGACLIMA CÍA. LTDA**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**ANÁLISIS VERTICAL**
**PERÍODO 2015**

Folio N° 1

| CÓDIGO | CUENTA | PARCIAL | TOTAL | RUBRO % | GRUPO % |
|---|---|---|---|---|---|
| **1** | **ACTIVOS** | | **$ 235.914,14** | | **100,00** |
| **1.01** | **ACTIVO CORRIENTE** | | **$ 53.591,61** | **100,00** | **22,72** |
| **1.01.01** | **EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO** | **$ 17.770,91** | | **33,16** | |
| **1.01.01.03** | **BANCOS** | **$ 17.770,91** | | 33,16 | |
| 1.01.01.03.01 | BANCO DEL PICHINCHA # 2100024013 | $ 12.785,46 | | 23,86 | |
| 1.01.01.03.02 | BANCO DEL PACIFICO # 7605900 | $ 4.985,45 | | 9,30 | |
| **1.01.02** | **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES** | **$ 32.642,40** | | **60,91** | |
| **1.01.02.01** | **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES CORRIENTES** | **$ 32.642,40** | | **60,91** | |
| **1.01.02.01.02** | **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADAS** | **$ 32.642,40** | | **60,91** | |
| 1.01.02.01.02.01 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADAS LOCALES | $ 32.642,40 | | 60,91 | |
| **1.01.06** | **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES** | **$ 3.178,30** | | **5,93** | |
| 1.01.06.01 | **CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)** | **$ 589,00** | | **1,10** | |
| 1.01.06.01.01 | CREDITO TRIBUTARIO IVA | $ 589,00 | | 1,10 | |
| **1.01.06.03** | **ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA** | **$ 2.589,30** | | **4,83** | |
| 1.01.06.03.02 | RETENCIONES IMP RENTA RECIBIDAS EN VENTAS | $ 2.589,30 | | 4,83 | |
| **1.02** | **ACTIVO NO CORRIENTE** | | **$ 182.322,53** | **100,00** | **77,28** |
| **1.02.01** | **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO** | **$ 203.993,80** | | **111,89** | |
| **1.02.01.01** | **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO** | **$ 203.993,80** | | **111,89** | |
| 1.02.01.01.02 | EDIFICIOS | $ 67.246,93 | | **36,88** | |
| 1.02.01.01.04 | MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES | $ 685,80 | | **0,38** | |
| 1.02.01.01.07 | EQUIPO DE COMPUTACIÓN | $ 3.061,07 | | **1,68** | |
| 1.02.01.01.08 | VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL | $ 61.000,00 | | **33,46** | |
| 1.02.01.01.09 | TERRENO | $ 72.000,00 | | **39,49** | |
| **1.02.01.02** | **(-) DEPRECIACIÓN ACUM. PROP. PLANTA Y EQ DEL COSTO HISTÓRICO** | **$ - 21.671,27** | | **-11,89** | |
| 1.02.01.02.01 | (-) DEPRECIACIÓN ACUM. EDIFICIOS | $ -4.589,23 | | **-2,52** | |
| 1.02.01.02.06 | (-) DEPRECIACIÓN ACUM. MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADEC | $ -454,57 | | **-0,25** | |
| 1.02.01.02.07 | (-) DEPRECIACIÓN ACUM. EQUIPO DE COMPUTACIÓN | $ -1.986,46 | | **-1,09** | |
| 1.02.01.02.10 | (-) DEPRECIACIÓN ACUM. VEHÍCULOS, EQUIP. DE TRANSP. Y EQ. CAMIN. | $ -14.641,01 | | **-8,03** | |

**MEGACLIMA CÍA. LTDA**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**ANÁLISIS VERTICAL**
**PERÍODO 2015**

Folio N° 2

| CÓDIGO | CUENTA | PARCIAL | TOTAL | RUBRO % | GRUPO % |
|---|---|---|---|---|---|
| **2** | **PASIVO** | | **$ 77.023,46** | | **32,65** |
| **2.01** | **PASIVO CORRIENTE** | | **$ 51.697,46** | **100,00** | **21,91** |
| **2.01.01** | **CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR CORRIENTES** | **$ 12.785,56** | | **24,73** | |
| **2.01.01.01** | **CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES** | **$ 12.785,56** | | **24,73** | |
| **2.01.01.01.02** | **CUENTAS Y DCTS POR PAGAR COM. NO RELACIONADAS** | **$ 12.785,56** | | **24,73** | |
| 2.01.01.01.02.01 | CUENTAS Y DCTS POR PAGAR PROV. NO RELAC. LOCALES | $ 12.785,56 | | **24,73** | |
| **2.01.03** | **CRÉDITO A MUTUO** | **$ 30.500,00** | | **59,00** | |
| 2.01.03.01 | CREDITO A MUTUO | $ 30.500,00 | | **59,00** | |
| **2.01.08** | **IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO** | **$ 512,00** | | **0,99** | |
| **2.01.08.01** | **IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO** | **$ 512,00** | | **0,99** | |
| 2.01.08.01.01 | IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO | $ 512,00 | | **0,99** | |
| **2.01.09** | **PASIVO CORRIENTE POR BENEFICIOS A EMPLEADOS** | **$ 7.899,90** | | **15,28** | |
| **2.01.09.01** | **PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO** | **$ 2.753,57** | | **5,33** | |
| 2.01.09.01.01 | PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO | $ 2.753,57 | | **5,33** | |
| 2.01.09.02 | **OBLIGACIONES CON IESS** | **$ 4.171,26** | | **8,07** | |
| 2.01.09.02.01 | APORTE INDIVIDUAL 9,45% POR PAGAR | $ 1.374,29 | | **2,66** | |
| 2.01.09.02.02 | APORTE PATRONAL 11,15% POR PAGAR 1% IECE Y SECAP | $ 2.796,97 | | **5,41** | |
| **2.01.09.04** | **OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS** | **$ 975,07** | | **1,89** | |
| 2.01.09.04.02 | DECIMOTERCER SUELDO POR PAGAR | $ 77,18 | | **0,15** | |
| 2.01.09.04.03 | DECIMOCUARTO SUELDO POR PAGAR | $ 897,89 | | **1,74** | |
| **2.02** | **PASIVO NO CORRIENTE** | | **$ 25.326,00** | **100,00** | **10,74** |
| **2.02.02** | **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES** | **$ 25.326,00** | | **100,00** | |
| **2.02.02.01** | **OBLIGACIONES CON INST. FINANC. LOC. NO CORR. NO RELACIONADAS** | **$ 25.326,00** | | **100,00** | |
| 2.02.02.01.01 | OBLIGACIONES CON INST. FINANC. LOC. NO CORR. NO RELACIONADAS | $ 25.326,00 | | 100,00 | |
| **3** | **PATRIMONIO** | | **$ 158.890,68** | **100,00** | **67,35** |
| **3.01** | **CAPITAL** | | **$ 83.271,65** | | **35,30** |
| **3.01.01** | **CAPITAL** | | | | |
| 3.01.01.01 | CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | **$ 83.271,65** | | **52,41** | |
| 3.01.01.01.01 | CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | $ 83.271,65 | | 52,41 | |
| **3.02** | **APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN** | | **$ 57.000,00** | | **24,16** |

**MEGACLIMA CÍA. LTDA**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**ANÁLISIS VERTICAL**
**PERÍODO 2015**

Folio N° 3

| CÓDIGO | CUENTA | PARCIAL | TOTAL | RUBRO % | GRUPO % |
|---|---|---|---|---|---|
| **3.02.01** | **APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN** | | | | |
| **3.02.01.01** | **APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN** | **$ 57.000,00** | | **35,87** | |
| 3.02.01.01.01 | APORTES DIRECTO DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAP. | $ 57.000,00 | | 35,87 | |
| **3.03** | **RESERVAS** | | **$ 326,60** | | **0,14** |
| **3.03.01** | **RESERVAS** | | | | |
| 3.03.01.01 | RESERVAS | **$ 326,60** | | **0,21** | |
| 3.03.01.01.01 | RESERVA LEGAL | $ 326,60 | | 0,21 | |
| **3.04** | **RESULTADOS ACUMULADOS** | | **$ 18.292,43** | | **7,75** |
| **3.04.01** | **RESULTADOS ACUMULADOS** | | | | |
| **3.04.01.01** | **RESULTADOS ACUMULADOS** | **$ 18.292,43** | | **11,51** | |
| 3.04.01.01.01 | UTILIDADES ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES | $ 3.392,22 | | 2,13 | |
| 3.04.01.01.02 | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES | $ -992,69 | | -0,62 | |
| 3.04.01.01.03 | PÉRDIDAS Y GANANCIAS NETAS DEL EJERCICIO | $ 15.892,90 | | 10,00 | |
| | **TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO** | | **$ 235.914,14** | | **100,00** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

## MEGACLIMA CÍA. LTDA
## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### ESTRUCTURA FINANCIERA
### PERÍODO 2015

| | |
|---|---|
| **ACTIVO CORRIENTE**<br>$ 53.591,61<br>22,72% | **PASIVO CORRIENTE**<br>$ 51.697,46<br>21,91% |
| **ACTIVO NO CORRIENTE**<br>$ 182.322,53<br>77,28% | **PASIVO NO CORRIENTE**<br>$ 25.326,00<br>10,74% |
| | **PATRIMONIO**<br>$ 158.890,68<br>67.35% |
| **TOTAL ACTIVO**<br>**$ 235.914,14**<br>**100%** | **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**<br>**$ 235.914,14**<br>**100%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

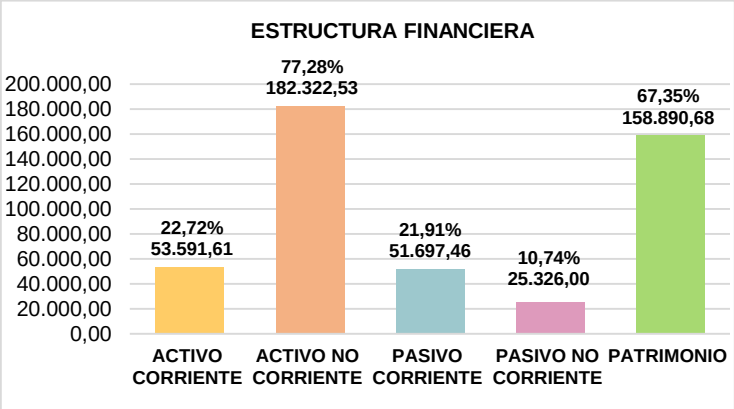
### ESTRUCTURA FINANCIERA

**CUADRO N° 1**

| ESTRUCTURA FINANCIERA | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **GRUPO** |
| Activo Corriente | $ 53.591,61 | 22,72% |
| Activo no Corriente | $ 182.322,53 | 77,28% |
| Pasivo Corriente | $ 51.697,46 | 21,91% |
| Pasivo no Corriente | $ 25.326,00 | 10,74% |
| Patrimonio | $ 158.890,68 | 67,35% |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 1**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

## ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA MEGACLIMA CÍA. LTDA. PERÍODO 2015

### ACTIVOS

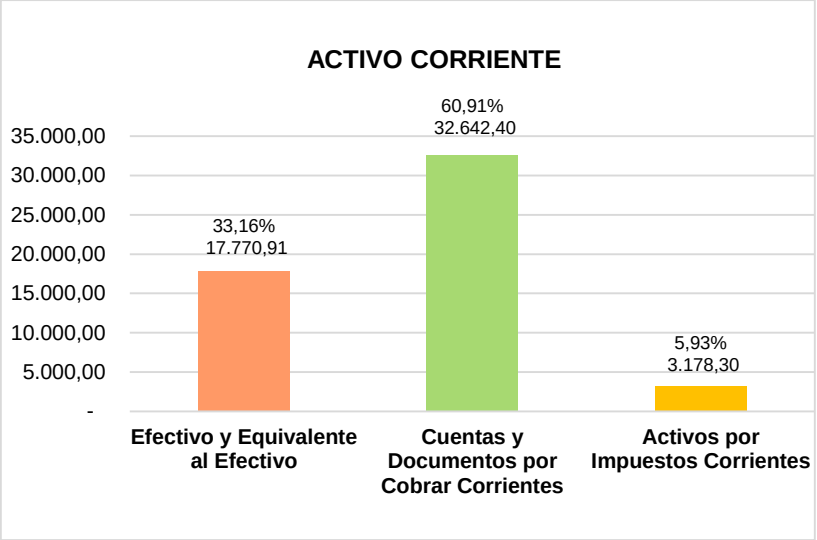
### ACTIVO CORRIENTE

**CUADRO N° 2**

| ACTIVO CORRIENTE | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **RUBRO** |
| Efectivo y Equivalente al Efectivo | $ 17.770,91 | 33,16% |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | $ 32.642,40 | 60,91% |
| Activos por Impuestos Corrientes | $ 3.178,30 | 5,93% |
| **TOTAL** | **$ 53,591,61** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 2**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

La aplicación del análisis vertical demostró que la estructura financiera de la empresa MEGACLIMA CÍA. LTDA., de la ciudad de Loja en el año 2015 está dada de la siguiente manera:

El Activo Corriente tiene $ 53.591,61 que representa el 22,72% del total de Activo**,** y dentro de los activos corrientes la cuenta de mayor valor es Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes con un valor de $ 32.642,40 que representa el 60,91%, demostrando que la empresa ha otorgado un alto nivel de créditos en la prestación de servicios, ocasionado por los cobros pendientes a sus clientes; cabe destacar que al presentarse un alto nivel de cuentas por cobrar se considera una desventaja para la empresa; las cuales deben ser recuperadas para mejorar su rentabilidad y así poder cumplir con sus obligaciones; así mismo tenemos la cuenta Efectivo y Equivalente al Efectivo con un valor de $ 17.770,91 que representa un 33,16%, resultado que es favorable para la compañía y hace incidencia al dinero depositado en Bancos considerado como una manera segura de mantener y administrar el dinero.

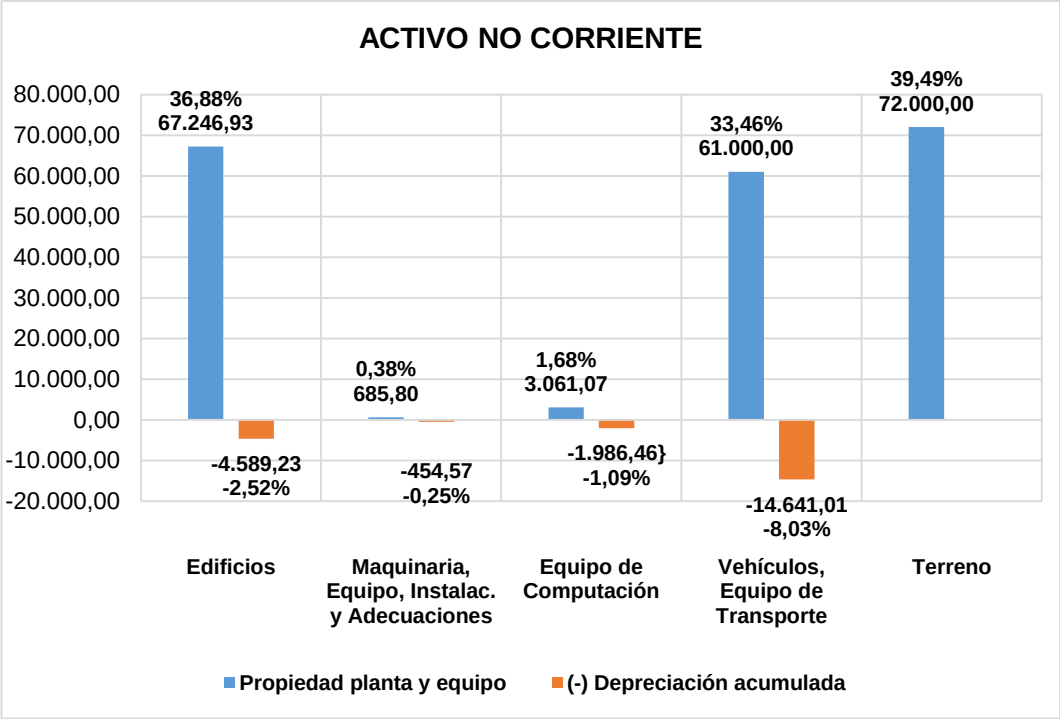
**ACTIVO NO CORRIENTE**

**CUADRO N° 3**

| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
|---|---|---|
| **CUENTA** | **CANTIDAD** | **RUBRO** |
| Edificios | $ 67.246,93 | 36,88% |
| Depreciación acumulada de edificios | $ (4.589,23) | (2,52%) |
| Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones | $ 685,80 | 0,38% |
| Depreciación acumulada maquinaria, equipo, instalaciones | $ (454,57) | (0,25%) |
| Equipo de computación | $ 3.061,07 | 1,68% |
| Depreciación acumulada Equipo de Computación | $ (1.986,46) | (1,09%) |
| Vehículos, equipo de transporte, equipo caminero móvil | $ 61,000,00 | 33,46% |
| Depreciación acumulada vehículos, equipo de transporte | $ (14.641,01) | (8,03%) |
| Terreno | $ 72.000,00 | 39,49% |
| **TOTAL** | **$ 182.322,53** | **100.00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 3**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Una vez aplicado el respectivo análisis vertical en relación con los Activos se observa que los **Activos No Corrientes** tienen un valor predominante de $ 182.322,53 que representa un 77,28% en la estructura financiera, destacándose con porcentajes significativos la cuenta Propiedad, Planta y Equipo con un valor de $ 203.993,80 que representa 111,98%, valor que se ve reflejado en la compra de Terrenos, Edificios y Vehículos, Equipo de Transporte y Equipo Caminero Móvil que posee la compañía para su funcionamiento; lo que indica que la empresa posee edificios y equipo caminero para prestar un servicio de calidad. Con respecto a la Depreciación Acumulada de Propiedad Planta y Equipo, posee un valor de

$ (21.671,27) que representa un (11,89%) en la estructura financiera, donde la cuenta que ha sufrido más desgaste es depreciación acumulada de maquinaria y equipo con 0,25% que equivale a $ 454,54; observando que dicho activo tiene un desgaste elevado y posteriormente se lo debería remplazar; ante esta situación es importante recalcar que para el desarrollo de su actividad posee otros activos como son los vehículos y equipo caminero móvil.

## PASIVOS

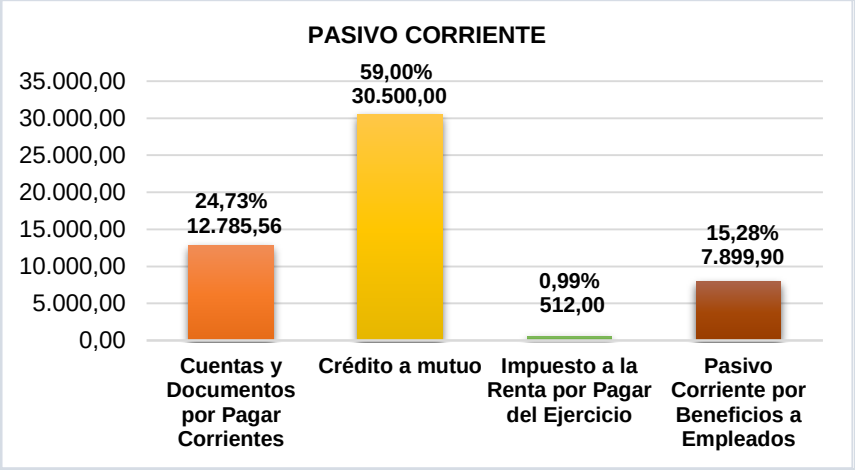
### PASIVO CORRIENTE

**CUADRO N° 4**

| PASIVO CORRIENTE | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **RUBRO** |
| Cuentas y documentos por pagar corrientes | $ 12.785,56 | 24,73% |
| Crédito a mutuo | $ 30.500,00 | 59,00% |
| Impuesto a la renta por pagar del ejercicio | $ 512,00 | 0,99% |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | $ 7.899,90 | 15,28% |
| **TOTAL** | **$ 51.697,46** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 4**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

En la estructura financiera de la empresa Megaclima Cía. Ltda., demuestra que el grupo de los Pasivos tiene un porcentaje de participación en los Pasivos Corrientes de $ 51.697,46 que representa el 21,91%, resaltando como cuentas de mayor incidencia las obligaciones con Instituciones Financieras con un valor de $ 30.500,00 que representa el 59,00%; lo cual indica que la compañía tiene un elevado financiamiento, siendo esto necesario para la prestación de servicios durante el ejercicio económico; y la cuenta que también sobresale es Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes con 24,73% que equivale a $ 12.785,56. La cuenta de baja incidencia y de menor valor es Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio con un porcentaje de 0,99% y con un valor de $ 512,00 lo que indica que la compañía cumple con sus obligaciones.

**PASIVO NO CORRIENTE**

**CUADRO N° 5**

| PASIVO CORRIENTE | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **RUBRO** |
| Obligaciones con instituciones financieras no corrientes. | $ 25.326.00 | 100,00% |
| **TOTAL** | **$ 25.326.00** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 5**

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN:

Luego de haber realizado el análisis vertical con respecto a los pasivos no corrientes en la estructura financiera representa un porcentaje de 10,74% y con un valor de $ 25.326,00 donde intervienen con una sola cuenta que es significativa para la compañía, Obligaciones con Instituciones Financieras Locales no Corrientes no Relacionadas, con una influencia de $ 25.326,00 que representa el 100% del total de Pasivo no Corriente; que indica el financiamiento adquirido por la entidad para el desarrollo de sus actividades y dicho financiamiento permita buscar nuevas herramientas para poder competir en el entorno laboral, teniendo en cuenta que al adquirir estas obligaciones pueden afectar la rentabilidad de la empresa.

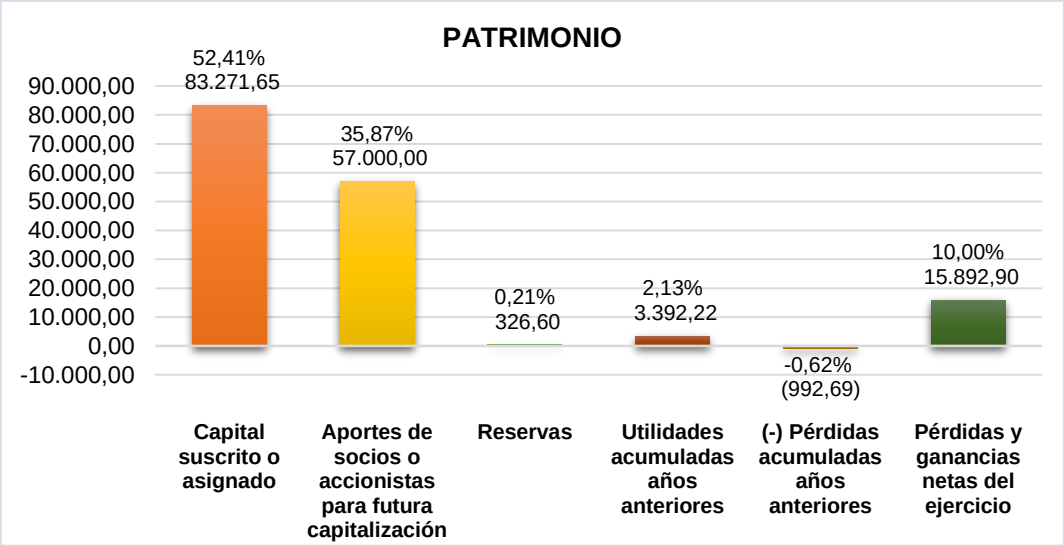
## PATRIMONIO

### CUADRO N° 6

| PATRIMONIO | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **RUBRO** |
| Capital suscrito o asignado | $ 83.271,65 | 52,41% |
| Aportes de socios o accionistas para futura capitalización | $ 57.000,00 | 35,87% |
| Reservas | $ 326,60 | 0,21% |
| Utilidades acumuladas años anteriores | $ 3.392,22 | 2,13% |
| (-) Pérdidas acumuladas años anteriores | $ (992,69) | -0,62% |
| Pérdidas y ganancias netas del ejercicio | $ 15.892,90 | 10,00% |
| **TOTAL** | **$ 158.890,68** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

### GRÁFICA N° 6




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

El patrimonio se destaca en la estructura financiera con el 67,35% con un valor de $ 158.890,68 donde la cuenta de mayor valor es Capital Suscrito o Asignado con un porcentaje de 52,41% y un valor de $ 83.271,65 cabe

destacar que la empresa ha obtenido un capital poco considerable por lo que la mayor parte se encuentra comprometido con sus pasivos corrientes; es necesario mencionar que el Patrimonio cuenta con Aportes de Socios o Accionistas para Futura Capitalización con un porcentaje de 35,87% y un valor de $57.000,00 que es relevante y le ayudará a maximizar el valor de la empresa; en este caso el Patrimonio se incrementa por los aportes de los socios. Dentro de los Resultados Acumulados se destaca la Utilidad Neta del Ejercicio con un valor de $15.892,90 que representa el 10,00%; siendo este el resultado final de sus operaciones, lo que se considera favorable por ser un resultado positivo y ayudará a mejorar la rentabilidad y tomar decisiones para inversiones futuras. La cuenta de menor valor es Reservas que representa el 0,21% equivalente a $ 326.60 lo que indica que la compañía mantiene tal valor contable con el objetivo de proteger su capital ante eventuales perdidas, y se debe considerar que el valor que posee no es suficiente para una compañía de responsabilidad limitada en relación a lo que dispone la Ley de Compañías y, se debería considerar el 5% de las utilidades liquidas.

**MEGACLIMA CÍA. LTDA**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**ANÁLISIS VERTICAL**
**PERÍODO 2016**

Folio N° 1

| CÓDIGO | CUENTA | PARCIAL | TOTAL | RUBRO % | GRUPO % |
|---|---|---|---|---|---|
| **1.01** | **ACTIVO CORRIENTE** | | **$ 79.975,90** | **100,00** | **34,41** |
| **1.01.01** | **EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO** | **$ 60.800,53** | | **76,02** | |
| **1.01.01.03** | **BANCOS** | **$ 60.800,53** | | 76,02 | |
| 1.01.01.03.01 | BANCO DEL PICHINCHA # 2100024013 | $ 60.794,00 | | 76,02 | |
| 1.01.01.03.02 | BANCO DEL PACIFICO # 7605900 | $ 6,53 | | 0,01 | |
| **1.01.02** | **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES** | **$ 14.204,29** | | 17,76 | |
| **1.01.02.01** | **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES CORRIENTES** | **$ 14.204,29** | | 17,76 | |
| **1.01.02.01.02** | **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADAS** | **$ 14.204,29** | | 17,76 | |
| 1.01.02.01.02.01 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELAC. LOCALES | $ 14.204,29 | | 17,76 | |
| **1.01.06** | **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES** | **$ 57,18** | | 0,07 | |
| 1.01.06.01 | **CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP. (IVA)** | **$ 57,18** | | 0,07 | |
| 1.01.06.01.01 | CRÉDITO TRIBUTARIO IVA | $ 57,18 | | 0,07 | |
| **1.01.06.03** | **ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA** | **$ 4.913,90** | | 6,14 | |
| 1.01.06.03.02 | RETENCIONES IMPUESTO RENTA RECIBIDAS EN VENTAS | $ 4.913,90 | | 6,14 | |
| **1.02** | **ACTIVO NO CORRIENTE** | **$ 152.420,03** | | **100,00** | **65,59** |
| **1.02.01** | **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO** | **$ 175.008,93** | | **114,82** | |
| **1.02.01.01** | **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO** | **$ 175.008,93** | | **114,82** | |
| 1.02.01.01.02 | EDIFICIOS | $ 72.000,00 | | 47,24 | |
| 1.02.01.01.04 | MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES | $ 685,80 | | 0,45 | |
| 1.02.01.01.07 | MUEBLES Y ENSERES | $ 1.502,88 | | 0,99 | |
| 1.02.01.01.08 | EQUIPO DE COMPUTACIÓN | $ 1.766,43 | | 1,16 | |
| 1.02.01.01.09 | VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL | $ 99.053,82 | | 64,99 | |
| **1.02.01.02** | **(-) DEPRECIACIÓN ACUM. PROP. PLANTA Y EQ DEL COSTO HISTÓRICO** | **$ -22.588,90** | | **-14,82** | |
| 1.02.01.02.01 | (-) DEPRECIACIÓN ACUM. EDIFICIOS | $ -7.440,64 | | -4,88 | |
| 1.02.01.02.03 | (-)DEPRECIACIÓN ACUM. MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES | $ -154,57 | | -0,10 | |
| 1.02.01.02.06 | (-) DEPRECIACIÓN ACUM. MUEBLES Y ENSERES | $ -344,10 | | -0,23 | |
| 1.02.01.02.07 | (-) DEPRECIACIÓN ACUM. EQUIPO DE COMPUTACIÓN | $ -964,29 | | -0,63 | |
| 1.02.01.02.08 | (-)DEPRECIACIÓN ACUM. VEHÍCULOS EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO | $ -13.685,30 | | -8,98 | |

**MEGACLIMA CÍA. LTDA**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**ANÁLISIS VERTICAL**
**PERÍODO 2016**

Folio N° 2

| CÓDIGO | CUENTA | PARCIAL | TOTAL | RUBRO % | GRUPO % |
|---|---|---|---|---|---|
| **2** | **PASIVO** | | **$ 82.472,86** | | **35,49** |
| **2.01** | **PASIVO CORRIENTE** | | **$ 63.229,06** | **100,00** | **27,21** |
| **2.01.01** | **CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR CORRIENTES** | **$ 39.760,33** | | **62,88** | |
| **2.01.01.01** | **CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES** | **$ 39.760,33** | | **62,88** | |
| **2.01.01.01.02** | **CUENTAS Y DCTS POR PAGAR COM. NO RELACIONADAS** | **$ 39.760,33** | | **62,88** | |
| 2.01.01.01.02.01 | CUENTAS Y DCTS POR PAGAR PROV. NO RELAC. LOCALES | $ 39.760,33 | | 62,88 | |
| **2.01.03** | **CRÉDITO A MUTUO** | **$ 17.230,03** | | **27,25** | |
| 2.01.03.01 | CRÉDITO A MUTUO | $ 17.230,03 | | 27,25 | |
| **2.01.08** | **IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO** | **$ 940,94** | | **1,49** | |
| **2.01.08.01** | **IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO** | **$ 940,94** | | **1,49** | |
| 2.01.08.01.01 | IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO | $ 940,94 | | 1,49 | |
| **2.01.09** | **PASIVO CORRIENTE POR BENEFICIOS A EMPLEADOS** | **$ 5.297,76** | | **8,38** | |
| **2.01.09.01** | **PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO** | **$ 754,77** | | **1,19** | |
| 2.01.09.01.01 | PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO | $ 754,77 | | 1,19 | |
| 2.01.09.02 | **OBLIGACIONES CON IESS** | **$ 2.522,89** | | **3,99** | |
| 2.01.09.02.01 | APORTE INDIVIDUAL 9,45% POR PAGAR | $ 1.045,72 | | 1,65 | |
| 2.01.09.02.02 | APORTE PATRONAL 11,15% POR PAGAR 1% IECE Y SECAP | $ 1.344,55 | | 2,13 | |
| 2.01.09.02.04 | PRÉSTAMOS QUIROGRAFARIOS POR PAGAR | $ 132,62 | | 0,21 | |
| **2.01.09.04** | **OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS** | **$ 2.020,10** | | **3,19** | |
| 2.01.09.04.02 | DECIMOTERCER SUELDO POR PAGAR | $ 88,85 | | 0,14 | |
| 2.01.09.04.03 | DECIMOCUARTO SUELDO POR PAGAR | $ 1.931,25 | | 3,05 | |
| **2.02** | **PASIVO NO CORRIENTE** | | **$ 19.243,80** | | **8,28** |
| **2.02.02** | **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES** | **$ 19.243,80** | | **100,00** | |
| **2.02.02.01** | **OBLIGACIONES CON INST. FINANC. LOC. NO CORR. NO RELACIONADAS** | **$ 19.243,80** | | 100,00 | |
| 2.02.02.01.01 | OBLIGACIONES CON INST. FINANC. LOC. NO CORR. NO RELACIONADAS | $ 19.243,80 | | 100,00 | |
| **3** | **PATRIMONIO** | | **$ 149.923,07** | **100,00** | **64,51** |
| **3.01** | **CAPITAL** | | **$ 23.400,00** | | **10,07** |
| **3.01.01** | **CAPITAL SOCIAL** | **$ 23.400,00** | | **15,61** | |
| 3.01.01.01 | CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | **$ 23.400,00** | | **15,61** | |

**MEGACLIMA CÍA. LTDA**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**ANÁLISIS VERTICAL**
**PERÍODO 2016**

Folio N° 3

| CÓDIGO | CUENTA | PARCIAL | TOTAL | RUBRO % | GRUPO % |
|---|---|---|---|---|---|
| 3.01.01.01.01 | CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | $ 23.400,00 | | 15,61 | |
| **3.02** | **APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN** | | **$ 122.500,12** | | **52,71** |
| **3.02.01** | **APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN** | **$ 122.500,12** | | **81,71** | |
| **3.02.01.01** | **APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN** | **$ 122.500,12** | | **81,71** | |
| 3.02.01.01.01 | APORTES DIRECTO DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAP. | $ 122.500,12 | | 81,71 | |
| **3.03** | **RESERVAS** | | **$ 250,14** | | **0,11** |
| **3.03.01** | **RESERVAS** | **$ 250,14** | | **0,17** | |
| 3.03.01.01 | RESERVAS | | | | |
| 3.03.01.01.01 | RESERVAS LEGAL | $ 250,14 | | 0,17 | |
| **3.04** | **RESULTADOS ACUMULADOS** | | **$ 3.772,81** | | **1,62** |
| **3.04.01** | **RESULTADOS ACUMULADOS** | **$ 3.772,81** | | **2,52** | |
| **3.04.01.01** | **RESULTADOS ACUMULADOS** | | | | |
| 3.04.01.01.03 | PÉRDIDAS Y GANANCIAS NETAS DEL EJERCICIO | $ 3.772,81 | | 2,52 | |
| | **TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO** | | **$ 232.395,93** | | **100,00** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

## MEGACLIMA CÍA. LTDA
## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### ESTRUCTURA FINANCIERA
### PERÍODO 2016

| | |
|---|---|
| **ACTIVO CORRIENTE**<br>$ 79.975,90<br>34,41% | **PASIVO CORRIENTE**<br>$ 63.229,06<br>27,21% |
| | **PASIVO NO CORRIENTE**<br>$ 19.243,80<br>8,28% |
| **ACTIVO NO CORRIENTE**<br>$ 152.420,03<br>65,59% | **PATRIMONIO**<br>$ 149.923,07<br>64,51% |
| **TOTAL ACTIVO**<br>**$ 232.395,93**<br>**100%** | **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**<br>**$ 232.395,93**<br>**100%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

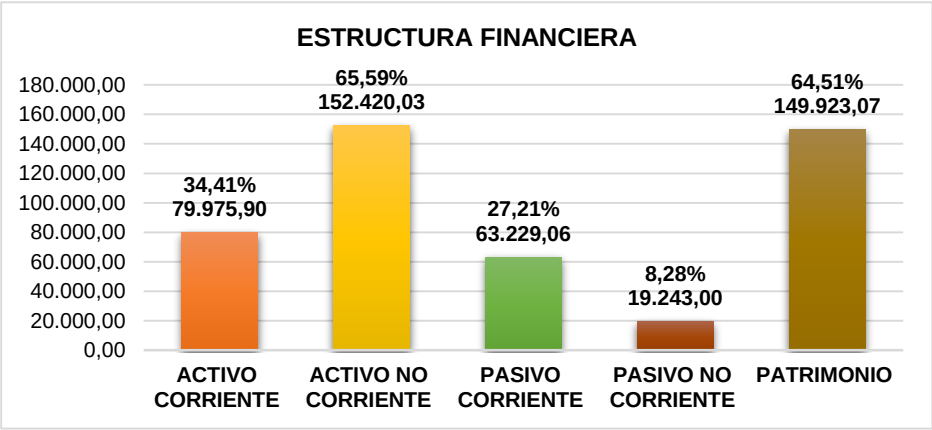
## ESTRUCTURA FINANCIERA

### CUADRO N° 7

| ESTRUCTURA FINANCIERA | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **PORCENTAJE** |
| Activo corriente | $ 79.975,90 | 34,41% |
| Activo no corriente | $ 152.420,03 | 65,59% |
| Pasivo corriente | $ 63.229,06 | 27,21% |
| Pasivo no corriente | $ 19.243,00 | 8,28% |
| Patrimonio | $ 149.923,07 | 64,51% |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

### GRÁFICA N° 7




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

## ACTIVOS

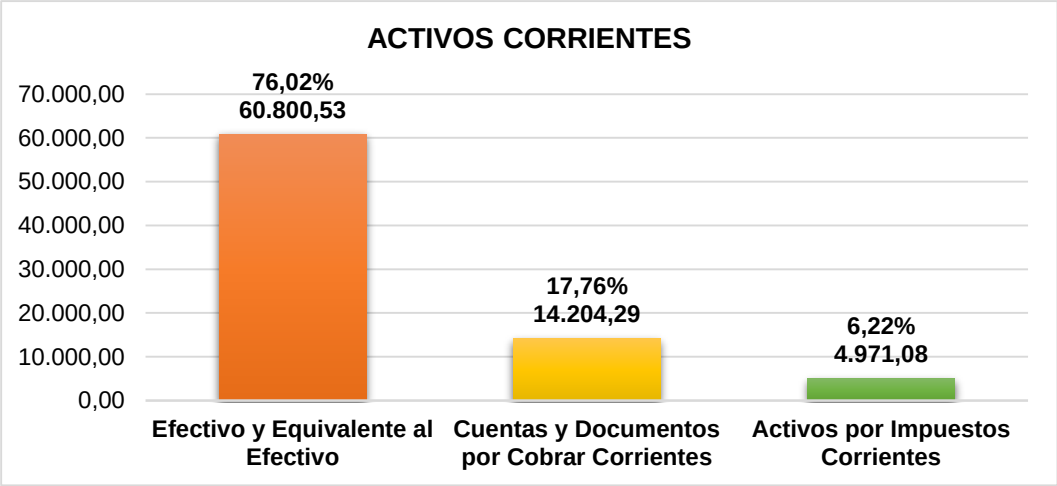
## ACTIVOS CORRIENTES

**CUADRO N° 8**

| ACTIVOS CORRIENTES | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **RUBRO** |
| Efectivo y equivalente al efectivo | $ 60.800,53 | 76,02% |
| Cuentas y documentos por cobrar corrientes | $ 14.204,29 | 17,76% |
| Activos por impuestos corrientes | $ 4.971,08 | 6,22% |
| **TOTAL** | **$ 79.975,90** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 8**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Luego de haber realizado respectivo análisis vertical se puede determinar que los Activos Corrientes representan un porcentaje de 34,41% que equivale a $ 79.975,90 en la estructura financiera, donde la cuenta de mayor representatividad es efectivo y equivalente al efectivo con el 76,02% con un valor de $ 60.800,53 que demuestra que durante este periodo la empresa MegaClima ha incrementado la ventas de sus servicios y sus

depósitos son evidentemente altos con relación al año anterior, esto resulta favorable para la adecuada operatividad de la misma; es necesario hacer mención a las cuentas y documentos por cobrar de clientes con un porcentaje de 17,76% que equivale a $ 14.204,29 al compararlo con el año anterior se puede determinar que se ha recuperado gran parte lo que indica que se están adoptando mejores políticas de cobranza; también encontramos la cuenta de menor valor que es activos por impuestos corrientes con un porcentaje de 6,22% que equivale a $ 4.971,08; donde participan los rubros de crédito tributario y las retenciones de impuestos a la renta siendo esta última mayor lo que indica un valor que debe ser declarado como lo dispone el Servicio de Rentas Internas.

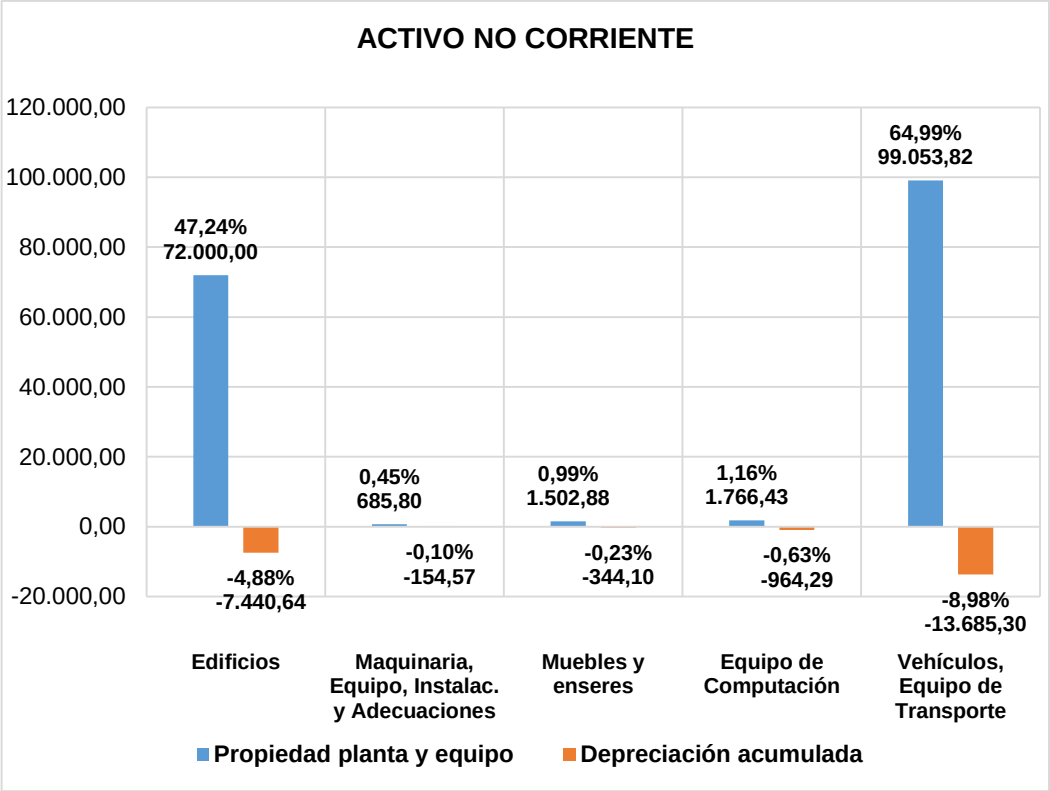
**ACTIVO NO CORRIENTE**

**CUADRO N° 9**

| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **RUBRO** |
| Edificios | $ 72.000,00 | 47,24% |
| (-) Depreciación acumulada edificios | $ (7.440,64) | (4,88%) |
| Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones | $ 685,80 | 0,45% |
| (-) Depreciación acumulada Maquinaria, Equipo, instalaciones y adecuaciones | $ (154,57) | (0,10%) |
| Muebles y enseres | $ 1.502,88 | 0,99% |
| (-) Depreciación acumulada muebles y enseres | $ (344,10) | (0,23%) |
| Equipo de computación | $ 1.766,43 | 1,16% |
| (-) Depreciación acumulada equipo de computación | $ (964,29) | (0,63%) |
| Vehículos, equipo de transporte y equipos caminero móvil | $ 99.053,82 | 64,99% |
| (-) Depreciación acumulada vehículos, equipo de transporte y equipo Caminero móvil | $ (13.685,30) | (8,98%) |
| **TOTAL** | **$ 152.420,03** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 9**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Al obtener los resultados respectivos se determinó con respecto a la estructura financiera que los activos no corrientes representan un 65,59% que equivale a $ 152.420,03; donde la cuenta propiedad planta y equipo representa el 114,82% con un valor de $ 175.008,93 indicando que vehículos, equipo de transporte y equipo caminero móvil presenta mayor valor, con un porcentaje de 64,99% equivalente a $ 99.053,82; y con un valor poco significativo se encuentra la cuenta maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones con un porcentaje de 0,455% y un valor de $ 685,80 indicando así que la empresa tiene equipo caminero necesario para realizar sus actividades lo

cual abastece de manera favorable la prestación de servicios en comparación al año anterior, con respecto a la maquinaria y los equipos se debería adquirir por ser mínima la cantidad que poseen y tomando en cuenta que sigue siendo la misma que el año 2015. Al referirnos a la Depreciación Acumulada se presenta con un porcentaje de (14,82%) y un valor de $ (22.588,90) donde la cuenta más representativa es la Depreciación de vehículos y equipo caminero móvil que representa el (8,98%) y un valor de $ (13.685,30) y la cuenta de menor valor es la Depreciación Acumulada de maquinaria y equipo que representa (0,10%) y un valor de $ (154,57); lo que indica que mantiene la cantidad de maquinaria y equipo igual al año anterior, pero aumentó su adquisición en vehículos y equipo caminero.

## PASIVO

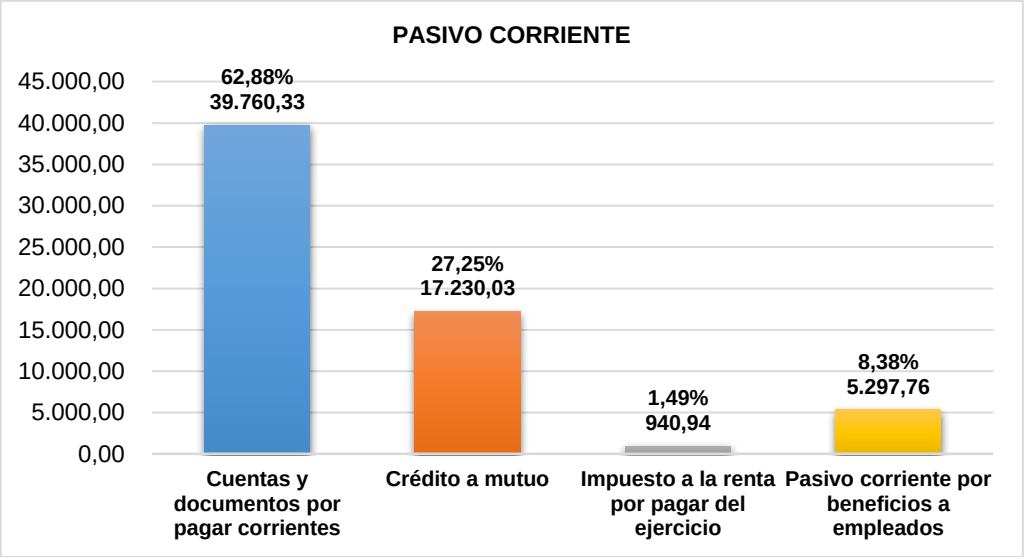
### Pasivo Corriente

**CUADRO N° 10**

| PASIVO CORRIENTE | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **RUBRO** |
| Cuentas y documentos por pagar corrientes | $ 39.760,33 | 62,88% |
| Crédito a mutuo | $ 17.230,03 | 27,25% |
| Impuesto a la renta por pagar del ejercicio | $ 940,94 | 1,49% |
| Pasivo corriente por beneficios a empleados | $ 5.297,76 | 8,38% |
| **TOTAL** | $ 63.229,06 | 100,00% |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 10**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Al obtener los datos en el análisis vertical se pudo determinar que los pasivos representan en la estructura financiera un porcentaje de 27,21% y un valor de $ 63.229,06, resaltando con mayor valor las cuentas y documentos por pagar a proveedores que representan el 62,88% que equivale a $ 39.760,33 cuenta que se ha incrementado por influencia de las compras lo que comprende a las cuentas pendientes con los proveedores comerciales y por ello su valor se ha incrementado paulatinamente. Con un valor menos representativo tenemos la cuenta de impuesto a la renta por pagar del ejercicio que representa el 1,49% y equivale a $ 940,94 lo cual corresponde a las obligaciones que toda empresa mantiene con el SRI; lo cual indica que está cumpliendo con los pagos y mantiene un valor pendiente que la empresa puede cancelar al no ser tan elevado.

## PASIVO NO CORRIENTE

### CUADRO N° 11

| PASIVO NO CORRIENTE | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **RUBRO** |
| Obligaciones con instituciones financieras no corrientes. | $ 19.243,80 | 100,00% |
| **TOTAL** | **$ 19.243,80** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

### GRÁFICA N° 11

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Una vez culminado el respectivo análisis vertical los Pasivos no Corrientes representan el 8,28% en la estructura financiera lo que equivale a $ 19.243,80 donde interviene una sola cuenta que son las obligaciones con instituciones financieras locales y su valor es significativo representada por el 100,00% del total de pasivos no corrientes con un valor de $ 19.243,80, lo que indica el financiamiento adquirido para el desarrollo de sus actividades por medio de la prestación de servicios siendo una herramienta

importante que se requiere para cumplir con los objetivos planteados por la compañía.

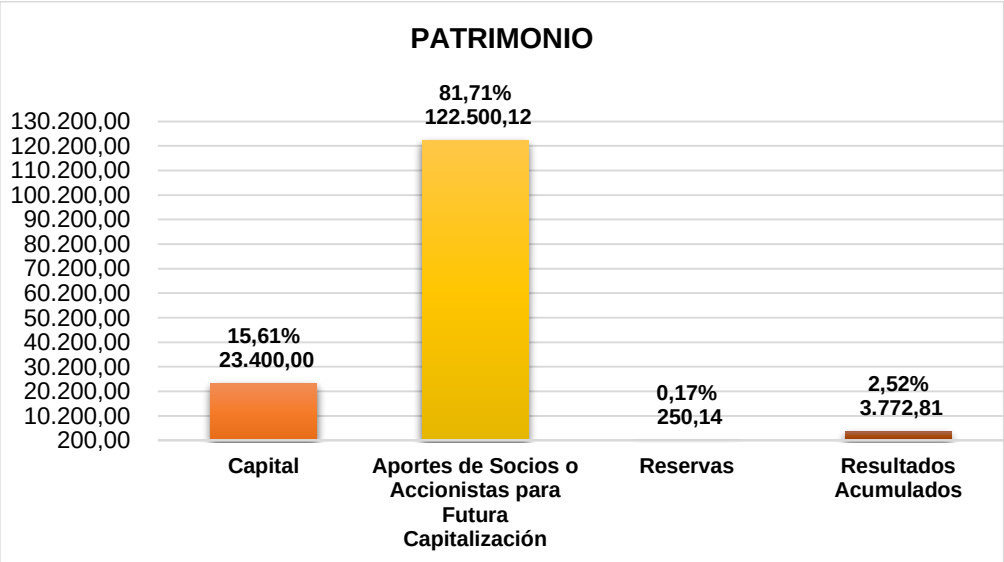
## PATRIMONIO

### CUADRO N° 12

| PATRIMONIO | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **RUBRO** |
| Capital | $ 23.400,00 | 15,61% |
| Aportes de socios o accionistas para futura capitalización | $ 122.500,12 | 81,71% |
| Reservas | $ 250,14 | 0,17% |
| Resultados acumulados | $ 3.772,81 | 2,52% |
| **TOTAL** | **$ 149.923,07** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

### GRÁFICA N° 12




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA.
**Elaborado por:** La Autora

**INTERPRETACIÓN**

Al finalizar con el análisis vertical del año 2016 el Patrimonio representa el 64,51% que equivale a $ 149.923,07, donde la cuenta más significativa es Aportes de Socios o Accionistas para Futura Capitalización con el 81,71% y un valor de $ 122.500,12 siendo mayor que el año anterior lo que es relevante y le ayudará a maximizar el valor de la empresa; en este caso el Patrimonio se incrementa por los aportes de los socios. Dentro de los Resultados Acumulados se destaca las Pérdidas y Ganancias Netas del Ejercicio con un valor de $ 3.772,81 que representa el 2,52%; siendo este el resultado final de sus operaciones por ser una empresa lucrativa y lo que busca es generar ganancias, pero la utilidad que obtuvo es menor con respecto al año anterior lo que significa que, aunque es un valor positivo la empresa en este año disminuyó sus ganancias y esto es el reflejo de que han existido mayores gastos en el periodo.

**MEGACLIMA CÍA. LTDA**
**ESTADO DE RESULTADOS**
**ANÁLISIS VERTICAL**
**PERÍODO 2015**

Folio N° 1

| CÓDIGO | CUENTA | PARCIAL | TOTAL | RUBRO % | GRUPO % |
|---|---|---|---|---|---|
| **4.01** | **INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS** | | | | |
| **4.01.02** | **PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS** | | | | |
| **4.01.02.01** | **PRESTACIÓN DE SERVICIOS** | | | | |
| 4.01.02.01.01 | VENTAS Y SERVICIOS 12% | $ 216.960,43 | | 100,00% | |
| | **TOTAL INGRESOS** | | **$ 216.960,43** | | **100,00%** |
| **5** | **COSTOS Y GASTOS** | | | | |
| **5.01** | **COSTO DE VENTAS** | | | | |
| 5.01.01 | COMPRAS | $ 102.034,22 | | 100,00% | |
| | **TOTAL COSTO DE VENTAS** | | **$ 102.034,22** | | **47,03%** |
| **5.02** | **GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS** | | | | |
| **5.02.01** | **SUELDOS Y SALARIOS Y REM. GRAVADA DEL IESS** | | | | |
| **5.02.01.01** | **SUELDOS Y SALARIOS Y REM. GRAVADA DEL IESS** | | | | |
| 5.02.01.01.01 | SUELDOS | $ 65.550,32 | | 79,18% | |
| | **TOTAL SUELDOS Y SALARIOS** | | **$ 65.550,32** | **79,18%** | **30,21%** |
| **5.02.02** | **BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES** | | | | |
| **5.02.02.01** | **BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES** | | | | |
| 5.02.02.01.01 | DÉCIMO TERCER SUELDO | $ 6.758,20 | | 8,16% | |
| 5.02.02.01.02 | DÉCIMO CUARTO SUELDO | $ 2.473,43 | | 2,99% | |
| | **TOTAL BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES** | | **$ 9.231,63** | **11,15%** | **4,25%** |
| **5.02.03** | **APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL** | | | | |
| **5.02.03.01** | **APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL** | | | | |
| 5.02.03.01.01 | APORTE PATRONAL | $ 5.754,03 | | 6,95% | |
| 5.02.03.01.02 | FONDOS DE RESERVA | $ 2.245,97 | | 2,71% | |
| | **TOTAL APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL** | | **$ 8.000,00** | **9,66%** | **3,69%** |
| | **TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS** | | **$ 82.781,95** | **100,00%** | **38,16%** |
| **5.03** | **GASTOS POR DEPRECIACIONES** | | | | |
| **5.03.01** | **DEPRECIACIONES DEL COSTO HIST. PROP. PLANTA Y EQUIPO** | | | | |
| **5.03.01.01** | **DEPRECIACIÓN ACELERADA DEL COSTO HISTÓRICO** | | | | |
| 5.03.01.01.01 | DEPRECIACIÓN EDIFICIOS | $ 1.987,56 | | 12,84% | |
| 5.03.01.01.05 | DEPRECIACIÓN MAQUINARIA Y EQUIPO | $ 312,72 | | 2,02% | |
| 5.03.01.01.07 | DEPRECIACIÓN EQUIPO DE COMPUTACIÓN | $ 847,46 | | 5,47% | |
| 5.03.01.01.08 | DEPRECIACIÓN EQUIPO DE TRANSP. Y EQ. CAMI. MOVIL | $ 12.337,41 | | 79,67% | |
| | **TOTAL GASTOS POR DEPRECIACIONES** | | **$ 15.485,15** | **100,00%** | **7,14%** |

**MEGACLIMA CÍA. LTDA**
**ESTADO DE RESULTADOS**
**ANÁLISIS VERTICAL**
**PERÍODO 2015**

Folio N° 2

| CÓDIGO | CUENTA | PARCIAL | TOTAL | RUBRO % | GRUPO % |
|---|---|---|---|---|---|
| **5.09** | **GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES** | | | | |
| **5.09.01** | **GASTOS FINANCIEROS** | | | | |
| **5.09.01.01** | **INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO RELACIONADAS** | | | | |
| 5.09.01.01.01 | GASTO EN INTERES BANCARIOS | $ 212,30 | | 27,71% | |
| | **TOTAL INTERESES CON INST. FINANCIERAS NO RELACIONAD** | | **$ 212,30** | **27,71%** | 0,10% |
| **5.09.01.02** | **GASTO COMISIONES BANCARIAS, TASAS Y OTROS** | | | | |
| 5.09.01.02.01 | GASTO EN COMISIONES BANCARIAS | $ 65,97 | | 8,61% | |
| | **TOTAL GASTOS COMISIONES BANCARIAS, TASAS Y OTROS** | | **$ 65,97** | **8,61%** | 0,03% |
| | **TOTAL GASTOS FINANCIEROS** | | **$ 278,27** | **36,32%** | 0,13% |
| **5.09.02** | **OTROS GASTOS NO OPERACIONALES** | | | | |
| **5.09.02.01** | **GASTOS NO OPERACIONALES NO DEDUCIBLES** | | | | |
| 5.09.02.01.07 | PAGO POR OTROS SERVICIOS | $ 487,94 | | 63,68% | |
| | **TOTAL OTROS GASTOS NO OPERACIONALES** | | **$ 487,94** | **63,68%** | 0,22% |
| | **TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES** | | **$ 766,21** | **100,00%** | 0,35% |
| | **TOTAL COSTOS Y GASTOS** | | **$ 201.067,53** | | **92,67%** |
| | **RESULTADO DEL EJERCICIO** | | **$ 15.892,90** | **7,33%** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”
**Elaborado por:** La Autora

## MEGACLIMA CÍA. LTDA
## ESTRUCTURA ECONÓMICA

### PERÍODO 2015

| | |
|---|---|
| **INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**<br>$ 216.960,43<br>100,00% | **COSTOS DE VENTAS**<br>$ 102.034,22<br>47,03% |
| | **GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**<br>$ 82.781,95<br>38,16% |
| | **GASTOS POR DEPRECIACIÓN**<br>$ 15.485,15<br>7,14% |
| | **GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES**<br>$ 766.21<br>0,35% |
| | **RESULTADO DEL EJERCICIO**<br>$ 15.892,90<br>7,33% |
| **TOTAL INGRESOS**<br>$ 216.960,43<br>100,00% | **TOTAL COSTOS Y GASTOS**<br>$ 216.960,43<br>100,00% |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

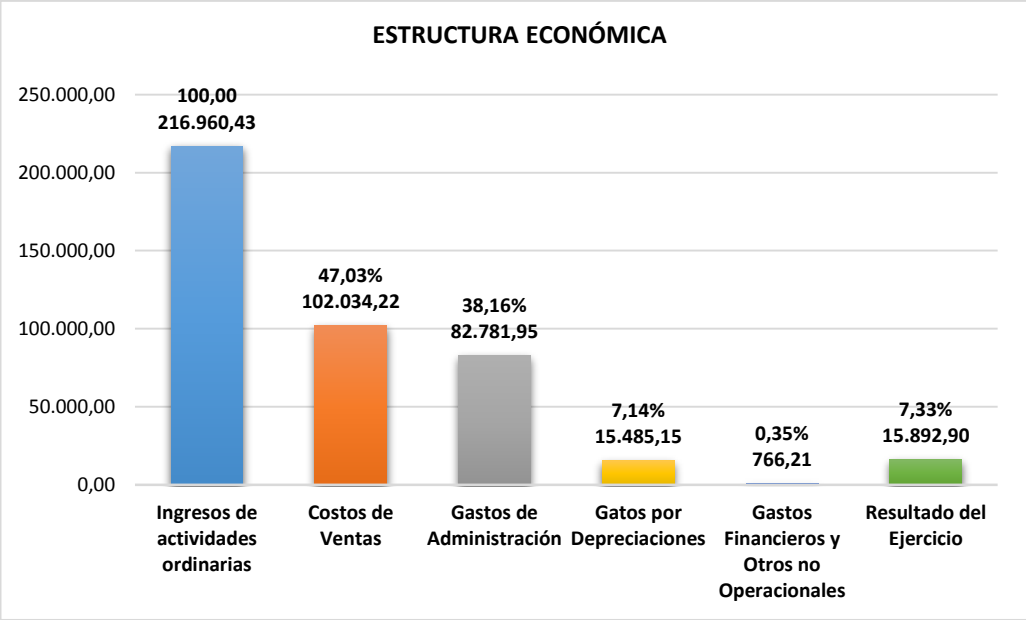
## ESTRUCTURA ECONÓMICA

### CUADRO N° 13

| ESTRUCTURA ECONÓMICA | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **PORCENTAJE** |
| Ingresos de actividades ordinarias | $ 216.960,43 | 100,00% |
| Costos de Ventas | $ 102.034,22 | 47,03% |
| Gastos de Administración | $ 82.781,95 | 38,16% |
| Gastos por Depreciaciones | $ 15.485,15 | 7,14% |
| Gastos Financieros y Otros no Operacionales | $ 766,21 | 0,35% |
| Resultado del Ejercicio | $ 15.892,90 | 7,33% |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 13**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA MEGACLIMA CÍA. LTDA. PERÍODO 2015

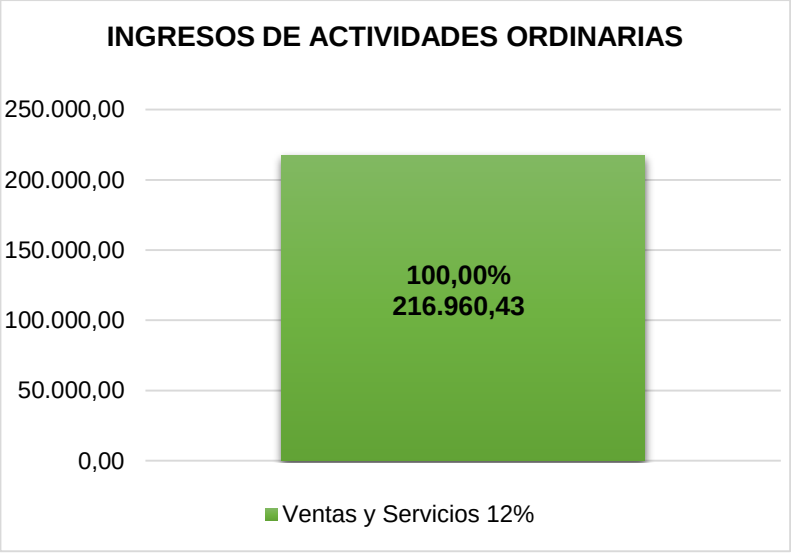
## INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

**CUADRO N° 14**

| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **PORCENTAJE** |
| Prestación de servicios (Venta y servicios 12%) | $ 216.960,43 | 100,00% |
| **TOTAL** | **$ 216.960,43** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 14**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Como resultado del análisis vertical que fue desarrollado con los datos del Estado de Resultados del año 2015, se puede determinar que los Ingresos de Actividades Ordinarias representan el 100,00% exclusivamente a las Prestaciones Locales de Servicios que es lo que la empresa desempeña como actividad principal con un valor de $ 216.960,43, evidenciando que la venta y prestación de servicios registrados con tarifa 12% son los ingresos que posee MegaClima Cía. Ltda., considerando que es una empresa creada con la finalidad de prestar servicios demuestra que cuenta con otras entradas de dinero por lo que también se dedica a la compra y venta de productos, lo cual le sirve al momento de cubrir obligaciones con terceros.

## COSTOS Y GASTOS

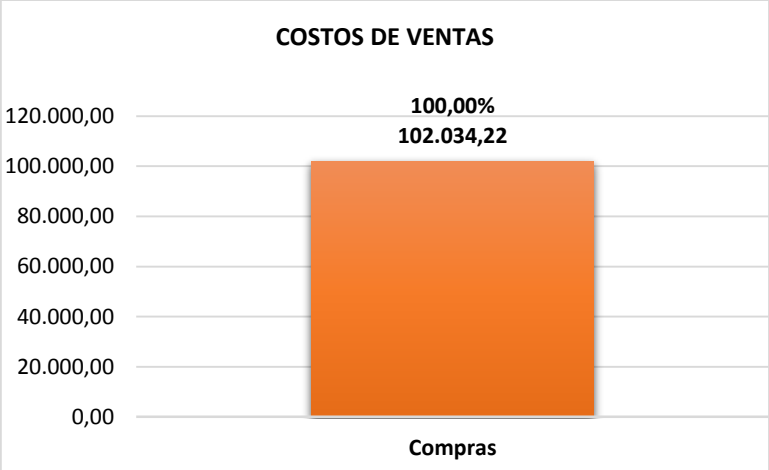
## COSTOS DE VENTAS

### CUADRO N° 15

| COSTOS DE VENTAS | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **PORCENTAJE** |
| Compras | $ 102.034,22 | 100,00% |
| **TOTAL** | **$ 102.034,22** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

### GRÁFICA N° 15




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

El Costo de Ventas donde sobresalen las compras realizadas por la empresa están consideradas con un porcentaje total del 100,00% lo que equivale a un valor considerable de adquisiciones igual a $ 102.034,22 demostrando que ha realizado compras durante el período y ha mantenido cierto inventario el cual ha sido vendido al momento de su adquisición demostrando que lo hacen por pedidos específicos siendo esta la razón por

la que no presenta una cuenta donde se describa el valor de los inventarios, lo cual es una ventaja para la empresa ya que los productos son vendidos y no los almacena.

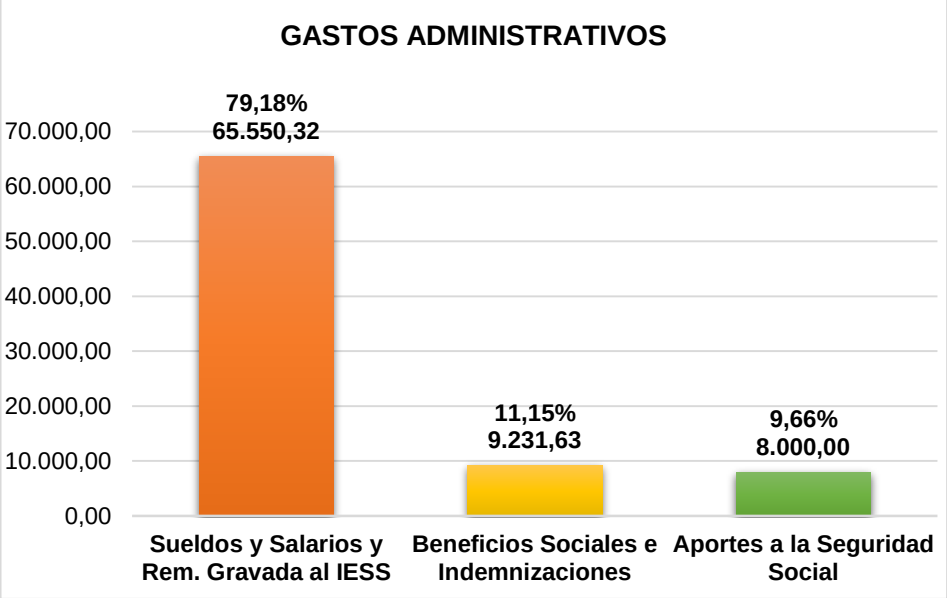
## GASTOS ADMINISTRATIVOS

### CUADRO N° 16

| GASTOS ADMINISTRATIVOS | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **PORCENTAJE** |
| Sueldos y Salarios y Rem. Gravada al IESS | $ 65.550,32 | 79,18% |
| Beneficios Sociales e Indemnizaciones | $ 9.231,63 | 11,15% |
| Aportes a la Seguridad Social | $ 8.000,00 | 9,66% |
| **TOTAL** | **$ 82.781,95** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

### GRÁFICA N° 16




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Luego de realizar el análisis vertical al estado de resultados de la empresa MegaClima Cía. Ltda., se pudo determinar que dentro del Grupo de Gastos Administrativos que son todos aquellos gastos originados por el pago de beneficios a los empleados y trabajadores donde la cuenta más representativa es Sueldos y Salarios Gravada del IESS con un porcentaje de 79,18% frente a un valor de $ 65.550,32 la misma que son los egresos por el pago de remuneraciones al personal que labora y presta sus servicios a la empresa considerado como un derecho constitucional. La cuenta de menor relevancia son los Aportes a la Seguridad Social y forman parte el aporte patronal y los fondos de reserva con un porcentaje 9,66% con un valor de $ 8.000,00 lo cual indica que son las contribuciones establecidas en la Ley a las personas que se benefician por los servicios de la seguridad social y que la empresa asume de acuerdo a las obligaciones fijadas.

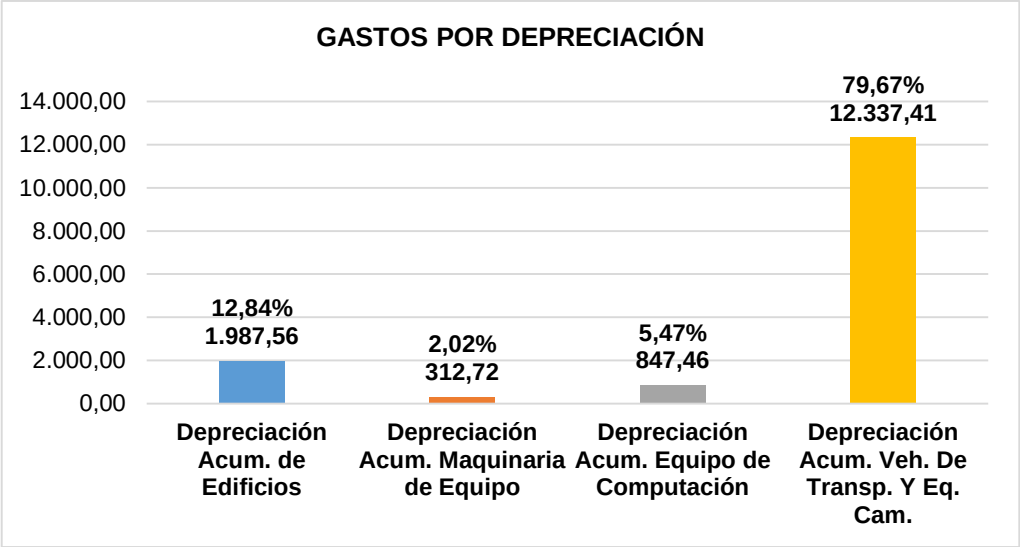
### GASTOS POR DEPRECIACIÓN

**CUADRO N° 17**

| GASTOS POR DEPRECIACIÓN | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **PORCENTAJE** |
| Depreciación de Edificios | $ 1.987,56 | 12,84% |
| Depreciación Maquinaria de Equipo | $ 312,72 | 2,02% |
| Depreciación Equipo de Computación | $ 847,46 | 5,47% |
| Depreciación Veh. de Transp. y Eq. Cam. | $12.337,41 | 79,67% |
| **TOTAL** | **$15.485,15** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 17**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Dentro de los gastos por depreciación la cuenta que más sobresale es la depreciación acumulada de vehículos, equipo de transporte y equipo caminero con un porcentaje de 79,67% equivalente a $ 12.337,41 debido a que la misma reconoce el desgaste que han sufrido los vehículos durante el periodo por el uso lo cual indica que este activo ha sido utilizado para generar ingresos y por ello sufre un desgaste normal durante su vida útil lo que conlleva a que el bien vaya disminuyendo su valor, con un valor de menor relevancia encontramos la depreciación acumulada de maquinaria y equipo con un porcentaje de 2,02% y un valor de $ 312,72 indicando que posee un valor reducido o su adquisición ha sido menor en comparación con los otros activos y su desgaste es mínimo durante su vida útil.

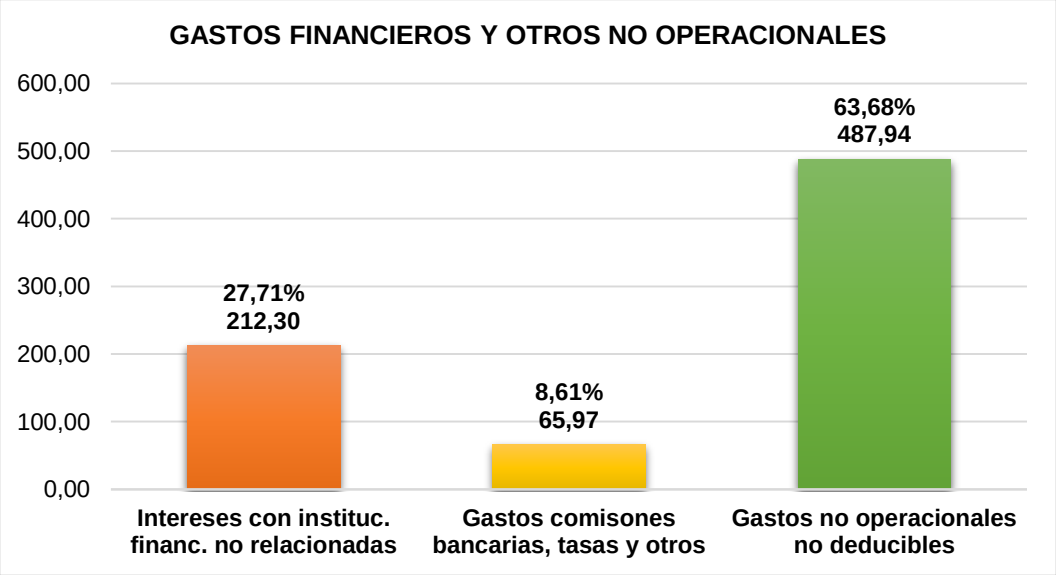
## GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES

### CUADRO N° 18

| GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **PORCENTAJE** |
| Intereses con instituciones financieras no relacionadas | $ 212,30 | 27,71% |
| Gastos comisiones bancarias, tasas y otros | $ 65,97 | 8,61% |
| Gastos no operacionales no deducibles | $ 487,94 | 63,68% |
| **TOTAL** | **$ 766,21** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

### GRÁFICA N° 18




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Dentro de los gastos financieros y otros no operacionales la cuenta que más sobresale es Gastos no operacionales no deducibles donde hace referencia a otros pagos en este caso al servicio de luz con un porcentaje de 63,68% con un valor de $ 487,94 así mismo encontramos la cuenta

intereses con instituciones financieras con un porcentaje de 27,71% y un valor de $ 212,30 monto que ha cancelado la empresa por el préstamo bancario, y la cuenta de menor relevancia denominada gastos, comisiones bancarias con un porcentaje de 8,61% y un valor equivalente a $ 65,97 debido a que la empresa hace uso de los servicios que brinda la entidad financiera como las chequeras y las tarjetas de crédito.

**MEGACLIMA CÍA. LTDA**
**ESTADO DE RESULTADOS**
**ANÁLISIS VERTICAL**
**PERÍODO 2016**

Folio N° 1

| CÓDIGO | CUENTA | PARCIAL | TOTAL | RUBRO % | GRUPO % |
|---|---|---|---|---|---|
| 4.01 | **INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS** | | | | |
| 4.01.02 | **PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS** | | | | |
| 4.01.02.01 | **PRESTACIÓN DE SERVICIOS** | | | | |
| 4.01.02.01.01 | VENTAS Y SERVICIOS 12% -14% | $ 323.880,75 | | 100,00 | |
| | **TOTAL INGRESOS** | | **$ 323.880,75** | | **100,00** |
| 5 | **COSTOS Y GASTOS** | | | | |
| 5.01 | **COSTO DE VENTAS** | **$ 182.415,16** | | **100,00** | |
| 5.01.01 | COSTO DE VENTAS | $ 182.415,16 | | 100,00 | |
| | **TOTAL COSTOS DE VENTAS** | | **$ 182.415,16** | **100,00** | **56,32** |
| | **GASTOS ADMINISTRATIVOS** | | | | |
| 5.02 | **GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS** | | | | |
| 5.02.01 | **SUELDOS Y SALARIOS Y REM. GRAVADA DEL IESS** | | | | |
| 5.02.01.01 | **SUELDOS Y SALARIOS Y REM. GRAVADA DEL IESS** | | | | |
| 5.02.01.01.01 | SUELDOS | $ 96.123,25 | | 78,34 | |
| | **TOTAL SUELDOS Y SALARIOS REM.** | | **$ 96.123,25** | **78,34** | 29,68 |
| 5.02.02 | **BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES** | | | | |
| 5.02.02.01 | **BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES** | | | | |
| 5.02.02.01.01 | DÉCIMO TERCER SUELDO | $ 7.599,40 | | 6,19 | |
| 5.02.02.01.02 | DÉCIMO CUARTO SUELDO | $ 2.577,25 | | 2,10 | |
| | **TOTAL BENEFICIOS E INDEMNIZACIONES** | | **$ 10.176,65** | **8,29** | 3,14 |
| 5.02.03 | **APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL** | | | | |
| 5.02.03.01 | **APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL** | | | | |
| 5.02.03.01.01 | APORTE PATRONAL | $ 11.678,97 | | 9,52 | |
| 5.02.03.01.02 | FONDOS DE RESERVA | $ 4.714,78 | | 3,84 | |
| | **TOTAL APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL** | | **$ 16.393,75** | **13,36** | 5,06 |
| | **TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS** | | **$ 122.693,65** | **100,00** | **37,88** |
| **5.03** | **GASTOS POR DEPRECIACIONES** | | | | |
| **5.03.01** | **DEPRECIACIONES DEL COSTO HIST. PROP. PLANTA Y EQUIPO** | | | | |
| **5.03.01.01** | **DEPRECIACIÓN ACELERADA DEL COSTO HISTÓRICO** | | | | |
| 5.03.01.01.01 | DEPRECIACIÓN EDIFICIOS | $ 3.208,39 | | 30,72 | |
| 5.03.01.01.04 | DEPRECIACIÓN MUEBLES Y ENSERES | $ 120,40 | | 1,15 | |
| 5.03.01.01.05 | DEPRECIACIÓN MAQUINARIA Y EQUIPO | $ 55,22 | | 0,53 | |
| 5.03.01.01.07 | DEPRECIACIÓN EQUIPO DE COMPUTACIÓN | $ 245,85 | | 2,35 | |
| 5.03.01.01.08 | DEPREC. VEH. EQU. DE TRANSP. Y EQ. CAMINERO | $ 6.815,30 | | 65,25 | |
| | **TOTAL GASTOS POR DEPRECIACIONES** | | **$ 10.445,16** | **100,00** | **3,23** |

**MEGACLIMA CÍA. LTDA**
**ESTADO DE RESULTADOS**
**ANÁLISIS VERTICAL**
**PERÍODO 2016**

Folio N° 2

| CÓDIGO | CUENTAS | PARCIAL | TOTAL | RUBRO % | GRUPO % |
|---|---|---|---|---|---|
| **5.08** | **OTROS GASTOS** | | **$ 2.063,17** | | |
| **5.08.11** | **GASTO POR SEGUROS Y REASEGUROS** | | | | |
| **5.08.11.01** | **GASTO EN SEGUROS Y REASEGUROS** | | | | |
| 5.08.11.01.01 | SEGUROS Y REASEGUROS | $ 196,68 | | 9,53 | |
| | **TOTAL GASTOS POR SEGUROS Y REASEGUROS** | | **$ 196,68** | **9,53** | **0,06** |
| **5.08.13** | **GASTO IMPUESTO CONTRIBUCIONES Y OTROS** | | | | |
| **5.08.13.01** | **IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS** | | | | |
| 5.08.13.01.02 | PATENTE MUNICIPAL | $ 1.003,49 | | 48,64 | |
| 5.08.13.01.05 | MATRICULACIÓN VEHÍCULOS | $ 863,00 | | 41,83 | |
| | **TOTAL GASTOS IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES** | | $ 1.866,49 | **90,47** | **0,58** |
| | **TOTAL OTROS GASTOS** | | **$ 2.063,17** | **100,00** | **0,64** |
| **5.09** | **GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES** | | | | |
| **5.09.01** | **GASTOS FINANCIEROS** | | | | |
| **5.09.01.01** | **INTERESES CON INST. FINANCIERAS NO RELACIONADAS** | | | | |
| 5.09.01.01.01 | GASTO EN INTERES BANCARIOS | $ 2.433,62 | | 90,14 | |
| **5.09.01.02** | **GASTO COMISIONES BANCARIAS, TASAS Y OTROS** | | | | |
| 5.09.01.02.01 | GASTO EN COMISIONES BANCARIAS | $ 57,18 | | 2,12 | |
| | **TOTAL GASTOS FINANCIEROS** | | **$ 2.490,80** | **92,26** | **0,77** |
| 5.09.02 | **OTROS GASTOS NO OPERACIONALES** | | | | |
| **5.09.02.01** | **GASTOS NO OPERACIONALES NO DEDUCIBLES** | | | | |
| 5.09.02.01.07 | PAGO POR OTROS SERVICIOS | 209,10 | | 7,74 | |
| | **TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES** | | **209,10** | **7,74** | **0,06** |
| | **TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES** | | **2699,90** | **100,00** | **0,83** |
| | **TOTAL EGRESOS** | | **320.317,04** | | **98,90** |
| | **RESULTADO DEL EJERCICIO** | | **3.563,71** | 1,10 | **100,00** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## MEGACLIMA CÍA. LTDA
## ESTRUCTURA ECONÓMICA
### PERÍODO 2016

| | |
|---|---|
| **INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (PRESTACIÓN DE SERVICIOS)**<br>$ 323.880,75<br>100,00% | **COSTOS DE VENTAS**<br>$ 182.415,16<br>56,32% |
| | **GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**<br>$ 122.693,65<br>37,88% |
| | **GASTOS POR DEPRECIACIÓN**<br>$ 10.445,16<br>3,23% |
| | **OTROS GASTOS**<br>$ 2.063,17<br>0,64% |
| | **GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES**<br>$ 2.699,90<br>0,83% |
| | **RESULTADO DEL EJERCICIO**<br>3.563,71<br>1,10% |
| **TOTAL INGRESOS**<br>$ 323.880,75<br>100% | **TOTAL COSTOS Y GASTOS**<br>$ 323.880,75<br>100,00% |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

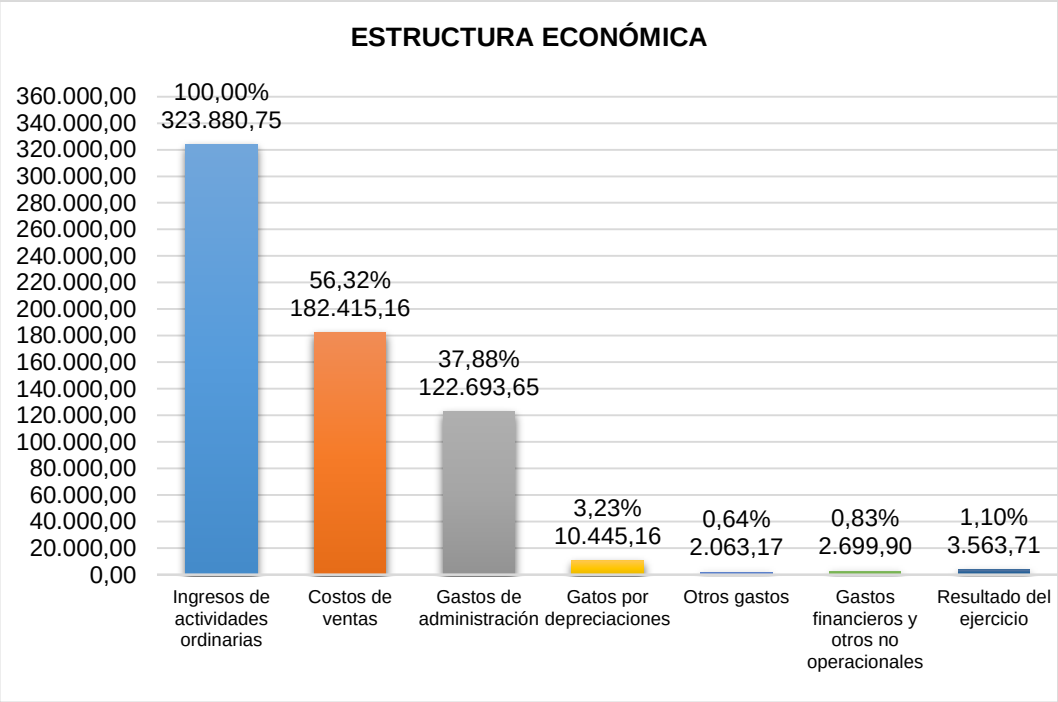
## ESTRUCTURA ECONÓMICA

### CUADRO N° 19

| ESTRUCTURA ECONÓMICA | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **PORCENTAJE** |
| Ingresos de actividades ordinarias | $ 323.880,75 | 100,00% |
| Costos de ventas | $ 182.415,16 | 56,32% |
| Gastos de administración | $ 122.693,65 | 37,88% |
| Gatos por depreciaciones | $ 10.445,16 | 3,23% |
| Otros gastos | $ 2.063,17 | 0,64% |
| Gastos financieros y otros no operacionales | $ 2.699,90 | 0,83% |
| Resultado del ejercicio | $ 3.563,71 | 1,10% |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## GRÁFICA N° 19




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA "MEGACLIMA CÍA. LTDA." PERÍODO 2016

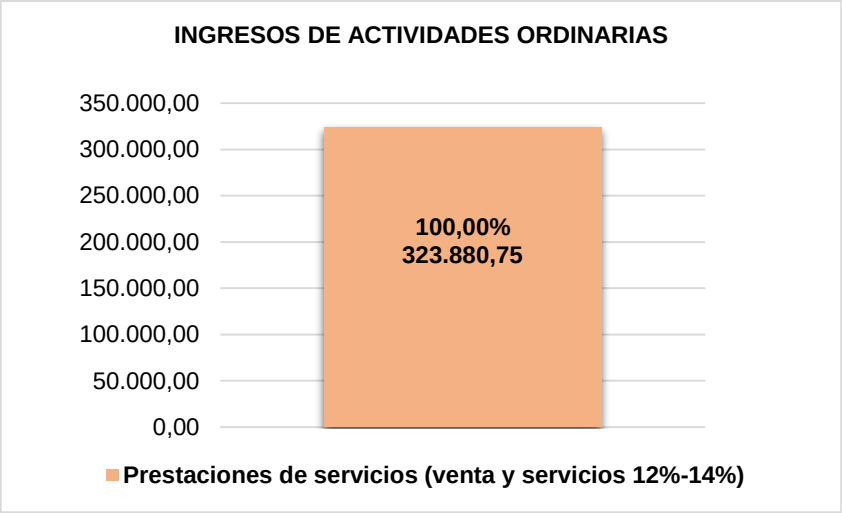
## INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

### CUADRO N° 20

| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **PORCENTAJE** |
| Prestación de servicios (Ventas y Servicios 12%-14%) | $ 323.880,75 | 100,00% |
| **TOTAL** | **$ 323.880,75** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 20**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Luego de haber culminado los respectivos cálculos del análisis vertical se puede determinar que los ingresos por actividades ordinarias se conforma por la cuenta de ventas y servicios con tarifa 12% y 14%; con una representación del 100,00% equivalente a $ 323.880,75; valor obtenido por su actividad principal que es la prestación de servicios enfocados en ingeniería mecánica y electrónica dando énfasis al diseño, suministro, instalación y mantenimiento de equipos de aire acondicionado; a ello añade un ingreso adicional que es la venta de artefactos y equipos de climatización, ventilación mecánica, refrigeración, calefacción y gases médicos, lo que quiere decir que presta sus servicios a diferentes instituciones que poseen equipos de procesos industriales.

## COSTOS Y GASTOS

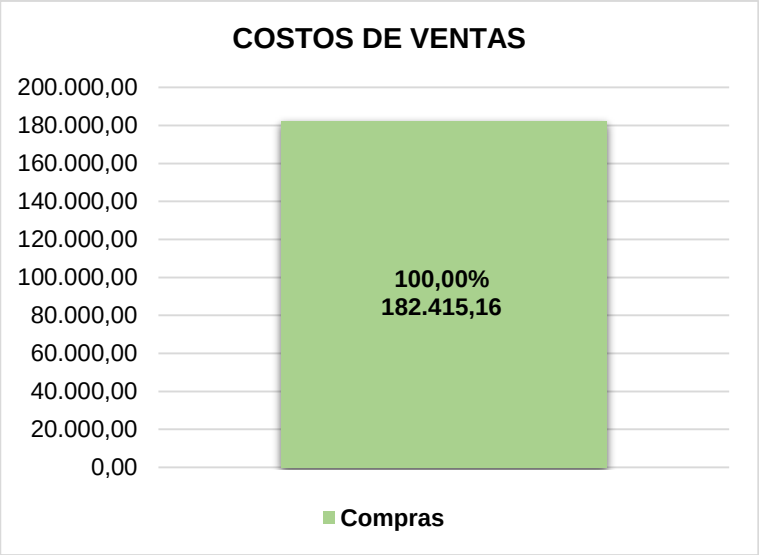
## COSTOS DE VENTAS

### CUADRO N° 21

| COSTO DE VENTAS | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **PORCENTAJE** |
| Compras | $ 182.415,16 | 100,00% |
| **TOTAL** | **$ 182.415,16** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

### GRÁFICA N° 21




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Luego de haber aplicado el respectivo análisis al estado de resultados del año 2016 se puede evidenciar que el costo de ventas presenta un porcentaje del 100% equivalente a $ 182.415,16 y esto indica que al

momento que la empresa adquiere equipos se originan costos los cuales afectan el resultado de la utilidad o ganancia al final del periodo, es por ello que la empresa debe comprar sus productos con costos que no sean elevados y al venderlos pueda obtener un margen de utilidad beneficioso.

## GASTOS

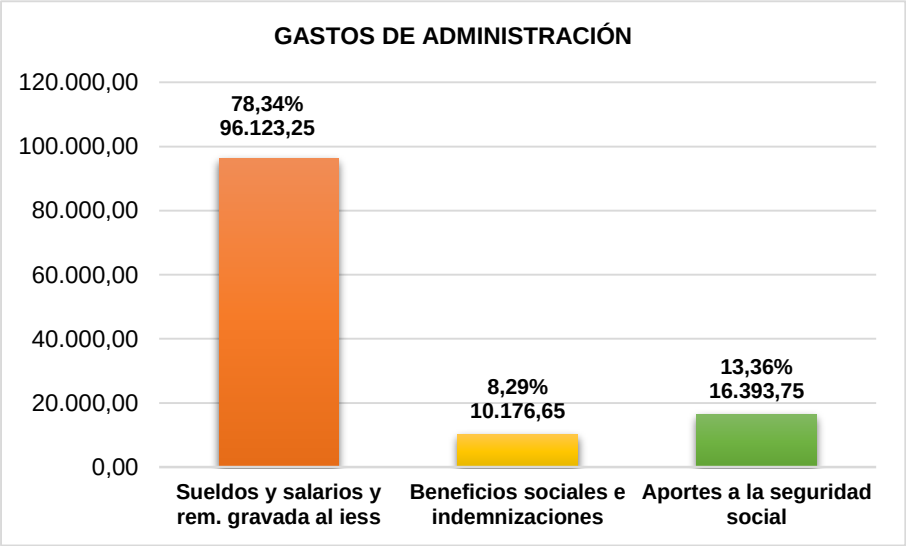
## GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

### CUADRO N° 22

| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **PORCENTAJE** |
| Sueldos y salarios y rem. gravada al IESS | $ 96.123,25 | 78,34% |
| Beneficios sociales e indemnizaciones | $ 10.176,65 | 8,29% |
| Aportes a la seguridad social | $ 16.393,75 | 13,36% |
| **TOTAL** | **$ 122.693,65** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

### GRÁFICA N° 22




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Una vez aplicado el análisis vertical dentro de los gastos de administración la cuenta que más sobresale es sueldos y salarios gravada al IESS con un porcentaje de 78,34% equivalente a $ 96.123,25 indicando que la empresa ha cumplido con los pagos de la remuneración a los empleados y trabajadores que forman parte importante para el desarrollo de las actividades de MegaClima Cía. Ltda., si nos referimos al año anterior se puede determinar que existió un aumento considerable ya sea porque contrataron a más personal y además se debe considerar que hubo una alza de sueldos. Así mismo encontramos la cuenta de menor valor que son los beneficios sociales e indemnizaciones con un porcentaje de 8,29% y un valor de $ 10.176,65 donde se incluye lo que el décimo tercero y décimo cuarto sueldo que hace referencia al cumplimiento de las obligaciones con los empleados.

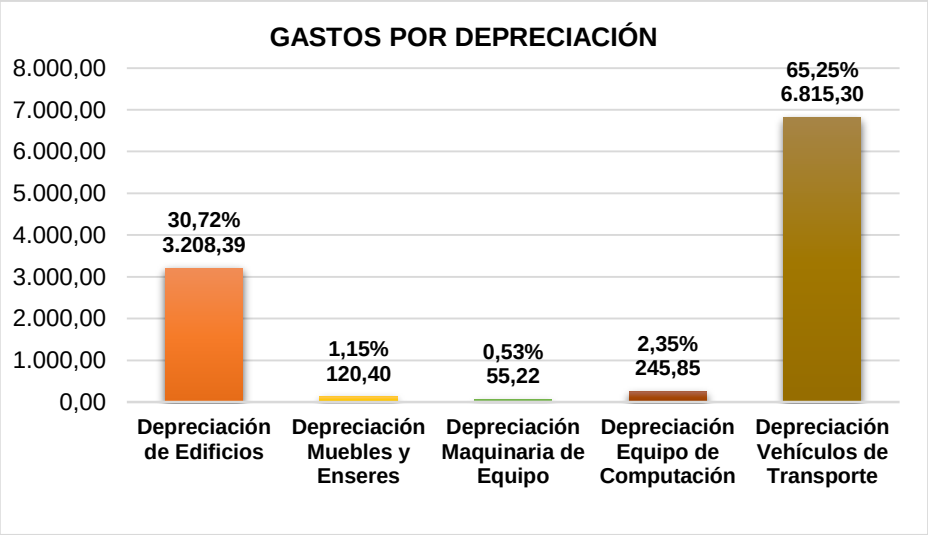
### GASTOS POR DEPRECIACIÓN

**CUADRO N° 23**

| GASTOS POR DEPRECIACIÓN | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **PORCENTAJE** |
| Depreciación de Edificios | $ 3.208,39 | 30,72% |
| Depreciación Muebles y Enseres | $ 120,40 | 1,15% |
| Depreciación Maquinaria de Equipo | $ 55,22 | 0,53% |
| Depreciación Equipo de Computación | $ 245,85 | 2,35% |
| Depreciación Vehículos, Transporte y Equipo Caminero | $ 6.815,30 | 65,25% |
| **TOTAL** | **$10.445,16** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 23**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Referente al Gastos por depreciación se pudo evidenciar que el activo con mayor desgaste es la cuenta denominada depreciación acumulada de vehículos y equipo caminero con un porcentaje del 65,25% equivalente a $ 6.815,30 demostrando que son activos que se usan con mayor frecuencia y mantienen bastante equipo de transporte para la prestación de servicios; la cuenta con menor representatividad es depreciación acumulada de maquinaria y equipo con un porcentaje de 0,53% y un valor de $ 55,22 lo cual demuestra que posee una reducida cantidad de maquinaria y equipo y a su vez es mínimo el desgaste que sufre ya sea por su poco uso o por el mantenimiento que reciben.

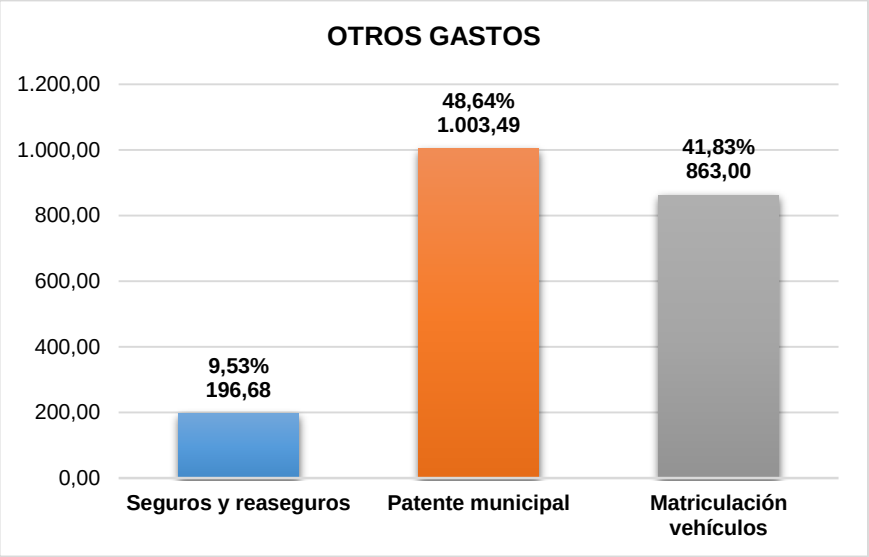
## OTROS GASTOS

### CUADRO N° 24

| OTROS GASTOS | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **PORCENTAJE** |
| Seguros y reaseguros | $ 196,68 | 9,53% |
| Patente municipal | $ 1.003,49 | 48,64% |
| Matriculación vehículos | $ 863,00 | 41,83% |
| **TOTAL** | **$ 2.063,17** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

### GRÁFICA N° 24




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Dentro de otros gastos la cuenta más representativa se encuentra descrita como impuestos y contribuciones es la patente municipal con un porcentaje de 48,64% equivalente a $ 1.003,49 lo cual demuestra que se ha cumplido con el pago de dicho tributo al Servicio de Rentas Internas el cual se establece previo a la autorización para la emisión de comprobantes de ventas y con menor valor la cuenta de seguros y reaseguros con un

porcentaje de 9,53% equivalente a $ 196,68 lo cual hace referencia a un contrato de seguro que la empresa mantiene en el caso de producirse una eventualidad imprevista, donde el asegurador se obliga a indemnizar un daño.

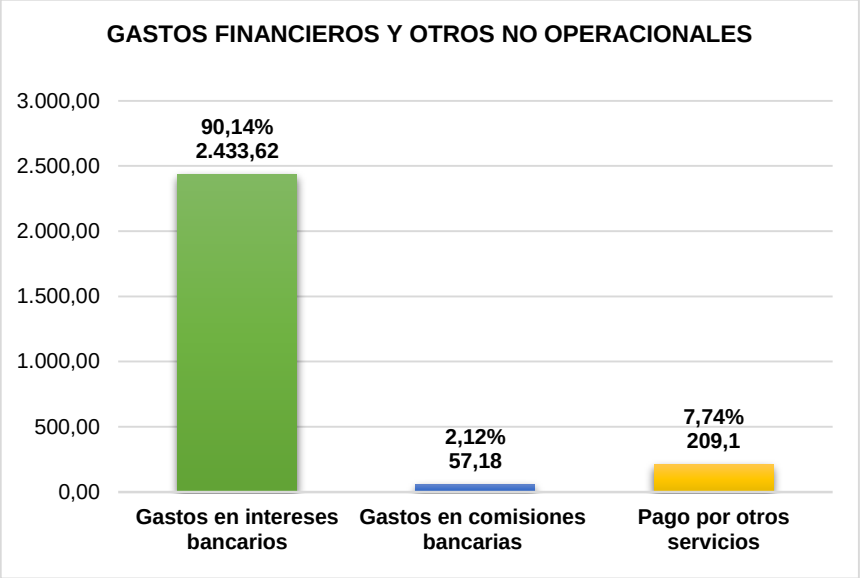
## GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES

### CUADRO N° 25

| GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES | | |
|---|---|---|
| **CUENTAS** | **CANTIDAD** | **PORCENTAJE** |
| Gastos en intereses bancarios | $ 2.433,62 | 90,14% |
| Gastos en comisiones bancarias | $ 57,18 | 2,12% |
| Pago por otros servicios | $ 209,10 | 7,74% |
| **TOTAL** | **$ 2.699,90** | **100,00%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

### GRÁFICA N° 25




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**INTERPRETACIÓN**

Una vez realizado el análisis vertical en el grupo de los gastos financieros y otros no operacionales aparece la cuenta con mayor valor denominada gastos en interés bancarios con un porcentaje de 90,14% con un valor de $ 2.433,62 evidenciando el pago de intereses que la empresa ha realizado por la adquisición del préstamo a la entidad financiera. La cuenta de menor representatividad es gastos en comisiones bancarias con un porcentaje de 2,12% equivalente a $ 57,18 indicando que la empresa ha hecho uso de los servicios financieros en este caso como las chequeras y tarjetas de crédito los cuales facilitan la forma de pago.

**MEGACLIMA CÍA. LTDA.**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**ANÁLISIS HORIZONTAL**
**PERÍODOS 2015-2016**

Folio N° 1

| CÓDIGO | CUENTA | 2015 | 2016 | VARIACIÓN ABSOLUTA | VARIACIÓN RELATIVA | RAZÓN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **1.01** | **ACTIVO CORRIENTE** | **$ 53.591,61** | **$ 79.975,90** | **$ 26.384,29** | **49,23%** | **1,49** |
| **1.01.01** | **EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO** | **$ 17.770,91** | **$ 60.800,53** | **$ 43.029,62** | **242,14%** | **3,42** |
| **1.01.01.03** | **BANCOS** | **$ 17.770,91** | **$ 60.800,53** | **$ 43.029,62** | **242,14%** | **3,42** |
| 1.01.01.03.01 | BANCO DEL PICHINCHA # 2100024013 | $ 12.785,46 | $ 60.794,00 | $ 48.008,54 | 375,49% | 4,75 |
| 1.01.01.03.02 | BANCO DEL PACIFICO # 7605900 | $ 4.985,45 | $ 6,53 | $ -4.978,92 | -99,87% | 0,00 |
| **1.01.02** | **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES** | **$ 32.642,40** | **$ 14.204,29** | **$ -18.438,11** | **-56,49%** | **0,44** |
| **1.01.02.01** | **CUENTAS Y DCTOS POR COBRAR COMERCIALES CORRIENTES** | **$ 32.642,40** | **$ 14.204,29** | **$ -18.438,11** | **-56,49%** | **0,44** |
| **1.01.02.01.02** | **CUENTAS Y DCTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADAS** | **$ 32.642,40** | **$ 14.204,29** | **$ -18.438,11** | **-56,49%** | **0,44** |
| 1.01.02.01.02.01 | CUENTAS Y DCTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELAC. LOCALES | $ 32.642,40 | $ 14.204,29 | $ -18.438,11 | -56,49% | 0,44 |
| **1.01.06** | **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES** | **$ 589,00** | **$ 57,18** | **$ -531,82** | **-90,29%** | **0,10** |
| 1.01.06.01 | **CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP. (IVA)** | **$ 589,00** | **$ 57,18** | **$ -531,82** | **-90,29%** | **0,10** |
| 1.01.06.01.01 | CREDITO TRIBUTARIO IVA | $ 589,00 | $ 57,18 | $ -531,82 | -90,29% | 0,10 |
| **1.01.06.03** | **ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA** | **$ 2.589,30** | **$ 4.913,90** | **$ 2.324,60** | **89,78%** | **1,90** |
| 1.01.06.03.02 | RETENCIONES IMP RENTA RECIBIDAS EN VENTAS | $ 2.589,30 | $ 4.913,90 | $ 2.324,60 | 89,78% | 1,90 |
| **1.02** | **ACTIVO NO CORRIENTE** | **$ 182.322,53** | **$ 152.420,03** | **$ -29.902,50** | **-16,40%** | **0,84** |
| **1.02.01** | **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO** | **$ 203.993,80** | **$ 175.008,93** | **$ -28.984,87** | **-14,21%** | **0,86** |
| **1.02.01.01** | **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO** | **$ 203.993,80** | **$ 175.008,93** | **$ -28.984,87** | **-14,21%** | **0,86** |
| 1.02.01.01.02 | EDIFICIOS | $ 67.246,93 | $ 72.000,00 | $ 4.753,07 | 7,07% | 1,07 |
| 1.02.01.01.04 | MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES | $ 685,80 | $ 685,80 | **$ 0,00** | 0,00% | 1,00 |
| 1.02.01.01.07 | MUEBLES Y ENSERES | $ 0,00 | $ 1.502,88 | $ 1.502,88 | 0,00% | 0,00 |
| 1.02.01.01.07 | EQUIPO DE COMPUTACIÓN | $ 3.061,07 | $ 1.766,43 | $ -1.294,64 | -42,29% | 0,58 |
| 1.02.01.01.08 | VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL | $ 61.000,00 | $ 99.053,82 | $ 38.053,82 | 62,38% | 1,62 |
| 1.02.01.01.09 | TERRENO | $ 72.000,00 | $ 0,00 | $ -72.000,00 | -100,00% | 0,00 |

**MEGACLIMA CÍA. LTDA.**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**ANÁLISIS HORIZONTAL**
**PERÍODOS 2015-2016**

Folio N° 2

| CÓDIGO | CUENTAS | 2015 | 2016 | VARIACIÓN ABSOLUTA | VARIACIÓN RELATIVA | RAZÓN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.02.01.01.10 | **(-) DEPRECIACIÓN ACUM. PROP. PLANTA Y EQ DEL COSTO HISTÓRICO** | **$ -21.671,27** | **$ -22.588,90** | **$ -917,63** | **4,23%** | **1,04** |
| **1.02.01.02** | (-) DEPRECIACIÓN ACUM. EDIFICIOS | $ -4.589,23 | $ -7.440,64 | $ -2.851,41 | 62,13% | 1,62 |
| 1.02.01.02.01 | (-) DEPRECIACIÓN ACUM. MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADEC | $ -454,57 | $ -154,57 | $ 300,00 | -66,00% | 0,34 |
| 1.02.01.02.06 | (-) DEPRECIACIÓN ACUM. MUEBLES Y ENSERES | $ 0,00 | $ -344,10 | $ -344,10 | 0,00% | 0,00 |
| 1.02.01.02.06 | (-) DEPRECIACIÓN ACUM. EQUIPO DE COMPUTACIÓN | $ -1.986,46 | $ -964,29 | $ 1.022,17 | -51,46% | 0,49 |
| 1.02.01.02.07 | (-) DEPRECIACIÓN ACUM. VEHÍCULOS, EQUIP. DE TRANSP. Y EQ. CAMINERO | $ -14.641,01 | $ -13.685,30 | $ 955,71 | -6,53% | 0,93 |
| **2** | **PASIVO** | **$ 77.023,46** | **$ 82.472,86** | **$ 5.449,40** | **7,07%** | **1,07** |
| **2.01** | **PASIVO CORRIENTE** | **$ 51.697,46** | **$ 63.229,06** | **$ 11.531,60** | **22,31%** | **1,22** |
| **2.01.01** | **CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR CORRIENTES** | **$ 12.785,56** | **$ 39.760,33** | **$ 26.974,77** | **210,98%** | **3,11** |
| **2.01.01.01** | **CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES** | **$ 12.785,56** | **$ 39.760,33** | **$ 26.974,77** | **210,98%** | **3,11** |
| **2.01.01.01.02** | **CUENTAS Y DCTS POR PAGAR COM. NO RELACIONADAS** | **$ 12.785,56** | **$ 39.760,33** | **$ 26.974,77** | **210,98%** | **3,11** |
| 2.01.01.01.02.01 | CUENTAS Y DCTS POR PAGAR PROV. NO RELAC. LOCALES | $ 12.785,56 | $ 39.760,33 | $ 26.974,77 | 210,98% | 3,11 |
| **2.01.02** | **CRÉDITO A MUTUO** | **$ 30.500,00** | **$ 17.230,03** | **$ -13.269,97** | **-43,51%** | **0,56** |
| 2.01.03 | CRÉDITO A MUTUO | $ 30.500,00 | $ 17.230,03 | $ -13.269,97 | -43,51% | 0,56 |
| **2.01.08** | **IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO** | **$ 512,00** | **$ 940,94** | **$ 428,94** | **83,78%** | **1,84** |
| **2.01.08.01** | **IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO** | **$ 512,00** | **$ 940,94** | **$ 428,94** | **83,78%** | **1,84** |
| 2.01.08.01.01 | IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO | $ 512,00 | $ 940,94 | $ 428,94 | 83,78% | 1,84 |
| **2.01.09** | **PASIVO CORRIENTE POR BENEFICIOS A EMPLEADOS** | **$ 2.753,57** | **$ 754,77** | **$ -1.998,80** | **-72,59%** | **0,27** |
| **2.01.09.01** | **PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO** | **$ 2.753,57** | **$ 754,77** | **$ -1.998,80** | **-72,59%** | **0,27** |
| 2.01.09.01.01 | PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO | $ 2.753,57 | $ 754,77 | $ -1.998,80 | -72,59% | 0,27 |
| 2.01.09.02 | **OBLIGACIONES CON IESS** | **$ 4.171,26** | **$ 2.522,89** | **$ -1.648,37** | **-39,52%** | **0,60** |
| 2.01.09.02.01 | APORTE INDIVIDUAL 9,45% POR PAGAR | $ 1.374,29 | $ 1.045,72 | $ -328,57 | -23,91% | 0,76 |
| 2.01.09.02.02 | APORTE PATRONAL 11,15% POR PAGAR 1% IECE Y SECAP | $ 2.796,97 | $ 1.344,55 | $ -1.452,42 | -51,93% | 0,48 |

**MEGACLIMA CÍA. LTDA.**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**ANÁLISIS HORIZONTAL**
**PERÍODOS 2015-2016**

Folio N° 3

| CÓDIGO | CUENTAS | 2015 | 2016 | VARIACIÓN ABSOLUTA | VARIACIÓN RELATIVA | RAZÓN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2.01.09.02.04 | PRÉSTAMOS QUIROGRAFARIOS POR PAGAR | $ 0,00 | $ 132,62 | $ 132,62 | 0,00% | 0,00 |
| **2.01.09.04** | **OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS** | **$ 975,07** | **$ 2.020,10** | **$ 1.045,03** | **107,17%** | **2,07** |
| 2.01.09.04.02 | DECIMOTERCER SUELDO POR PAGAR | $ 77,18 | $ 88,85 | $ 11,67 | 15,12% | 1,15 |
| 2.01.09.04.03 | DECIMOCUARTO SUELDO POR PAGAR | $ 897,89 | $ 1.931,25 | $ 1.033,36 | 115,09% | 2,15 |
| **2.02** | **PASIVO NO CORRIENTE** | **$ 25.326,00** | **$ 19.243,80** | **$ -6.082,20** | **-24,02%** | **0,76** |
| **2.02.02** | **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES** | **$ 25.326,00** | **$ 19.243,80** | **$ -6.082,20** | **-24,02%** | **0,76** |
| **2.02.02.01** | **OBLIGACIONES CON INST. FINANC. LOC. NO CORR. NO RELACIONADAS** | **$ 25.326,00** | **$ 19.243,80** | **$ -6.082,20** | **-24,02%** | **0,76** |
| 2.02.02.01.01 | OBLIGACIONES CON INST. FINANC. LOC. NO CORR. NO RELACIONADAS | $ 25.326,00 | $ 19.243,80 | $ -6.082,20 | -24,02% | 0,76 |
| **3** | **PATRIMONIO** | **$158.890,68** | **$ 149.923,07** | **$ -8.967,61** | **-5,64%** | **0,94** |
| **3.01** | **CAPITAL** | **$ 83.271,65** | **$ 23.400,00** | **$ -59.871,65** | **-71,90%** | **0,28** |
| **3.01.01** | **CAPITAL** | **$ 83.271,65** | **$ 23.400,00** | **$ -59.871,65** | **-71,90%** | **0,28** |
| 3.01.01.01 | CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | **$ 83.271,65** | **$ 23.400,00** | **$ -59.871,65** | **-71,90%** | **0,28** |
| 3.01.01.01.01 | CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | $ 83.271,65 | $ 23.400,00 | $ -59.871,65 | -71,90% | 0,28 |
| **3.02** | **APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN** | **$ 57.000,00** | **$ 122.500,12** | **$ 65.500,12** | **114,91%** | **2,15** |
| **3.02.01** | **APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN** | **$ 57.000,00** | **$ 122.500,12** | **$ 65.500,12** | **114,91%** | **2,15** |
| **3.02.01.01** | **APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN** | **$ 57.000,00** | **$ 122.500,12** | **$ 65.500,12** | **114,91%** | **2,15** |
| 3.02.01.01.01 | APORTES DIRECTO DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAP. | $ 57.000,00 | $ 122.500,12 | $ 65.500,12 | 114,91% | 2,15 |
| **3.03** | **RESERVAS** | **$ 326,60** | **$ 250,14** | **$ -76,46** | **-23,41%** | **0,77** |
| **3.03.01** | **RESERVAS** | **$ 326,60** | **$ 250,14** | **$ -76,46** | **-23,41%** | **0,77** |
| 3.03.01.01 | RESERVAS | **$ 326,60** | **$ 250,14** | **$ -76,46** | **-23,41%** | **0,77** |
| 3.03.01.01.01 | RESERVAS LEGAL | $ 326,60 | $ 250,14 | $ -76,46 | -23,41% | 0,77 |
| **3.04** | **RESULTADOS ACUMULADOS** | **$ 18.292,43** | **$ 3.772,81** | **$ -14.519,62** | **-79,38%** | **0,21** |
| **3.04.01** | **RESULTADOS ACUMULADOS** | **$ 18.292,43** | **$ 3.772,81** | **$ -14.519,62** | **-79,38%** | **0,21** |
| **3.04.01.01** | **RESULTADOS ACUMULADOS** | **$ 18.292,43** | **$ 3.772,81** | **$ -14.519,62** | **-79,38%** | **0,21** |
| 3.04.01.01.01 | UTILIDADES ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES | $ 3.392,22 | $ 0,00 | $ -3.392,22 | -100,00% | 0,00 |
| 3.04.01.01.02 | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES | $ -992,69 | $ 0,00 | $ 992,69 | -100,00% | 0,00 |
| 3.04.01.01.03 | PÉRDIDAS Y GANANCIAS NETAS DEL EJERCICIO | $ 15.892,90 | $ 3.772,81 | $ -12.120,09 | -76,26% | 0,24 |
| | **TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO** | **$235.914,14** | **$ 232.395,93** | **$ -3.518,21** | **-1,49%** | **0,99** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## ANÁLISIS COMPARATIVO AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
## MEGACLIMA CÍA. LTDA.
## PERÍODOS 2015-2016

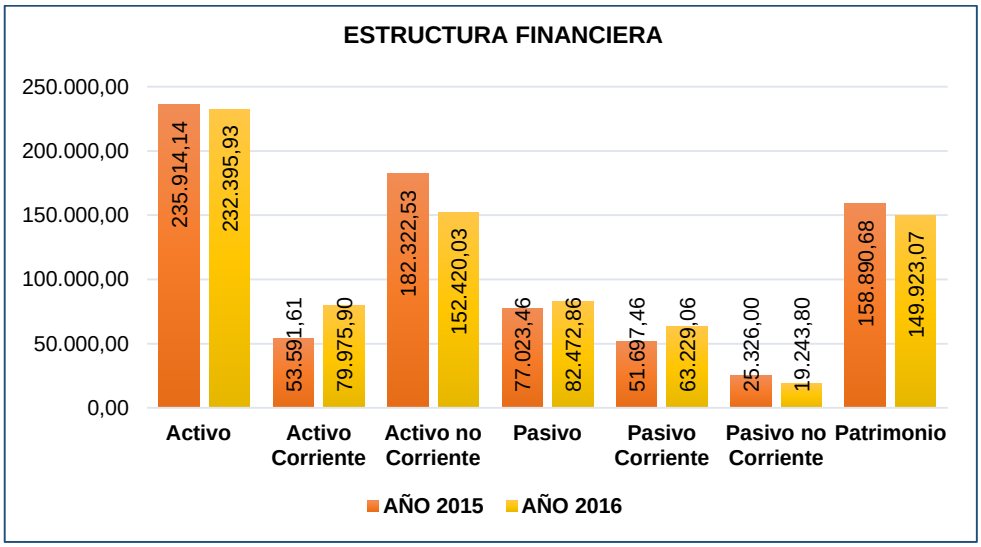
### ESTRUCTURA FINANCIERA

**CUADRO N° 26**

| CUENTA | 2015 | 2016 | VARIACIÓN ABSOLUTA | % | RAZÓN |
|---|---|---|---|---|---|
| **Activo** | $ 235.914,14 | $ 232.395,93 | $ -3.518,21 | -1,49% | 0,99 |
| Activo Corriente | $ 53.591,61 | $ 79.975,90 | $ 26.384,29 | 49,23% | 1,49 |
| Activo no Corriente | $ 182.322,53 | $ 152.420,03 | $ -29.902,50 | -16,40% | 0,84 |
| **Pasivo** | $ 77.023,46 | $ 82.472,86 | $ 5.449,40 | 7,07% | 1,07 |
| Pasivo Corriente | $ 51.697,46 | $ 63.229,06 | $ 11.531,60 | 22,31% | 1,22 |
| Pasivo no Corriente | $ 25.326,00 | $ 19.243,80 | $ -6.082,20 | -24,02% | 0,76 |
| **Patrimonio** | $ 158.890,68 | $ 149.923,07 | $ -8.967,61 | -5,64% | 0,94 |
| **Total Pasivo y Patrimonio** | **$ 235.914,14** | **$ 232.395,93** | **$ -3.518,21** | **-1,49%** | **0,99** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 26**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

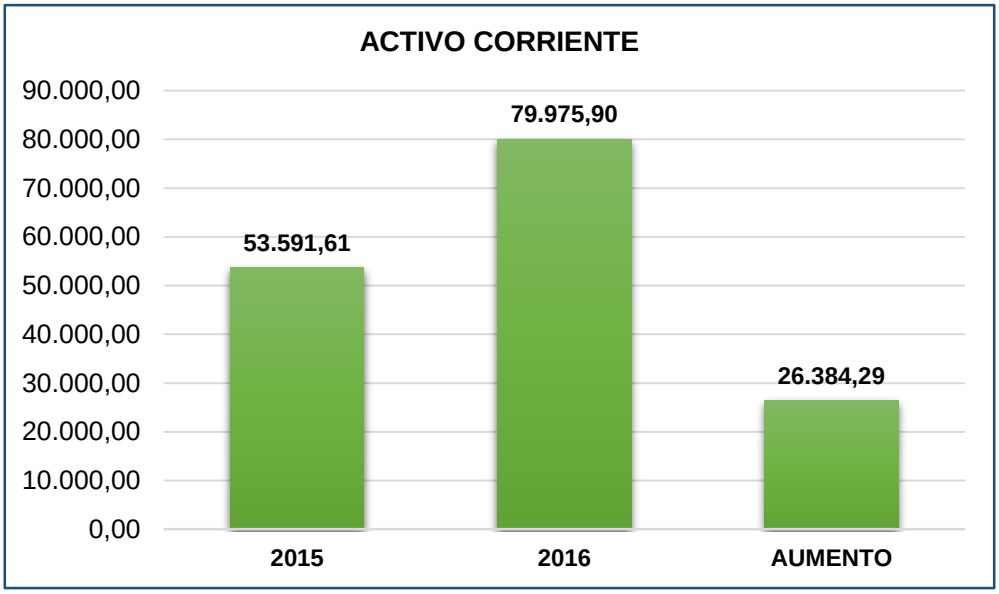
## ANÁLISIS HORIZONTAL

### CUADRO N° 27

| ACTIVO CORRIENTE | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **CUENTA** | **2015** | **2016** | **VARIACIÓN ABSOLUTA** | **%** | **RAZÓN** |
| Bancos | $ 17.770,91 | $ 60.800,53 | $ 43.029,62 | 242,14% | 3,42 |
| Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes | $ 32.642,40 | $ 14.204,29 | $ -18.438,11 | -56,49% | 0,44 |
| Crédito tributario a favor de la empresa | $ 589,00 | $ 57,18 | $ -531,82 | -90,29% | 0,10 |
| Anticipo de impuesto a la renta | $ 2.589,30 | $ 4.913,90 | $ 2.324,60 | 89,78% | 1,90 |
| **TOTAL** | **$ 53.591,61** | **$ 79.975,90** | **$ 26.384,29** | **49,23%** | **1,49** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

### GRÁFICA N° 27




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Luego de realizar el respectivo análisis horizontal al estado de situación financiera períodos 2015-2016 de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA" se

presenta los siguientes resultados; dentro del activo corriente en el año 2015 posee un valor de $ 53.591,61 y en el año 2016 un valor de $ 79.975,90 con un aumento de $ 26.384,29 representado por el 49,23% con una razón de 1,49 veces más que el año anterior, siendo necesario comparar los rubros más significativos como efectivo y equivalente al efectivo y cuentas y documentos por cobrar corrientes, determinando las principales causas de la variación:

En la cuenta efectivo y equivalente al efectivo donde se representa por bancos en el año 2015 presenta un valor de $ 17.770,91 y en el 2016 con un valor de $ 60.800,53 dando así un aumento de $ 43.029,62 frente a un porcentaje de $ 242,14% y una razón de 3,42 veces más que el primer año; por lo que se observa que ha existido un aumento de depósitos en el año 2016 esto se origina por el aumento en la prestación de servicios y ventas que realiza la empresa. Con relación a cuentas y documentos por cobrar tenemos que en el año 2015 presenta un valor de $ 32.642,40 y en el año 2016 de $ 14.204,29 con una disminución de $ -18.438,11 frente a un porcentaje de -56,49% y una razón de 0,44 veces menos que el primer año, por lo que se deduce que se ha recuperado las cuentas por cobrar y para el año 2016 han disminuido.

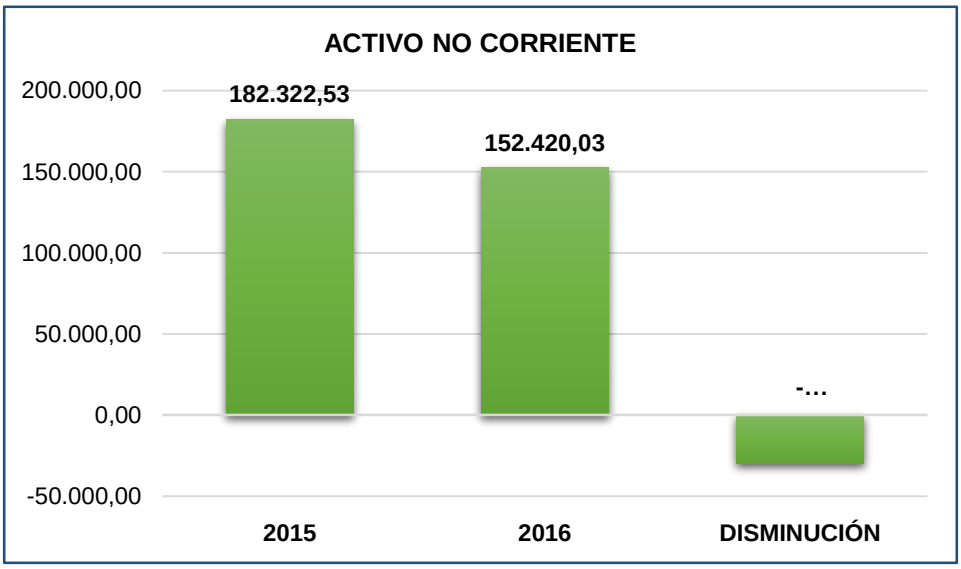
## ACTIVO NO CORRIENTE

## CUADRO N° 28

| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **CUENTA** | **2015** | **2016** | **VARIACIÓN ABSOLUTA** | **%** | **RAZÓN** |
| Propiedad planta y equipo | $ 203.993,80 | $ 175.008,93 | $ -28.984,87 | -14,21% | 0,86 |
| Depreciación acumulada propiedad planta y equipo del costo histórico | $ (21.671,27) | $ (22.588,90) | $ (917,63) | 4,23% | 1,04 |
| **TOTAL** | **$ 182.322,53** | **$ 152.420,03** | **$ -29.902,50** | **-16,40%** | **0,84** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## GRÁFICA N° 28




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Al culminar el respectivo análisis horizontal se determinó que dentro del activo no corriente en el año 2015 posee un valor de $ 182.322,53 y en el año 2016 un valor de $ 152.420,03 con una disminución de $ - 29.902,50

representado por el -16,40% obteniendo una razón de 0,84 veces menos que el primer año. Es importante mencionar que en el grupo de los activos no corrientes existe una disminución por las depreciaciones anuales que sufren los activos causado por el uso que se les da en el desarrollo de actividades de la empresa, añadido a esto la empresa en el año 2015 no cuenta con muebles y enseres y en el año 2016 no posee el activo terrenos.

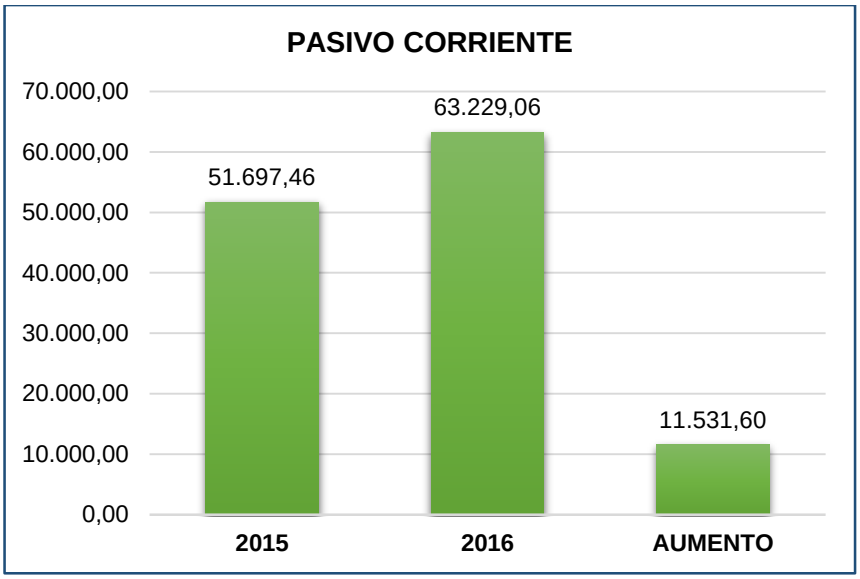
**PASIVO CORRIENTE**

**CUADRO N° 29**

| PASIVO CORRIENTE | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **CUENTA** | **2015** | **2016** | **VARIACIÓN ABSOLUTA** | **%** | **RAZÓN** |
| Cuentas y documentos por cobrar comerciales | $ 12.785,56 | $ 39.760,33 | $ 26.974,77 | 210,98% | 3,11 |
| Obligaciones con instituciones financieras | $ 30.500,00 | $ 17.230,03 | $ -13.269,97 | -43,51% | 0,56 |
| Impuesto a la renta por pagar del ejercicio | $ 512,00 | $ 940,94 | $ 428,94 | 83,78% | 1,84 |
| Participación trabajadores por pagar | $ 2.753,57 | $ 754,77 | $ -1.998,80 | -72,59% | 0,27 |
| Obligaciones con el IESS | $ 4.171,26 | $ 2.522,89 | $ -1.648,37 | -39,52% | 0,60 |
| Obligaciones por beneficio de ley a empleados | $ 975,07 | $ 2.020,10 | $ 1.045,03 | 107,17% | 2,07 |
| **TOTAL** | **$ 51.697,46** | **$ 63.229,06** | **$ 11.531,60** | **22,31%** | **1,22** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 29**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Con respecto al Pasivo Corriente en el año 2015 refleja un valor de $ 51.697,46 mientras que en el año 2016 un valor de $ 63.229,06 y presenta una disminución de $ 11.531,60 lo que representa el 22,31% y la razón de 1,22 veces más que el primer año donde las cuenta más significativa son obligaciones con instituciones financieras con un valor de $ 30.500,00 en el año 2015 mientras que en el 2016 con un valor de $ 17.230,03 arrojando una variación de $ - 13.269,97 representada por un porcentaje de -43,51% y una razón de 0,56 veces menos que el primer año lo que demuestra que la empresa "MEGACLIMA" ha contraído préstamos o créditos que son necesarios en caso de no tener la suficiente liquidez para desarrollar ciertas actividades, se debe tener en cuenta que al contraer obligaciones

excesivas puede afectar económica y financieramente. Por otra parte tenemos cuentas y documentos por pagar proveedores que presenta un valor en el año 2015 de $ 12.785,56 y en el año 2016 un valor de $ 39.760,33 mostrando que ha existido un aumento de $ 26.974,77 representada por un porcentaje de 210,98% y una razón de 3,11 veces más que el primer año; dando a conocer que la compañía ha realizado más compras a sus proveedores locales a crédito incrementado sus obligaciones a corto plazo.

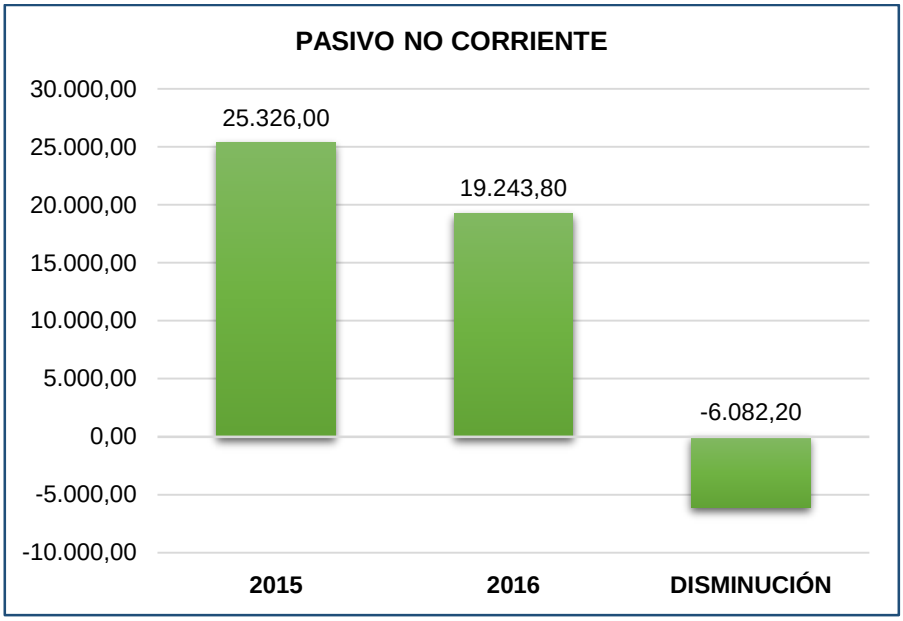
**PASIVO NO CORRIENTE**

**CUADRO N° 30**

| PASIVO NO CORRIENTE | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **CUENTA** | **2015** | **2016** | **VARIACIÓN ABSOLUTA** | **%** | **RAZÓN** |
| Obligaciones con instituciones financieras locales | $ 25.326,00 | $ 19.243,80 | $ -6.082,20 | -24,02% | 0,76 |
| **TOTAL** | **$ 25.326,00** | **$ 19.243,80** | **$ -6.082,20** | **-24,02%** | **0,76** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 30**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Al referirnos al pasivo no corriente se observa que en el año 2015 tuvo un valor de $ 25.326,00 mientras que en año 2016 un valor de $ 19.243,80 arrojando una disminución de $ -6.082,20 lo que representa entre los dos años analizados un porcentaje de -24,02% y una razón de 0,76 veces menos que el año anterior, dando a conocer que para el año 2016 hubo una disminución en el valor de la obligaciones con instituciones financieras deudas que son a largo plazo demostrando que la empresa ha contraído mayor financiamiento en el primer año para la prestación de servicios.

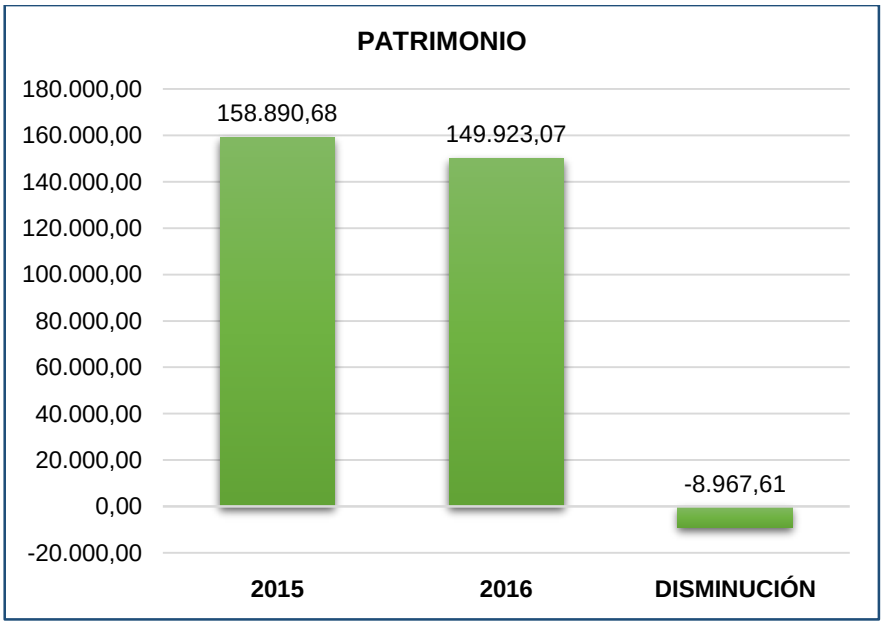
## PATRIMONIO

### CUADRO N° 31

| PATRIMONIO | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **CUENTA** | **2015** | **2016** | **VARIACIÓN ABSOLUTA** | **%** | **RAZÓN** |
| Capital suscrito o asignado | $ 83.271,65 | $ 23.400,00 | $ -59.871,65 | -71,90% | 0,28 |
| Aportes de Socios o Accionistas para futura capitalización | $ 57.000,00 | $122.500,12 | $ 65.500,12 | 114,91% | 2,15 |
| Reservas | $ 326,60 | $ 250,14 | $ -76,46 | -23,41% | 0,77 |
| Utilidades acumuladas años anteriores | $ 3.392,22 | $ 0,00 | $ -3.392,22 | -100,00% | 0,00 |
| (-) Pérdidas acumuladas años anteriores | $ -992,69 | $ 0,00 | $ 992,69 | -100,00% | 0,00 |
| Pérdidas y ganancias del ejercicio | $ 15.892,90 | $ 3.772,81 | $ -12.120,09 | -76,26 | 0,24 |
| **TOTAL** | **$ 158.890,68** | **$149.923,07** | **$ -8.967,61** | **-5,64%** | **0,94** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

### GRÁFICA N° 31




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**INTERPRETACIÓN**

Al referirnos al patrimonio de la empresa MEGACLIMA se observa que en el año 2015 tiene un valor de $ 158.890,68, mientras que para el año 2016 obtuvo un valor de $ 149.923,07, presentando una diferencia de $ -8.967,61, lo que representa un porcentaje entre los dos años de -5,64% y una razón de 0,94 veces menos que el primer año. La cuenta más representativa dentro de este grupo es aportes de socios para futura capitalización con un valor de $57.000,00 en el año 2015 y $ 122.500,12 en el año 2016 dando una diferencia de $ 65.500,12 lo que representa 114,91% es decir que existe una variación notable entre los dos años demostrando un aumento considerado de aportes en el año 2016; también se destaca el capital suscrito o asignado en la compañía donde en el año 2016 existe una disminución de $ -59.871,65 representado por el -71,90% y una razón de 0,28 veces menos que el primer año. Es importante mencionar los resultados acumulados en donde la cuenta pérdidas y ganancias del ejercicio presenta una disminución considerable de la utilidad del ejercicio; en el año 2015 presenta un valor de $ 15.892,90 mientras que en el 2016 un valor de $ 3.772,81, observando una disminución de $ -12.120,09 y una razón de 0,24 veces menos que el primer año; dando a conocer que la prestación de servicios en la compañía ha descendido en el año 2016 y además un aumento de los gastos ha impedido incrementar sus utilidades.

**MEGACLIMA CÍA. LTDA.**
**ESTADO DE RESULTADOS**
**ANÁLISIS HORIZONTAL**
**PERÍODOS 2015-2016**

Folio N° 1

| CÓDIGO | CUENTA | 2016 | 2015 | VARIACIÓN ABSOLUTA | VARIACIÓN RELATIVA | RAZÓN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | |
| 4.01 | **INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS** | | | | | |
| 4.01.02 | **PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS** | | | | | |
| 4.01.02.01 | **PRESTACIÓN DE SERVICIOS** | | | | | |
| 4.01.02.01.01 | VENTAS Y SERVICIOS 12%-14% | $ 323.880,75 | $ 216.960,43 | $ 106.920,32 | 49,28% | 1,49 |
| | **TOTAL INGRESOS** | **$ 323.880,75** | **$ 216.960,43** | **$ 106.920,32** | **49,28%** | **1,49** |
| 5 | **COSTOS Y GASTOS** | | | | | |
| 5.01 | **COSTO DE VENTAS** | | | | | |
| 5.01.01 | COSTO DE VENTAS | $ 182.415,16 | $ 102.034,22 | $ 80.380,94 | 78,78% | 1,79 |
| | **TOTAL COSTO DE VENTAS** | **$ 182.415,16** | **$ 102.034,22** | **$ 80.380,94** | **78,78%** | **1,79** |
| 5.02 | **GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS** | | | | | |
| 5.02.01 | **SUELDOS Y SALARIOS Y REM. GRAVADA DEL IESS** | | | | | |
| 5.02.01.01 | **SUELDOS Y SALARIOS Y REM. GRAVADA DEL IESS** | | | | | |
| 5.02.01.01.01 | SUELDOS | $ 96.123,25 | $ 65.550,32 | $ 30.572,93 | 46,64% | 1,47 |
| | **TOTAL SUELDOS Y SALARIOS** | **$ 96.123,25** | **$ 65.550,32** | **$ 30.572,93** | **46,64%** | **1,47** |
| 5.02.02 | **BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES** | | | | | |
| 5.02.02.01 | **BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES** | | | | | |
| 5.02.02.01.02 | DÉCIMO CUARTO SUELDO | $ 2.577,25 | $ 2.473,43 | $ 103,82 | 4,20% | 1,04 |
| | **TOTAL BENEFICIOS SOCIALES** | **$ 10.176,65** | **$ 9.231,63** | **$ 945,02** | **10,24%** | **1,10** |
| | | | | | | |
| 5.02.03 | **APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL** | | | | | |
| 5.02.03.01 | **APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL** | | | | | |
| 5.02.03.01.01 | APORTE PATRONAL | $ 11.678,97 | $ 5.754,03 | $ 5.924,94 | 102,97% | 2,03 |
| 5.02.03.01.02 | FONDOS DE RESERVA | $ 4.714,78 | $ 2.245,97 | $ 2.468,81 | 109,92% | 2,10 |
| | **TOTAL APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL** | **$ 16.393,75** | **$ 8.000,00** | **$ 8.393,75** | **104,92%** | **2,05** |
| | **TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS** | **$ 122.693,65** | **$ 82.781,95** | **$ 39.911,70** | **48,21%** | **1,48** |
| **5.03** | **GASTOS POR DEPRECIACIONES** | | | | | |
| **5.03.01** | **DEPRECIACIONES DEL COSTO HIST. PROP. PLANTA Y EQUIPO** | | | | | |
| **5.03.01.01** | **DEPRECIACIÓN ACELERADA DEL COSTO HIST.** | | | | | |
| 5.03.01.01.01 | DEPRECIACIÓN EDIFICIOS | $ 3.208,39 | $ 1.987,56 | $ 1.220,83 | 61,42% | 1,61 |
| 5.03.01.01.04 | DEPRECIACIÓN MUEBLES Y ENSERES | $ 120,40 | $ 0,00 | $ 120,40 | 0,00% | 0,00 |
| 5.03.01.01.05 | DEPRECIACIÓN MAQUINARIA Y EQUIPO | $ 55,22 | $ 312,72 | $ -257,50 | -82,34% | 0,18 |
| 5.03.01.01.07 | DEPRECIACIÓN EQUIPO DE COMPUTACIÓN | $ 245,85 | $ 847,46 | $ -601,61 | -70,99% | 0,29 |
| 5.03.01.01.08 | DEPRECIACIÓN VEHÍCULOS EQU. DE TRANSP. Y EQ. CAMI. MOVIL | $ 6.815,30 | $ 12.337,41 | $ -5.522,11 | -44,76% | 0,55 |
| | **TOTAL GASTOS POR DEPRECIACIÓN** | **$ 10.445,16** | **$ 15.485,15** | **$ -5.039,99** | **-32,55%** | **0,67** |

**MEGACLIMA CÍA. LTDA.**
**ESTADO DE RESULTADOS**
**ANÁLISIS HORIZONTAL**
**PERÍODOS 2015-2016**

Folio N° 2

| CÓDIGO | CUENTA | 2016 | 2015 | VARIACIÓN ABSOLUTA | VARIACIÓN RELATIVA | RAZÓN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **5.08** | **OTROS GASTOS** | | | | | |
| **5.08.11** | **GASTO POR SEGUROS Y REASEGUROS** | | | | | |
| **5.08.11.01** | **GASTO EN SEGUROS Y REASEGUROS** | | | | | |
| 5.08.11.01.01 | SEGUROS Y REASEGUROS | $ 196,68 | $ 0,00 | $ 196,68 | 0,00% | 0,00 |
| | **TOTAL GASTO POR SEGUROS Y REASEGUROS** | **$ 196,68** | **$ 0,00** | **$ 196,68** | **0,00%** | 0,00 |
| | | | | | | |
| **5.08.13** | **GASTO IMPUESTO CONTRIBUCIONES Y OTROS** | | | | | |
| **5.08.13.01** | **IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS** | | | | | |
| 5.08.13.01.02 | PATENTE MUNICIPAL | $ 1.003,49 | $ 0,00 | $ 1.003,49 | 0,00% | 0,00 |
| 5.08.13.01.05 | MATRICULACIÓN VEHÍCULOS | $ 863,00 | $ 0,00 | $ 863,00 | 0,00% | 0,00 |
| | **TOTAL IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS** | **$ 1.866,49** | **$ 0,00** | **$ 1.866,49** | **0,00%** | 0,00 |
| | **TOTAL OTROS GASTOS** | **$ 2.063,17** | **$ 0,00** | **$ 2.063,17** | **0,00%** | 0,00 |
| **5.09** | **GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES** | | | | | |
| **5.09.01** | **GASTOS FINANCIEROS** | | | | | |
| **5.09.01.01** | **INTERESES CON INST. FINANCIERAS NO RELACIONADAS** | | | | | |
| 5.09.01.01.01 | GASTO EN INTERES BANCARIOS | $ 2.433,62 | $ 212,30 | $ 2.221,32 | 1046,31% | 11,46 |
| | **TOTAL INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS** | **$ 2.433,62** | **$ 212,30** | **$ 2.221,32** | **1046,31%** | **11,46** |
| **5.09.01.02** | **GASTO COMISIONES BANCARIAS, TASAS Y OTROS** | | | | | |
| 5.09.01.02.01 | GASTO EN COMISIONES BANCARIAS | $ 57,18 | $ 65,97 | $ -8,79 | -13,32% | 0,87 |
| | **TOTAL GASTO COMISIONES BANCARIAS** | $ 57,18 | $ 65,97 | $ -8,79 | -13,32% | 0,87 |
| | | | | | | |
| 5.09.02 | **OTROS GASTOS NO OPERACIONALES** | | | | | |
| **5.09.02.01** | **GASTOS NO OPERACIONALES NO DEDUCIBLES** | | | | | |
| 5.09.02.01.07 | PAGO POR OTROS SERVICIOS | $ 209,10 | $ 487,94 | $ -278,84 | -57,15% | 0,43 |
| | **TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES** | **$ 209,10** | **$ 487,94** | **$ -278,84** | **-57,15%** | **0,43** |
| | **TOTAL GASTOS FINANCIEROS** | **$ 2.699,90** | **$ 766,21** | **$ 1.933,69** | **252,37%** | **3,52** |
| | **TOTAL EGRESOS** | **$ 320.317,04** | **$ 201.067,53** | **$ 119.249,51** | **59,31%** | **1,59** |
| | **RESULTADO DEL EJERCICIO** | **$ 3.563,71** | **$ 15.892,90** | $ -12.329,19 | **-77,58%** | 0,22 |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

# ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS
# MEGACLIMA CÍA. LTDA.
# PERÍODOS 2015-2016

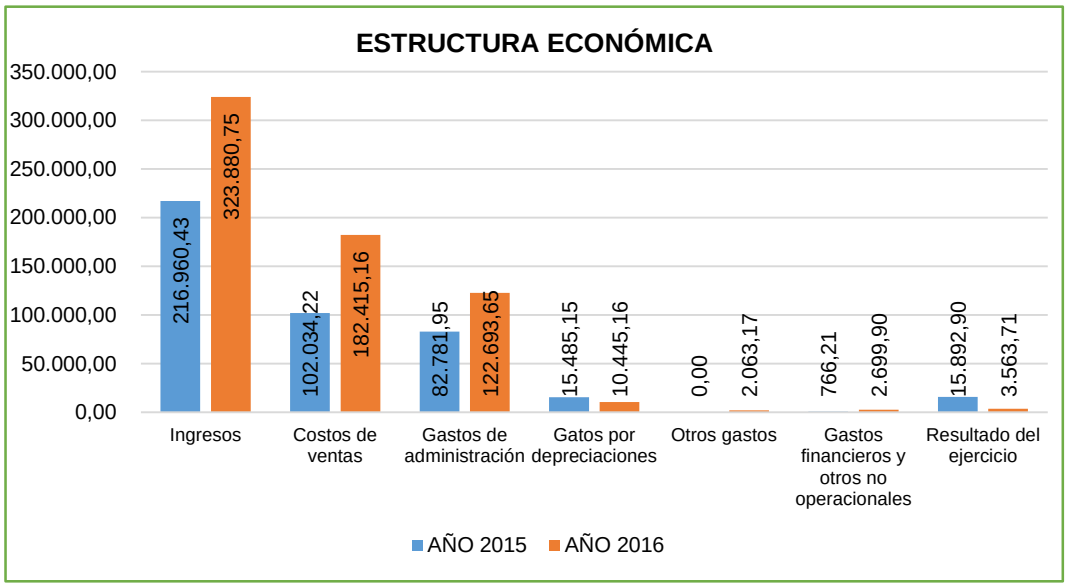
## ESTRUCTURA ECONÓMICA

### CUADRO N° 32

| CUENTA | 2015 | 2016 | VARIACIÓN ABSOLUTA | GRUPO | RAZÓN |
|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos de actividades ordinarías | $ 216.960,43 | $ 323.880,75 | $ 106.920,32 | 49,28% | 1,49 |
| Costos de ventas | $ 102.034,22 | $ 182.415,16 | $ 80.380,94 | 78,78% | 1,79 |
| Gastos de administración | $ 82.781,95 | $ 122.693,65 | $ 39.911,70 | 48,21% | 1,48 |
| Gatos por depreciaciones | $ 15.485,15 | $ 10.445,16 | $ -5.039,99 | -32,55% | 0,67 |
| Otros gastos | $ 0,00 | $ 2.063,17 | $ 2.063,17 | 0,00% | 0,00 |
| Gastos financieros y otros no operacionales | $ 766,21 | $ 2.699,90 | $ 1.933,69 | 252,37% | 3,52 |
| Resultado del ejercicio | $ 15.892,90 | $ 3.563,71 | $ -12.329,19 | -77,58% | 0,22 |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

### GRÁFICA N° 32




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

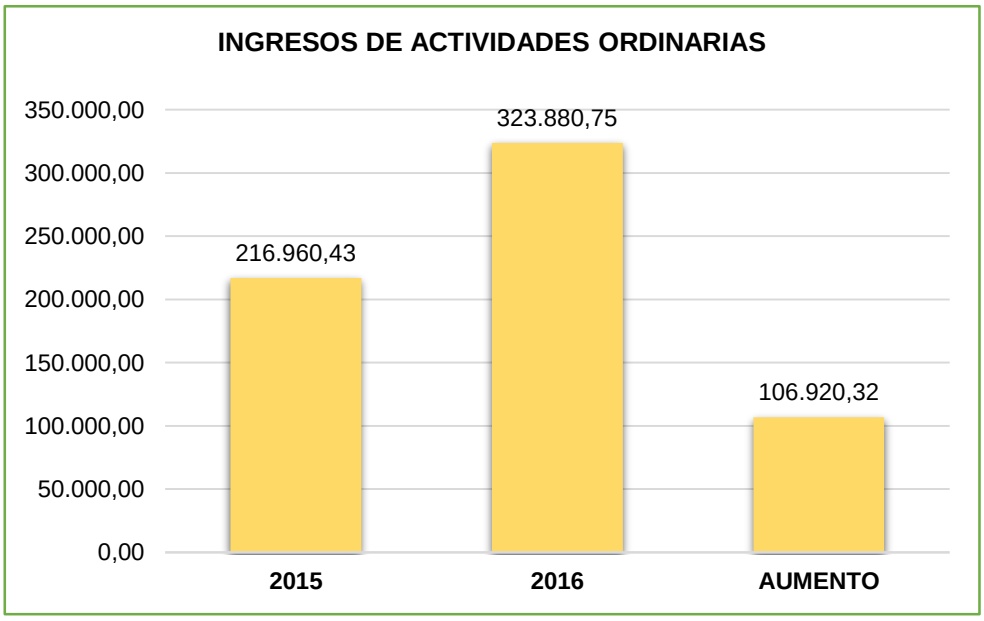
## INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

### CUADRO N° 33

| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **CUENTA** | **2015** | **2016** | **VARIACIÓN ABSOLUTA** | **%** | **RAZÓN** |
| Prestación de Servicios | $ 216.960,43 | $ 323.880,75 | $ 106.920,32 | 49,28% | 1,49 |
| **TOTAL** | **$ 216.960,43** | **$ 323.880,75** | **$ 106.920,32** | **49,28%** | **1,49** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

### GRÁFICA N° 33




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Una vez que se finalizó con la aplicación del análisis horizontal en el estado de resultados el comportamiento que tuvieron los Ingresos de actividades ordinarias presentan una variación positiva donde se puede evidenciar que el grupo de los ingresos representado por la cuenta ventas y servicios tiene

un valor en el año 2015 de $ 216.960,43 y en el año 2016 un valor de $ 323.880,75 con una variación de $ 106.920,32 representado por el 49,28% y una razón de 1,49 veces más que el primer año; dando a conocer que la compañía MEGACLIMA ha obtenido mayor ingreso por la prestación de servicios y la venta de equipos durante el período 2016, lo que refleja un aumento favorable para la empresa ya que lo que busca es incrementar sus ventas ya sea de servicios o bienes.

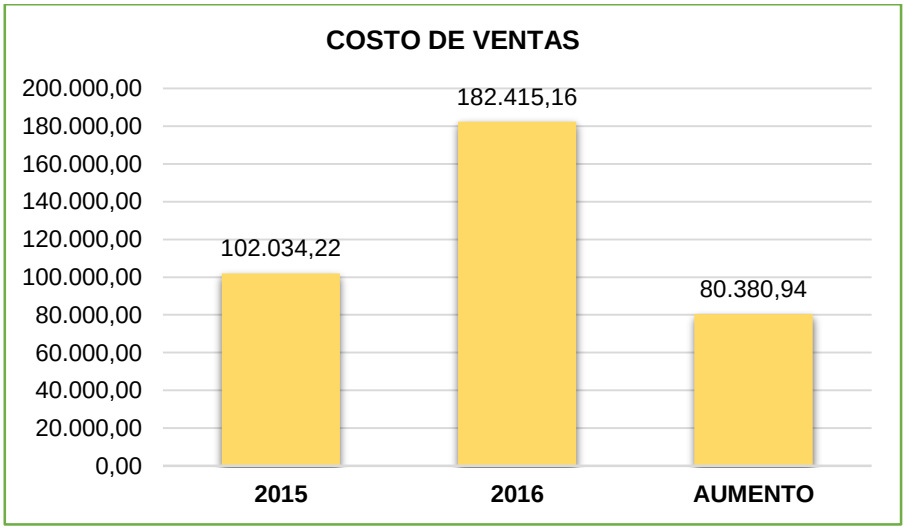
**COSTO DE VENTAS**

**CUADRO N° 34**

| AÑOS | VALOR | VARIACIÓN ABSOLUTA | % | RAZÓN |
|---|---|---|---|---|
| 2015 | $ 102.034,22 | $ 80.380,94 | 78,78% | 1,79 |
| 2016 | $ 182.415,16 | | | |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 34**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

En relación al comportamiento que tuvo el costo de ventas una vez aplicado el análisis horizontal, se pudo evidenciar que en el periodo 2015 presenta un valor de $ 102.034,22 y en el año 2016 un valor de $ 182.415,16 indicando que presentan una variación de $ 80.380,94 con un porcentaje de 78,78% y una razón de 1,79 veces más que el primer año, siendo costo de ventas una cuenta representativa ya que se consideran desembolsos de dinero que la empresa presta por compra de bienes o equipos que utiliza para comercializarlos de manera que el precio no sea elevado y los clientes puedan adquirirlos a precios que sean accesibles.

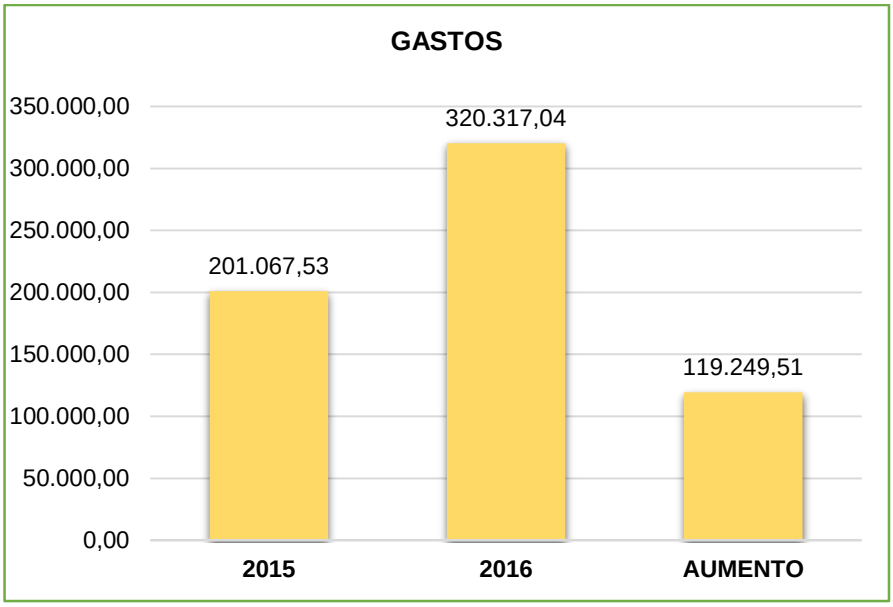
### GASTOS

**CUADROS N° 35**

| AÑOS | VALOR | VARIACIÓN ABSOLUTA | % | RAZÓN |
|---|---|---|---|---|
| 2015 | $ 201.067,53 | $ 119.249,51 | 59,31% | 1,59 |
| 2016 | $ 320.317,04 | | | |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 35**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

En relación al grupo de gastos se observa que su comportamiento está dado por una variación que se considera negativa por lo que en el año 2015 presenta un valor de $ 201.067,53, mientras que en el año 2016 tiene un valor de $ 320.317,04, obteniendo así una variación de $ 119.249,51 representado por un porcentaje de 59,31% y una razón de 1,59 veces más que el primer año, demostrando que los gastos han sufrido un aumento en el año 2016, lo cual indica una desventaja ya que el incremento de gastos no beneficia a la empresa ocasionando que exista un desequilibrio entre sus ingresos y gastos, lo cual disminuye la utilidad del ejercicio.

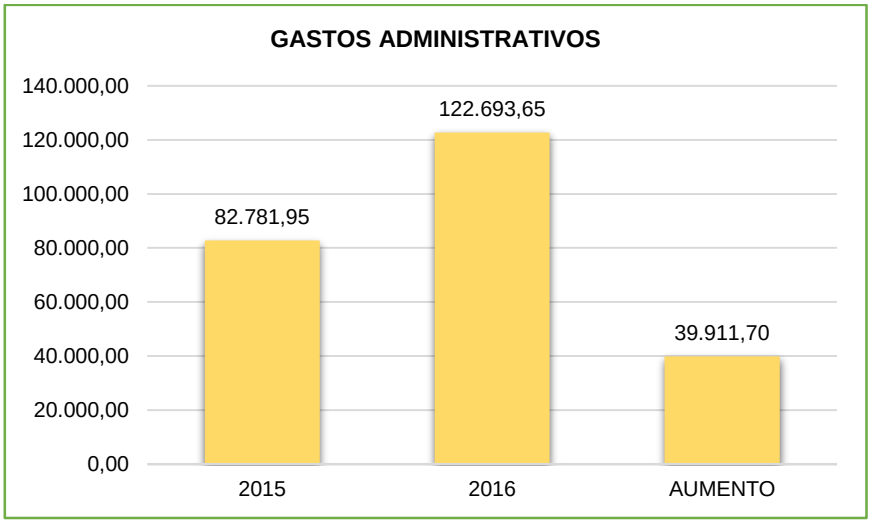
## GASTOS ADMINISTRATIVOS

### CUADRO N° 36

| GASTOS ADMINISTRATIVOS | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **CUENTA** | **2015** | **2016** | **VARIACIÓN ABSOLUTA** | **%** | **RAZÓN** |
| Sueldos, salarios y remuneraciones gravada del IESS | $ 65.550,32 | $ 96.123,25 | $ 30.572,93 | 46,64% | 1,47 |
| Beneficios Sociales e Indemnizaciones | $ 9.231,63 | $ 10.176,65 | $ 945,02 | 10,24% | 1,10 |
| Aportes a la Seguridad Social | $ 8.000,00 | $ 16.393,75 | $ 8.393,75 | 104,92% | 2,05 |
| **TOTAL** | **$ 82.781,95** | **$ 122.693,65** | **$ 39.911,70** | **48,21%** | **1,48** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

### GRÁFICA N° 36




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Con respecto a los gastos administrativos una vez aplicado el análisis horizontal se evidencia que presentan un valor en el año 2015 de $ 82.781,95 mientras que en el año 2016 posee un valor de $ 122.693,65

existiendo una diferencia de $ 39.911,70 con un porcentaje de 48,21% y una razón de 1,48 veces más que primer año, dando a conocer que la empresa realiza dichos gastos para la ejecución de sus servicios; siendo la cuenta más representativa sueldos y salarios que presenta un valor en el año 2015 de $ 65.550,32 y en el año 2016 un valor de $ 96.123,25 arrojando una variación de $ 30.572,93 con un porcentaje de 46,64% y una razón de 1,47 veces, evidenciando un aumento de los sueldos en el segundo periodo lo cual se debe por aumento de salarios que se da de un año a otro y por la contratación de más personal; aunque el aumento de estos gastos puede ser desfavorable, son prioritarios de acuerdo a la necesidad de la empresa de aumentar su personal, se debería considerar disminuir este valor para que no afecte su utilidad y así poder cumplir con sus obligaciones en periodos posteriores.

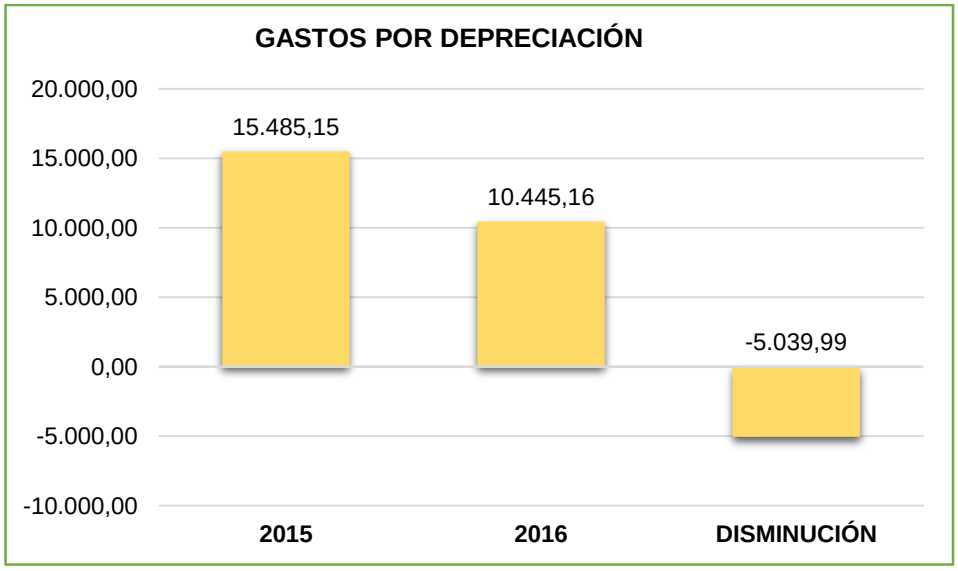
## GASTOS POR DEPRECIACIÓN

**CUADRO N° 37**

| GASTOS POR DEPRECIACIÓN | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **CUENTA** | **2015** | **2016** | **VARIACIÓN ABSOLUTA** | **%** | **RAZÓN** |
| Depreciación Edificios | $ 1.987,56 | $ 3.208,39 | $ 1.220,83 | 61,42% | 1,61 |
| Depreciación Muebles Y Enseres | $ 0,00 | $ 120,40 | $ 120,40 | 0,00% | 0,00 |
| Depreciación Maquinaria Y Equipo | $ 312,72 | $ 55,22 | $ -257,50 | -82,34% | 0,18 |
| Depreciación Equipo De Computación | $ 847,46 | $ 245,85 | $ -601,61 | -70,99% | 0,29 |
| Deprec. Veh. Equ. De Transp. Y Eq. Cami. Movil | $ 12.337,41 | $ 6.815,30 | $ -5.522,11 | -44,76% | 0,55 |
| **TOTAL** | **$ 15.485,15** | **$ 10.445,16** | **$ -5.039,99** | **-32,55%** | **0,67** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 37**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Luego de la aplicación del análisis horizontal el comportamiento que sufren los gastos por depreciación se ve reflejado en el año 2015 con una cantidad de $ 15.485,15, mientras que en año 2016 presenta una cantidad de $ 10.446,16, existiendo una variación de $ -5.039,99 representado por -32,55% y una razón de 0,67 menos que el primer año, donde se puede evidenciar que la cuenta depreciación acumulada de vehículos y equipo caminero móvil disminuyó en el año 2016 con una variación correspondiente a $ -5.039,99 con un porcentaje de -32,55% y una razón de 0,67 veces.

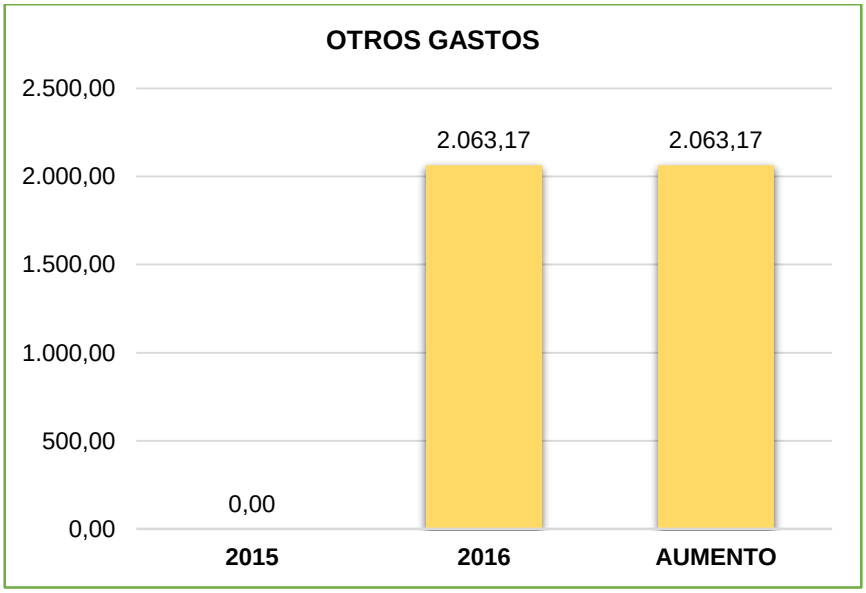
## OTROS GASTOS

### CUADRO N° 38

| OTROS GASTOS | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **CUENTA** | **2015** | **2016** | **VARIACIÓN ABSOLUTA** | **%** | **RAZÓN** |
| Gastos en seguros y reaseguros | $ 0,00 | $ 196,68 | $ 196,68 | 0,00 | 0,00 |
| Impuestos contribuciones y otros | $ 0,00 | $ 1.866,49 | $ 1.866,49 | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL** | **$ 0,00** | **$ 2.063,17** | **$ 2.063,17** | **0,00** | **0,00** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

### GRÁFICA N° 38




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Al referirnos al grupo otros gastos observamos que solo se presentan en el año 2016 mas no existen valores en el primer año, por lo que no se puede considerar alguna variación o representación porcentual, las cuentas que

forman parte de este grupo son seguros y reaseguros con un valor de $ 196,68, patente municipal igual se origina en el segundo año con un valor de $ 1.003,49 y la cuenta matriculación de vehículos con un valor de $ 863,00; es por ello que en el periodo 2016 presenta un aumento de los gastos.

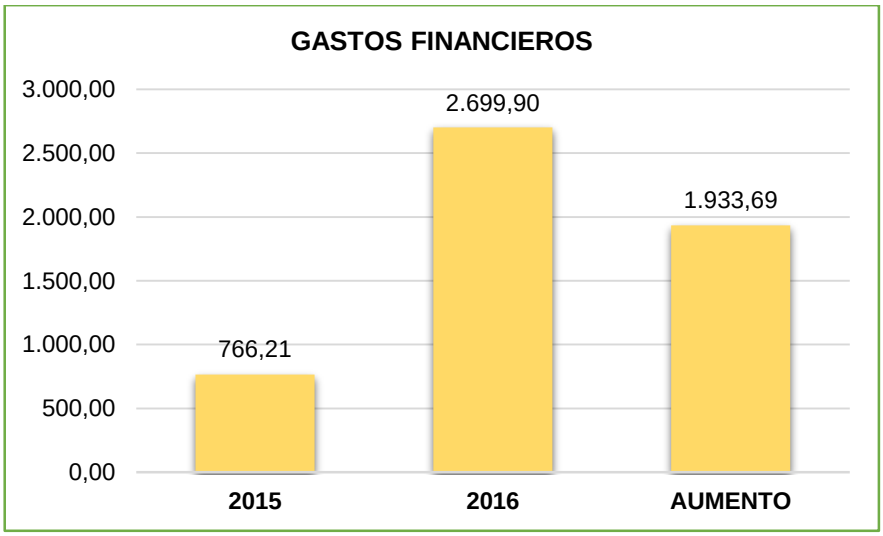
## GASTOS FINANCIEROS

### CUADRO N° 39

| GASTOS FINANCIEROS | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **CUENTA** | **2015** | **2016** | **VARIACIÓN ABSOLUTA** | **%** | **RAZÓN** |
| Intereses con instituciones financieras | $ 212,30 | $ 2.433,62 | $ 2.221,32 | 1046,31% | 11,46 |
| Gastos comisiones bancarias, tasas y otros | $ 65,97 | $ 57,18 | $ -8,79 | -13,32% | 0,87 |
| Gastos no operacionales no deducibles | $ 487,94 | $ 209,10 | $ -278,84 | -57,15% | 0,43 |
| **TOTAL** | **$ 766,21** | **$ 2.699,90** | **$ 1.933,69** | **252,37%** | **3,52** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”
**Elaborado por:** La Autora

### GRÁFICA N° 39




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Con relación a los gastos financieros, luego de la aplicación del análisis horizontal al estado de resultados, se demuestra que en el año 2015 presentan un valor de $ 766,21 y en el año 2016 tienen un valor de $ 2.699,90, existiendo una variación de $ 1.933,69, que representa un porcentaje de 252,37% y una variación de $ 3,52 veces más que el primer año. La cuenta que más sobresale es gasto en interés bancarios, en el 2015 presenta un valor de $ 212,30 mientras que en el año 2016 un valor de $ 2.433,62 originando un variación de $ 2.221,32 que está representado por un porcentaje de 1046,31% y una razón de 11,46 veces más que el primer año, demostrando que se ha pagado mayor interés en el segundo año por préstamos que la empresa mantenía con instituciones financieras, cabe recalcar que los intereses que asumía la compañía son relativamente bajos lo cual se considera un factor positivo convirtiéndose en una obligación que puede cumplir.

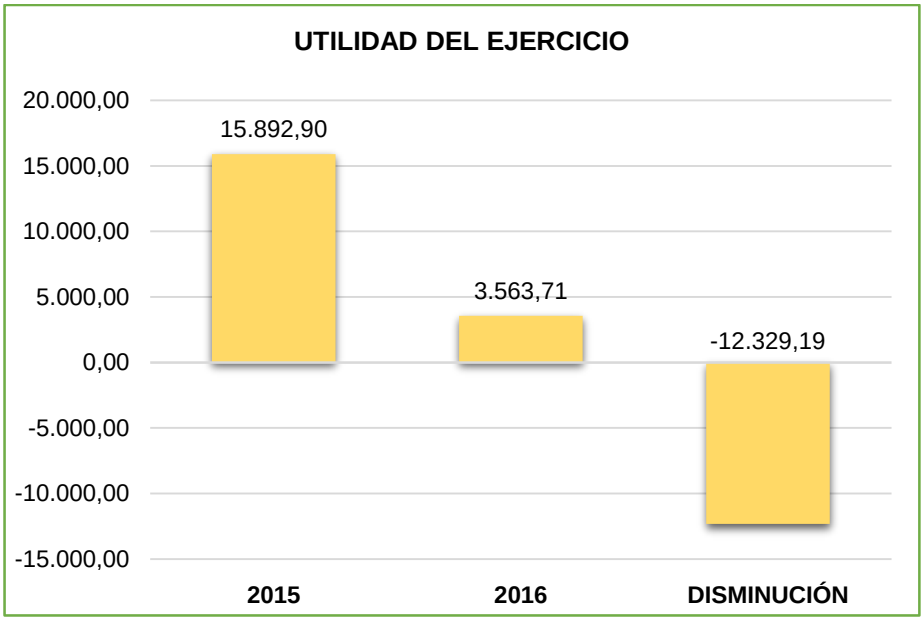
### UTILIDAD DEL EJERCICIO

**CUADRO N° 40**

| AÑOS | VALOR | VARIACIÓN ABSOLUTA | % | RAZÓN |
|---|---|---|---|---|
| 2015 | $ 15.892,90 | $ -12.329,19 | -77,58% | 0,22 |
| 2016 | $ 3.563,71 | | | |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 40**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Con la aplicación del análisis horizontal realizado a la empresa "MEGACLIMA", nos demuestra que la utilidad del ejercicio para el año 2015 es de $ 15.892,90 y para el año 2016 es de $ 3.563,71 marcando una variación de $ -12.329,19 con un porcentaje de -77,58% y una razón de 0,22 veces menos que el primer año, lo que indica que esta cuenta ha tenido una disminución en el período 2016, siendo esto desfavorable para la compañía porque perjudica su rendimiento financiero y económico, es por ello que la empresa, debería reducir los gastos e incrementar sus ventas para obtener resultados positivos con respecto a su ganancia.

# APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS
# MEGACLIMA CÍA. LTDA.
# PERÍODOS 2015-2016

## a. RAZONES DE LIQUIDEZ

### Razón corriente

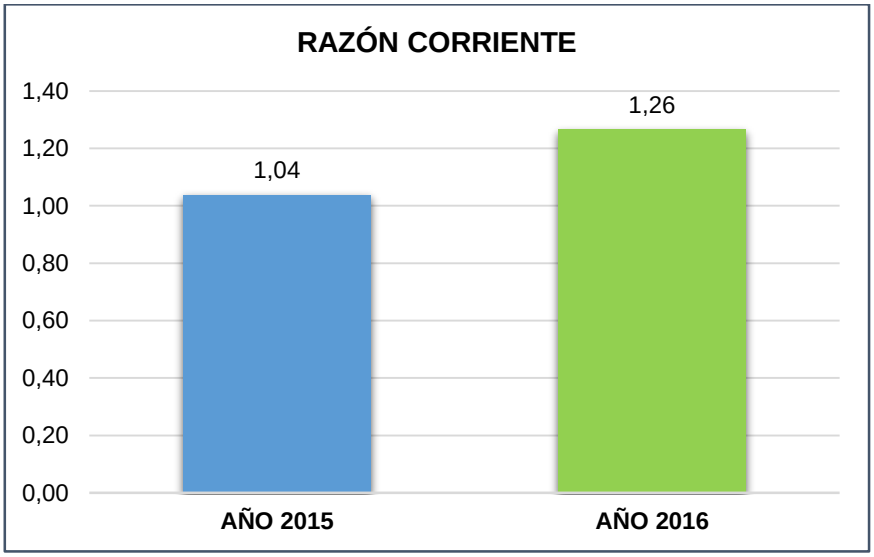
$$\textbf{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**CUADRO N° 41**

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|
| $\frac{53.591,61}{51.697,46}$ | $\frac{79.395,93}{63.229,06}$ |
| **1,04** | **1,26** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICO N° 41**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Una vez aplicado el indicador financiero se interpreta que la empresa Megaclima, frente al endeudamiento de corto plazo para el año 2015 y 2016 tiene un resultado de liquidez de 1,04 y 1,26 respectivamente, tomando en cuenta que lo más óptimo sería de 1,5 a 2, el resultado se considera aceptable a partir de una relación 1 a 1; lo que quiere decir que si hubiera tenido que cancelar sus pasivos corrientes, presentaba la capacidad para cubrir sus obligaciones de corto plazo de inmediato, además este indicador nos permite conocer que sigue teniendo ventas de sus servicios, ya que en el año 2016 tiene una razón corriente mayor, debido a que por cada dólar de deuda de corto plazo dispone de $ 1,26.

**Prueba defensiva**

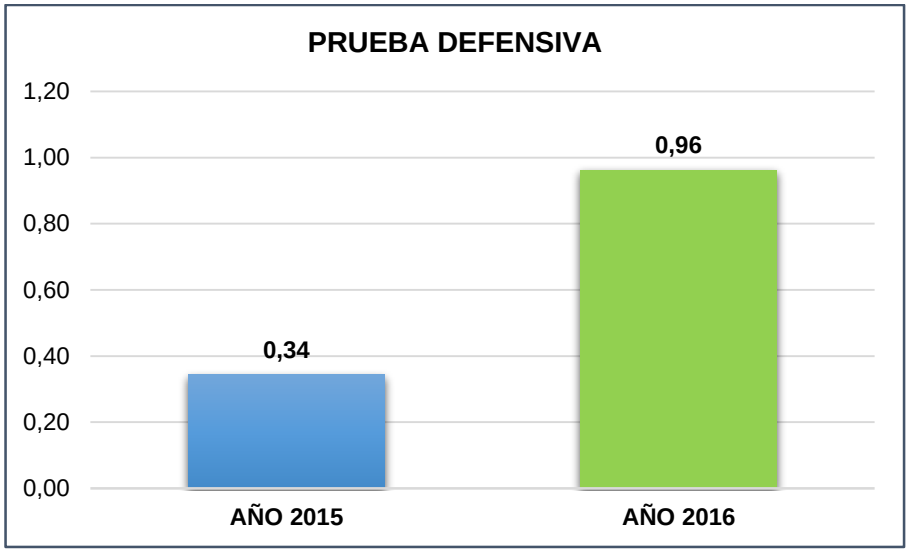
$$\textbf{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{Caja + Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**CUADRO N° 42**

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|
| $\frac{0{,}00 + 17.770{,}91}{51.697{,}46}$ | $\frac{0{,}00 + 60.800{,}53}{63.229{,}06}$ |
| **0,34** | **0,96** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 42**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Este indicador permite conocer la disponibilidad de la empresa Megaclima, donde se considera únicamente los valores de las cuentas de Caja y Bancos, en este caso solo cuenta con Bancos como cuenta representativa, es decir el dinero que se dispone en el momento para cubrir el pago de obligaciones corrientes, obteniendo para el año 2015 un valor de $ 0,34 y para el año 2016 un valor de $ 0,96 demostrando que el resultado del primer año no es favorable, es decir que no cuenta con efectivo que le permita solventar sus obligaciones por lo que su resultado se encuentra por debajo del estándar establecido que es de 0,5 a 1; con respecto al segundo año su resultado es favorable por cumplir con el estándar establecido lo que indica que la empresa en el año 2016 cuenta con capacidad para cubrir

deudas, en caso de que no cuente con suficiente efectivo o dinero disponible como sucede en el año 2015, la empresa podría caer en morosidad.

**Capital de trabajo Neto**

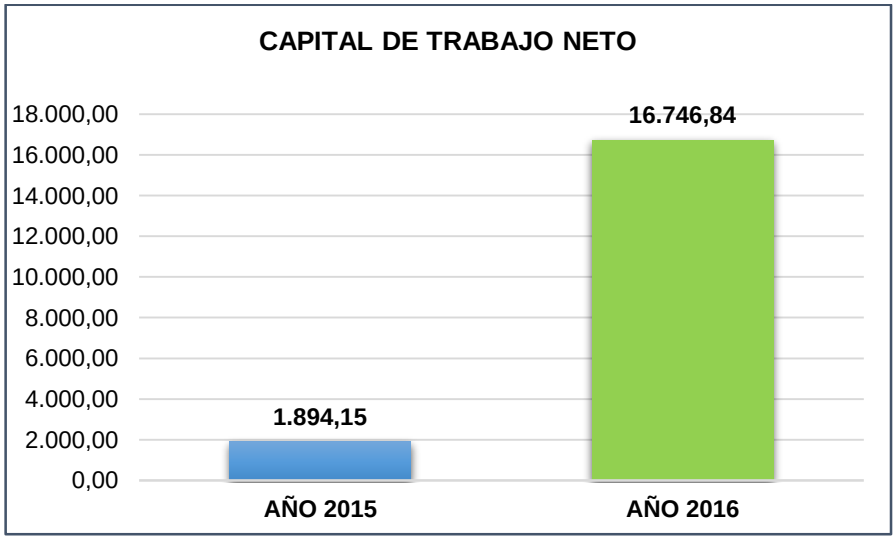
**CAPITAL DE TRABAJO NETO =** Activo Corriente - Pasivo Corriente

**CUADRO N° 43**

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|
| 53.591,61 – 51.697,46 | 79.975,90 – 63.229,06 |
| **$ 1.894,15** | **$ 16.746,84** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 43**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Al aplicar este indicador se lo hace con la finalidad de apreciar de manera cuantitativa o en dólares los resultados de la razón corriente, se logró establecer que en el año 2015 la compañía dispone de $1.894,15 para el normal desarrollo de sus actividades, resultado que indica que para este periodo la empresa no contaba con recursos para operar normalmente; en cambio en el año 2016, la situación es distinta porque Megaclima presentó un capital de trabajo neto de $ 16.746,84, demostrando que obtuvo un mayor capital para el desarrollo sus actividades, ratificando que su liquidez fue mejor en este mismo año, debido a que hubo una disminución de sus cuentas por cobrar y un incrementando de su efectivo disponible por el aumento de sus ventas.

### b. RAZONES DE ACTIVIDAD

**Rotación de Cartera**

$$\textbf{ROTACIÓN DE CARTERA} = \frac{\text{Ventas a crédito en el período}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

**Fórmula para el cálculo de cuentas promedio:**

$$\textbf{CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO 2015} = \frac{\text{Saldo del año 2014 + Saldo del año 2015}}{2}$$

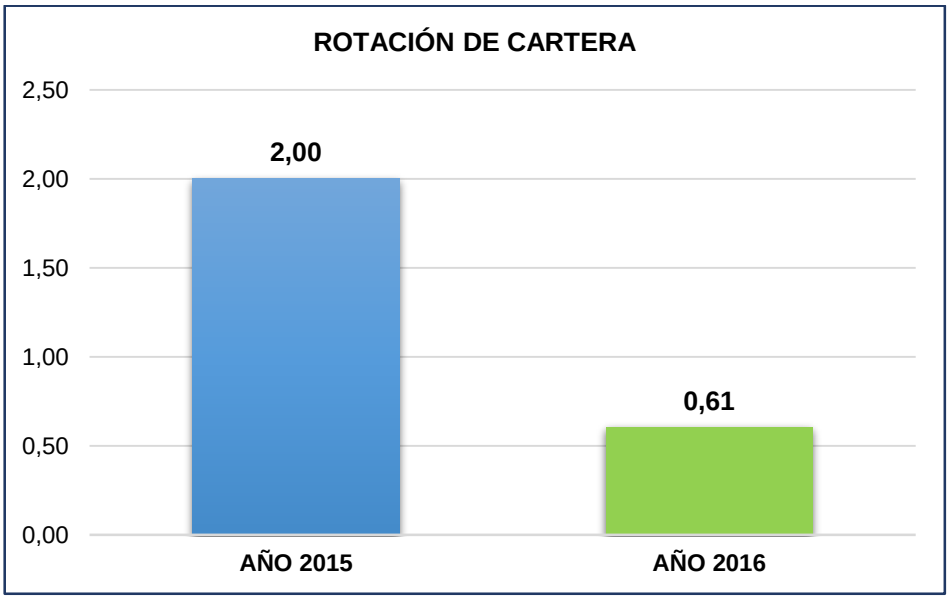
$$\textbf{CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO 2016} = \frac{\text{Saldo del año 2015 + Saldo del año 2016}}{2}$$

**CUADRO N° 44**

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|
| **Procedimiento:**<br>$\frac{\text{Saldo del 2014 + Saldo del 2015}}{2}$<br>$\frac{0{,}00 + 32.642{,}40}{2}$<br>$\frac{32.642{,}40}{2} = \$\ 16.321{,}20$<br>$\frac{32.642{,}40}{16.321{,}20}$ | **Procedimiento:**<br>$\frac{\text{Saldo del 2015 + Saldo del 2016}}{2}$<br>$\frac{32.642{,}40 + 14.204{,}29}{2}$<br>$\frac{46.846{,}69}{2} = \$\ 23.423{,}35$<br>$\frac{14.204{,}29}{23.423{,}35}$ |
| **2 veces** | **0,606 veces** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 44**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Una vez aplicado el indicador de rotación de cartera se puede interpretar que las cuentas por cobrar de la empresa Megaclima giraron 2 veces durante el año 2015, es decir que la cantidad de $ 16.321,20 se convirtió a efectivo 2 veces durante el período, con respecto al año 2016 nos da a conocer que las cuentas por cobrar giraron o se convirtieron a efectivo 0,61 veces durante el período. Lo cual demuestra que en el año 2015 las cuentas por cobrar promedio giraron más veces considerando que es preferible una rotación alta a una rotación lenta, se deduce que las ventas a crédito se recuperan con lentitud considerando que los resultados de ambos años indican una rotación baja haciéndose más evidente en el año 2016, interpretando que la empresa presenta problemas para recuperar sus cuentas por cobrar; cabe mencionar que mantiene contratos con empresas públicas lo que impide que las cuentas por cobrar se recuperen en menor tiempo, por lo que dichas empresas cancelan siempre y cuando exista una partida presupuestaría, es por ello que se recomienda mejorar sus políticas de cobranza y además mantener una provisión para las cuentas por cobrar, reconociendo que un porcentaje de tales cuentas se puede perder.

**Período promedio de cobro**

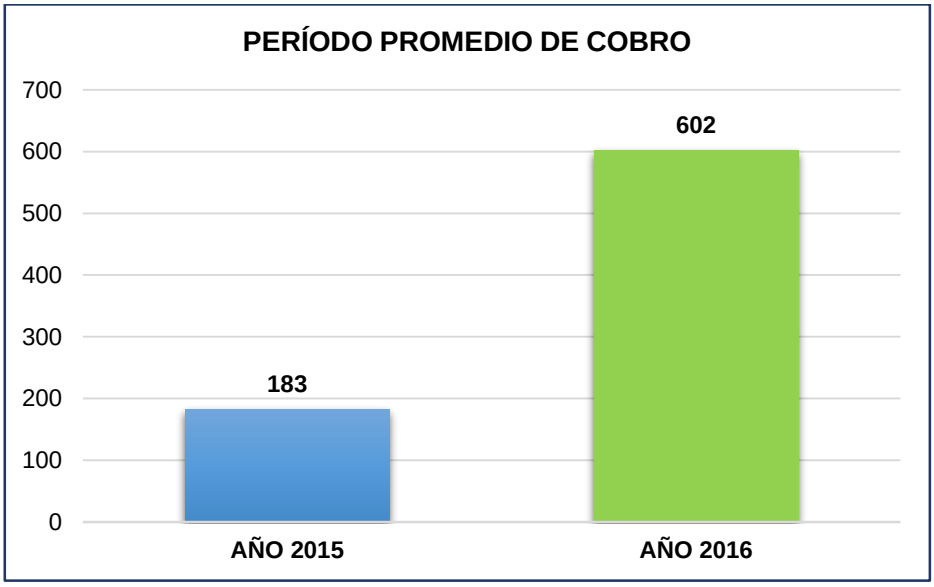
$$\textbf{PERÍODO PROMEDIO DE COBRO} = \frac{\text{Cuentas por cobrar promedio x 365 días}}{\text{Ventas a crédito}}$$

**CUADRO N° 45**

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|
| $\frac{16.321,20 \times 365}{32.642,40}$ | $\frac{23.423,35 \times 365}{14.204,29}$ |
| **183 días** | **602 días** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 45**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

El resultado de este indicador significa que en promedio la empresa tardó en recuperar su cartera o cuentas por cobrar corrientes 183 días en el año 2015; dando a entender que la totalidad de las cuentas por cobrar se convierten en efectivo cada 183 días, al referirnos al año 2016 la empresa tardó en recuperar su cartera en 602 días. Dentro de este análisis

intervienen las políticas de ventas a crédito en donde un plazo promedio de 30 días esta normal y, si el plazo fuera mayor de 50 días indicaría que el sistema de cobranza no está dando eficientes resultados. Como se puede observar la fórmula de rotación de cartera y el periodo promedio de cobro conducen al mismo resultado indicando que la empresa mantiene sistemas de cobranza que no son eficientes en especial en el año 2016, es por ello que se recomienda recuperar en menos días las cuentas por cobrar de manera que se conviertan en efectivo en un promedio aceptable, y permita el buen funcionamiento de la compañía.

**Rotación de los activos fijos**

$$\textbf{ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo bruto}}$$

**Activo fijo bruto (2015)** = $ 203.993,80

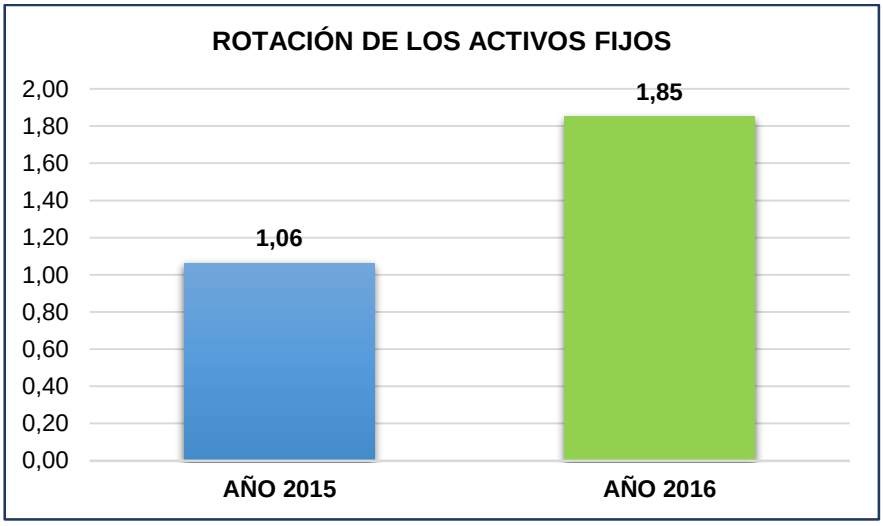
**Activo fijo bruto (2016)** = $175.008,93

**CUADRO N° 46**

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|
| $\frac{216.960,43}{203.993,80}$ | $\frac{323.880,75}{175.008,93}$ |
| **1,06 veces** | **1,85 veces** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 46**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

La aplicación de este indicador permitió evidenciar que los activos fijos rotaron 1,06 veces en el año 2015 y 1,85 veces en el año 2016; esto quiere decir que las ventas en estos dos años fueron superiores a los activos fijos, lo que ha sido favorable para la empresa cumpliendo con la relación $ 1,00 a $ 1,00, dando a entender que la se ha utilizado de forma eficiente los activos fijos para la prestación de servicios y además para generar ventas, por lo que se obtuvo un resultado ideal de 1.

### Rotación de los activos totales

$$\textbf{ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$$

**Activo total (2015)** = $ 235.914,14

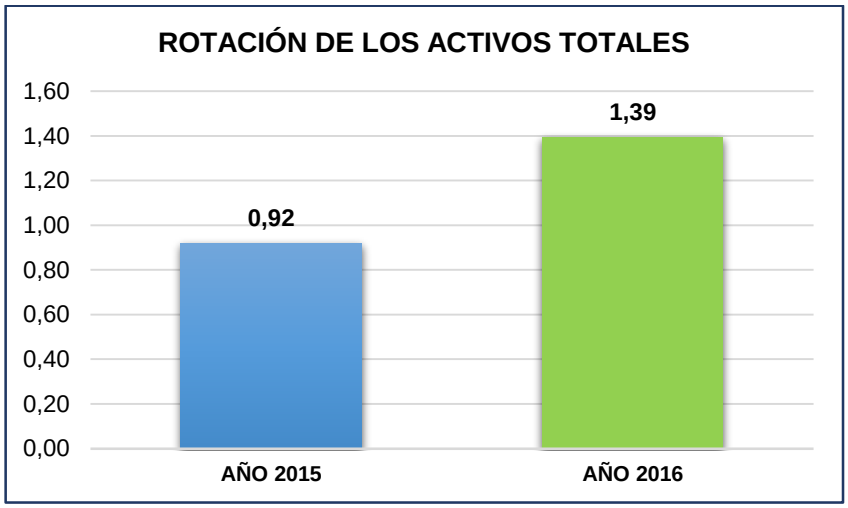
**Activo total (2016)** = $ 232.395,93

**CUADRO N° 47**

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|
| $\frac{216.960,43}{235.914,14}$ | $\frac{323.880,75}{232.395,93}$ |
| **0,92 veces** | **1,39 veces** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 47**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

El resultado del indicador permitió evidenciar que los activos totales han rotado en relación a sus ventas 0,92 veces en el año 2015; mientras que en el 2016 rotaron 1,39 veces; demostrando que en el segundo año ha existido un aumento lo que significa que la rotación fue rápida y esto se debe al sistema de ventas que ha implementado la empresa para aumentar la venta de bienes y servicios, atrayendo nuevos clientes intentando que la prestación de servicios y la venta de equipos sean en su gran mayoría al

contado. Se puede concluir diciendo que cada dólar invertido por la empresa en activos totales generó $ 0,92 en el primer año y $ 1,39 en el segundo año.

**Rotación de proveedores**

$$\textbf{ROTACIÓN DE PROVEEDORES} = \frac{\text{Cuentas por pagar promedio x 365 días}}{\text{Compras en el período}}$$

**DESARROLLO:**

**AÑO 2015:**

$$\text{Cuentas por pagar promedio} = \frac{0{,}00 + 12.785{,}56}{2}$$

Cuentas por pagar promedio = $ 6.392,78

**AÑO 2016:**

$$\text{Cuentas por pagar promedio} = \frac{12.785{,}56 + 39.760{,}33}{2}$$

Cuentas por pagar promedio = $ 26.272,945

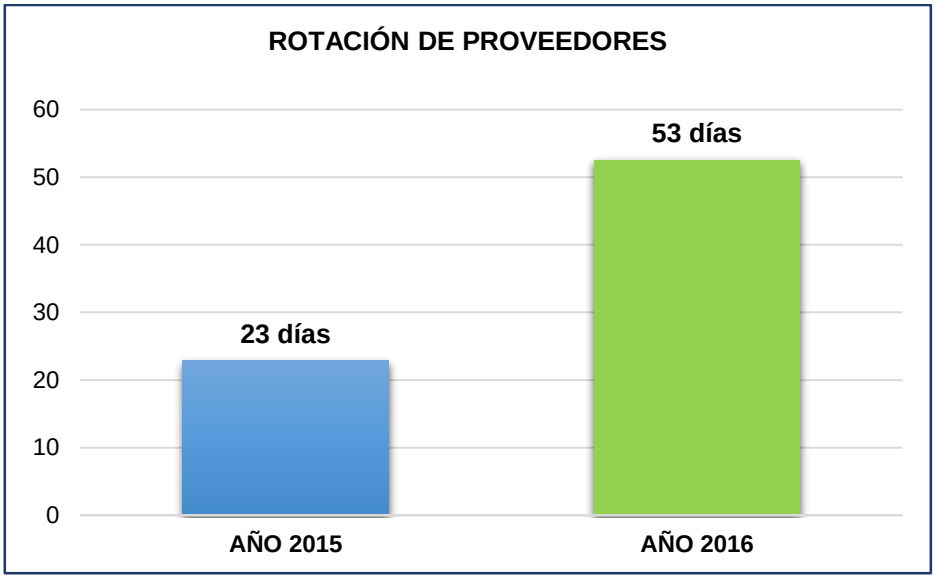
**Nota**: Al no disponer de la cifra compras a crédito se toma el valor de costo de ventas.

**CUADRO N° 48**

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|
| $\frac{6.392{,}78 \text{ x } 365}{102.034{,}22}$ | $\frac{26.272{,}945 \text{ x } 365}{182.415{,}16}$ |
| **23 días** | **53 días** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 48**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Este indicador se interpreta que durante el año 2015 la compañía pagó las cuentas a sus proveedores en un promedio de 23 días y en el 2016 se demoró un promedio de 53 días, lo que significa que puede resultar beneficio para MegaClima ya que se demuestra que para el año 2016 le concedieron más días para cancelar las deudas contraídas de aproximadamente 2 meses, lo cual permite tener un elevado poder de negociación y la facilidad de obtener financiación; es por ello que se debe procurar atender de manera adecuada el pago de las deudas con los proveedores, para no perder credibilidad. El número de días que nos conceden nos permite, tener oportunidades de inversión siempre y cuando sean rentables.

## Ciclo del efectivo

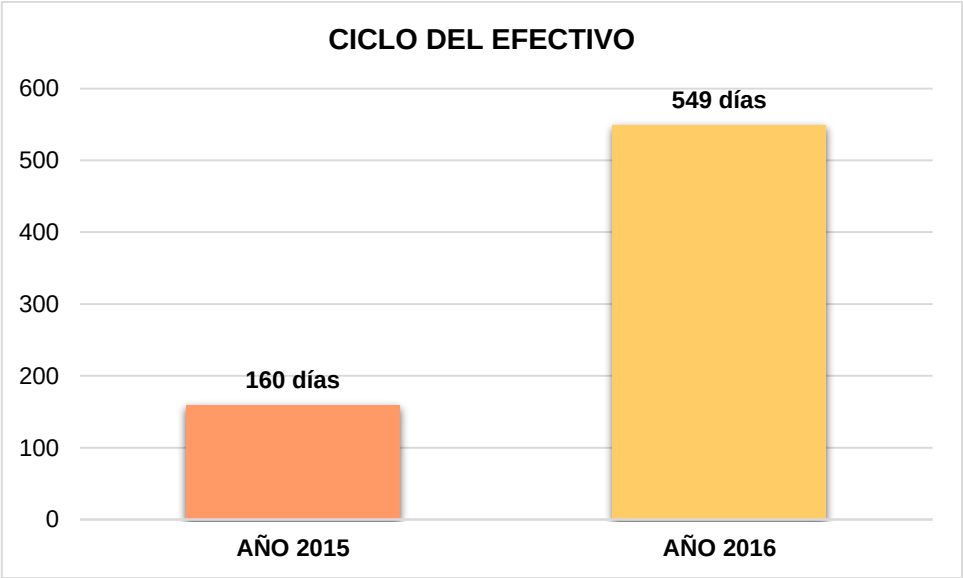
**Ciclo de efectivo =** Rotación de cartera (días) + Rotación inventarios (días) - Rotación de proveedores (días)

**CUADRO N° 49**

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|
| 183 + 0 - 23 | 602 + 0 - 53 |
| **160 días** | **549 días** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 49**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

La aplicación del ciclo del efectivo en la empresa Megaclima Cía. Ltda., demuestra que la empresa ha tenido que financiar con recursos costosos 160 días de su ciclo operativo en el año 2015; mientras que para el año 2016 los días aumentaron excesivamente a 549 aproximadamente dos años; dando a conocer que los proveedores solo han financiado 23 y 53 días respectivamente. Es evidente que los resultados, son períodos muy largos, en especial en el 2016 afectado principalmente por la rotación de cuentas por cobrar, resaltando que la empresa no mantiene inventarios por ser una empresa de servicios; y por ende lo normal y recomendable sería que mantenga el ciclo de efectivo menos de 100 días, adoptando como estrategia principal la recuperación de las cuentas por cobrar en menos tiempo para que la compañía mejore el proceso de recuperación del efectivo.

## c. RAZONES DE RENTABILIDAD

**Rentabilidad sobre el capital**

$$\textbf{RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Capital}} \times 100$$

**DESARROLLO:**

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO =** Resultado del ejercicio – (22% Impuestos + 15% Participación a trabajadores)

| AÑO 2015 | |
|---|---|
| (+) Utilidad operativa | $ 15.892,90 |
| (-) 15% Participación a trabajadores | $ 2.383,94 |
| **(=) Utilidad antes de impuestos** | **$ 13.508,96** |
| (-) 22% Impuesto a la renta | $ 2.971,97 |
| **UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** | **$ 10.536,99** |

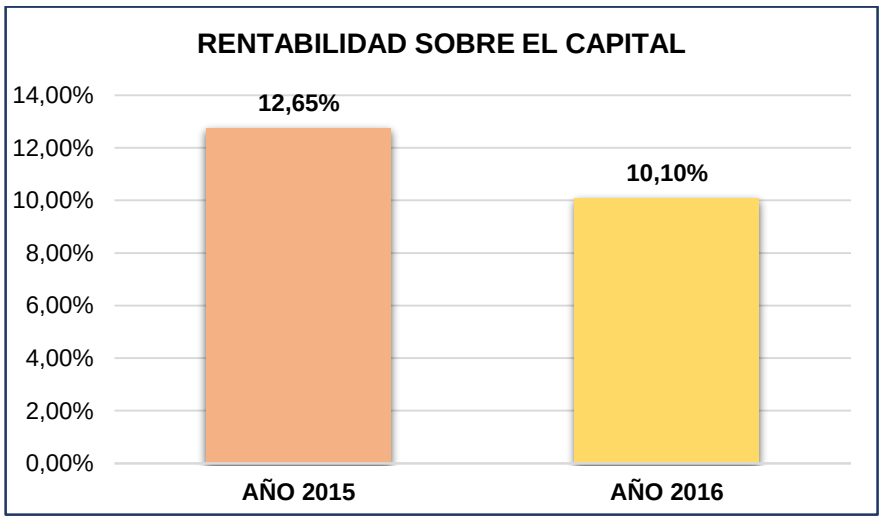
| AÑO 2016 | |
|---|---|
| (+) Utilidad operativa | $ 3.563,71 |
| (-) 15% Participación a trabajadores | $ 534,56 |
| **(=) Utilidad antes de impuestos** | **$ 3.029,15** |
| (-) 22% Impuesto a la renta | $ 666,41 |
| **UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** | **$ 2.362,74** |

**CUADRO N° 50**

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|
| $\frac{10.536,99}{83.271,65} \times 100$ | $\frac{2.362,74}{23.400,00} \times 100$ |
| **12,65%** | **10,10%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 50**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

La rentabilidad financiera también conocida como rentabilidad sobre el capital arroja los resultados que se interpretan que la empresa en el año 2015 ha obtenido un 12,65% y 10,10% en el año 2016, sobre el capital asignado en este caso de los socios, al analizar los resultados se consideran poco favorables en este caso para los accionistas ya que se obtiene un valor porcentual bajo de utilidad tomando en cuenta que en el segundo año ha disminuido. Indicando así que los socios o dueños de la compañía han obtenido un rendimiento sobre su inversión del 12,65% y 10,10%, en los dos años analizados.

**Margen bruto de utilidad**

$$\textbf{Margen bruto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

**DESARROLLO:**

Ventas Netas - Costo de ventas = **Utilidad bruta**

| AÑO 2015 | |
|---|---|
| (+) Ventas Netas | $ 216.960,43 |
| (-) Costo de ventas | $ 102.034,22 |
| **UTILIDAD BRUTA** | **$ 114.926,21** |

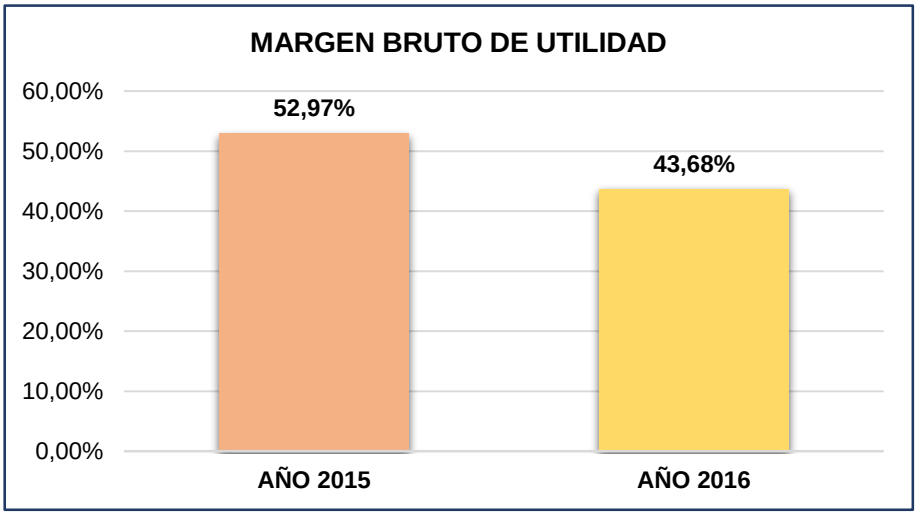
| AÑO 2016 | |
|---|---|
| (+) Ventas Netas | $ 323.880,75 |
| (-) Costo de ventas | $ 182.415,16 |
| **UTILIDAD BRUTA** | **$ 141.465,59** |

**CUADRO N° 51**

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|
| $\frac{114.926,43}{216.960,43} \times 100$ | $\frac{141.465,59}{323.415,16} \times 100$ |
| **52,97%** | **43,74%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 51**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Los resultados que presenta este indicador referente al margen bruto de utilidad significa que las ventas de la empresa han generado un 52,97% de utilidad bruta en el año 2015 y 43,68% en el año 2016, esto significa que por cada dólar vendido generó 52,97 centavos de utilidad en el primer año y de cada dólar vendido en el segundo año generó 43,68 centavos de utilidad; demostrando así que en el año 2016 ha existido una aumento en

el costo de ventas y por ende el margen bruto ha sufrido una disminución. Se debe analizar el volumen de sus utilidades y tener cuidado de no aumentar demasiado sus costos para así evitar la pérdida de clientes.

**Margen Neto de Utilidad**

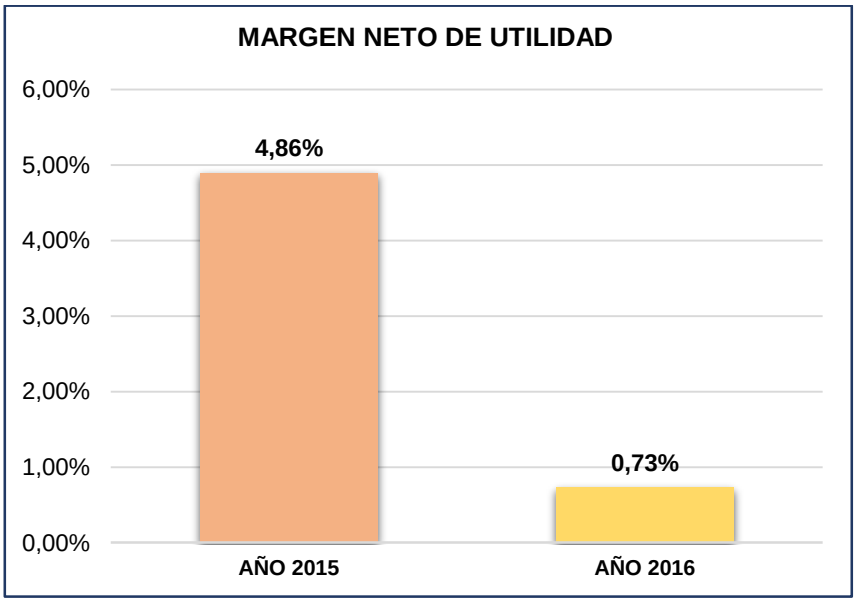
$$\textbf{Margen Neto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

**CUADRO N° 52**

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|
| $\frac{10.536,99}{216.960,43} \times 100$ | $\frac{2.362,74}{323.880,75} \times 100$ |
| **4,86%** | **0,73%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 52**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

La aplicación de este indicador significa que la utilidad neta correspondió a un 4,86% de las ventas netas en el año 2015 y a un 0,73% en el año 2016 evidenciando que en el segundo año las ventas han generado 0,73 centavos de la utilidad neta lo que indica que la compañía no cuenta con suficientes ingresos. De acuerdo a lo anterior se deduce que todo lo que afecta al margen bruto afecta al margen neto debido al monto de costos y gastos; es por ello que se debe tener cuidado al proyectar los costos y asignar precios a la prestación de servicios y así mismo a los equipos o artefactos que comercializa. Sería necesario analizar los gastos de la empresa de manera que se eliminen gastos innecesarios y de esa manera lograr que la utilidad operativa se incremente.

### Rendimiento sobre el activo total

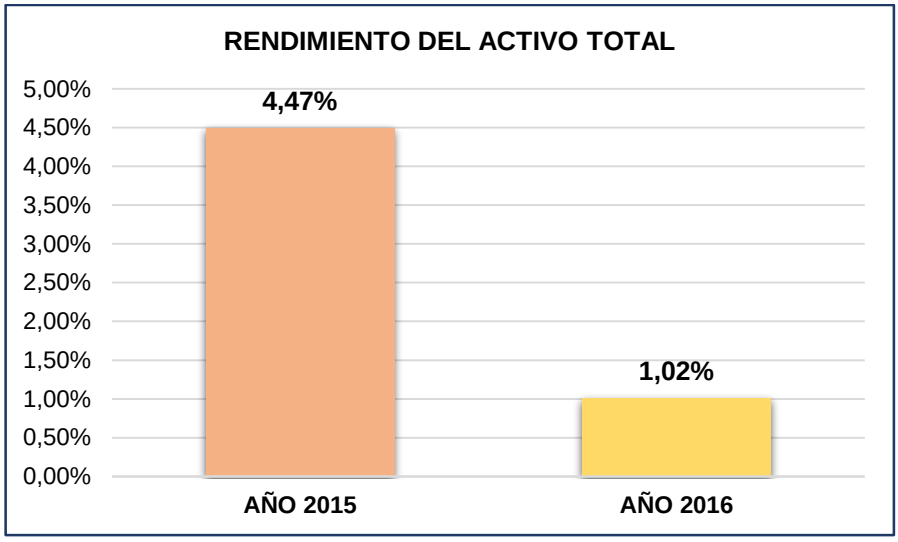
$$\textbf{Rendimiento sobre el Activo Total (RSA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

**CUADRO N° 53**

| AÑO 2015 | | AÑO 2016 | |
|---|---|---|---|
| 10.536,99 / 235.914,14 | x 100 | 2.362,74 / 232.395,93 | x 100 |
| **4,47%** | | **1,02%** | |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 53**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Al aplicar este indicador nos referimos a la relación entre la utilidad neta con respecto al activo total, indicando que por cada dólar invertido por la empresa el activo total generó 4,47 centavos de utilidad esto en el año 2015 y 1,02 centavos en el 2016, esta razón nos muestra la capacidad del activo para producir utilidades independientemente de la forma de financiación es por ello que el resultado que arroja el segundo año resulta desfavorable para la empresa, por lo que el rendimiento del activo va disminuyendo y la meta primordial debería ser obtener un incremento de la utilidad frente a la inversión ya sea con deuda o patrimonio.

## Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)

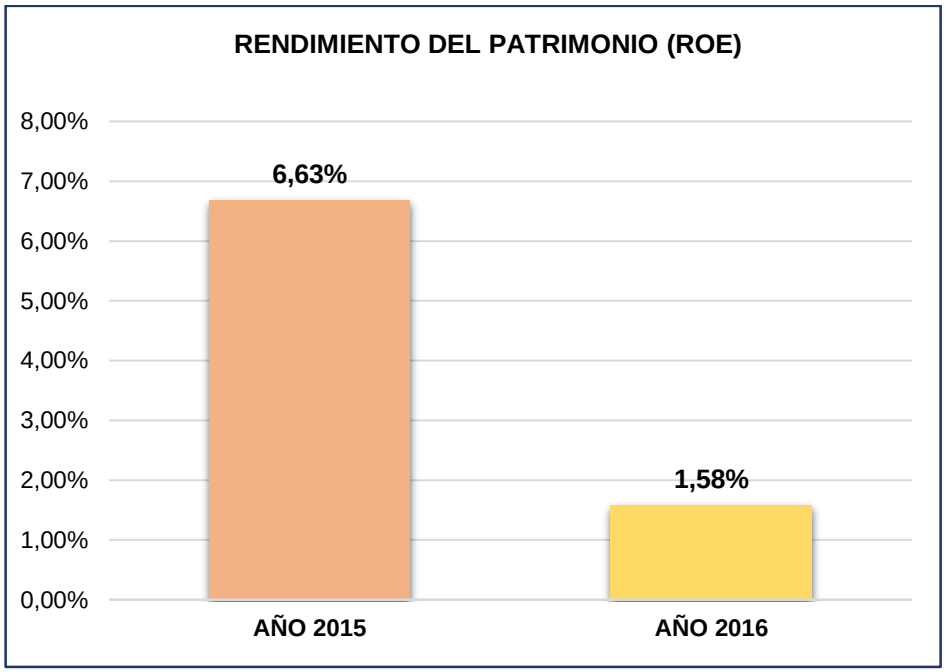
$$\textbf{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

**CUADRO N° 54**

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|
| $\frac{10.536,99}{158.890,68} \times 100$ | $\frac{2.362,74}{149.923,07} \times 100$ |
| **6,63%** | **1,58%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 54**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Los resultados que arroja el indicador de rentabilidad del patrimonio significan que las utilidades netas correspondieron al 6,63% del patrimonio en el año 2015 y al 1,58% en el año 2016. Esto quiere decir que la empresa "MEGACLIMA" no está logrando alcanzar sus objetivos por lo que los resultados obtenidos han ido disminuyendo de un año a otro, y los cálculos nos demuestran que no se está realizando una correcta gestión con respecto a los recursos que tiene la compañía y por ende el rendimiento del patrimonio ha ido disminuyendo afectando su inversión.

### d. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

**Nivel de endeudamiento**

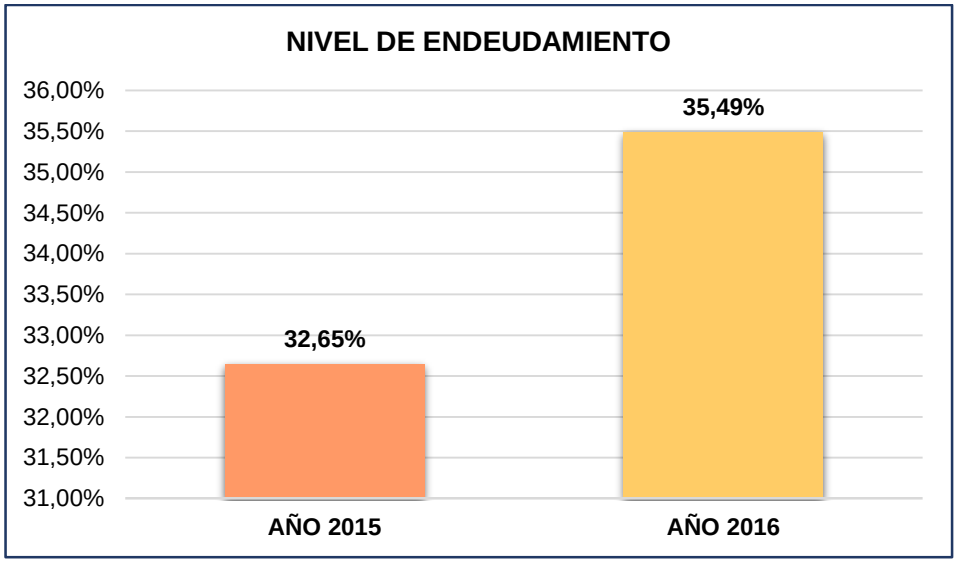
$$\textbf{NIVEL DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}}$$

**CUADRO N° 55**

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|
| $\frac{77.023,46}{235.914,14} \times 100$ | $\frac{82.472,86}{232.395,93} \times 100$ |
| **32,65%** | **35,49%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 55**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

La aplicación de este indicador nos permite establecer el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa, es así que los resultados obtenidos nos indican que por cada dólar que la empresa ha invertido en activos han sido financiados por los acreedores, evidenciando que los acreedores son dueños del 32,65% en el año 2015 y 35,49% en el año 2016 y los accionistas quedan como dueños del complemento es decir del 67,35% y el 64,51% respectivamente, lo que significa que los porcentajes son considerados normales, es decir que el endeudamiento hasta este nivel es aceptable por lo que la participación del pasivo es menor frente al activo; descartando que la compañía este dentro de una campo de riesgo, es importante mencionar la empresa le pertenece más a los dueños

que a los acreedores lo cual se considera que mantienen un nivel de endeudamiento ideal.

**Endeudamiento financiero**

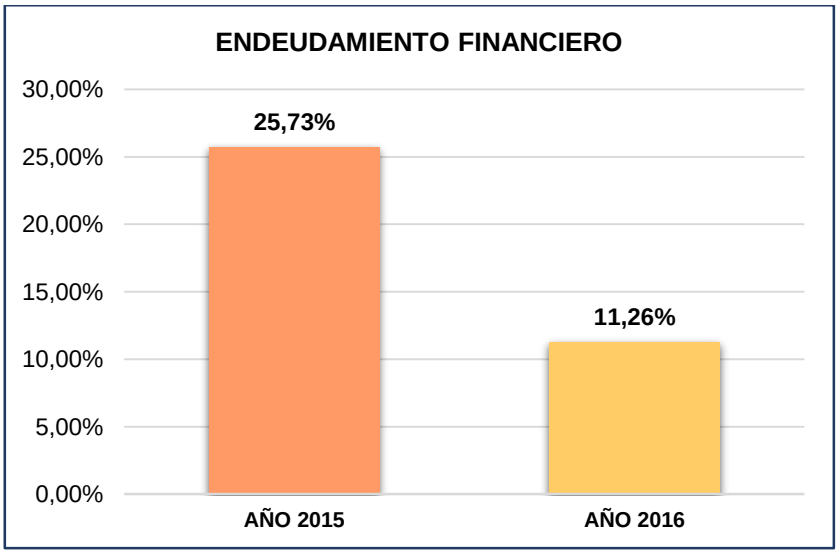
$$\textbf{ENDEUDAMIENTO FINANCIERO} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

**CUADRO N° 56**

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|
| $\frac{55.826,00}{216.960,43} \times 100$ | $\frac{36.473,83}{323.880,75} \times 100$ |
| **25,73%** | **11,26%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 56**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Con la aplicación de este indicador nos permite establecer el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo, donde se establece la siguiente interpretación; que las obligaciones con entidades financieras equivalen al 25,73% de las ventas en el año 2015 y al 11,26% en el año 2016, lo que indica que el porcentaje de financiación más elevado se obtuvo en el 2015 y para el 2016 presenta una disminución demostrando que la empresa está en capacidad de cubrir los gastos financieros que se producen con la utilidad de operación por lo que mantiene un porcentaje aceptable para una empresa de servicios.

## e. RAZONES DE LEVERAGE O APALANCAMIENTO

### Apalancamiento total

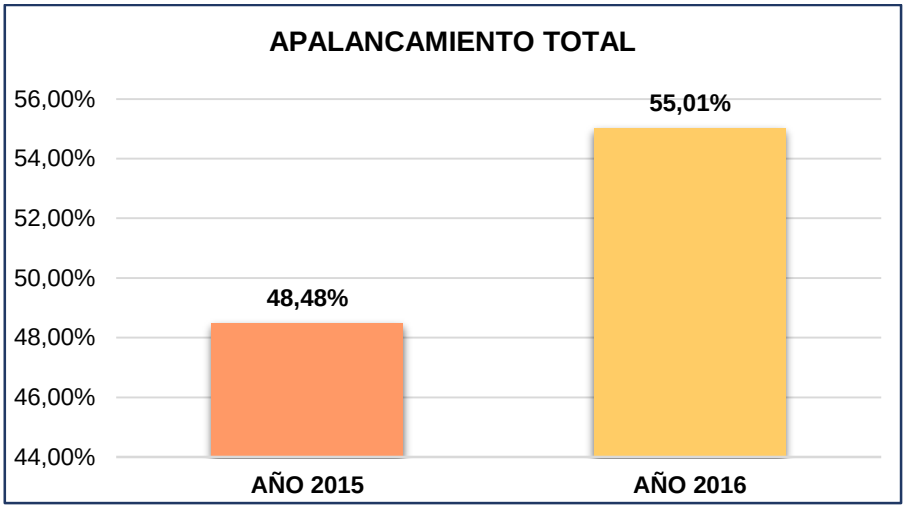
$$\textbf{APALANCAMIENTO TOTAL} = \frac{\text{Pasivo total con terceros}}{\text{Patrimonio}}$$

**CUADRO N° 57**

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|
| $\frac{77.023,46}{158.890,68}$ | $\frac{82.472,86}{149.923,07}$ |
| **48,48%** | **55,01%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 57**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Este indicador nos permite medir el grado de compromiso del patrimonio de los accionistas para con los acreedores de la empresa, es por ello que los resultados obtenidos nos permiten interpretar que en el año 2015 por cada dólar del patrimonio se tiene deudas por $ 0,48 o que está comprometido en un 48,48%; mientras que en el año 2016 el patrimonio estuvo comprometido en un 55,01%, al analizar dichos resultados se debe tener en cuenta que los pasivos no se pueden pagar con patrimonio ya que ambos constituyen un compromiso, aunque se mantenga porcentajes que son aceptables por mantenerse dentro del estándar establecido que es de 50%. La compañía mantiene obligaciones con terceros que no son altas frente al patrimonio lo que es favorable para una empresa donde se presta

servicios, permitiendo que los proveedores aun extiendan créditos por las compras.

**Apalancamiento a corto plazo**

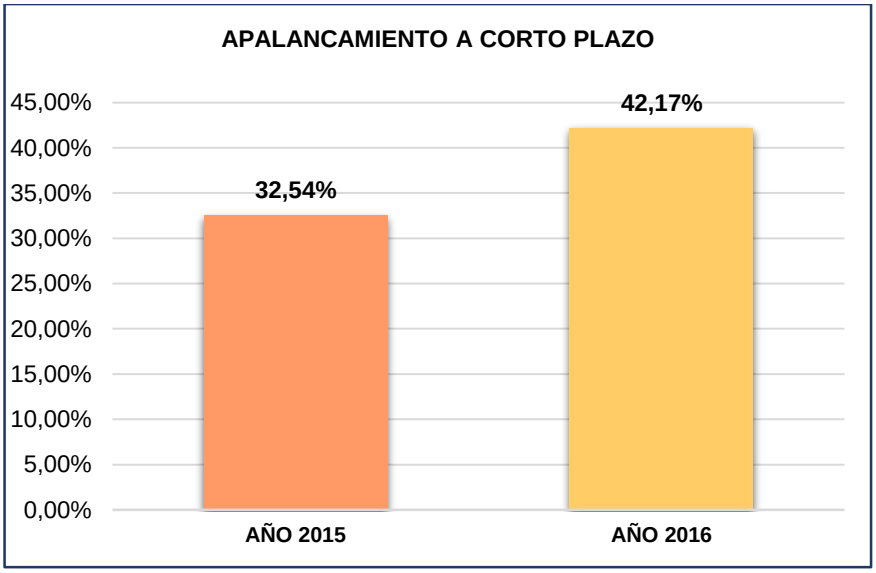
$$\textbf{APALANCAMIENTO A CORTO PLAZO} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

**CUADRO N° 58**

| AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|
| $\frac{51.697,46}{158.890,68}$ | $\frac{63.229,06}{149.923,07}$ |
| **32,54%** | **42,17%** |

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**GRÁFICA N° 58**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**INTERPRETACIÓN**

Al aplicar el indicador del apalancamiento a corto plazo permitió indicar que por cada dólar de patrimonio se tiene compromisos a corto plazo por $ 0,32 centavos, o sea que cada dólar de los accionistas está comprometido a corto plazo en un 32,54% en el año 2015 y en el año 2016 por cada dólar de los accionistas está comprometido en un 42,17%; evidenciando que en el segundo año su nivel de endeudamiento aumentó sobrepasando el estándar establecido que es del 40%, aunque no es un incremento excesivo el aumento de las obligaciones corrientes no favorecen a la compañía por lo que su patrimonio se ve reducido, es conveniente que las deudas se mantengan en una bajo nivel para no perjudicar la rentabilidad de la compañía.

**SISTEMA DUPONT**
**MEGACLIMA CÍA. LTDA.**
**PERÍODO 2015**

| RUBROS | PERÍODO 2015 |
|---|---|
| Ventas | $ 216.960,43 |
| Utilidad Neta | $ 10.536,99 |
| Activo Total | $ 235.914,14 |
| Patrimonio | $ 158.890,68 |

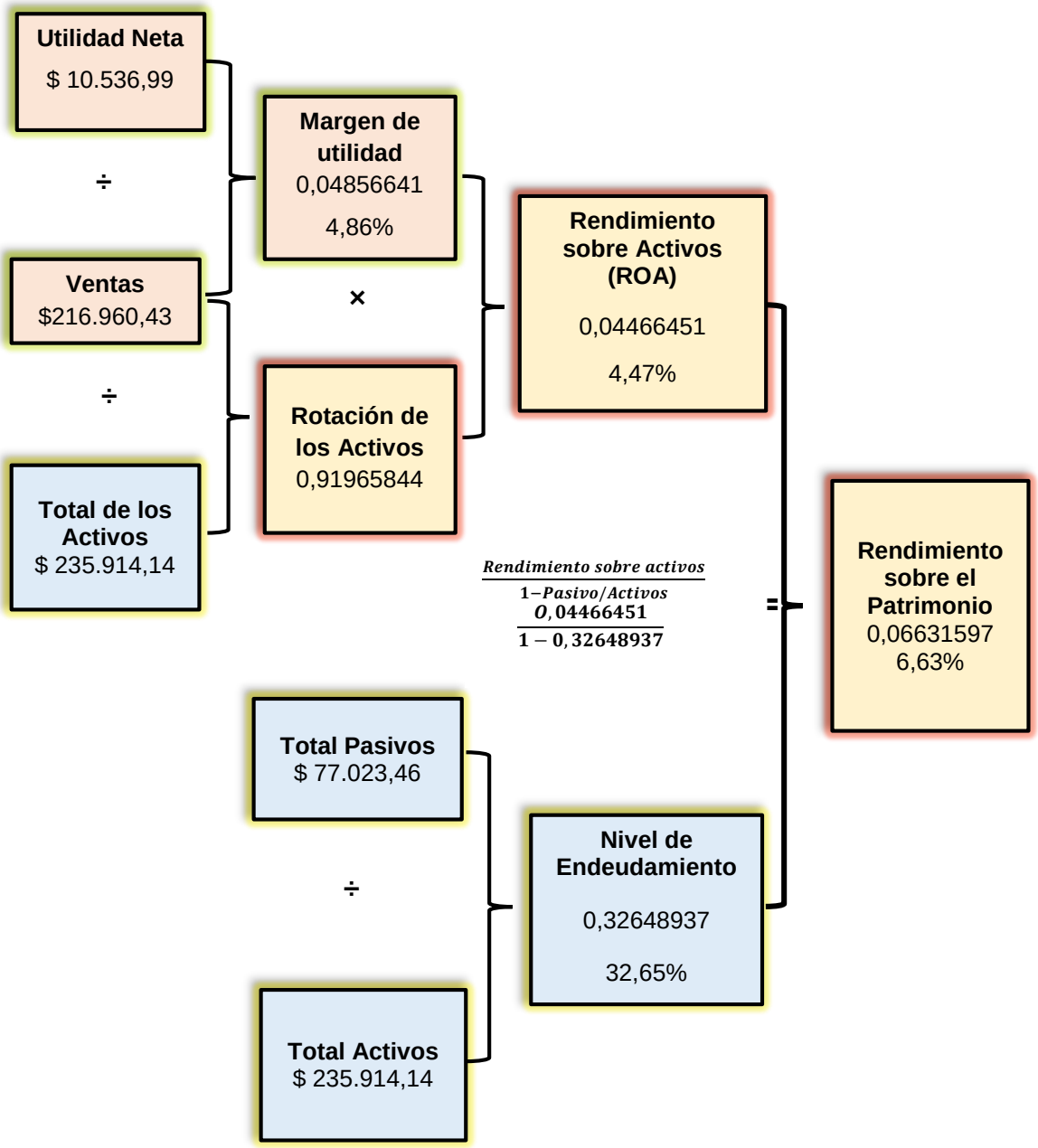
| RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL AÑO 2015 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| FÓRMULA | | | | |
| RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL | = | MARGEN DE UTILIDAD | * | ROTACIÓN DE ACTIVOS |
| Utilidad Neta / Activo Total | = | Utilidad Neta / Ventas | * | Ventas / Activo Total |
| 10.536,99 / 235.914,14 | = | 10,536,99 / 216.960,43 | * | 216.960,43 / 235.914,14 |
| 0,04466451 | = | 0,04856641 | * | 0,91965844 |
| 4,47% | = | 4,47% | | |

| RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO AÑO 2015 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FÓRMULA | | | | | | |
| RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO | = | MARGEN DE UTILIDAD | * | ROTACIÓN DE ACTIVOS | * | APALANCAMIENTO |
| Utilidad Neta / Patrimonio | = | Utilidad Neta / Ventas | * | Ventas / Activo Total | * | Activo Total / Patrimonio |
| 10.536,99 / 158.890,68 | = | 10.536,99 / 216.960,43 | * | 216.960,43 / 235.914,14 | * | 235.914,14 / 158.890,68 |
| 0,066315972 | = | 0,048566413 | * | 0,91965844 | * | 1,48475757 |
| 6,63% | = | 6,63% | | | | |

**MEGACLIMA CÍA. LTDA.**

**SISTEMA DEL ANÁLISIS DUPONT**

**PERÍODO 2015**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**INTERPRETACIÓN**

Al aplicar el sistema Dupont, en el año 2015 se demuestra que la rentabilidad de la empresa corresponde a 6,63%, donde se puede observar que el rendimiento más importante proviene del nivel de financiamiento o apalancamiento financiero que corresponde a 32,65%; lo que nos indica que la compañía Megaclima recurrió a agentes externos para financiarse y cumplir a cabalidad con la prestación de servicios. Así, según esta información el rendimiento sobre los activos (ROA) no ayuda a generar una rentabilidad más satisfactoria por ser un porcentaje bajo de 0,92%, lo cual indica que no existe una rotación de activos favorable que permita generar más ventas, en cuanto al margen de utilidad presenta un valor de 4,47% lo que impide que se aumente el rendimiento sobre el patrimonio, debido a que la utilidad y la ventas no son tan elevadas, lo que demuestra que se deben mejorar las operaciones laborales y la rotación de sus activos, elevar el nivel de ventas por medio de la obtención de más contratos y disminuir los gastos para obtener mayor utilidad al final del período para así aumentar el rendimiento de manera eficiente y satisfactoria.

**MEGACLIMA CÍA. LTDA.**

**SISTEMA DUPONT**

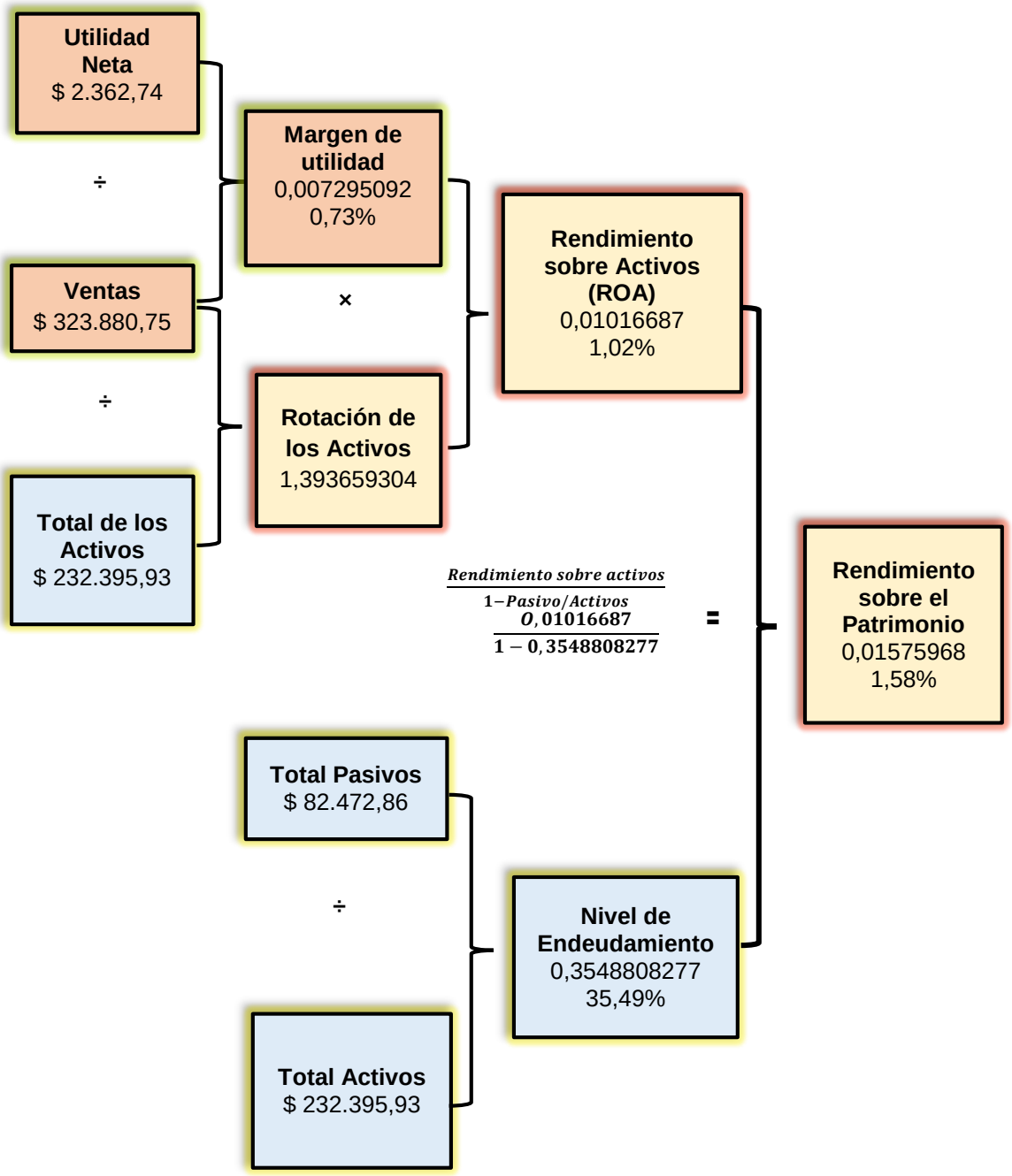
**PERÍODO 2016**

| RUBROS | PERÍODO 2016 |
|---|---|
| Ventas | $ 323.880,75 |
| Utilidad Neta | $ 2.362,74 |
| Activo Total | $ 232.395,93 |
| Patrimonio | $ 149.923,07 |

| RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL AÑO 2016 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| FÓRMULA | | | | |
| RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL | = | MARGEN DE UTILIDAD | * | ROTACIÓN DE ACTIVOS |
| Utilidad Neta / Activo Total | = | Utilidad Neta / Ventas | * | Ventas / Activo Total |
| 2.362,74 / 232.395,93 | = | 2.362,74 / 323.880,75 | * | 323.880,75 / 232.395.93 |
| 0,01016687 | = | 0,007295092 | * | 1,393659304 |
| 1,02% | = | 1,02% | | |

| RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO AÑO 2016 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FÓRMULA | | | | | | |
| RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO | = | MARGEN DE UTILIDAD | * | ROTACIÓN DE ACTIVOS | * | APALANCAMIENTO |
| Utilidad Neta / Patrimonio | = | Utilidad Neta / Ventas | * | Ventas / Activo Total | * | Activo Total / Patrimonio |
| 2.362,74 / 149.923,07 | = | 2362,74 / 323.880,75 | * | 323.880,75 / 232.395,93 | * | 232.395,93 / 149.923,07 |
| 0,01575968 | = | 0,007295092 | * | 1,393659304 | * | 1,550101195 |
| 1,58% | = | 1,58% | | | | |

**MEGACLIMA CÍA. LTDA.**
**SISTEMA DEL ANÁLISIS DUPONT**
**PERÍODO 2016**




**Fuente:** Estados Financieros de la empresa "MEGACLIMA CÍA. LTDA."
**Elaborado por:** La Autora

**INTERPRETACIÓN**

La aplicación del Sistema Dupont, permitió combinar algunos indicadores de actividad y rendimiento, demostrando que la empresa Megaclima en el año 2016 presenta una disminución considerable en su margen de utilidad de 0,73%, y esto se debe a que la utilidad neta fue inferior con respecto al año anterior, aunque las ventas hayan aumentado, los costos y gastos han afectado de manera significativa la utilidad evidenciando un aumento en los costos de venta, con respecto a la rotación de los activos el resultado de 1,39 veces demuestra que ha existido mayor rotación de los activos obteniendo un resultado del ROA de 1,02%. En el nivel de endeudamiento se observa un incremento de los pasivos dando un resultado del 35,49% indicando que la compañía sigue manteniendo financiamiento externo siendo el rubro más alto que ayuda a la rentabilidad, se puede evidenciar una disminución del rendimiento sobre el patrimonio en relación al año 2015 con valor de 1,58%; indicando que la compañía debe prestar atención a los gastos incurridos ya que están afectando considerablemente a la utilidad impidiendo que exista mayor rendimiento sobre la inversión de los accionistas, además debe mejorar la administración de sus recursos eliminando activos innecesarios y ociosos, que impiden aumentar sus márgenes de rendimiento.

## INDICADOR DE CREACIÓN DE VALOR (EVA)

### Paso 1: Calcular la UAIDI

| DESCRIPCIÓN | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---|---|
| (+) Utilidad operativa | $ 15.892,90 | $ 3.563,71 |
| (-) 15% Participación a trabajadores | $ 2.383,94 | $ 534,56 |
| **(=) Utilidad antes de impuestos** | **$ 13.508,96** | **$ 3.029,15** |
| (-) 22% Impuesto a la renta | $ 2.971,97 | $ 666,41 |
| **UAIDI** | **$ 10.536,99** | **$ 2.362,74** |

### Paso 2: Identificar el capital de la empresa

| | 2015 | | | 2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Monto | % del total | % de interés | Monto | % del total | % de interés |
| Crédito a mutuo | $ 30.500,00 | 14% | 5,60% | $ 17.230,03 | 9,24% | 5,60% |
| Préstamos a largo plazo | $ 25.326,00 | 12% | 6.20% | $ 19.243,80 | 10,32% | 6,20% |
| Patrimonio | $ 158.890,68 | 74% | 3% | $ 149.923,07 | 80,43% | 3% |
| Capital | $ 214.716,68 | 100% | | $ 186.396,90 | 100% | |

### Paso 3: Calcular el activo neto

| | 2015 | 2016 |
|---|---|---|
| Total de los activos | $ 235.914,14 | $ 232.395,93 |
| Menos: | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | $ 12.785,56 | $ 39.760,33 |
| Impuesto a la renta por pagar del ejercicio | $ 512,00 | $ 940,94 |
| Participación de trabajadores por pagar | $ 2.753,57 | $ 754,77 |
| Obligaciones con el IESS | $ 4.171,26 | $ 2.522,89 |
| Decimotercer sueldo por pagar | $ 77,18 | $ 88.85 |
| Decimocuarto sueldo por pagar | $ 897,89 | $ 1.931,25 |
| **Activo Neto** | **$ 214.716,68** | **$ 186.396,90** |

## Paso 4: Determinar el costo promedio de capital (CPPC)

### AÑO 2015

| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Monto** | **% del total** | **% de interés** | **Costo Ponderado Columna 2 x Columna 3** | **Costo neto de impuestos y participación de trabajadores** |
| Crédito a mutuo | $ 30.500,00 | 14% | 5,60% | 0,78% | 0,52% |
| Préstamos a largo plazo | $ 25.326,00 | 12% | 6,20% | 0,74% | 0,49% |
| Patrimonio | $ 158.890,68 | 74% | 3% | 2,22% | 2,22% |
| Capital | $ 214.716,68 | 100% | | 3,74% | **3,23%** |

### AÑO 2016

| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Monto** | **% del total** | **% de interés** | **Costo Ponderado Columna 2 x Columna 3** | **Costo neto de impuestos y participación de trabajadores** |
| Crédito a mutuo | $ 17.230,03 | 9,24% | 5,60% | 0,52% | 0,34% |
| Préstamos a largo plazo | $ 19.243,80 | 10,32% | 6,20% | 0,64% | 0,42% |
| Patrimonio | $ 149.923,07 | 80,43% | 3% | 2,41% | 2,41% |
| Capital | $ 186.396,90 | 100% | | 3,57% | **3,17%** |

Demostración del cálculo del factor 33,70% de impuestos y participación de trabajadores en el año 2015.

| | | |
|---|---|---|
| **(+) Utilidad operativa** | **$ 15.892,90** | **100,00%** |
| **(-) 15% Participación a trabajadores** | $ 2.383,94 | 15,00% |
| (=) Utilidad antes de impuestos | **$ 13.508,96** | **85,00%** |
| **(-) 22% Impuesto a la renta** | $ 2.971,97 | 18,70% |
| **UTILIDAD NETA** | **$ 10.536,99** | **$ 66,30%** |
| | | |
| **15% Participación a trabajadores** | $ 2.383,94 | **15,00%** |
| **22% Impuesto a la renta** | $ 2.971,97 | **18,70%** |
| **TOTAL** | **$ 5.355,91** | **33,70%** |

**Paso 5: Calcular el EVA de la empresa**

Aplicamos la fórmula:

**EVA = UAIDI – (CPPC x Capital)**

**EVA para 2015 =** 10.536,99 – (214.716,68 x 3,23%) = $ 3.601,64

**EVA para 2016 =** 2.362,74 – (186.396,90 x 3,17%) = - $ 3.546,04

**INTERPRETACIÓN**

La aplicación del indicador de creación de valor, indica que la empresa ha obtenido en el año 2015 utilidades superiores al costo de capital que fue de 3,23%, demostrando que en este periodo ha aumentado la riqueza de los inversionistas por ser un resultado positivo de $ 3.601,64; por otra parte el resultado que presenta este indicador en el año 2016 no es el deseado, por

lo que presenta un EVA negativo de - $ 3.546,04; es decir que no hay generación de valor en la empresa Megaclima, en donde se aprecia que la que la utilidad neta es muy baja en este período, el promedio ponderado de los costos de capital es del 3,17%, reflejando que la rentabilidad esperada no superó el costo de oportunidad de los inversionistas. Los administradores de la empresa deben diseñar estrategias que le permitan obtener utilidades más altas, y evitar que estas se disminuyan por la mala gestión financiera.

# INFORME DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**ANALISTA:**

Dayana Aracely Jaramillo Guamán

**LOJA - ECUADOR**

**2018**

Loja, 02 de febrero del 2018

Ing. Marco Santiago Paute Maldonado

**GERENTE DE LA EMPRESA MEGACLIMA CÍA. LTDA.**

Ciudad.-

De mi consideración

Se ha realizado para su conocimiento y fines consiguientes el presente "**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MEGACLIMA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2015-2016".**

El informe se efectuó en base a la información presentada en los Estados Financieros, en base a las técnicas, métodos y herramientas que intervienen en el análisis financiero, con la finalidad de obtener resultados claros de la situación económica y financiera de la empresa, obteniendo información real y veraz para la toma de decisiones.

Para su desarrollo se aplicó el análisis vertical y horizontal, la aplicación de indicadores financieros, el sistema de análisis Dupont y sus respectivas representaciones gráficas, lo que ayudó a determinar las conclusiones y recomendaciones que se espera sean de utilidad para la compañía.

Atentamente,

…….

Dayana Aracely Jaramillo Guamán

**ANALISTA**

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MEGACLIMA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2015-2016

### ANTECEDENTES

El 04 de octubre del 2012, los señores Marco Luis Paute Cuenca, María Cristina Paute Maldonado y Marco Santiago Paute Maldonado, se asociaron para fundar la empresa denominada “MEGACLIMA CÍA. LTDA”, nombrando como Gerente al Señor Marco Santiago Paute M., que inicia sus actividades enfocadas a la prestación de servicios, ubicada en la Provincia de Loja, Cantón Loja, calles José Antonio Eguiguren entre Juan José Peña y Olmedo. Edificio Zamorano oficina número 11.

Megaclima Cía. Ltda., es una empresa lojana experta en ingeniería mecánica y electrónica, sus propietarios cuentan con años de experiencia laboral y han sido participes de los principales proyectos de ingeniería en centro- sur del país tanto residencial, comercial, industrial y hospitalario, la compañía goza de buen prestigio por ofrecer excelentes productos y servicios, garantizando una atención oportuna y técnicas de calidad adecuadas.

La compañía tiene como objeto social principal realizar trabajos en las áreas de la ingeniería mecánica, eléctrica, electrónica, hidráulica, y también en el ámbito de obras civiles; diseño, provisión, instalación, puesta en

funcionamiento, reparación y mantenimiento de equipos de aire acondicionado, refrigeración, calefacción, ventilación mecánica, generadores eléctricos, ascensores, equipos médicos, gases médicos, construcción de piscinas, calderos, todo tipo de vehículos y maquinaria pesada, cámaras de seguridad, monitoreo, alarmas contra incendio, extintores de incendio, cable estructurado, UPS, baja y alta tensión sensores sísmicos, equipos de laboratorio, autoclaves, energía convencional y no convencional.

**FUENTE DE INFORMACIÓN**

El Gerente el Ing. Marco S. Paute M. y la Ing. Verónica contadora de la empresa MEGACLIMA CÍA. LTDA., se comprometieron a entregar los correspondientes estados financieros de los años 2015-2016, los cuales han sido primordiales para el desarrollo del análisis financiero y han servido como fuente de información para la aplicación de métodos e indicadores financieros permitiendo conocer su liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de los períodos mencionados. Los estados financieros utilizados son:

- El Estado de Situación Financiera
- El Estado de Resultados

## DIAGNÓSTICO

El análisis e interpretación a los estados financieros de la empresa Megaclima, se lo realiza con la aplicación del respectivo análisis vertical y horizontal e indicadores financieros, con el fin de analizar y estudiar la actualidad financiera de la compañía, y poder determinar el rendimiento, estabilidad y realizar un seguimiento de los movimientos de la economía para finalmente establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

De la aplicación de la estructura financiera se determinó que:

Los **Activos Corrientes** tienen una participación de 22,71% en el año 2015 y de 34,41% en el año 2016, destacándose como la cuenta más significativa Cuentas y documentos por cobrar corrientes en el año 2015 con un porcentaje de 60,91% y en el 2016 esta cuenta se redujo al 17,76% de participación, indicando que se han recuperado las cuentas por cobrar a sus clientes, en este periodo la cuenta que tiene mayor participación es efectivo y equivalente al efectivo con el 76,02%, en cambio en el año 2015 tiene menor participación de 33,16%; debido a que la empresa ha realizado más depósitos en el 2016, lo cual es una manera segura de mantener y administrar el dinero.

Los **Activos no Corrientes,** en el año 2015 su participación fue de 77,28% y de 65,59% en el 2016, sobresaliendo la cuenta propiedad, planta y equipo que representa el 111,89% en el año 2015 y para el año 2016 existe un

crecimiento favorable del 114,82%, debido a que adquirieron el activo muebles y enseres, la Depreciación Acumulada también aumento de -11,89% a 14,82% en el año 2016, esto debido al uso que se le da a los activos fijos o a la propiedad planta y equipo para el desarrollo de actividades enfocadas a brindar un servicio.

Los **Pasivos** presentan un comportamiento favorable ya que dentro de la estructura financiera los **Pasivos Corrientes** tienen un porcentaje de participación de 21,91% en el año 2015 y de 27,21% en el 2016, lo que establece que la compañía no mantiene problemas con el endeudamiento, dentro de este grupo de pasivos la cuenta más representativa es crédito a mutuo con una participación de 59,00% en el 2015 y en el año 2016 esta cuenta presenta una disminución representada por el 27,25% debido a que la empresa mantiene una menor financiación, lo cual indica que se ha cancelado gran parte de los crédito que son adquiridos por los accionistas de la empresa, con respecto a las cuentas y documentos por pagar a proveedores se evidencia que es el motivo principal del crecimiento de los Pasivos Corrientes, pues de 24,73% ascendió a 62,88% en el año 2016 dando a conocer que se generaron créditos con los proveedores aumentado sus obligaciones en el corto plazo. Al referirnos al **Pasivo no Corriente** se presenta con un bajo margen de incidencia en la estructura financiera con una participación de 10,74% en el 2015 y de 8,28% en el 2016 debido a que se han adquirido obligaciones en el largo plazo con

instituciones financieras con la finalidad de realizar inversiones siempre y cuando sea en beneficio de la empresa.

El **Patrimonio** en el año 2015 en la estructura financiera mantuvo una participación del 67,35% y presenta una disminución en el año 2016 con un porcentaje de 64,51%, manteniendo porcentajes que garantizan la existencia de la entidad; siendo la cuenta más representativa capital suscrito o asignado en el año 2015 con una participación de 52,41% mientras que para el año 2016 se presentó una disminución considerable representada por el 15,61%, por otro lado en el año 2016 la cuenta que más valor tiene es el aporte de socios o accionistas con una participación del 81,71% y en el 2015 de 35,87%, existiendo concentración de inversión por parte de los accionistas de Megaclima.

De igual forma se analizó el estado de resultados del 2014 y 2015 en el cual se observa las variaciones importantes en cada grupo de ingresos y gastos.

| CUENTA | 2015 | 2016 | VARIACIÓN ABSOLUTA | GRUPO | RAZÓN |
|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos de actividades ordinarías | $ 216.960,43 | $ 323.880,75 | $ 106.920,32 | 49,28% | 1,49 |
| Costos de ventas | $ 102.034,22 | $ 182.415,16 | $ 80.380,94 | 78,78% | 1,79 |
| Gastos de administración | $ 82.781,95 | $ 122.693,65 | $ 39.911,70 | 48,21% | 1,48 |
| Gatos por depreciaciones | $ 15.485,15 | $ 10.445,16 | $ -5.039,99 | -32,55% | 0,67 |
| Otros gastos | $ 0,00 | $ 2.063,17 | $ 2.063,17 | 0,00% | 0,00 |
| Gastos financieros y otros no operacionales | $ 766,21 | $ 2.699,90 | $ 1.933,69 | 252,37% | 3,52 |
| Resultado del ejercicio | $ 15.892,90 | $ 3.563,71 | $ -12.329,19 | -77,58% | 0,22 |

En cuanto a los ingresos se observa un aumento significativo para la empresa; su valor ascendió a $ 106.920,32 equivalente a un 49,28% y una razón de 1,49 veces más que el año anterior, es decir aproximadamente más de la mitad de sus ingresos del año 2015, siendo un resultado beneficioso para la compañía, resaltando que han sido adjudicados en nuevos contratos y por ende se han realizado más ventas de los servicios que ofrecen.

En relación al comportamiento que tuvo el costo de ventas, se pudo evidenciar que en el periodo 2015 presenta un valor de $ 102.034,22 y en el año 2016 un valor de $ 182.415,16 indicando que han aumentado los desembolsos de dinero por compra de equipos de aire acondicionado; que son utilizados para los mantenimientos correctivos y de esa manera dar cumplimiento a lo que estipulan los contratos; así como cubrir las necesidades que presentan las instituciones.

En relación al grupo de gastos, tenemos que para el año 2016 incrementan notablemente, especialmente los gastos de administración; lo cual indica una desventaja ya que el incremento de gastos no beneficia a la empresa, ocasionando que exista un desequilibrio entre sus ingresos y gastos, es por ello que a pesar de que sus ingresos fueron mayores en el año 2016, los costos y gastos no permitieron que la ganancia aumente, por lo que se debe administrar de mejor manera los costos y gastos.

**RAZONES FINANCIERAS**

Al aplicar las razones financieras en los estados financieros se determinó que:

La compañía Megaclima cuenta con la capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo con los activos corrientes pues posee $ 1,04 en el 2015 y $ 1,26 en el 2016 por cada dólar que adeuda, demostrando un resultado poco favorable por no cumplir con el estándar establecido, al compararlo con la prueba defensiva que hace referencia a la disponibilidad del efectivo, es decir el dinero que se dispone en el momento para cubrir el pago de obligaciones corrientes, presenta para el año 2015 un valor de $ 0,34 y para el año 2016 un valor de $ 0,96 existiendo un aumento en el último período evidenciando que su liquidez ha mejorado por lo que permite cubrir sus deudas con sus proveedores.

Al aplicar los indicadores de actividad, permitió evidenciar que los resultados de la rotación de su cartera, no permiten recuperar sus cuentas por cobrar, ya que para el año 2015 nos indica que giraron 2 veces y para el año 2016 la cuentas por cobrar se convirtieron en efectivo 0,61 veces, demostrando que la empresa tiene una rotación lenta, evidenciando que presenta problemas para recuperar sus cuentas por cobrar, lo que se ve plasmado al obtener los resultados en días donde indica que para el año 2015 tardó en recuperar 183 días sus cuentas por cobrar, y así mismo para el año 2016 tardó un total de 602 días. Dentro de este análisis es importante

mencionar que la empresa mantiene contratos con instituciones públicas, las cuales no realizan sus pagos a tiempo tardando de uno a dos años, hasta que les llegue su partida presupuestaria indicando que se realice el respectivo pago.

Las razones de endeudamiento demuestran que los activos de la compañía pertenecen a terceras personas en el año 2015 con un porcentaje de participación del 32,65% y 35,49% en el 2016, siendo resultados que no sobrepasan el estándar demuestra que la empresa controla los recursos con los que labora y no terceras personas.

Las razones de rentabilidad, permitieron establecer un criterio con respecto a la capacidad para generar efectivo; demostrando que la compañía no cuenta con suficientes ingresos lo cual afecta el margen de utilidad, donde se observó que en el año 2016 obtuvo una utilidad menor con respecto al año 2015 a consecuencia de sus elevados costos y gastos.

**CONCLUSIONES DEL INFORME**

Al finalizar el análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”, se concluye lo siguiente:

1. La empresa MegaClima, tiene un desconocimiento de la aplicación del análisis financiero, lo que ha impedido conocer la real situación económica y financiera; y el comportamiento de las cuentas tanto del

balance general como del estado de resultados, los cuales son producto del desarrollo de sus actividades en la prestación de servicios.

2. La recuperación de sus cuentas por cobrar, tiende a demorar mucho tiempo; por lo que mantiene contratos extensos con el sector público y son cancelados por la culminación de los mantenimientos, lo cual se considera riesgoso para su liquidez, ya que mantiene una rotación lenta, afectando el ciclo de conversión del efectivo especialmente en el 2016.
3. La rentabilidad y el margen neto de utilidad, son afectados por los elevados costos y gastos que ha tenido la empresa en el último año, la utilidad del ejercicio ha disminuido considerablemente ya que mantiene un gasto elevado en la cuenta costo de ventas y en sueldos y salarios, demostrando que existe una deficiente gestión administrativa.
4. El apalancamiento o financiación total que la compañía posee presenta un aumento, indicando que existe un incremento de los pasivos donde sobresale cuentas y documentos por pagar a proveedores, el cual será un riesgo para su patrimonio si continúa aumentando.
5. El Valor Económico Agregado, que obtuvo la empresa en el año 2016 fue negativo, impidiendo crear valor para los accionistas; debido a que la empresa disminuyó sus utilidades, y no le permitió cubrir el costo de capital.

## RECOMENDACIONES DEL INFORME

1. La empresa MegaClima, debe adoptar como medida de corrección y prevención, la aplicación del análisis financiero para conocer los cambios que se han dado en las cuentas de un período a otro de manera que permita tomar decisiones en beneficio de la compañía.
2. El sistema de cobros que la empresa mantiene debe ser examinado periódicamente para lograr la mayor celeridad posible en la rotación del dinero, además debe procurar que los contratos que mantiene con el sector público no sean extensos, de manera que sean cancelados a un tiempo aceptable y que no perjudique su liquidez.
3. Los costos y gastos deben ser controlados, en especial la cuenta costos de ventas, ya que se han incrementado y han perjudicado notablemente la utilidad del ejercicio, por lo que es importante cotizar los equipos e insumos a menor precio, para que se obtenga un margen de utilidad y de rendimiento satisfactorio.
4. Disminuir las cuentas por pagar o a su vez cancelar a tiempo para evitar que se acumulen y se presenten valores elevados, con la finalidad de que no exista un sobreendeudamiento y el patrimonio de la empresa no se vea comprometido.
5. Establecer estrategias que mejoren la gestión administrativa para incrementar el volumen de ventas y a su vez disminuir el gasto mediante la aplicación de políticas salariales, con el propósito de reducir los sueldos y salarios, realizando un estudio minucioso de la cantidad de

trabajadores que realmente requiere la empresa para su funcionamiento, con el objetivo final de obtener una mayor rentabilidad para que la empresa pueda cubrir el costo de capital y obtener un EVA positivo que permita crear valor para los accionistas.

Atentamente,

**.....**

Dayana Aracely Jaramillo Guaman

**Analista Financiera**

## g. DISCUSIÓN

El trabajo de titulación denominado “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MEGACLIMA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2015-2016”, se dio inicio con una visita previa en las instalaciones de la compañía, con la debida autorización del Gerente.

Al iniciar el análisis financiero de los periodos 2015 y 2016, se constata que la empresa en su archivo mantiene únicamente la información plasmada en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, los mismos que son destinados para la presentación al Organismo de Control que es la Superintendencia de Compañías, lo cual permitió verificar que no se ha realizado un análisis financiero a su información contable, impidiendo conocer los cambios que han surgido en sus cuentas de un período a otro, que permita analizar el comportamiento de las cuentas utilizadas en su proceso económico; además la ausencia de la aplicación de razones financieras ha impedido que se conozca la liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la compañía, ocasionando que no se tome decisiones adecuadas y se corrija falencias existentes en el manejo de las operaciones que realiza MEGACLIMA CÍA. LTDA..

Es por ello que para cumplir a cabalidad con los objetivos previstos se procedió a analizar la información de los estados financieros mediante una estructura financiera y económica de los grupos y cuentas principales del

activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos, obteniendo valores de cada grupo y cuenta más significativos permitiendo conocer el comportamiento de las cuentas de un período a otro.

Continuando con la ejecución de los objetivos, también se aplicó indicadores financieros relacionados con la actividad de la empresa, encontrando que la compañía presenta riesgo en cuanto a su liquidez por lo que en el año 2015 presenta $ 1,04 para cubrir sus obligaciones y $ 1,26 en el 2016, considerando que la empresa no dispone de inventarios, implica que debe mejorar las estrategias para recuperar sus cuentas por cobrar y además aumentar el nivel de ventas de sus servicios, de manera que le permita respaldar sus obligaciones a corto plazo, además se observa un aumento de sus ingresos y así mismo un aumento excesivo en sus costos y gastos, que de manera directa afecta a la utilidad del periodo 2016, situación que es desfavorable para su rendimiento.

Se procedió a analizar la rentabilidad con el Sistema Dupont, reuniendo los elementos que son responsables del crecimiento económico, para determinar el nivel de eficiencia que la empresa está usando para sus activos, su capital de trabajo y los niveles de financiamiento, observando que en el año 2016 se obtuvo una disminución en el margen de utilidad, ya que para el año 2015 fue de 4,89% y para el 2016 0.73%; resultados que impiden aumentar el rendimiento sobre el patrimonio.

Finalmente, dando cumplimiento al último objetivo que incluye los resultados obtenidos del análisis e interpretación a los estados financieros, se elaboró el informe financiero en donde se presentó un resumen de los datos más significativos que se obtuvo, dando a conocer la realización del análisis vertical y horizontal, y la relación entre dos variables que se obtuvo por la aplicación de indicadores financieros, lo que permitió llegar a conclusiones y recomendaciones que permitirán tomar decisiones y corregir falencias que afectan la rentabilidad de la empresa, con el propósito de ayudar en la labor administrativa y financiera en virtud de los servicios que ofrecen.

## h. CONCLUSIONES

- La empresa Megaclima es una compañía en la cual no se ha realizado el análisis a sus estados financieros, que permita a los accionistas contar con información anticipada y confiable, que ayude a prevenir un impacto económico severo y conocer la posición financiera; además se desconoce las variaciones de las cuentas, lo que ha impedido la oportuna corrección de falencias en la administración.

- La ausencia de información sobre el comportamiento de las cuentas, ha impedido conocer que los rubros como cuentas y documentos por pagar, el costo de ventas y los gastos administrativos, sean examinados para evitar que se aumenten de manera desproporcionada, y perjudique su patrimonio al mantener un endeudamiento excesivo, así mismo administrar sus gastos para lograr obtener un margen de utilidad favorable.

- A través de la aplicación de razones financieras se determinó que su liquidez ha ido mejorando ya que en el año 2015 y 2016, presenta $1,04 y $1,26 respectivamente; lo que demuestra que la empresa puede cubrir con sus obligaciones a corto plazo; se observa que dispone de mayor capital de trabajo en el 2016, ya que su efectivo para ese año es elevado, el indicador de actividad estableció que existen problemas para recuperar las cuentas por cobrar a sus clientes por lo que mantiene contratos extensos con el sector público; con respecto a la rentabilidad

no presenta un resultado favorable por la disminución de sus utilidades, las cuales se ven afectadas por los excesivos costos y gastos en el último periodo de análisis.

- El Sistema Dupont, evaluó los componentes del rendimiento sobre el patrimonio y sobre los activos, que integran indicadores de actividad y rentabilidad, dando un rendimiento de 6,68% en el 2015 y de 1,58% en el 2016, lo que manifiesta que la compañía no está obteniendo un margen de utilidad favorable y está haciendo uso del nivel de endeudamiento para cumplir con sus actividades, ya que es el rubro que más ayuda aumentar el rendimiento.

- Al finalizar el análisis e interpretación a los estados financieros, se logró el cumplimiento de los objetivos y se elaboró un informe financiero en donde se presentó los resultados más significativos que ha tenido la compañía e incluye las conclusiones y recomendaciones enfocadas a los resultados obtenidos, que servirán como apoyo para mejorar la toma de decisiones y para que los propietarios conozcan la posición financiera de la compañía.

## i. RECOMENDACIONES

- Realizar el análisis financiero de manera frecuente, a la información contable presentada por la empresa Megaclima, con la finalidad de evaluar los movimientos originados en cada una de las cuentas y poder compararlos con períodos anteriores, para la adecuada gestión administrativa y la oportuna toma de decisiones.

- Se debe aplicar los métodos del análisis vertical y horizontal anualmente, para mantener la estructura financiera y conocer si la empresa tiene una distribución equitativa de sus activos y evaluar el comportamiento que han sufrido las cuentas del estado de situación financiera y del estado de resultados de dos años consecutivos.

- Mejorar las políticas de cobranza y realizar un estudio de los contratos que le son adjudicados; de manera que se recupere en menos tiempo las cuentas por cobrar a sus clientes e instituciones a las que ha otorgado créditos y así también se aperture un rubro que sea destinado para cuentas incobrables y se disminuya el riesgo de afectar la liquidez, por existir cuentas pendientes de pago durante períodos prolongados de tiempo.

- Realizar una revisión minuciosa de los costos y gastos que se han generado en el último año, con la finalidad de eliminar gastos innecesarios y controlar que las compras que se realicen se las pueda

hacer con costos menos elevados, para mejorar la rentabilidad de la empresa.

- Considerar el informe financiero para la oportuna toma de decisiones e implantación de medidas y procedimientos que permitan realizar los correctivos oportunos para el logro de metas y objetivos, con la ayuda de los resultados facilitará conocer el comportamiento de las cuentas, los cuales se obtuvieron con la aplicación de los métodos del análisis financiero; el informe además incluye recomendaciones que ayudarán a tener alternativas que beneficien e impulsen la situación económica y financiera de la compañía.

## j. BIBLIOGRAFÍA

### Libros


1. BAENA Toro, Diego. (2010). Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones. Ecoe Ediciones, Ed. (Primera Ed, p. 370). Bogotá.
2. BRAVO Valdivieso, Mercedes. (2011). Contabilidad General. (Décima Edición ed.). Editorial Escobar. Quito – Ecuador.
3. CAMPOS Cárdenas Eliecer. (2006). Contabilidad Financiera. Primera Edición. Ediespol. Guayaquil-Ecuador.
4. CANTÚ Guajardo, Gerardo., y ANDRADE de Guajardo, Nora. E. (2008). Contabilidad Financiera. McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Mexico, D.F.
5. DÍAZ Moreno, Hernando. (2006). Contabilidad General. Enfoque práctico con aplicaciones informáticas. Segunda Edición. Pearson Educación. México S.A de C.V.
6. ESTUPIÑAN Gaitán, Rodrigo. (2010). Análisis Financiero y de Gestión. (Ediciones Ecoe, Ed.) (Segunda Ed, p. 350). Colombia, Bogotá.
7. GITMAN Lawrence, J., y ZUTTER Chad, J. (2012). Principios de Administración Financiera. Pearson Educación. México.
8. ORTIZ Anaya, Héctor. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Nomos impresores. 14va. Edición. Colombia.

9. PRIETO Hurtado Carlos A. (2010). Análisis Financiero. Sello Edit. Fundación para la Educación Superior San Mateo. Bogotá D.C. Colombia.
10. SARMIENTO R. Rubén. (2004). Contabilidad General. Décima Edición. Editorial Voluntad. Quito-Ecuador.
11. ZAPATA Sánchez, Pedro. (2011). Contabilidad General. McGraw-Hill-Interamericana. Bogotá, Colombia.

**Páginas Web**

12. Área de Pymes. Ratios del balance y del estado de resultados. Recuperado de: https://www.areadepymes.com/?tit=ratios-de-solvencia-ratios-del-balance-y-de-la-cuenta-de-resultados&name=Manuales&fid=ej0bcah
13. ALCALÁ Sánchez, Saúl. (2005). *Elaboración del informe financiero a la dirección.* Recuperado de https://www.gestiopolis.com/elaboracion-del-informe-financiero-a-la-direccion/
14. Edebé. (2013). Empresa e iniciativa emprendedora. Recuperado de: https://www.edebe.com/educacion/documentos/830343-0-529-830343_LA_EIE_CAS.pdf
15. Ley de Compañías. Registro Oficial 312. Ecuador. 20 de mayo del 2014. Recuperado de: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/LEY_DE_COMPANIAS.pdf.

16. Norma Internacional de Contabilidad N° 1". Presentación de Estados Financieros. Recuperado de: http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf
17. Superintendencia de Compañías. (2008). Tabla de indicadores. Ecuador. Recuperado de: http://webdelprofesor.ula.ve/economia/mendezm/analisis%20I/tabla%20de%20indicadores.pdf

## k. ANEXOS

**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES**
**SOCIEDADES**

...le hace bien al país!

| | | | |
|---|---|---|---|
| **NÚMERO RUC:** | 1191746712001 | | |
| **RAZÓN SOCIAL:** | MEGACLIMA CIA LTDA | | |
| **NOMBRE COMERCIAL:** | MEGACLIMA | | |
| **REPRESENTANTE LEGAL:** | PAUTE MALDONADO MARCO SANTIAGO | | |
| **CONTADOR:** | CARPIO GUARNIZO JUANA VERONICA | | |
| **CLASE CONTRIBUYENTE:** | OTROS | **OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** | SI |
| **CALIFICACIÓN ARTESANAL:** | S/N | **NÚMERO:** | S/N |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **FEC. NACIMIENTO:** | | **FEC. INICIO ACTIVIDADES:** | 14/11/2012 |
| **FEC. INSCRIPCIÓN:** | 14/11/2012 | **FEC. ACTUALIZACIÓN:** | 08/07/2017 |
| **FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:** | | **FEC. REINICIO ACTIVIDADES:** | |

**ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL**

DISEÑO, INSTALACION, REPARACION Y MANTENIMIENTO DE EQUIPOS DE CONTROL DE PROCESOS INDUSTRIALES.

**DOMICILIO TRIBUTARIO**

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: JOSE ANTONIO EGUIGUREN Numero: 11-19 Interseccion: JUAN JOSE PEÑA Y OLMEDO Edificio: EDIFICIO ZAMORANO Piso: 3 Oficina: 11 Referencia ubicacion: A MEDIA CUADRA DEL COLEGIO LA DOLOROSA Telefono Trabajo: 072581656 Email: gerencia@megaclima.com.ec Celular: 0986283427

**DOMICILIO ESPECIAL**

SN

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

* ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
* ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
* 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**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS** | 1 | **ABIERTOS** | 1 |
| **JURISDICCIÓN** | \ ZONA 7\ LOJA | **CERRADOS** | 0 |

Código: RIMRUC2017001384287

Fecha: 14/09/2017 15:24:28 PM

# REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
## SOCIEDADES

...le hace bien al país!

**NÚMERO RUC:** 1191746712001

**RAZÓN SOCIAL:** MEGACLIMA CIA LTDA

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS**

**No. ESTABLECIMIENTO:** 001 **Estado:** ABIERTO - MATRIZ **FEC. INICIO ACT.:** 14/11/2012

**NOMBRE COMERCIAL:** MEGACLIMA **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**

DISEÑO, INSTALACION, REPARACION Y MANTENIMIENTO DE EQUIPOS DE CONTROL DE PROCESOS INDUSTRIALES.
PROVISION Y COMERCIALIZACION DE EQUIPOS, REPUESTOS, MATERIALES Y ACCESORIOS.
ACTIVIDADES DE ASESORIA, CAPACITACION, CONSULTORIA Y FISCALIZACION.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: JOSE ANTONIO EGUIGUREN Numero: 11-19 Interseccion: JUAN JOSE PEÑA Y OLMEDO Referencia: A MEDIA CUADRA DEL COLEGIO LA DOLOROSA Edificio: EDIFICIO ZAMORANO Piso: 3 Oficina: 11 Telefono Trabajo: 072581656 Email: gerencia@megaclima.com.ec Celular: 0986283427

Código: RIMRUC2017001384287

Fecha: 14/09/2017 15:24:28 PM

# UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

## FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

# "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MEGACLIMA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2015-2016."

PROYECTO DE TESIS PREVIO A OPTAR EL GRADO Y TÍTULO DE INGENIERIA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – CONTADOR PÚBLICO- AUDITOR.

**Autora:**

**Dayana Aracely Jaramillo Guamán**

**LOJA- ECUADOR**

**2017**

## a. TEMA

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MEGACLIMA CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2015-2016.”**

## b. PROBLEMÁTICA

La actual situación a nivel mundial se ha dado un crecimiento importante en las empresas dedicadas a la actividad comercial, industrial y de servicios, por lo que la información financiera, juega un papel muy importante y a través de los Estados Financieros, permite obtener la historia de un periodo económico de la empresa, utilizados de una forma correcta, eficaz y responsable por la administración para conocer la situación de la empresa para la toma de decisiones a futuro.

En nuestro país, cada día se exige la aplicación de nuevos procedimientos que conllevan a las empresas a un buen funcionamiento y supervivencia; de ahí la necesidad de realizar un análisis financiero, con el objeto de evaluar la rentabilidad económica y financiera que permita contribuir al mejoramiento de las actividades de la empresa y la optimización de los recursos. El análisis financiero es de vital trascendencia considerado como un diagnóstico que examina la salud financiera de las actividades de una organización, y permite una administración financiera debidamente organizada en cuanto a los activos, pasivos y patrimonio que reflejan los estados financieros en un período determinado.

Las empresas que no cuentan con un análisis financiero, no podrán alcanzar sus objetivos y metas; viéndose en constante amenazas e impidiendo su desarrollo económico. El costo que genera una idea equivocada es elevado y generalmente repercute de forma directa sobre la estructura de capital de la empresa, por lo tanto es muy importante la aplicación de planes financieros que le permitan a la empresa proyectarse hacia el futuro determinado sus metas y objetivos a corto plazo.

Las empresas existentes en nuestro país se enfrentan a diversos desafíos producto de cambios del entorno político, económico y social en el desarrollo de sus actividades, es por ello que en las empresas tienen limitaciones en cuanto al conocimiento de un análisis financiero, ya que será una herramienta que con su correcta aplicación, mejorará la organización, su control para obtener una adecuada administración en las empresas en general y la manera de cómo se realiza planificaciones en el ámbito financiero en la cual se proyectan y se fijan las bases de las actividades financieras con el objeto de minimizar el riesgo, aprovechar las oportunidades y los recursos.

En la ciudad de Loja, resulta evidente el desarrollo y crecimiento del número de compañías, la industria metal mecánico y electrónico ha crecido de manera considerable, por lo que es necesario que las empresas deban constantemente realizar un análisis financiero para obtener mejores resultados en sus actividades. “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”, es una empresa lojana, ubicada en la Provincia de Loja, Cantón Loja, en las calles José

Antonio Eguiguren y Juan José Peña; experta en ingeniería mecánica y electrónica, con muchos años de experiencia enfocados al diseño, suministro, instalación y mantenimiento de equipos de climatización, ventilación mecánica, refrigeración, calefacción, gases médicos y energías renovables.

Desde sus inicios a partir del año 2012, se ha constituido en una empresa que ha desarrollado los principales proyectos de ingeniería en centro-sur del país tanto residencial, comercial, industrial y hospitalario; con estos antecedentes “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”, ha ganado prestigio en el medio, por ofrecer excelentes productos y servicios, garantizando una atención oportuna y utilizando técnicas de calidad adecuadas.

El Representante Legal de la empresa el Ing. Marco Santiago Paute Maldonado; no ha realizado un estudio de análisis financiero, que le permita conocer los motivos del aumento o disminución que ha sufrido económica y financieramente la misma, por lo que es importante que se conozca más a fondo la situación económica y financiera real para poder adoptar medidas correctivas que garanticen el cumplimiento de sus metas y facilite la toma de decisiones.

Luego de haber revisado los antecedentes expuestos he llegado a las siguientes delimitaciones:

- No han realizado un Análisis Financiero lo que limita, al propietario conocer la liquidez, rentabilidad y endeudamiento que posee la

empresa, impidiendo obtener un diagnostico financiero para poder identificar las falencias y tomar decisiones adecuadas.

- No se han realizado comparaciones entre los Estados Financieros de un periodo a otro; para analizar con más profundidad el comportamiento de las cuentas contables de un período económico.
- La consecuencia de no aplicar un análisis financiero, no le permite conocer cuál es el movimiento del efectivo, lo que impide que el propietario conozca cual será la situación de la empresa y por consiguiente limita la toma de decisiones de una manera objetiva y oportuna.

Es por ello que luego de haber analizado la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”, se formula el siguiente problema:

**¿CÓMO INCIDE LA FALTA DE UN ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA, “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”, EN LA TOMA OPORTUNA DE DECISIONES, PERÍODO 2015 – 2016?**

## c. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo encaminado al cumplimiento de un requisito previo a optar el grado y título de ingeniería en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor, y cumplir con los requerimientos establecidos por la Universidad Nacional de Loja, su ejecución permitirá fortalecer los conocimientos y experiencias adquiridas durante nuestra formación profesional en la Carrera de Contabilidad y Auditoría, en materia de Administración financiera y por ende un punto relevante de este campo, es el análisis financiero, considerando también que todos los conocimientos obtenidos servirán para enriquecer la calidad como profesional eficiente.

El sector de la industria metal mecánico y electrónico de nuestro país y especialmente en la Provincia de Loja, requiere del aporte de la ciencia para alcanzar el máximo rendimiento y seguridad ante sus inversiones, al ofrecer un análisis financiero, nos proponemos a ofertar al propietario una metodología en el ámbito de la Administración Financiera que les permita diagnosticar la situación financiera para una correcta toma de decisiones, pronosticar resultados operativos, evaluar su desempeño y así poder enfrentar circunstancias imprevistas, lo que le facilita al propietario el logro de metas y objetivos empresariales.

Además el afán de darle importancia merecida al Análisis financiero, por constituirse en una herramienta válida que busca causas y efectos y hace posible el crecimiento de las empresas mediante la toma de decisiones acertadas que contribuyen con el progreso de la economía local y nacional.

El desarrollo del proyecto de tesis contribuirá con la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA.”, con las pautas necesarias para la evaluación de la empresa y le permita mejorar sus actividades operacionales, optimizar sus recursos y brindar información necesaria para la toma de decisiones, centrándose principalmente en la evaluación de la situación financiera, la rentabilidad y liquidez de la empresa; situación que permitirá conocer las falencias que tiene la entidad a través de un informe que contribuya al crecimiento de la empresa y por ende mejorar el servicio que se brinda a la sociedad.

## d. OBJETIVOS

### General

Realizar un Análisis e Interpretación a los Estados Financieros de la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA,” de la ciudad de Loja, períodos 2015-2016, con la finalidad de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa que permita facilitar la toma de decisiones.

### Específicos

- Realizar el análisis vertical y horizontal, que permita determinar los aumentos y disminuciones que sufren de un período a otro los Estados Financieros.
- Aplicar los principales indicadores financieros, con el fin de determinar la liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento de la empresa para conocer a plenitud la estructura económica y financiera.
- Presentar un informe de Análisis Financiero con los resultados obtenidos, que contenga conclusiones y recomendaciones que permitan tomar a futuro las correcciones oportunas en el manejo de las operaciones de la empresa.

## e. MARCO TEÓRICO

### LA EMPRESA

### Concepto

"Es la persona natural o jurídica, pública o privada, lucrativa o no lucrativa, que asume la iniciativa, decisión, innovación y riesgo para coordinar los factores de la producción en la forma más ventajosa para producir y/o distribuir bienes y/o servicios que satisfaga las necesidades humanas y por ende a la sociedad"[62].

"La empresa es el todo ente económico cuyo esfuerzo se orienta a ofrecer a los clientes bienes y/o servicios que, al ser vendidos, producirán una renta que beneficia al empresario, al estado y a la sociedad en general"[63].

### Clasificación de las empresas

"Existen algunos criterios para clasificar las empresas para efectos contables se consideran más útiles los siguientes:

1. **Por su naturaleza**

a. **Empresas industriales:** Son aquellas que se dedican a la transformación de materias primas en nuevos productos.

b. **Empresas comerciales:** Son aquellas que se dedican a la compra-venta de productos, convirtiéndose en intermediarias entre productores y consumidores.

---

[62] Estupiñan Gaitan, Rodrigo. Análisis financiero y de gestión; Editorial Ecoe ediciones; Segunda edición; Bogotá Colombia. 2010. Pág.: 51.

[63] Sánchez, P. Z. Contabilidad General. McGraw-Hill-Interamericana. Bogotá, Colombia. 2011. Pág. 5.

2. **Por el sector al que pertenece**

a. **Públicas:** Aquellas cuyo capital pertenece al sector público (Estado).

b. **Privadas:** Aquellas cuyo capital pertenece al sector privado (Personas naturales y jurídicas).

c. **Mixtas:** Son aquellas cuyo capital pertenece tanto al sector público como privado (personas jurídicas).

3. **Por los ingresos de capital**

a. **Unipersonales:** Son aquellas cuyo capital pertenece a una persona natural.

b. **Pluripersonales:** Son aquellas cuyo personal pertenece a dos o más personas naturales.

**Personas:** En el código civil se define como personas a todos los individuos de la especie humana cualquiera que sea su edad, sexo o condición.

**Personas Jurídicas:** Es la reunión de dos o más personas naturales que legalmente constituidas obtienen personería jurídica. Es un ente ficticio con capacidad para contraer obligaciones y ejercitar derechos. Funciona bajo una razón social.

**Comerciantes:** El Código de Comercio define como comerciantes a los que teniendo capacidad para contratar hacen del comercio su profesión habitual.

En la Ley de Compañías, se define al Contrato de Compañía como aquel por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades.

Este contrato se rige por las disposiciones de esta Ley, por las del Código de Comercio, por los Convenios de las partes y por las disposiciones del Código Civil.

Hay cinco especies de compañías de comercio:

- La compañía en nombre colectivo;
- La compañía en comandita simple y dividida por acciones;
- La compañía de responsabilidad limitada;
- La compañía anónima; y,
- La compañía de economía mixta”[64].

**COMPAÑÍAS**

“Contrato de compañía es aquél por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades. Este contrato se rige por las disposiciones de esta Ley, por las del Código de Comercio, por los convenios de las partes y por las disposiciones del Código Civil.

**Compañía de Responsabilidad Limitada**

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

---

[64] Bravo Valdiviezo, Mercedes. Contabilidad General. Décima Edición ed. Editorial Escobar Impresores. Quito - Ecuador . 2011. Pág 3-4.

- **De las personas que pueden asociarse:** Para intervenir en la constitución de una compañía de responsabilidad limitada se requiere de capacidad civil para contratar. El menor emancipado, autorizado para comerciar, no necesitará autorización especial para participar en la formación de esta especie de compañías.
- **Capital:** El capital de la compañía estará formado por las aportaciones de los socios y no será inferior al monto fijado por el Superintendente de Compañías. Estará dividido en participaciones expresadas en la forma que señale el Superintendente de Compañías. Al constituirse la compañía, el capital estará íntegramente suscrito, y pagado por lo menos en el cincuenta por ciento de cada participación. Las aportaciones pueden ser en numerario o en especie y, en este último caso, consistir en bienes muebles o inmuebles que correspondan a la actividad de la compañía. El saldo del capital deberá integrarse en un plazo no mayor de doce meses, a contarse desde la fecha de constitución de la compañía.

  La constitución del capital o su aumento no podrá llevarse a cabo mediante suscripción pública.

  Las participaciones que comprenden los aportes de capital de esta compañía serán iguales, acumulativas e indivisibles. No se admitirá la cláusula de interés fijo. La compañía entregará a cada socio un certificado de aportación en el que constará, necesariamente, su

carácter de no negociable y el número de las participaciones que por su aporte le correspondan.

La participación de cada socio es transmisible por herencia. Si los herederos fueren varios, estarán representados en la compañía por la persona que designaren. Igualmente, las partes sociales son indivisibles.

- **Administración:** La junta general, formada por los socios legalmente convocados y reunidos, es el órgano supremo de la compañía. La junta general no podrá considerarse válidamente constituida para deliberar, en primera convocatoria, si los concurrentes a ella no representan más de la mitad del capital social. La junta general se reunirá, en segunda convocatoria, con el número de socios presentes, debiendo expresarse así en la referida convocatoria.
- **Forma del Contrato:** La escritura pública de la formación de una compañía de responsabilidad limitada será aprobada por el Superintendente de Compañías, el que ordenará la publicación, por una sola vez, de un extracto de la escritura, conferido por la Superintendencia, en uno de los periódicos de mayor circulación en el domicilio de la compañía y dispondrá la inscripción de ella en el Registro Mercantil”[65].

[65] Honorable Congreso Nacional, Comisión Legislativa y Codificación, Ley de Compañías, 1999, Ecuador. Recuperado de: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/LEY_DE_COMPANIAS.pdf

## ESTADOS FINANCIEROS

### Concepto

“Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa. Mucha de la información acerca de la empresa está en la forma de estados financieros.

Los estados financieros (Balance general, estado de resultados y estado de flujos de efectivo) se preparan de acuerdo con reglas y normas establecidas por la contabilidad.

### Importancia

Los estados financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan, a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables.

### Usuarios de la Información Financiera

- **Internos**

- La administración financiera, para la toma de decisiones, después de determinar el rendimiento, crecimiento y productividad de la empresa, en el período determinado.

- Los propietarios, para conocer la creación de valor obtenida del progreso financiero, la rentabilidad alcanzada y el crecimiento con relación a sus aportes.

▪ **Externos**

- Los proveedores, para conocer la situación de liquidez y el nivel de solvencia de la empresa.
- El estado para determinar y justificar el pago de impuestos realizados por la empresa.

**Función de los estados financieros**

Proporcionan información a los propietarios y acreedores de la empresa acerca de la situación actual de ésta y su desempeño financiero anterior. Los estados financieros proporcionan a los propietarios y acreedores una forma conveniente para fijar metas de desempeño e imponer restricciones a los administradores de la empresa. También proporcionan plantillas convenientes para la planeación financiera”[66].

“Un conjunto completo de estados financieros incluirá los siguientes componentes:

▪ Estado de Situación Financiera o Balance General.

▪ Estado de Pérdidas y Ganancias o Cuenta de resultados

▪ Un estado de cambios en el patrimonio neto que muestre: Todos los cambios habidos en el patrimonio neto; o bien los cambios en el

[66] Baena Toro, Diego. Análisis Financiero. Primera Edición. Ecoe Ediciones. 370 p. Bogotá. 2010. Pág. 26-28.

patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúen como tales.

- Estado de flujos de efectivo; y
- Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas”[67].

**Estado de Situación Financiera**

**“**Llamado también Balance General o estado de posición financiera, reporta la estructura de recursos de la empresa de sus principales y cantidades de activos, como de su estructura financiera de sus importantes cantidades de pasivos y capital, los que siempre deben estar en equilibrio bajo el principio de la contabilidad de la partida doble: **Activos = Pasivos + Capital.**

**Estado del resultado global del ejercicio**

El estado de resultado integral resume los resultados por ingresos y egresos operacionales y no operacionales de un ente económico durante un ejercicio o en periodos intermedios.

**Estado de cambios en el patrimonio**

Estado de cambios en el patrimonio, o de cambios en el capital contable, revela los cambios que ha experimentado el patrimonio en un ejercicio comparado con el año anterior por aumento o disminución de capital, reparto de dividendos o participaciones, reservas, donaciones,

---

[67] “Norma Internacional de Contabilidad N° 1”. Recuperado de: http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf

mantenimiento del patrimonio por efecto de la inflación, utilidades o perdidas del ejercicio y valorizaciones por determinación de los valores actuales de propiedad, planta y equipo así como de las inversiones permanentes.

**Estado de flujos de efectivo**

En este informe se incluyen las entradas y salidas de efectivo que tuvo una compañía en un periodo de operaciones para determinar el saldo o flujo neto de efectivo al final del mismo. Las entradas de efectivo son los recursos provenientes de transacciones como ventas al contado, cobranza y aportaciones de los socios, entre otros. Las salidas de efectivo son desembolsos que se realizan por transacciones tales como compras al contado, pago de cuentas por pagar y pago de gastos, entre otros.

**Notas a los estados financieros**

Los estados financieros deben acompañarse con notas aclaratorias y complementarias en donde se analizan con más detalle algunos conceptos de las cifras que se muestran dentro de los estados financieros contables”[68].

**ANÁLISIS FINANCIERO**

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de

[68] Estupiñan Gaitan, Rodrigo. (2010). Análisis financiero y de gestión; Editorial Ecoe ediciones; Segunda edición; Bogotá Colombia.

porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros”[69].

**A quien le interesa el Análisis Financiero**

“En principio existen diversas personas y entidades a quienes interesa y conviene el análisis financiera:

6. **La administración de la empresa:** Las personas que dirigen el negocio son responsables directas de las finanzas y las operaciones, el análisis financiero provee a los administradores de herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones.
7. **Los inversionistas:** Los dueños del patrimonio estarán especialmente interesados en la rentabilidad a largo plazo y la eficacia administrativa de la empresa, de tal manera que esto se traduzca en un instrumento del valor de la misma.
8. **Los Bancos y acreedores en general:** Son de vital importancia los resultados del análisis financiero.

[69] Bravo Valdiviezo, Mercedes. Contabilidad General (Décima Edición ed.). Editorial Escobar Impresores. Quito – Ecuador. 2011. Pág. 292.

9. **Las cámaras de comercio:** Calculan algunos indicadores con el fin de llevar ciertos registros y poder suministrar información a los afiliados.
10. **La Administración de Impuestos:** Examinará y evaluará dicha información financiera, siempre desde su propio punto de vista, tratando de establecer si la compañía cumple de manera debida con su deber de contribuyente.

**Herramientas del Análisis**

El analista, dependiendo de su ubicación dentro o fuera de la empresa cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo de su análisis, entre las cuales las más importantes son las siguientes:

6. Los estados financieros
7. La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras, especialmente referente a: a. Estructuras de costos; b. Discriminación de costos fijos y variables; c. Sistemas de valuación financiera; d. Forma de amortización; e. Costo y forma de pago de cada uno de los pasivos, y f. Métodos utilizados en la depreciación.
8. La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.
9. Herramientas de administración financiera, tales como: a. Evaluación de proyectos; b. Análisis de costo de capital, o c. Análisis de capital de trabajo.

10. Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio”[70].

**Técnicas de Análisis de los Estados Financieros**

**“**Al aplicar cualquiera de las técnicas del análisis, debemos tener presente que las cifras a analizar son cifras importantes. Es decir, aquellas que representan grandes cantidades de dinero y aquellas que hayan tenido variaciones significativas de un año a otro. Aplicaremos las siguientes técnicas para emitir nuestro diagnóstico:

- Análisis Vertical
- Análisis Horizontal
- Análisis por medio de razones”[71].

**El análisis vertical**

“Este método nos da una idea global de lo que probablemente está ocurriendo en la empresa. No podemos llegar a una conclusión aplicándolo de manera aislada, para hacerlo, debemos tomar de manera integral todos los métodos de análisis”[72].

“El análisis vertical consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizando (activo, pasivo y patrimonio). Esto permite la composición y estructura de los estados financieros.

---

[70] Ortiz Anaya, Héctor. Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Monos impresores.14va edición. Bogotá Colombia. 2011. Pág. 35-37.
[71] Campos Cárdenas Eliecer. Contabilidad Financiera. Capítulo 6. Pág. 194-195.
[72] Campos Cárdenas Eliecer. Contabilidad Financiera. Capítulo 6. Pág. 198.

**Importancia del método**

El cálculo del análisis vertical es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivos y patrimonio) y operativas.

**Modo del cálculo del porcentaje integral**

El análisis vertical consiste en calcular el porcentaje que representa una partida en relación con el total, calculándolo así:

$$\boldsymbol{Cálculo\ del\ porcentaje\ integral} = \frac{Valor\ Parcial}{Valor\ Base}\ x\ 100$$

Para la realización del análisis vertical, se relaciona una serie de cantidades monetarias a resultados en porcentaje sobre una base dada. Su desarrollo es vertical porque va desde arriba hacia abajo (primera y última cuenta del balance general) tanto del activo como del pasivo, induciendo una partida o cuenta de otra”[73].

**Análisis horizontal**

“El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance

[73] Baena Toro, Diego. Análisis Financiero. Primera Edición. Ecoe Ediciones. 370 p. Bogotá. 2010. Pág. 88-90.

general o estado de resultados) presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años.

**Importancia del método**

El análisis horizontal sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del balance o del estado de resultados de un periodo a otro y, con base en dichas tendencias, se evalúa si la situación financiera del negocio es satisfactoria. Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

**Desarrollo del método de análisis horizontal**

4. **Variación absoluta.-** Para determinar la variación absoluta (en moneda legal) sufrida por cada periodo o cuenta de un estado financiero, en un período con respecto a otro periodo, se procede a determinar la diferencia entre el valor 2 – el valor 1. La fórmula sería P2-P1.
5. **Variación relativa.-** Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar un cálculo geométrico. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo en porcentaje. La fórmula sería: ((P2/P1)-1)*100.
6. **Variación en veces.-** El cálculo de la variación a través de la razón dado en veces, de un periodo a otro, se aplica como cálculo geométrico, tomando el periodo 2 (P2) dividido por el periodo 1 (P1).

Se aclara que: El periodo 2 (P2) corresponde al estado financiero más actual o reciente y el período 1 (P1) hace referencia al estado financiero pasado”[74].

**Modo de cálculo**

- **Cálculo del valor absoluto**

**Cálculo del Valor Absoluto**

$$= Valor\ Parcial\ del\ Período\ Actual - Valor\ Parcial\ del\ Período\ Pasado$$

- **Cálculo del valor relativo:**

$$\boldsymbol{Cálculo\ del\ porcentaje\ integral} = \frac{Valor\ Parcial}{Valor\ Base}\ x\ 100$$

**Procedimiento para el análisis horizontal**

- “Se obtiene los balances generales y estados de pérdidas y ganancias correspondientes a dos periodos; cuyos valores aparecen en las dos primeras columnas.
- En la tercera columna se encuentra el aumento o disminución de cada cuenta en términos absolutos, es decir en dólares.
- En la última columna aparece la variación relativa o porcentaje de variación, el cual resulta de dividir la variación absoluta por el valor del primero año”[75].

[74] Baena Toro, Diego. Análisis Financiero. Primera Edición. Ecoe Ediciones. 370 p. Bogotá. 2010. Pág. 111-113.
[75] Ortiz Anaya, Héctor. Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Monos impresores.14va edición. Bogotá Colombia. 2011. Pág. 161.

**Análisis por medio de razones**

**"Razón o índice.-** Una razón o ratio es una relación entre dos variables, que se expresan en tanto por cierto o tanto por uno. Para calcular estas razones, se toman cifras tanto del balance general como del estado de resultados. Usualmente se utilizan de manera combina, es decir, cifras del balance general como del estado de resultados.

Las razones o índices son más fáciles de entender y nos revelan situaciones que no han sido reveladas en el análisis vertical y horizontal"[76].

**Razones Financieras**

"Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común del análisis financiero. Una razón, es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades, estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o estado de pérdidas y ganancias. El análisis por razones o índices señala los puntos fuertes y débiles de una empresa, además indica probabilidades y tendencias"[77].

**Clasificación de las razones o indicadores financieros**

"No se necesita un gran número de indicadores, sino más bien una cantidad relativamente reducida, pero aplicados en forma conveniente según la clase de negocio y el objetivo para el cual se elabora el análisis. Se han

[76] Campos Cárdenas, Eliecer MBA. CPA. Contabilidad Financiera. Capítulo 6. Análisis de los Estados Financieros. Recuperado de: file:///G:/Libro1Cap06.pdf. Pág. 201.
[77] Bravo Valdiviezo, M. Contabilidad General (Décima Edición ed.). Editoria Escobar Impresores. Quito – Ecuador. 2011.

seleccionado los indicadores utilizados con mayor frecuencia, los cuales han sido agrupados de acuerdo con su enfoque”[78].

Las razones se clasifican en:

| | |
|---|---|
| **Razones de Liquidez** | Nos permiten calcular la capacidad de generación de efectivo y la capacidad de pago que tiene la empresa en el corto plazo. |
| **Razones de Rentabilidad** | Nos permiten calcular cuánto de rentable es la empresa en relación con las inversiones que se han realizado y calcular los márgenes de utilidad sobre las ventas. |
| **Razones de Eficiencia** | Nos permite conocer cuánto de eficiente es la empresa en el manejo de los activos tales como: cuentas por cobrar a clientes, en que tiempo cobramos, cuentas por pagar proveedores, en que tiempo pagamos, activos totales, cuantas veces rotan en el año. |
| **Razones de Endeudamiento** | Nos permite calcular cuánto de endeudada esta la empresa y si genera la suficiente utilidad para pagar el capital y los intereses. |
| **Sistema Dupont** | Nos permite desglosar los componentes del rendimiento sobre el patrimonio para tomar decisiones y mejorar la rentabilidad. |

**Fuente:** Eliecer Campos Cárdenas. Pág. 201.
**Elaborado por:** La autora

**Indicadores de Liquidez**

“Miden la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo; y, atender con normalidad sus operaciones. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir en efectivo sus activos corrientes. Los índices más utilizados para este tipo de análisis son los siguientes:

- **Razón Corriente**

[78] Ortiz Anaya, Héctor. Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Monos impresores.14va edición. Bogotá-Colombia. 2011. Pág. 178.

Se denomina también relación corriente. Mide las disponibilidades de la empresa, a corto plazo para pagar sus deudas también a corto plazo”[79].

**Estándar:** 1.5 a 2.5 dependiendo del tipo o naturaleza de la empresa.

Se expresa de la siguiente manera:

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

- **Capital de Trabajo Neto**

“Es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente; constituye los recursos reales con los cuales cuenta la empresa o negocio para cancelar su pasivo a corto plazo. El nivel óptimo de 0,5 < Capital de Trabajo Neto < 1, preferiblemente con tendencia a 1 para atender las necesidades de financiación a corto plazo.

Este tipo de razón o indicador sirve para medir la capacidad de una empresa en cuanto al pago oportuno de sus deudas en un periodo no mayor al del ejercicio fiscal (un año)”.[80]

$$\boldsymbol{Capital\ de\ Trabajo\ Neto} = Activo\ Corriente - Pasivo\ Corriente$$

**Indicadores de Actividad**

“Miden la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos, es decir los

[79] Ortiz Anaya, Héctor. Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Monos impresores.14va edición. Bogotá-Colombia. 2011. Pág. 178-179.

[80] Baena Toro, Diego. Análisis Financiero. Primera Edición. Ecoe Ediciones. 370 p. Bogotá. 2010. Pág. 131.

índices de actividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En otras palabras, cualquier compañía debe tener como propósito producir los más altos resultados con el mínimo de inversión, y una de las formas de controlar dicha minimización de la inversión es mediante el cálculo periódico de la rotación de los diversos activos”[81].

- **Rotación de Cartera**

Establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un periodo determinado, generalmente un año.

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Cartera} = \frac{Ventas\ a\ crédito\ en\ el\ período}{Cuentas\ por\ cobrar\ promedio}$$

- **Período Promedio de Cobro**

Es otra forma de analizar la rotación de las cuentas por cobrar; es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas a crédito.

$$\boldsymbol{Formula\ 1} = \frac{Cuentas\ por\ cobrar\ promedio\ x\ 365}{Ventas\ a\ crédito}$$

$$\boldsymbol{Formula\ 2} = \frac{365}{Numero\ de\ veces\ que\ rotan\ las\ cuentas\ por\ cobrar}$$

[81] Ortiz Anaya, Héctor. Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Monos impresores.14va edición. Bogotá-Colombia. 2011. Pág. 185.

- **Rotación de los Activos Fijos**

Indica la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos fijos para generar ventas; y, el resultado ideal sería de 1.

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Activos\ Fijos} = \frac{Ventas}{Activo\ Fijo\ Bruto}$$

- **Rotación de los Activos Totales**

La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. La rotación de activos totales se calcula de la siguiente forma:

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ activos\ totales} = \frac{Ventas}{Activo\ Totales\ Brutos}$$

**Indicadores de Rentabilidad**

"Los indicadores de rentabilidad, denominados también de lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Los indicadores de rendimiento más comúnmente utilizados son los siguientes:

- **Margen Bruto (De Utilidad)**

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, es mejor. El margen de utilidad bruta se calcula de la siguiente manera:

$$\boldsymbol{Margen\ bruto\ (de\ utilidad)} = \frac{Utililidad\ Bruta}{Ventas\ Netas}$$

La utilidad bruta está dada por:

$$Ventas\ Netas - Costo\ de\ ventas = \boldsymbol{Utilidad\ bruta}$$

- **Margen Operacional (De Utilidad)**

El margen de utilidad operativa mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Representa las "utilidades puras" ganadas por cada dólar de venta. La utilidad operativa es "pura" porque mide solo la utilidad ganada en las operaciones e ignora los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes. Es preferible un margen de utilidad operativa alto. El margen de utilidad operativa se calcula de la siguiente manera:

$$\boldsymbol{Margen\ Oprecaional\ (de\ utilidad)} = \frac{Utililidad\ Operacional}{Ventas\ Netas}$$

- **Margen Neto (De Utilidad)**

El margen de utilidad neta se calcula de la siguiente manera:

$$\boldsymbol{Margen\ Neto\ (de\ utilidad)} = \frac{Utililidad\ Neta}{Ventas\ Netas}$$

- **Rendimiento del Patrimonio (ROE)**

$$\boldsymbol{Rendimiento\ del\ Patrimonio} = \frac{Utililidad\ Neta}{Patrimonio}$$

Mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes de la empresa. Por lo general cuanto, más alto es el rendimiento, más ganan los propietarios.

- **Rendimiento del Activo Total (ROA)**

El rendimiento sobre activos totales (RSA), también conocido como rendimiento sobre la inversión (RSI), mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor. El rendimiento sobre los activos totales se calcula de la siguiente manera:

$$\boldsymbol{ROA} = \frac{Utililidad\ Neta}{Activo\ Total}$$

**Indicadores de Endeudamiento**

“Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riego que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

- **Nivel de Endeudamiento**

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. El índice se calcula de la siguiente manera:

$$\boldsymbol{Nivel\ de\ Endeudamiento} = \frac{Total\ de\ Pasivos\ con\ terceros}{Total\ de\ Activos}$$

- **Endeudamiento Financiero**

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo y plazo con respecto a las ventas del período. En el caso en que las ventas correspondan a un periodo menor de un año deben anualizarse, antes de proceder al cálculo del indicador.

**Fórmula:**

$$\boldsymbol{Endeudamiento\ Financiero} = \frac{Obligaciones\ Financieras}{Ventas\ Netas}$$

**Indicadores de Leverage o Apalancamiento**

"Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las partes está corriendo mayor riesgo. Así, si los accionistas contribuyen apenas con una pequeña parte del financiamiento total, los riegos de la empresa recaen principalmente sobre los acreedores.

**Fórmula:**

$$\boldsymbol{Leverage\ Total} = \frac{Pasivo\ total\ con\ terceros}{Patrimonio}$$

Desde el punto de vista de la empresa, entre más alto sean los índices de leverage es mejor, siempre y cuando la incidencia sobre las utilidades sea

positiva, es decir que los activos financiados con deuda produzcan una rentabilidad superior a la tasa de interés que se paga por la financiación”[82].

**SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT**

“Este sistema es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. Integra o combina los principales indicadores financieros, con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (apalancamiento financiero)”.

Para comprender mejor este sistema, es necesario conocer el uso de las variables:

1. **Margen de utilidad neto en ventas.** Existen productos que no tienen una alta rotación, que solo se venden uno a la semana o incluso al mes.
2. **Uso eficiente de sus activos fijos (totales).** Es la alta rotación de los productos (uso eficiente de sus activos). Un producto que solo tenga una utilidad del 5%, pero que tenga una rotación diaria, es mucho más rentable que un producto con un margen de utilidad del 20%, pero cuya rotación sea de una semana o más.
3. **Multiplicador del capital.** Corresponde al también denominado apalancamiento financiero que consiste en la posibilidad que se tiene

[82] Ortiz Anaya, Héctor. Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Editorial Monos impresores.14va edición. Bogotá-Colombia. 2011. Pág. 214-221.

de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios”[83].

“El sistema de análisis DuPont se utiliza para analizar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (RSA) y el rendimiento sobre el patrimonio (RSP).

**Fórmula del Sistema DuPont**

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

$$\boldsymbol{RSA} = Margen\ de\ utilidad\ neta\ x\ Rotación\ de\ Activos\ Totales$$

**El método parte de la descomposición del indicador de rendimiento del activo total, de la siguiente manera:**

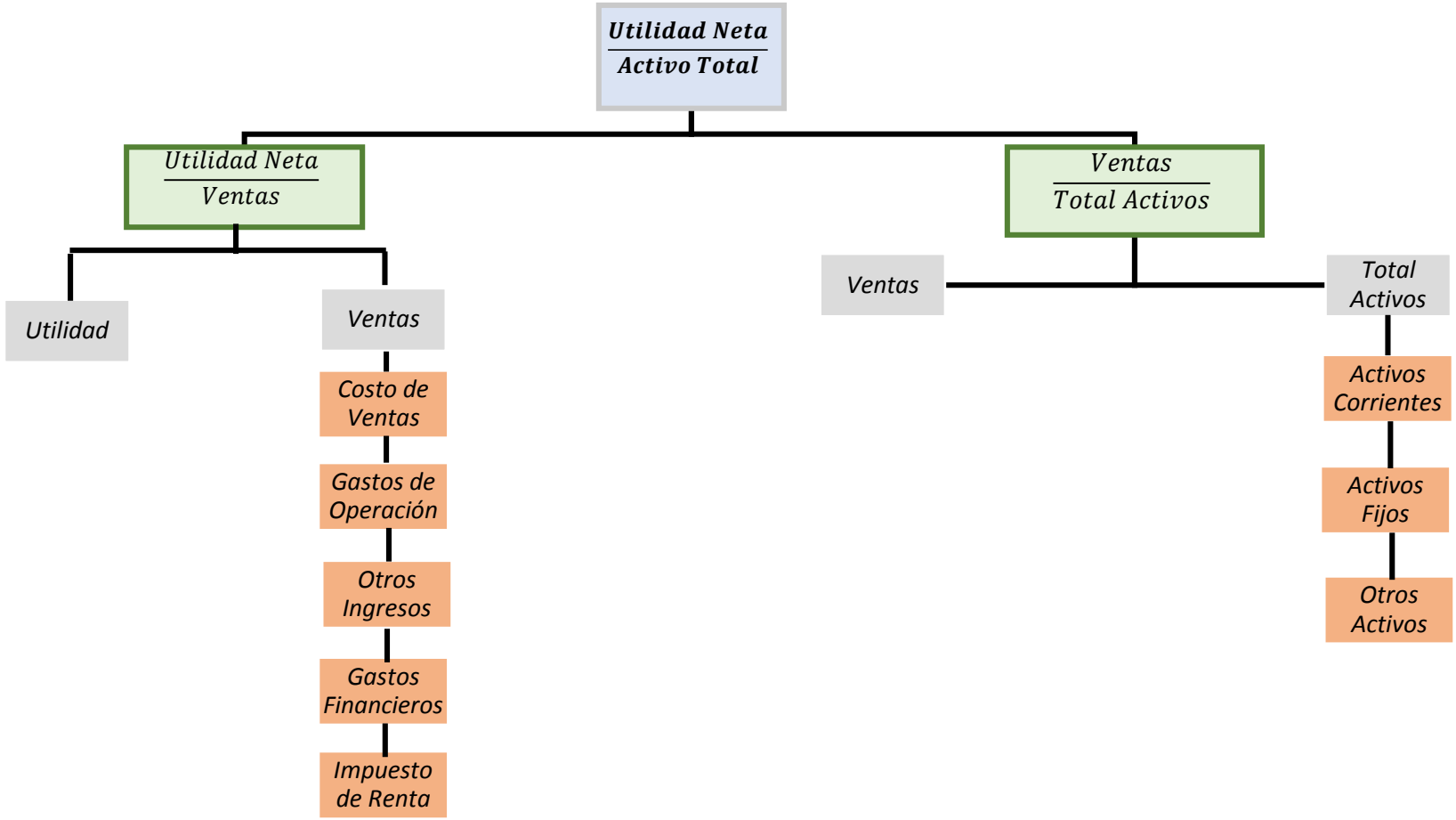
$$\frac{\boldsymbol{Utililidad\ Neta}}{\boldsymbol{Activo\ Total}} = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}\ x\ \frac{Ventas}{Activo\ Total}$$

[83] Baena Toro, Diego. Análisis Financiero. Primera Edición. Ecoe Ediciones. 370 p. Bogotá. 2010. Pág. 194-195.

La fórmula DuPont permite a la empresa dividir su rendimiento en los componentes de utilidad sobre las ventas y eficiencia del uso de activos. Por lo general, una empresa con un bajo margen de utilidad neta tiene una alta rotación de activos totales, lo que produce un rendimiento sobre los activos totales razonablemente bueno. Con frecuencia se presenta la situación opuesta”[84].

[84] Gitman Lawrence J & Zutter Chad. Principios de Administración Financiera. Decimosegunda Edición. Pearson Educación. México. 2012. Pág. 82.

**Diagrama Dupont**




**Fuente:** Héctor Ortiz Anaya, Análisis Financiero. Pág. 212.
**Elaborado por:** La Autora

## INFORME FINANCIERO

Es el documento que prepara al contador o revisor fiscal de la empresa, al finalizar un período, tomando como base los estados financieros, para informar a los propietarios del negocio sobre el resultado de las operaciones registradas en los libros y demás documentos de contabilidad.

### Objetivo de la información financiera

"La información financiera tiene como objetivo generar y comunicar información útil de tipo cuantitativo para la oportuna toma de decisiones de los diferentes usuarios externos de una organización económica. Es conveniente aclarar que en el caso de las organizaciones lucrativas, uno de los datos más importantes para sus usuarios, el cual es indispensable informar, es la cifra de utilidad o pérdida de un negocio, es decir, la cuantificación de los resultados (beneficios netos) generados por la prestación de servicios a los clientes o por la manufactura y venta de productos". (Cantú Guajardo y Andrade de Guajardo 2008, 34-37).

### Estructura del Informe Financiero

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

- **Cubierta.-** La parte externa principal de las cubiertas está destinada para:
  d. Nombre de la empresa.
  e. Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda.

f. La fecha o periodo a que correspondan los estados.

- **Antecedentes.**- Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y está destinada generalmente para lo siguiente:

  f. Mención y alcance del trabajo realizado.

  g. Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.

  h. Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.

  i. Objetivos que persigue el trabajo realizado.

  j. Firma del responsable.

- **Estados Financieros.-** En esta parte se presentan los estados financieros de la empresa, generalmente en forma sintética y comparativa, procurando que la terminología sea totalmente accesible a los usuarios de la información.

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

- **Comentarios, Sugestiones y Conclusiones.-** Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formulaba el responsable del informe; asimismo las sugestiones y conclusiones que juzgue pertinentes presentar.

**Presentación del Informe Financiero**

Se debe de realizar una adecuada presentación, de tal manera que capte la atención del lector, con lo cual se habrá logrado realizar una adecuada presentación, así por lo anterior el informe requiere que se realice de la siguiente forma:

- **Completo.-** Presentación de datos favorables como desfavorables.
- **Lógicamente Desarrollado.-** El trabajo debe de estar dividido en etapas, cada una permitiendo el desarrollo de los temas siguientes de forma natural y lógica, el problema y la base vienen primero las conclusiones al final.
- **Claro y Preciso.-** Los hechos deben de estar asentados concisamente, conclusiones y recomendaciones accesibles y justas, las soluciones deben de ser viables para un mismo problema.
- **Concreto.-** No debe de contener material extraño al problema, y que se deben de referir a casos específicos y determinados del negocio, deben de evitarse abstracciones y generalizaciones”[85].

**Características básicas de la información financiera**

“La información financiera debe tener a su vez, al menos las siguientes cuatro características: confiabilidad, relevancia, comprensibilidad y comparabilidad.

[85] Sánchez Saúl, Alcalá. (2005). Elaboración del informe financiero a la dirección. Recuperado de: https://www.gestiopolis.com/elaboracion-del-informe-financiero-a-la-direccion/

- **Confiabilidad.-** Para que la información financiera y también la de un periódico o revista sean confiables es necesario que el proceso de integración y cuantificación de la información haya sido objetivo, que las reglas bajo las cuales se genera la información sean estables y, adicionalmente, que exista la posibilidad de verificar los pasos seguidos en el proceso de elaboración de la misma, de tal forma que los usuarios puedan depositar su confianza en esa información.
- **Relevancia.-** La información contenida tanto en los estados financieros como en un periódico es relevante en la medida en que influye en la toma de decisiones de las personas que la utilizan.
- **Comprensibilidad.-** En el caso de esta característica, la idea es que la información financiera debe ser fácilmente comprensible para los usuarios, partiendo de la base de que éstos tienen un conocimiento razonable de la economía y del mundo de los negocios.
- **Comparabilidad.-** Esta característica se refiere al hecho de que la información financiera suministrada a los usuarios les permita hacer comparaciones con otras entidades, con otros periodos y contra ella misma en aspectos específicos”.[86]

[86] Guajardo Cantú Gerardo & Andrade Nora. Contabilidad Financiera. Quinta Edición. McGRAW-HILL/Interamericana Editores, S.A. de C.V. México D.F. 2008.

## f. METODOLOGÍA

### MÉTODOS

Para el desarrollo del presente trabajo se sustentara en base a los siguientes métodos y técnicas.

**Científico.-** Procurará una adecuada elaboración de pensamientos universales y necesarios, para el conocimiento del movimiento económico y financiero; siendo un modo razonado de indagación establecido en forma deliberada y sistemática que consiste en la observación, la medición, la experimentación, la formulación, el análisis a través de una selección de indicadores propios de su actividad administrativa y económica.

**Deductivo.-** Ayudará a realizar el estudio de los fundamentos del análisis financiero en forma general, de lo complejo a lo simple; es decir se conocerá los respectivos conceptos, principios, definiciones y clasificación; se aplicó en la redacción de la Revisión de Literatura, recopilando información referente a los temas como son el análisis financiero, los estados financieros e indicadores o razones financieras.

**Inductivo.**- Mediante su utilización se conocerá los hechos o fenómenos particulares que servirán para revisar los aspectos específicos de la situación financiera para la buena toma de decisiones por parte de los directivos responsables. Se lo utilizará en el análisis de la estructura económica-financiera, cuentas de activo, pasivo y patrimonio, con el fin de tener criterios generales de los porcentajes de las cuentas y las variaciones de un año a otro.

**Analítico.-** La aplicación permitirá desarrollar el análisis financiero en la empresa MEGACLIMA CÍA. LTDA., a través de indicadores y métodos para analizar la información proporcionada por el contador con la finalidad de informar de la situación económica y financiera que permita presentar el respectivo informe financiero.

**Sintético.-** Hará posible un proceso de razonamiento que tiende a reconstruir un todo, a partir de los elementos distinguidos por el análisis; se trata de presentar las conclusiones y recomendaciones a los administradores de manera que les permita adoptar las medidas adecuadas en procura del crecimiento de la compañía.

**Estadístico:** Asumirá un proceso de obtención, representación, simplificación, análisis, interpretación y proyección de las variables o valores numéricos que se obtendrán en el análisis financiero para una mejor compresión de la realidad y una optimización en la toma de decisiones.

**Matemático.-** Servirá en el desarrollo de los diferentes cálculos que se requieren en el análisis financiero como el análisis horizontal y vertical para conocer las variaciones, aplicación de fórmulas, para la obtención de porcentajes, con el fin de obtener resultados exactos que faciliten la interpretación de los estados financieros.

**TÉCNICAS**

Se utilizarán las siguientes técnicas:

**Observación.-** Permitirá definir con anticipación los datos más importantes que se relacionan directamente con la empresa, ayudará a visualizar los estados financieros proporcionados por la empresa y verificar la documentación necesaria para el desarrollo del presente trabajo.

**Entrevista.-** La entrevista estará dirigida al representante legal de la empresa MEGACLIMA CÍA. LTDA., con la finalidad de obtener información relacionada con la situación económica – financiera que fundamente el desarrollo del proyecto.

**Recolección Bibliográfica.-** Es la recolección y sistematización que permitirá obtener información de libros, folletos, revistas, internet y demás documentos en general para la elaboración de los referentes teóricos enfocados al análisis financiero.

## g. CRONOGRAMA

| N | ACTIVIDADES | TIEMPO ESTIMADO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | AÑO 2017 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | AÑO 2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Abril | | | | Mayo | | | | Junio | | | | Julio | | | | Agosto | | | | Septiembre | | | | Octubre | | | | Noviembre | | | | Diciembre | | | | Enero | | | | Febrero | | | | Marzo | | | | Abril | | | | Mayo | | | | Junio | | | | Julio | | | | Agosto | | | | Septiembre | | | | Octubre | | | |
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 2 | 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 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Selección del Tema y elaboración del proyecto | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | Presentación y socialización del proyecto | | | | | | | | | | | | | | | | | | x | x | x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | Recopilación de información bibliográfica. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 | Desarrollo de la revisión de literatura. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | x | x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5 | Recopilación de la información cuantitativa. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | x | x | x | x | x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6 | Desarrollo y ejecución de la práctica de Análisis Financiero a la empresa “MEGACLIMA CÍA. LTDA”. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | x | x | x | x | x | x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 7 | Elaboración de páginas preliminares y complementarias. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 8 | Levantamiento e impresión del borrador de tesis. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 9 | Presentación y socialización del borrador de tesis. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 10 | Trámites para la obtención de la aptitud. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | x | x | x | x | x | x | x | x | x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 11 | Presentación y revisión del borrador por el Tribunal de grado | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | x | x | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 12 | Corrección del borrador y levantamiento del texto definitivo | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x | | | | |
| 13 | Sustentación pública y grado | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | x | | | |

## h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

### Presupuesto

| DESCRIPCIÓN | SUBTOTAL | TOTAL |
|---|---|---|
| **INGRESOS:**<br>Aporte de la autora:<br>Dayana Aracely Jaramillo Guamán | $ 1.230,00 | |
| **TOTAL DE INGRESOS** | | **$ 1.230,00** |
| **EGRESOS:**<br>✓ Materiales y suministros de oficina.<br>✓ Bibliografía.<br>✓ Impresiones y reproducciones.<br>✓ Transporte y alimentación.<br>✓ Empastado y anillados.<br>✓ Internet.<br>✓ Gastos imprevistos. | <br>$ 150,00<br>$ 70,00<br>$ 250,00<br>$ 200,00<br>$ 250,00<br>$ 80,00<br>$ 230,00 | |
| **TOTAL DE EGRESOS** | | **$ 1.230,00** |

### Financiamiento

Los gastos que se efectuarán para el desarrollo de la tesis serán financiados en su totalidad por la autora.

## i. BIBLIOGRAFÍA

### Libros

18. BAENA Toro, Diego. *Análisis Financiero*. (Ecoe Ediciones, Ed.) (Primera Ed, p. 370). Bogotá. 2010.
19. BRAVO Valdivieso, Mercedes. *Contabilidad General* (Décima Edición ed.). Editorial Escobar. Quito – Ecuador. 2011.
20. CAMPOS CÁRDENAS, Eliecer MBA CPA, Contabilidad Financiera, Editorial La Unión, México, Año 2012.
21. CANTÚ Guajardo, Gerardo., y ANDRADE de Guajardo, Nora. E. *Contabilidad Financiera.* McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Mexico, D.F.: 2008.
22. ESTUPIÑAN Gaitan, Rodrigo. *Análisis Financiero y de Gestión*. (Ediciones Ecoe, Ed.) (Segunda Ed, p. 350). Colombia, Bogotá. 2010.
23. GITMAN Lawrence, J., y ZUTTER Chad, J. *Principios de Administración Financiera.* Pearson Educación. México. 2012.
24. ORTIZ Anaya, Héctor. *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera*. Editorial Monos impresores. 14va. Edición. Colombia. 2011.
25. SÁNCHEZ, P. Z. *Contabilidad General*. McGraw-Hill-Interamericana. Bogotá, Colombia. 2011.

**Páginas Web**

1. ALCALÁ SÁNCHEZ, Saúl. (2005). *Elaboración del informe financiero a la dirección.* Recuperado de https://www.gestiopolis.com/elaboracion-del-informe-financiero-a-la-direccion/
2. Ley de Compañías. Recuperado de: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/LEY_DE_COMPANIAS.pdf
3. Norma Internacional de Contabilidad N° 1". Recuperado de: http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf

# ÍNDICE

**Carátula** ..... i

**Certificación** ..... ii

**Autoría** ..... iii

**Carta de autorización de tesis** ..... iv

**Dedicatoria** ..... v

**Agradecimiento** ..... vi

a. **Título** ..... 1

b. **Resumen** ..... 2

**Abstract** ..... 4

c. **Introducción** ..... 6

d. **Revisión de Literatura** ..... 8

e. **Materiales y Métodos** ..... 67

f. **Resultados** ..... 70

g. **Discusión** ..... 209

h. **Conclusiones** ..... 212

i. **Recomendaciones** ..... 214

j. **Bibliografía** ..... 216

k. **Anexos** ..... 219

**Índice** ..... 267