



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

*“Análisis Financiero a la empresa
ELEC-SUR de la Ciudad de Loja,
periodo 2014-2015”*

*Trabajo de Titulación previo a optar el grado
y Título de Ingeniera en Contabilidad y
Auditoría, Contador Público Auditor.*

AUTORA:

Andrea Salomé Jumbo Guamán

DIRECTORA:

Dra. Gladys Ludeña Eras Mg. Sc.

LOJA -ECUADOR

2017

SERIE 17 DERECHOS RESERVADOS

DRA. GLADYS LUDEÑA ERAS, MG. SC., DOCENTE DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA DE LA FACULTAD JURÍDICA,
SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA Y DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN.

CERTIFICO:

Que el presente trabajo de titulación titulado **“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA ELEC-SUR DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015”** Desarrollado por la egresada Srta. Andrea Salomé Jumbo Guamán, previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor, ha sido elaborado bajo mi dirección, el mismo que luego de ser revisado, se autorizó su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 21 de febrero del 2017



.....
DRA GLADYS LUDENA ERAS MG. SC.
DIRECTORA DE TRABAJO DE TITULACIÓN

AUTORÍA

Yo, Andrea Salomé Jumbo Guamán, declaro ser autora del presente trabajo de titulación 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 trabajo de titulación en el repositorio Institucional-biblioteca Virtual.

Autora: Andrea Salomé Jumbo Guamán

Firma:



Cédula: 1104607369

Fecha: Loja, febrero del 2017

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

Yo, Andrea Salomé Jumbo Guamán, declaro ser autora del trabajo de titulación titulada: **“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA ELEC-SUR DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015”** 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 visualidad 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 23 días del mes de febrero del dos mil diecisiete, firma la autora.

Firma: 

Autora: Andrea Salomé Jumbo Guamán

Cedula: 1104607369

Dirección: Dra. Gladys Ludeña Eras Mg. Sc.

Correo Electrónico: andreitag2021@hotmail.com

Celular: 0986066774

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de Trabajo de Titulación: Dra. Gladys Ludeña Eras Mg. Sc.

MIEMBROS DE LA COMISION ACADEMICA

Dr. Cristobal Jaramillo Ojeda Pedrera Mg. Sc.

Ec. Rosario Moreno Alvear Mg.S.

Lic. Carlos Nelson Cobos Suarez Mg. Sc

DEDICATORIA

El presente trabajo de titulación lo dedico:

A Dios por darme las fuerzas y la voluntad para poder seguir adelante y cumplir con las metas propuestas.

A mi hermosa madre quien con su sacrificio y apoyo incondicional, estuvo siempre conmigo alentándome para poder alcanzar esta meta profesional.

A toda mi familia, amigos y amigas quienes de una u otra manera me apoyaron e incentivaron durante toda mi vida de estudio.

Andrea Salomé

AGRADECIMIENTO

Mi más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, al personal docente y Administrativo de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, que contribuyeron en mi formación profesional.

De manera especial agradezco a la Dra. Gladys Ludeña Eras Mg. Sc, docente y directora del trabajo de titulación, quien con sus conocimientos y experiencia profesional supo orientarme de la mejor manera para el desarrollo del presente trabajo.

Agradezco también al Ingeniero. José Antonio Gutiérrez Viñan gerente-propietario de la empresa ELEC-SUR, por brindarme la información oportuna y necesaria para el desarrollo del presente trabajo.

La Autora

a. TITULO

“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA ELEC-SUR DE LA CIUDAD
DE LOJA, PERIODO 2014 - 2015”

b. RESUMEN

El presente trabajo de titulación denominado “**ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA ELEC-SUR DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015**” fue desarrollado en cumplimiento con uno de los requisitos establecidos en el Reglamento de Régimen Académico previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor.

EL cumplimiento del objetivo general que se planteó es realizar un análisis financiero en el periodo 2014-2015, que permitió la toma de decisiones oportunas y adecuadas, el primer objetivo específico es realizar el análisis e interpretación de la estructura financiera mediante los métodos de análisis vertical y horizontal, el segundo objetivo se orientó a la aplicación de indicadores financieros de liquidez, actividad, rentabilidad, endeudamiento, el tercer objetivo específico fue la elaboración del informe financiero, con la finalidad de dar a conocer los resultados obtenidos del análisis financiero, para una correcta toma de decisiones, que contendrá alternativas de mejora que estarán encaminadas al beneficio y desarrollo de la empresa.

En cuanto a la metodología utilizada se emplearon métodos de investigación que permitieron recabar la información necesaria para aplicar el análisis vertical, horizontal e indicadores financieros, con la

finalidad de determinar cambios, variaciones y evoluciones que han sufrido cada una de las cuentas en los periodos examinados, para así llegar a soluciones válidas que contribuyan a mejorar la gestión administrativa de la empresa.

Adicionalmente se dejan las conclusiones, para aportar en las decisiones gerenciales, producto del desarrollo del análisis financiero se determinó que en el activo corriente de la empresa, cuenta con gran cantidad de cuentas por cobrar se debe a que la empresa da decaídos créditos y no existe una política de ventas al contado para que no este el dinero estatico originando poco movimiento de un periodo a otro. En cuanto a las cuentas por pagar la empresa adquiere un gran porcentaje de mercaderías a crédito, generando con ello una cantidad de pago representativa. Para lo cual se recomienda al gerente-propietario realizar un estudio de mercado en cuanto a productos, precios y facilidades de pago, además adoptar políticas de rigidez con respecto a los gastos, con el fin de mejorar la gestión económica de la empresa y no comprometer el patrimonio de la misma, y finalmente que las mercaderías que adquiere sean canceladas de inmediato o en el menor tiempo posible, con la finalidad de no perder la credibilidad de los proveedores.

ABSTRACT

This thesis entitled "FINANCIAL ANALYSIS TO ELEC-SUR OF THE CITY OF LOJA, 2014-2015" Was developed in compliance with one of the requirements of the Regulation prior to choose the degree of Engineer in Accounting and Auditing, Public Auditor-Accountant Academic System.

Its development refers to meeting the overall objective raised for this work, the same as was directed to conduct a financial analysis in the period 2014-2015, to make timely and appropriate decisions, from which was established three specific objectives; so that the first objective was to conduct the analysis and interpretation of the financial structure by the methods of vertical and horizontal analysis, the second objective was aimed at the implementation of financial indicators of liquidity, activity, profitability, The third objective was the development of the report and the proposed improvement alternatives contain the same improvement on the results of the financial analysis.

As for the methodology used methods, procedures and investigative techniques that allowed gathering the information necessary for analyzing financial statements and make your changes, changes and developments that have suffered in the period examined was applied.

Additionally the recommendations to bring in management decisions left and quantitative results are also socializes the importance of continuing the practice of financial analysis at least once a year, and the implementation of financial indicators for based and qualitative decisions and / or corrective necessary.

c. INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es una herramienta fundamental que permite interpretar sistemática y adecuadamente los estados financieros, llevando al mejoramiento de la situación económica y financiera de la empresa.

La importancia del análisis financiero radica en que se constituye en el proceso aplicado para evaluar la posición financiera presente, pasada y los resultados de las operaciones de la empresa.

Con el desarrollo del presente trabajo de titulación se pretende dar un aporte significativo al gerente-propietario de la empresa ELEC-SUR, ya que se dejan plasmados los procedimientos que permitan conocer si la administración de los recursos están encaminados a obtener una rentabilidad, actividad, liquidez y endeudamiento óptimo, los mismos que beneficiarán la labor administrativa como financiera, así como también aportar con alternativas de mejoramiento que estarán encaminadas al beneficio y progreso de la empresa, siendo esto una herramienta favorable para la toma oportuna de decisiones.

El trabajo de titulación se encuentra estructurado conforme a las disposiciones legales que constan en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, y contiene un **Título**,

ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA ELEC-SUR DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015, que es el nombre del trabajo de titulación; **Resumen** en español traducido al inglés, en el cual se hace referencia a una síntesis de lo que comprende el trabajo; la **Introducción** que resalta la importancia del tema, el aporte que se pretende brindar y una breve síntesis del contenido; la **Revisión de Literatura** que es el sustento de la práctica que se va a realizar; los **Materiales y Métodos** donde se describe los recursos y métodos que fueron utilizados para el desarrollo del presente trabajo.

En los **Resultados** se presenta el contexto empresarial, la aplicación de la práctica donde se realiza el análisis de la estructura económica y financiera la aplicación de indicadores financieros, cada uno con sus representaciones gráficas e interpretaciones de los dos periodos objeto de estudio, un informe del análisis y propuesta de mejoramiento que ayude a la empresa a tomar los correctivos necesarios; seguidamente se encuentra la **Discusión**, donde se expresa un breve diagnóstico de la situación económica en la que se encuentra la empresa y de qué manera ayudará el trabajo propuesto; las **Conclusiones**, que se plantean en base a los resultados obtenidos; las **Recomendaciones**, tendientes a dar posibles soluciones a los problemas existentes; la **Bibliografía**, en donde se indica los textos, que sirvieron de base para la recolección de información ; y finalmente constan los **Anexos**, en donde se reflejan los

estados financieros proporcionados por el gerente-propietario de la empresa y el proyecto de titulación debidamente aprobado.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

LA EMPRESA

“Es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción, comercialización y prestación de bienes y servicios a la colectividad.

CLASIFICACIÓN

Por su naturaleza

- ✓ Industriales
- ✓ Comerciales
- ✓ De servicios
- ✓

Por el sector al que pertenece

- ✓ Publicas
- ✓ Privadas
- ✓ Mixtas

Por la integración del capital

- ✓ Unipersonales

- ✓ Pluripersonales.”¹

EMPRESAS COMERCIALES

“Las empresas comerciales son aquellas actividades económicas organizadas que se dedican a la compra y venta de productos que bien pueden ser materias primas o productos terminados; las empresas comerciales cumplen la función de intermediarias entre los productores y los consumidores y no realizan ningún tipo de transformación de materias primas. Son de tres tipos:

- ✓ **Mayoristas:** son empresas que efectúan ventas en gran escala a otras empresas, que a su vez distribuyen el producto directamente al consumidor.
- ✓ **Minoristas:** las que venden productos al menudeo, o en cantidades al consumo.
- ✓ **Comisionistas:** se dedican a vender mercancía que los productores les dan a consignación, percibiendo por esta función una ganancia o comisión.”²

¹ BRAVO VALDIVIEZO, Mercedes, Contabilidad general, DECIMA EDICION, LOJA-ECUADOR pág. 3

² <http://actualicese.com/2014/05/29/que-es-una-empresa-comercial/>

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros son aquellos que se preparan al cierre de un período para ser conocidos por usuarios independientes, con el ánimo principal de satisfacer el interés común del público en evaluar en la capacidad del ente económico para generar flujos favorables de fondos, los cuales se deben caracterizar por su concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta.”³

OBJETIVO

“El objetivo de esta Norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes. Para alcanzar dicho objetivo, la Norma establece, en primer lugar, requisitos generales para la presentación de los estados financieros y, a continuación, ofrece directrices para determinar su estructura, a la vez que fija los requisitos mínimos sobre su contenido. Tanto el reconocimiento, como la valoración y la información a revelar sobre determinadas transacciones y otros eventos, se abordan en otras Normas e Interpretaciones.”⁴

³ GAYTAN ESTUPIÑAN, Rodrigo; GAYTANESTUPIÑAN, Horlando; Análisis financiero y de gestión

⁴ NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD n°1 (NIC1), Presentación de Estados Financieros, Pág.2

CARACTERÍSTICAS

Las características de los estados financieros básicos son utilidad, relevancia, confiabilidad y provisionalidad.

- ✓ La utilidad se refiere a que su contenido informativo debe ser relevante, veraz y comparable y su emisión debe ser oportuna.
- ✓ La relevancia se sustenta en que debe presentar información financiera importante para la empresa, producto de un proceso que garantiza la veracidad o real existencia de las transacciones que dan lugar a dichas expresiones numéricas, que a su vez deben mantener una misma estructura por varios periodos para que sea comparable a través del tiempo.
- ✓ La confiabilidad exige que sean estables, es decir consistentes, objetivos y verificables.
- ✓ La provisionalidad se da porque contienen estimaciones para determinar la información correspondiente para cada periodo. Esta característica de los estados financieros hace referencia a la prudencia con que deben ser elaborados y luego analizados, ya que pueden incluir estimaciones, es decir cifras que no están confirmadas y que se presentan de acuerdo a un supuesto.”⁵

⁵ <http://www.scribd.com/doc/33329935/Analisis-Financiero-Hector-Ortiz-Anaya>

IMPORTANCIA

“Los Estados Financieros cuya preparación y presentación es responsabilidad de los Administradores de la entidad, son el medio para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación 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

Estos usan los Estados Financieros para satisfacer algunas de sus variedades necesidades de información Situacion Financiera, desempeño y cambios en la posición financiera, estas son:

- ✓ **Inversionistas.-** están preocupadas por el riesgo inherente y por el rendimiento que va a proporcionar sus inversiones.
- ✓ **Empleados.-** conocer la estabilidad económica y financiera, como el rendimiento y capacidad de pago de sus retribuciones.
- ✓ **Prestamistas.-** interesados en la devolución de sus créditos y rendimientos, a corto o largo plazo.
- ✓ **Proveedores.-** determinar si las cantidades que se adeudan serán pagadas cuando llegue su vencimiento.

- ✓ **Clientes.- interesados** en la continuidad de la entidad, y el mejoramiento de cada uno de los productos.

- ✓ **Instituciones Públicas.-** distribución de recursos y actuación empresarial, información macroeconómica y adopción de políticas fiscales.

- ✓ **Público en General.-** interesados en la participación social y económica de la empresa.

CLASIFICACIÓN

- ✓ Estados de Resultados o de Pérdidas y Ganancias
- ✓ Estado de Situación Financiera
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio.

ESTADO DE RESULTADOS O DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Denominado también Estado de Situación Económica, Estado de Rentas y Gastos, Estado de Operaciones, etc. Se elabora al finalizar el periodo contable con el objeto de determinar la situación económica de la empresa.

El Estado de Resultados contiene:

- ✓ Nombre o razón Social.
- ✓ Nombre del Estado Financiero.
- ✓ Fecha (Periodo al que corresponde los resultados).
- ✓ Ingresos Operacionales.
- ✓ Gastos Operacionales.
- ✓ Resultado del Ejercicio Vigente.
- ✓ Ingresos no operacionales u otros gastos.
- ✓ Resultado Final.
- ✓ Participaciones en el Cálculo de impuestos.
- ✓ Firmas de legalización.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

El Estado de Situación Financiera contiene:

- ✓ Nombre o razón Social.
- ✓ Nombre del Estado Financiero.
- ✓ Fecha.
- ✓ Activo.

- ✓ Pasivo.
- ✓ Patrimonio.
- ✓ Firmas de legalización.

NOTAS ACLARATORIAS

Notas Aclaratorias a los Estados Financieros Las notas a los estados financieros representan la divulgación de cierta información que no está directamente reflejada en dichos estados, y que es de utilidad para que los usuarios de la información financiera tomen decisiones con una base objetiva. Esto implica que estas notas explicativas no sean en sí mismas un estado financiero, sino que forman parte integral de ellos, siendo obligatoria su presentación. Las notas deben ser entregadas en hojas tamaño oficio (debidamente identificadas con el nombre de la sociedad), adheridas a los estados financieros, de manera que garantice la facilidad de manejo y posteriormente archivo de dichos documentos.

ANÁLISIS FINANCIERO

“El análisis financiero es un proceso que comprende recopilación, interpretación, comparación y comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica evaluar el

desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones”⁶

“Los estados financieros deben contener en forma clara y comprensible suficientes elementos, para juzgar la situación económica y la situación financiera de la empresa y los cambios que se han operado, para lo cual es necesario completar la información con las notas aclaratorias a ciertas políticas y reglas contables utilizadas, así como anexos a las cuentas principales.”⁷

OBJETIVO

El análisis financiero tiene como objetivo general informar sobre su situación financiera a una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico, sin embargo, los objetivos particulares que se persiguen con el análisis difieren según el requerimiento específico de los usuarios.

USUARIOS

✓ **Los Accionistas:** desearan conocer el rendimiento de su capital

⁶ BRAVO, Mercedes. Contabilidad General, DECIMA EDICION, LOJA-ECUADOR, Pág.191. 201. 219

⁷ BERNSTEIN, Leopold A., Análisis de Estados Financieros, pág. 27

invertido, las posibilidades de incrementar, las expectativas de prosperidad y permanencia.

- ✓ **Las Instituciones Financieras:** tendrán interés de conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.
- ✓ **Los Administradores:** desearan disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de los fondos, su rentabilidad.
- ✓ **Los Comisarios, Interventores, etc:** requieren del análisis para informar y proponer soluciones a la Junta de Accionistas o Socios, Directores y máximas autoridades de la empresa y organismos de control.
- ✓ **Los Proveedores:** solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.

- ✓ **Entidades públicas o privadas:** desearan a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.

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

IMPORTANCIA

El análisis financiero es muy importante porque nos permite conocer la posición económica y financiera de la empresa, misma que permitirá a los al propietario de la empresa a tomar las decisiones adecuadas para el engrandecimiento de la entidad.

ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

✓ **ANÁLISIS VERTICAL**

El análisis vertical tiene la característica de estático y únicamente permitir la obtención de índices financieros por la comparación porcentual de las cuentas respecto de subgrupos, grupos y sectores financieros, es un análisis estático, porque estudia la situación económica o financiera en un

momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. Consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general o sobre el total de ventas para el estado de resultados.”⁸

MÉTODOLOGIA DEL ANÁLISIS VERTICAL

El análisis vertical del Balance General consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance, y/o con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

El análisis vertical del Estado de Ganancia y Pérdida estudia la relación de cada partida con el total de las mercancías vendidas o con el total de las producciones vendidas, si dicho estado corresponde a una empresa industrial. El importe obtenido por las mercancías, producciones o servicios en el período, constituye la base para el cálculo de los índices

⁸ ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo/ ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando, Análisis Financiero y de Gestión 2008, Medellín-Colombia pág. 111

del Estado de Ganancia y Pérdida. Por tanto, en el análisis vertical la base (100%) puede ser en total, subtotal o partida.

✓ **ANÁLISIS HORIZONTAL**

“Se basa en la comparación entre dos o más estados financieros. El análisis horizontal tiene características de dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos y confiables.

Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta o variable de estudio. Plantea problemas de crecimiento desordenada de algunas cuentas, como también la falta de coordinación por las políticas de la empresa. Debe concentrarse en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base con el de comparación.”⁹

MÉTODOLOGIA DEL ANÁLISIS HORIZONTAL

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la

⁹ ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo/ ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando, Análisis Financiero y de Gestión 2008, Medellín-Colombia pág. 117

misma fila o renglón. Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones.

Análisis horizontal de tres o más estados

Al efectuar el análisis horizontal de tres o más estados, podemos utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, que son:

1. Tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior.
2. Tomando como base los datos de la fecha o período más lejano.

ANALISTA FINANCIERO

Es un financista especializado que analiza, interpreta, obtiene conclusiones y presenta recomendaciones luego de haber determinado la situación financiera y los resultados de operación de una empresa con base en los Estados Financieros históricos; establece causas y determina posibles consecuencias futuras, participa en la planeación del objetivo de estrategias, planes, programas, proyectos de inversión en una empresa, supervisa y responde por el manejo. Debe reunir ciertas condiciones entre las cuales se destacan la habilidad investigativa, capacidad analítica, conocimiento de campos económicos, político, monetario y fiscal.

RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

Son herramientas financieras que sirven para establecer una relación de las cifras extractadas de los Estados Financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formarse una idea del comportamiento de la misma.

RAZÓN FINANCIERA

Es la relación numérica entre dos cuentas o grupo de cuentas del balance general o del estado de resultados, o la combinación de ambos Estados Financieros para dar como resultado el cociente de producto absoluto.

INDICADOR FINANCIERO

Es la proporcionalidad que existe entre una cuenta o grupo de cuentas del balance general o del estado de resultados o de ambos estados financieros cuyo resultado se muestra en términos porcentuales y se interpreta como la participación dentro del total.

TIPOS DE RAZONES E INDICADORES

“Los tipos de razones e indicadores son muy variados aun excluyendo aquellos que carecen de sentido lógico. Sin embargo para una mejor comprensión y claridad en los conceptos, se divide en los siguientes cuatro grupos principales.

1. Razón de Liquidez

2. Razones de actividad u operación
3. Razones e Indicadores de Endeudamiento
4. Razones e Indicadores de Rentabilidad

CLASIFICACIÓN DE INDICADORES

1. RAZONES DE LÍQUIDEZ

Son las razones financieras que nos facilitan las herramientas de análisis, para establecer el grado de liquidez de la empresa y por ende su capacidad de generar efectivo para atender en forma oportuna el pago de las obligaciones contraídas. A continuación evidenciamos las más importantes:

Índice de Solvencia y Razón Corriente.- Indica la capacidad de la empresa en cumplir sus obligaciones a corto plazo comprometiendo sus activos corrientes, entre más alto sea el valor menor será el riesgo de ser impagable una deuda a corto plazo.

Fórmula:

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Prueba Ácida o de Liquidez.- Mide con mayor severidad la capacidad de las empresas para pagar sus deudas a corto plazo, sin tener que recurrir a la venta de los inventarios.

Fórmula:

$$\text{Índice de Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Cápital de Trabajo Neto.- Presenta la capacidad financiera que tienen las empresas para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y continuar con sus operaciones bajo el supuesto de que dichas obligaciones se hayan cubierto con recursos del activo corriente.”¹⁰

Fórmula:

$$\text{Cápital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

2. RAZONES DE ACTIVIDAD U OPERACIÓN

“Son las razones que establecen el grado de eficiencia con lo que la empresa maneja los recursos y la recuperación de los mismos. Entre las razones más importantes se recomienda las siguientes:

Rotación de Cuentas por Cobrar (RCPC).- Establece el número de veces que las cuentas por cobrar rotan en el transcurso del año reflejando la calidad de la cartera de una empresa.

¹⁰ ORTIZ AMAYA, Hector, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera; Pág.195

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cuentas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

Período de Cobro.- Refleja en número de días utilizados por la empresa en recaudar las cuentas por cobrar:

Fórmula:

$$\text{Período de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}{\text{Ventas}} \times 365 \text{ días}$$

$$\text{Período de Cobro} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

Rotación de Inventario.- Indica el número de veces en que el inventario de mercaderías de la empresa se convierte en efectivo o en cuentas por cobrar. Mientras más allá sea la rotación del inventario, más eficiente será en el manejo de las mercaderías en una empresa.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

Días de Rotación del Inventario.- Indica en cuantos días promedio la empresa convierte sus inventarios en efectivo o cuentas por cobrar.

Fórmula:

$$\text{Días de Rotación del inventario} = \frac{\text{Inventario Promedio}}{\text{Costo de Ventas}}$$

$$\text{Días de Rotación del inventario} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

Ciclo Operacional.- Refleja en número de días que requiere la empresa para convertir sus inventarios en efectivo. Es la suma de los días de rotación de inventarios y el período de cobro.

Fórmula:

$$\text{Ciclo Operacional} = \left(\frac{\text{Inv. Promedio}}{\text{Costo de Ventas}} \times 365 \text{ días} \right) + \left(\frac{\text{Ctas. por Cobrar}}{\text{Ventas}} \times 365 \text{ días} \right)$$

Rotación de Cuentas por Pagar.- Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el transcurso del año.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras a Crédito}}{\text{Promedio Ctas. por Pagar}}$$

Periodo de Pago.- Refleja en cuantos días la empresa pasa a sus proveedores y resulta de mayor utilidad si se utiliza en comparación con los estándares del sector.

Fórmula:

$$\text{Período de Pago} = \frac{\text{Cuentas por Pagar Promedio}}{\text{Compras a Crédito}} \times 365 \text{ días}$$

$$\text{Período de Pago} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Rotación del Capital de Trabajo Neto.- Corresponde al volumen de ventas generado por el capital de trabajo y debe ser utilizado conjuntamente con el índice de rotación del activo total.

Fórmula:

$$\text{Rotación del Cap Neto de Trabajo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Act Corriente} - \text{Pas Corriente}}$$

Rotación del Activo Fijo.- Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en Activos Fijos.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos}}$$

Rotación del Activo Total.- Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Cuanto mayor sea la rotación de activos fijos, mayor será la eficiencia en la utilización de sus activos”¹¹

Fórmula:

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

3. RAZONES E INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

“Estos índices tienen por objeto establecer el nivel de endeudamiento de la empresa, es decir establecer la participación de los acreedores sobre los activos de la empresa y el riesgo que ocurren en los mismos, sus propietarios y la conveniencia y la inconveniencia del endeudamiento. Entre los índices más utilizados tenemos los siguientes:

¹¹ ORTIZ ANAYA, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera;Pág.201

Endeudamiento Total.- Permite establecer el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento.

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Desegregación del Endeudamiento Total:

- Corto Plazo.- Permite establecer qué porcentaje de pasivo corriente está cubierto por el Activo Total.

Fórmula:

$$\text{Desegrega. Endeud. Total Corto P} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente}} \times 100$$

- Largo Plazo.- Permite establecer qué porcentaje del pasivo a largo plazo está cubierto por el activo total.

Fórmula:

$$\text{Desegrega. Endeud. Total Corto P} = \frac{\text{Pasivo Fijo}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Endeudamiento de Leverage o Apalancamiento.- Mide el grado de compromiso de socios o accionistas para con los acreedores de la empresa, es decir por cada dólar del patrimonio, cuanto se tiene de deuda con terceros.

Fórmula:

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Carga Financiera.- Representa el porcentaje de las ventas que son destinadas a cubrir los gastos financieros.

Fórmula:

$$\text{Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Índice de Propiedad o Independencia.- Representa la inversión de los propietarios

de la empresa”¹²

Fórmula:

$$\text{Índice de Propiedad} = \frac{\text{Cápital}}{\text{Activo Total}}$$

¹² ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera: Pág. 274

4. INDICADORES DE RENTABILIDAD

“Mide la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tiene por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas de orden administrativo. Entre los indicadores más conocidos tenemos:

Rentabilidad del Patrimonio.- Es el rendimiento obtenido frente al Patrimonio Bruto.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Rentabilidad del Capital Pagado.- Establece el grado de rendimiento del capital pagado con relación a los recursos aportados por los socios.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad del Capital Pagado} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Pagado}} \times 100$$

Margen Neto de Utilidad.- Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas, es decir mide el porcentaje de cada unidad monetaria de

ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos que hayan sido deducidos.

Fórmula:

$$\text{Margen Neto de Útidad} = \frac{\text{Útidad Neta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Margen Operacional de Útidad.- Permite determinar la utilidad obtenida, una vez descontado el Costo de Ventas, los Gastos Administrativos y Ventas.

Fórmula:

$$\text{Margen Operacional de Útidad} = \frac{\text{Útidad Operacional}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Rentabilidad en Activos.- Establece la Efectividad de la administración en la producción de utilidades sobre los Activos Totales”¹³

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad de Activos} = \frac{\text{Útidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

¹³ ORTIZ ANAYA, Hector, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera: Pág. 203

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

El informe financiero es un documento que transcribe una reflexión personal o grupal sobre un tema definido por una problemática que se esté o haya generado dentro o fuera de la organización, en el cual se analiza y produce una reflexión sobre un tema determinado. Se realiza con el fin de favorecer la toma de decisiones, al proponer soluciones aplicables que impulsen la accione.

Estructura

El analista debe presentar un informe de análisis financiero que contendrá los siguientes elementos:

ESTRUCTURA DEL INFORME FINANCIERO

"Encabezado	Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo periodo, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratara), fecha y lugar del análisis.
Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa:	Deben incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.

Objetivos del informe:	Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.
Identificación de los problemas:	<p>Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe.</p> <p>No es aconsejable que en un mismo informe se traten diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre sí. Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros, los cuales permiten identificar algunos problemas de la empresa.</p>
Análisis de las causas:	<p>Detallar de manera clara y concisa cuales han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se puede utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa, y resumir las cifras de los estados financieros resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.</p>
Recomendaciones y conclusiones:	<p>Describir de forma clara y breve que puede y debe hacer la empresa para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa). Además, se deben incluir unas</p>

	breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la empresa
Cierre:	Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupan en la empresa. ". ¹⁴

¹⁴ NEWTON, Fowler Enrique, Análisis de Estados Contables, Editorial Foxit PDF Editor, Tercera Edición, Argentina 2007. Pág. 303.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Para la realización del presente trabajo investigativo se utilizó los siguientes materiales:

Materiales bibliográficos

- ✓ Libros
- ✓ Revistas
- ✓ Folletos

Materiales de oficina

- ✓ Resma de papel
- ✓ Esferos
- ✓ Cuadernos
- ✓ Lápices y
- ✓ Borradores

Equipo de oficina

- ✓ Calculadora

Equipos de computación

- ✓ Computadora
- ✓ Flash memory
- ✓ Impresora
- ✓ Cd

De la empresa "ELEC-SUR" se utilizó lo siguiente:

- ✓ Estados financieros: Balance general, Estado de resultados de los años 2014-2015.

MÉTODOS

Al desarrollar el presente trabajo de tesis fue indispensable utilizar los siguientes métodos:

1. Método científico

Este método permitió conocer, observar e interpretar la realidad económica y financiera de la empresa mediante la aplicación de indicadores y métodos del análisis financiero.

2. Método deductivo

La aplicación de este método permitió realizar la fundamentación teórica del análisis financiero de la empresa ELEC-SUR, para de esta forma profundizar los conceptos necesarios para la aplicación práctica.

3. Método inductivo

Permitió analizar los datos y grupos que intervienen en los estados financieros, para brindar resultados generales acerca de su posición económica y financiera, con las debidas recomendaciones, a fin de contribuir de manera significativa en el accionar de la empresa.

4. Método analítico

Contribuyó analizar los estados financieros de los periodos 2014-2015, se lo utilizó al momento de realizar la interpretación de los resultados del análisis vertical como horizontal, aplicación de indicadores y también en la redacción de conclusiones y recomendaciones del presente trabajo.

5. Método estadístico

Permitió elaborar las diferentes representaciones gráficas, para realizar comparaciones y mediciones de parámetros de los datos financieros con el fin de facilitar su interpretación.

6. Método matemático

Este método sirvió en la aplicación práctica, que permitió conocer en forma exacta y numérica los resultados de la aplicación de indicadores financieros, que fueron aplicados para conocer la situación económica y financiera de la empresa.

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

RESEÑA HISTORICA

La “Empresa ELEC-SUR” es una entidad familiar creada el 1 de febrero de 1988 inicia sus actividades con un solo local para atención al cliente ubicada en la ciudad de Loja, ubicada en Avenida Universitaria 04-56 esquina, Quito e Imbabura, con No. de RUC 1100604709001 denominado como persona natural obligada a llevar contabilidad; con las siguientes actividades económicas: distribución y comercialización de montaje de transformadores - instalaciones eléctricas - industriales - domésticas motores eléctricos - luminarias de alumbrado público. La administración Financiera de la empresa está a cargo de el gerente propietario el Ing. JOSÉ ANTONIO GUTIERREZ VIÑAN.

La empresa tiene como finalidad proporcionar distribución y comercialización de montaje de transformadores - instalaciones eléctricas - industriales - domésticas motores eléctricos - luminarias de alumbrado público. para ello cuenta con un personal competitivo con experiencia para proporcionar una buena atención al cliente.

MISIÓN

Somos una empresa dedicada a la distribución y comercialización de artículos eléctricos con el fin de satisfacer las necesidades del cliente a través de una experiencia de compra agradable que sobre pase sus expectativas, traduciéndose todo esto en Tranquilidad.

VISIÓN

Ser reconocido como los mejores por nuestra excelencia en servicio y ofrecer los productos de la más alta calidad a la provincia de Loja.

BASE LEGAL

- ✓ Para un correcto y adecuado funcionamiento de las actividades financieras y económicas, empresa ELEC-SUR en la actualidad se rige por la siguiente Normativa Legal:

- ✓ Constitución Política de la República del Ecuador

- ✓ Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento

- ✓ Ley de Reglamento de Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
- ✓ Código de Comercio

- ✓ Código de Trabajo.

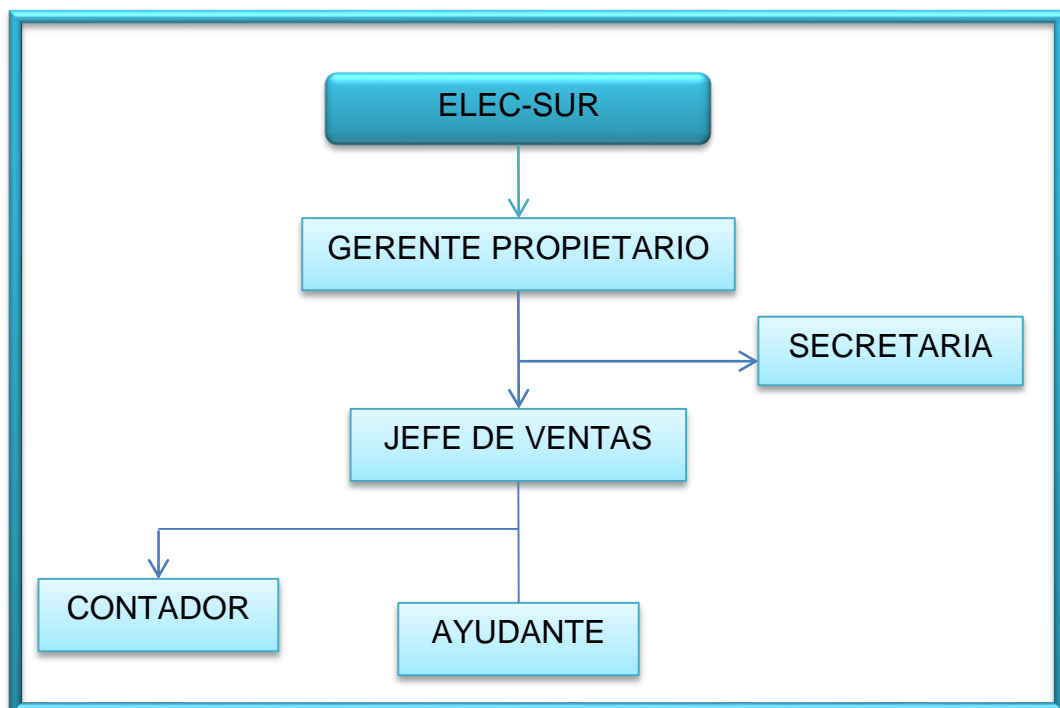
- ✓ Patente municipal

- ✓ Reglamento interno de la empresa

ORGANIGRAMAS

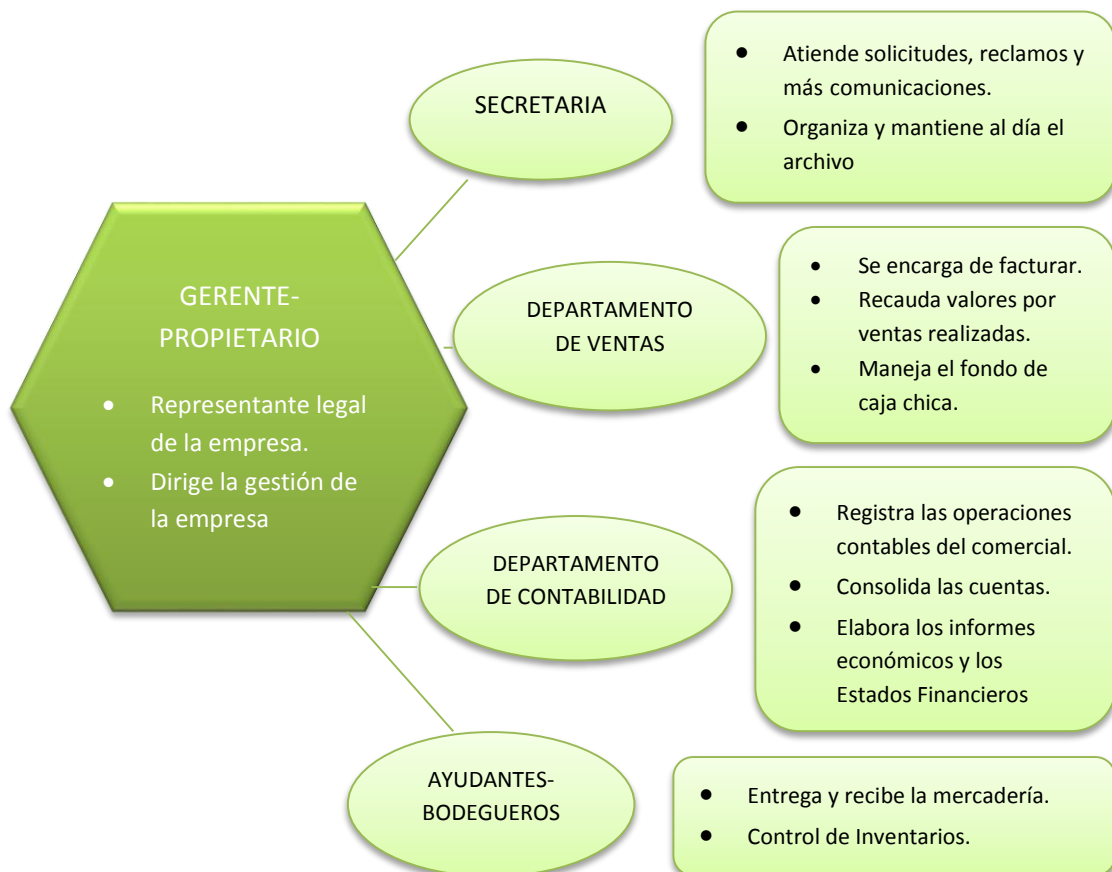
La estructura orgánica de la empresa se encuentra presidida por el siguiente organismo:

- ✓ **ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL**



Fuente: **EMPRESA ELEC-SUR**
Elaborado por: **LA AUTORA**

✓ ORGANIGRAMA FUNCIONAL



DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA EMPRESA

Una vez realizada la entrevista al gerente y contador de la “EMPRESA ELEC-SUR” se llegó a establecer el siguiente diagnóstico:

La principal actividad de la empresa es la venta por mayor de material eléctrico, actividades de ingeniería eléctrica, fabricación de postes de hormigón, actividades de obra civil y actividades de alquiler de bienes inmuebles (locales comerciales) la misma que tiene bien definida su misión, visión y objetivos, cuenta con una adecuada estructura organizativa para brindar un mejor servicio a sus clientes a través de sus distintos departamentos.

En la empresa ELEC-SUR no se ha realizado un análisis vertical y horizontal tampoco no conoce la capacidad para generar fondos suficientes y así cubrir sus compromisos de corto plazo, en muchas ocasiones ha presentado problemas de liquidez por la falta de efectivo o el no haber cobrado a sus clientes los créditos que les ha otorgado se debe aplicar los indicadores correspondientes, como en otras cuentas por cobrar que tiene un elevado porcentaje debe aplicarse políticas de cobro al contado, cuanto al producto que se comercializa que es material eléctrico por falta de control no está originando un buen flujo de efectivo por ventas, lo que ha determinado que en ocasiones la empresa tenga que acudir a créditos de la banca local y así mejorar sus utilidades.

Los estados financieros se presentan anualmente para con ellos saber cuál es la posición económica financiera de la empresa en el periodo y por ende poder tomar decisiones concretas oportunas y adecuadas.

Mantiene un control de sus ingresos y egresos de efectivo para evitar pérdidas del mismo, los gastos que incurren se los hace de acuerdo a las necesidades se tiene, mas no se las analiza técnicamente para ver si son o no relevantes..

El Gerente y el Contador consideran que la empresa si está teniendo un crecimiento aunque no es como desearían debido a los incrementos en los pagos de impuestos y sueldos.

Por lo que el Gerente y el Contador creen conveniente la aplicación de análisis financiero en la empresa para mejorar su situación económica-financiera y realizar nuevas y mejores inversiones

EMPRESA" ELEC-SUR"		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
ACTIVOS		1.624.144,20
ACTIVO CORRIENTE	1.037.343,28	
ACTIVO DISPONIBLE	3.270,65	
CAJA	3.186,37	
Caja General	3.186,37	
BANCOS	84,28	
Banco Bolivariano	77,89	
Banco de Fomento	6,39	
ACTIVO EXIGIBLE	1.014.544,83	
CUENTAS POR COBRAR	273.161,34	
Clientes	273.161,34	
DOCUMENTOS POR COBRAR	-5.859,57	
(Provisión cuentas incobrables)	-5.859,57	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	725.991,73	
Ing. José Gutiérrez	683.481,73	
Sra. Diana Gutiérrez	42.510,00	
CREDITO TRIBUTARIO	21.251,33	
Crédito Tributario IVA	3.633,38	
Crédito Tributario en la Fuente	7.959,48	
Retenciones en la Fuente Presente	9.658,47	
ACTIVO REALIZABLE	19.527,80	
INVENTARIO DE MERCADERIAS	19.527,80	
Inventario de Mercaderías IVA 12%	17.592,52	
Inventario de Mercaderías 0%	1.935,28	
ACTIVOS FIJOS	586.800,92	
DEPRECIABLES	586.800,92	
EQUIPO DE COMPUTACON	13.692,15	
Equipos de Computación	13.692,15	
MUEBLES Y ENSERES	185.604,24	
Muebles y Enseres	185.604,24	
VEHICULOS	138.725,14	
Vehículos	138.725,14	
EDIFICIOS	597.331,18	
Edificios	349.963,69	
Terreno	247.367,49	
INSTALACIONES	-348.551,79	

EMPRESA" ELEC-SUR"		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
Dep. Acum. De Propiedades Planta	-348.551,79	
PASIVOS		573.809,00
PASIVO CORRIENTE	573.809,00	
OBLIGACIONES INMEDIATAS	573.809,00	
PROVEEDORES	477.168,42	
Proveedores	477.168,42	
PRESTAMOS BANCARIOS	85.837,69	
Sobregiros Bancarios por Pagar	85.837,69	
SUELDOS POR PAGAR	9.100,99	
Sueldos por Pagar	8.945,16	
Décimo Tercer Sueldo	155,83	
IESS POR PAGAR	596,62	
Aporte Patronal IESS	335,60	
Aporte Personal IESS	261,02	
SRI POR PAGAR	1.1105,28	
SRI por Pagar	1.1105,28	
PATRIMONIO		1.050.335,20
CAPITAL	1.050.335,20	
CAPITAL SOCIAL	1.050.335,20	
APORTE FUT. OBLIGACIONES	865.753,77	
Capitalización	865.753,77	
RESULTADOS	184.581,43	
Utilidades o Pérdidas Acumuladas	184.581,43	
PASIVO + CAPITAL		1.624.144,20
GERENTE		CONTADOR

EMPRESA" ELEC-SUR"		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
INGRESOS		1.046.194,37
INGRESOS OPERATIVOS	1.046.194,37	
VENTAS	1.046.194,37	
VENTAS 12%	1.046.194,37	
Ventas 12%	1.034.748,43	
Ventas 0%	7.993,97	
Intereses Ganados	3.451,97	
EGRESOS		861.612,94
COSTOS Y COMPRAS	861.612,94	
COSTOS DE VENTAS Y COMPRAS	612.481,98	
COSTOS DE VENTAS	612.481,98	
Costo de Ventas 1%	595.773,23	
Costos de Ventas 0%	8.634,19	
Desc. Ventas 12%	110,38	
Transporte en Compras	7.964,18	
GASTOS	249.130,96	
GASTOS POR PERSONAL	82.447,67	
Sueldos y Salarios	22.783,76	
Honorarios Profesionales	19.535,64	
Décimo Tercer Sueldo	8.020,82	
Décimo Cuarto Sueldo	6.447,33	
IESS Aporte Patronal	9.221,45	
Fondos de Reserva	7.100,57	
Alimentación	9.338,10	
SERVICIOS BASICOS	3.688,63	
Luz Eléctrica	1.200,31	
Agua Potable	839,12	
Teléfonos	300,53	
Teléfonos y Telecomunicaciones	1.177,67	
Consumo Internet	171,00	
GASTOS POR OPERACIONES	53.252,11	
Suministros de Oficina	4.744,03	
Otros Suministros	1.397,43	
Publicidad y Propaganda	1.191,44	
Repuestos y Herramientas	9.629,11	
Seguros	1.778,37	
Combustibles	1.975,44	
Lubricantes	1.900,00	
Imprentas	188,65	

EMPRESA" ELEC-SUR"		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
Suministros Comisariato	325,19	
Servicios Prestados	5.317,40	
Notarios y Registradores Propie.	798,55	
Impuestos Cuotas y Contribución	674,62	
Adecuación del Local	9.281,00	
Comisiones Bancarias	8.121,35	
Materiales de Obra	5.929,53	
GASTO POR VIAJES	9.933,88	
Hospedaje	4.966,94	
Movilizaciones y Transporte	3.879,32	
Ajustes de Redondeo de Decimales	1.087,62	
MANTENIMIENTOS	17.756,33	
Mantenimiento y Reparaciones	17.756,33	
GASTOS DEPRECIACIONES	53.494,66	
Depreciación Equipo de Computación	12.563,53	
Depreciación Muebles y Enseres	15.560,42	
Depreciación Vehículo	10.872,51	
Depreciación Edificio	14.498,14	
OTROS GASTOS	6.755,61	
Gastos Varios	6.534,88	
Gastos IVA	220,73	
GASTOS NO DEDUCIBLES	21.802,07	
Remuneraciones	18.666,29	
Intereses por Mora	187,00	
Décimo Tercero ND	1.702,57	
Décimo Cuarto ND	1.246,21	
UTILIDADES DEL EJERCICIO		<u>184.581,43</u>
GERENTE		CONTADOR

EMPRESA" ELEC-SUR"		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015		
ACTIVOS		1.528.452,88
ACTIVO CORRIENTE	984.163,54	
ACTIVO DISPONIBLE	18.338,00	
CAJA	4.761,78	
Caja General	4.600,66	
Caja Chica	161,12	
BANCOS	13.576,22	
Banco de Loja	13491,94	
Banco Bolivariano	77,89	
Banco de Fomento	6,39	
ACTIVO EXIGIBLE	948.870,46	
CUENTAS POR COBRAR	203.588,33	
Clientes	203.588,33	
DOCUMENTOS POR COBRAR	-5.859,57	
(Provisión cuentas incobrables)	-5.859,57	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	744.402,83	
Ing. José Gutiérrez	691.892,83	
Sra. Diana Gutiérrez	42.510,00	
Gonzalo Rivera	10.000,00	
CREDITO TRIBUTARIO	6.738,87	
Crédito Tributario en la fuente	3.852,54	
Retención en la Fuente Presente	1.332,29	
Anticipo Impuesto a la Renta	1.554,04	
ACTIVO REALIZABLE	16.955,08	
INVENTARIO DE MERCADERIAS	16.955,08	
Inventario de Mercaderías IVA 12%	13.127,83	
Inventario de Mercaderías 0%	3.827,25	
ACTIVOS FIJOS	544.289,34	
DEPRECIABLES	544.289,34	
EQUIPO DE COMPUTACON	13.692,15	
Equipos de Computación	13.692,15	
MUEBLES Y ENSERES	185.604,24	
Muebles y Enseres	185.604,24	
VEHICULOS	139.648,22	
Vehículos	139.648,22	
EDIFICIOS	597.391,18	
Edificios	349963,69	
Terrenos	247427,49	
INSTALACIONES	-392.046,45	

EMPRESA "ELEC-SUR"		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
DEL 01 DE ENERO 31 DE DICIEMBRE DEL 2015		
Dep. Acumulada de Propiedades Planta	-392.046,45	
PASIVOS		494.370,59
PASIVO CORRIENTE	494.370,59	
OBLIGACIONES INMEDIATAS	494.370,59	
PROVEEDORES	41.3812,7	
Proveedores	41.3812,7	
PRESTAMOS BANCARIOS	44.450,00	
Sobregiros Bancarios por Pagar	44.450,00	
IMPUESTOS POR PAGAR	2.256,28	
IVA Ventas a Crédito	2.256,28	
SUELDOS POR PAGAR	27.997,36	
Sueldos por Pagar	27627,78	
Décimo Tercer Sueldo	74,58	
Décimo Cuarto Sueldo	295,00	
IESS POR PAGAR	4.565,87	
Aporte Patronal IESS	2557,05	
Aporte Personal IESS	2008,82	
SRI POR PAGAR	1288,38	
SRI por Pagar	1288,38	
PATRIMONIO		1.034.082,29
CAPITAL	1.034.082,29	
CAPITAL SOCIAL	1.034.082,29	
APORTES FUT. OBLIGACIONES	865.753,77	
Capitalización	865.753,77	
RESULTADOS	168.328,52	
Utilidades o Perdidas del Presente	5175,04	
Utilidades o Pérdidas Acumuladas	163153,48	
PASIVOS + CAPITAL		1.528.452,88
GERENTE	CONTADOR	

EMPRESA" ELEC-SUR"		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015		
INGRESOS		314.729,75
INGRESOS OPERATIVOS	314.729,75	
VENTAS	314.729,75	
VENTAS 12%	314.729,75	
Ventas 12%	313.190,79	
Ventas 0%	1.522,81	
Intereses Ganados	16,15	
EGRESOS		309.554,71
COSTOS Y COMPRAS	309.554,71	
COSTOS DE VENTAS Y COMPRAS	209.068,70	
COSTOS DE VENTAS	209.068,70	
Costo de Ventas 1%	205.555,24	
Costos de Ventas 0%	941,85	
Desc. Ventas 12%	6,66	
Transporte en Compras	2.564,95	
GASTOS	100.486,01	
GASTOS POR PERSONAL	21.105,80	
Sueldos y Salarios	12.250,10	
Honorarios Profesionales	3.821,43	
Décimo Tercer Sueldo	1.020,82	
Décimo Cuarto Sueldo	817,15	
IESS Aporte Patronal	2.221,45	
Fondos de Reserva	374,85	
Alimentación	600,00	
SERVICIOS BASICOS	2.805,20	
Luz Eléctrica	892,94	
Agua Potable	417,21	
Teléfonos	99,48	
Teléfonos y Telecomunicaciones	1.377,67	
Consumo Internet	17,90	
GASTOS POR OPERACIONES	19.177,22	
Suministros de Oficina	189,14	
Otros Suministros	26,83	
Publicidad y Propaganda	189,33	
Repuestos y Herramientas	1.520,39	
Seguros	357,34	
Combustibles	239,36	
Lubricantes	49,77	
Imprentas	30,00	

EMPRESA" ELEC-SUR"		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015		
Suministros Comisariato	41,58	
Servicios Prestados	1.270,42	
Notarios y Registradores Propie.	34,00	
Impuestos Cuotas y Contribución	34,00	
Adecuación del Local	5.490,02	
Comisiones Bancarias	5.721,35	
Materiales de Obra	3.983,69	
GASTO POR VIAJES	424,90	
Hospedaje	96,42	
Movilizaciones y Transporte	154,46	
Ajustes de Redondeo de Decimales	174,02	
MANTENIMIENTOS	2.840,21	
Mantenimiento y Reparaciones	2.840,21	
GASTOS DEPRECIACIONES	43.494,66	
Depreciación Equipo de Computación	2.563,53	
Depreciación Muebles y Enseres	15.560,42	
Depreciación Vehículo	10.872,51	
Depreciación Edificio	14.498,14	
OTROS GASTOS	919,68	
Gastos Varios	917,01	
Gastos IVA	2,67	
GASTOS NO DEDUCIBLES	9.718,34	
Remuneraciones	9.018,33	
Intereses por Mora	19,25	
Décimo Tercero ND	502,78	
Décimo Cuarto ND	177,98	
UTILIDADES DEL EJERCICIO		<u>5.175,04</u>
GERENTE	CONTADOR	

EMPRESA ELEC-SUR				
ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014				
CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja General	3.186,37		0,30%	0,20%
Banco Bolivariano	77,89		0,007%	0,004%
Banco de Fomento	6,39		0,0006%	0,0004%
Clientes	273.161,34		26,33%	16,82%
Provisión Cuentas Incobrables	-5.859,57		-0,56%	-0,36%
ING. José Gutiérrez	683.481,73		65,89%	42,08%
SRA. Diana Gutiérrez	42.510,00		4,09%	2,62%
Crédito Tributario IVA	3.633,38		0,35%	0,22%
Crédito Tributario en la Fuente	7.959,48		0,77%	0,49%
Retenciones en la Fuente Presente	9.658,47		0,93%	0,59%
Inventario de Mercaderías IVA 12%	17.592,52		1,70%	1,08%
Inventario de Mercaderías 0%	1.935,28		0,19%	0,12%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.037.343,28	100%	63,87%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Equipos Computación	13.692,15		2,33%	0,84%
Muebles y Enseres	185.604,24		31,63%	11,43%
Vehículos	138.725,14		23,64%	8,54%
Edificios	349.963,69		59,64%	21,55%
Terreno	247.367,49		42,16%	15,23%
Dep. Acum. De Propiedades Plant.	-348.551,79		-59,40%	-21,46
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE		586.800,92	100%	36,13%
TOTAL DE ACTIVOS		1.624.144,20		100%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	477.168,42		83,16%	29,38%
Sobregiros Bancarios por Pagar	85.837,69		14,96%	5,29%
Sueldos por Pagar	8.945,16		1,56%	0,55%
Décimo Tercer Sueldo	155,83		0,026%	0,009%
Aporte Patronal IESS	335,60		0,06%	0,02%
Aporte Personal IESS	261,02		0,05%	0,02%
SRI por Pagar	1.105,28		0,19%	0,07%
TOTAL PASIVOS		573.809,00	100%	35,34%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL				
Capitalización	865.753,77		82,43%	53,30%
Utilidad o Pérdidas Acumuladas	184.581,43		17,57%	11,36
TOTAL PATRIMONIO		1.050.335,20	100%	64,66%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.624.144,20		100%

**ESTRUCTURA FINANCIERA DEL ESTADO DE SITUACION
FINANCIERA DE LA EMPRESA ELEC-SUR
PERIODO 2014**

GRUPO	VALOR	%
Activo		
Activo Corriente	1.037.343,28	63,87%
Activo no Corriente	586.800,92	36,13%
TOTAL ACTIVO	1.624.144,20	100%
Pasivo		
Pasivo Corriente	573.809,00	35,34%
Patrimonio	1.050.335,20	64,66%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.624.144,20	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

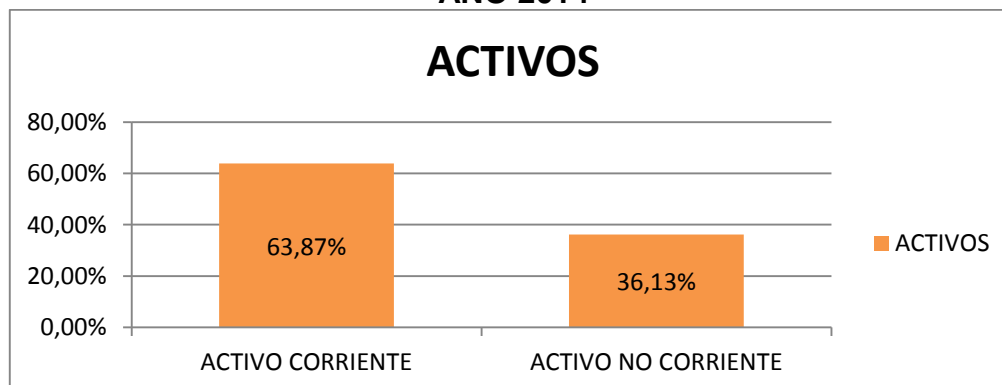
**DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO
EMPRESA ELEC-SUR
AÑO 2014
CUADRO N° 1**

ACTIVO	VALOR	PORCENTAJE
Activo Corriente	\$ 1.037.343,28	63,87%
Activo no Corriente	\$ 586.800,92	36,13%
TOTAL ACTIVO	\$ 1.624.144,20	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

**PRESENTACION GRAFICA N° 1
AÑO 2014**



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

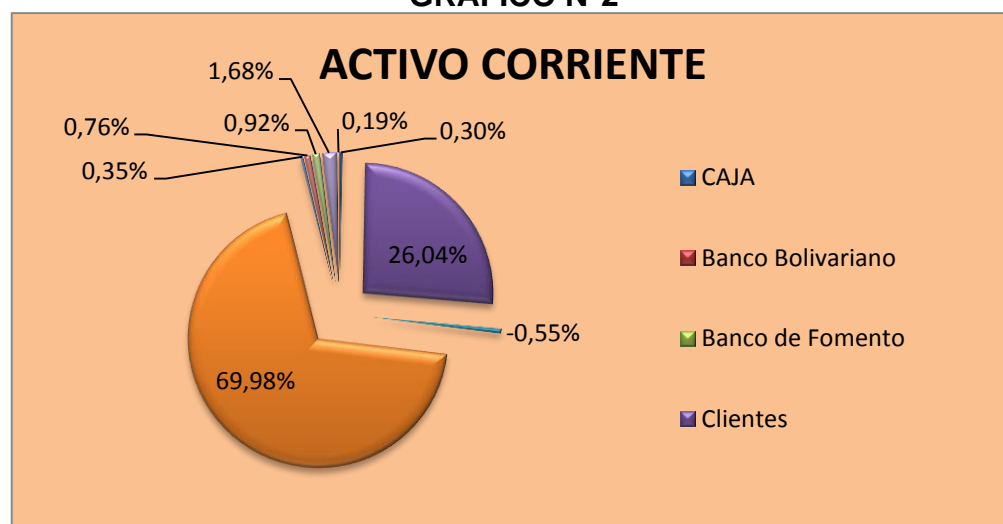
Dentro de la estructura financiera del estado de situación inicial de la empresa ELEC-SUR en el periodo 2014, en base al análisis vertical se pudo constatar que en la composición del activo total representa un valor de \$1.624.144,20, de los cuales; un 63,87% corresponde al activo corriente con una cantidad de \$1.037.343,28, mientras que el activo no corriente representa el 36,13% con un valor de \$586.800,92. Señalando que la cuenta más representativa de este grupo se encuentra en activos corrientes, puesto que la empresa cuenta con recursos disponibles para el desarrollo de sus actividades comerciales, mientras que el grupo de activos no corrientes no tiene mayor representatividad dentro del mismo ya que no posee mayor inversión en propiedad planta y equipo.

ACTIVO CORRIENTE

CUADRO N° 2

ACTIVO CORRIENTE	VALOR	PORCENTAJE
Caja	\$ 3.186,37	0,30%
Banco Bolivariano	\$ 77,89	0,007%
Banco de Fomento	\$ 6,39	0,0006%
Clientes	\$ 273.161,34	26,33%
Provisión Cuentas Incobrables	\$ -5.859,57	-0,56%
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 725.991,73	69,98%
Crédito Tributario IVA	\$ 3.633,38	0,35%
Crédito Tributario en la Fuente	\$ 7.959,48	0,77%
Retenciones en la Fuente Presente	\$ 9.658,47	0,93%
Inventario de Mercaderías IVA 12%	\$ 17.592,52	1,70%
Inventario de Mercaderías 0%	\$ 1.935,28	0,19%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.037.343,28	100%

GRÁFICO N°2



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Con relación al total de activos corrientes, se encuentra representado por un valor de \$1.624.144,20 , en donde la cuenta más representativa es otras cuentas por cobrar al ing. José Gutiérrez que representa un valor de \$683.481,73 con el 65,89% lo que significa que la empresa tiene dificultad de cobro y se debe tomar medidas de cobro a corto plazo o vender solo al contado, al igual que La cuenta clientes tiene un valor de \$273.161,34 que presenta un porcentaje de 26,33% lo que refleja una gran concentración de inversión en estos rubros, debido a la naturaleza típica de la empresa comercial consistente en la compra y venta de artículos eléctricos, por lo que una clara explicación de estas cifras se ven justificadas en la actividad misma de la empresa ELEC-SUR; es decir, consta de exuberante mercadería para la venta y consecuentemente a esto posee una gran cuantía en Cuentas por Cobrar de sus clientes producto del crédito concedido.

Esta situación provoca niveles bajos de efectivo, lo cual se demuestra en las proporciones relativamente bajas en las cuentas de Caja con el 0,30% con un valor de \$ 3.186,37 y Bancos 0,008% con un valor de \$84,28 a finales del periodo y generación de este reporte financiero, debido al pago de mercancías por el abastecimiento de las mismas y por el pago de gastos ocasionados al final del mes de diciembre, especialmente de los sueldos y salarios lo que causa que la empresa quede insolvente al final

del periodo para responder de forma inmediata, a obligaciones y gastos que puedan ocurrir de manera inesperada en las operaciones normales del negocio, en cuanto a inventario de mercaderías que presenta un valor de \$19.527,80 con el 1,89%, lo que significa que la empresa no tiene suficiente stock de mercaderías para satisfacer la demanda de la población, cumpliendo con la función de adquirir productos para la venta de artículos eléctricos, en la cuenta crédito tributario representa un valor de \$21.251,33 con el 2,05% esto como resultados de las compras realizadas en los últimos meses de este año que tendrán que acumularse o en su defecto devengarse en la declaración del periodo subsiguiente.

ACTIVO NO CORRIENTE

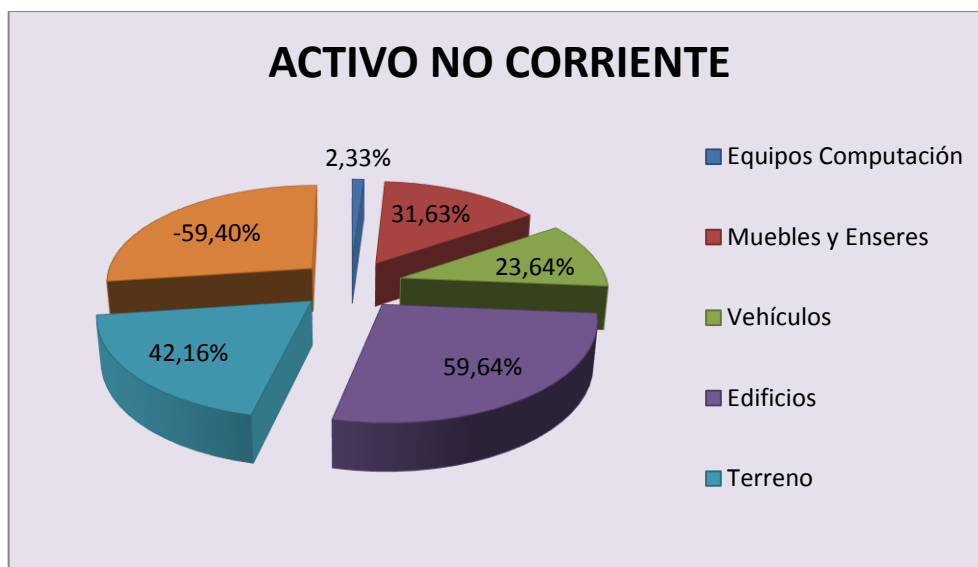
CUADRO Nº 3

ACTIVO NO CORRIENTE	VALOR	PORCENTAJE
Equipos Computación	\$ 13.692,15	2,33%
Muebles y Enseres	\$ 185.604,24	31,63%
Vehículos	\$ 138.725,14	23,64%
Edificios	\$ 349.963,69	59,64%
Terreno	\$ 247.367.49	42,16%
Dep. Acum. De Propiedades Plant.	\$ -348.551,79	-59,40%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 586.800,92	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRÁFICO N° 3



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

La empresa ELEC-SUR presenta para este periodo Activos No Corrientes como Edificio con un valor neto de \$ 349.963,69 representando una equivalencia del 59,64%; Vehículo de \$138.725,14 equivalente al 23,64% rubros que se constituyen en los más representativos dentro de los Activos Fijos, los cuales son utilizados para la actividad operativa de la empresa; es decir, su casa comercial como punto de venta de la mercadería, en donde su camión (pequeño) se utiliza para la entrega de los artículos eléctricos vendidos, el mismo que es utilizado para el cobro, lo cual efectiviza con mayor eficacia el cobro de sus cuentas a crédito, cabe señalar que la Dep. Acum. De Propiedades Planta que tiene una equivalencia de -59,40% con un valor de \$ -348.551,79 comenzó ajustar, debido a que este es una instalación nueva emprendida por el gerente-

propietario; en cuanto a Terreno por \$ 247.367.49 equivalente al 42,16% del total de los activos fijos, debido a la adquisición de dos lotes adjuntos que actualmente se han destinado para el garaje de los vehículos de la empresa y que posteriormente se realizarán construcciones para la ampliación de las operaciones comerciales según los objetivos del gerente-propietario, en el rubro muebles y enseres representa un valor de \$185.604,24 equivalente al \$ 31,63% y por último equipos de computación que representa un 2,33% y un valor de \$ 13.692,15 estos, para complementar las operaciones administrativas y de venta de la empresa.

**DESCOMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO
DE LA EMPRESA ELEC-SUR
AÑO 2014**

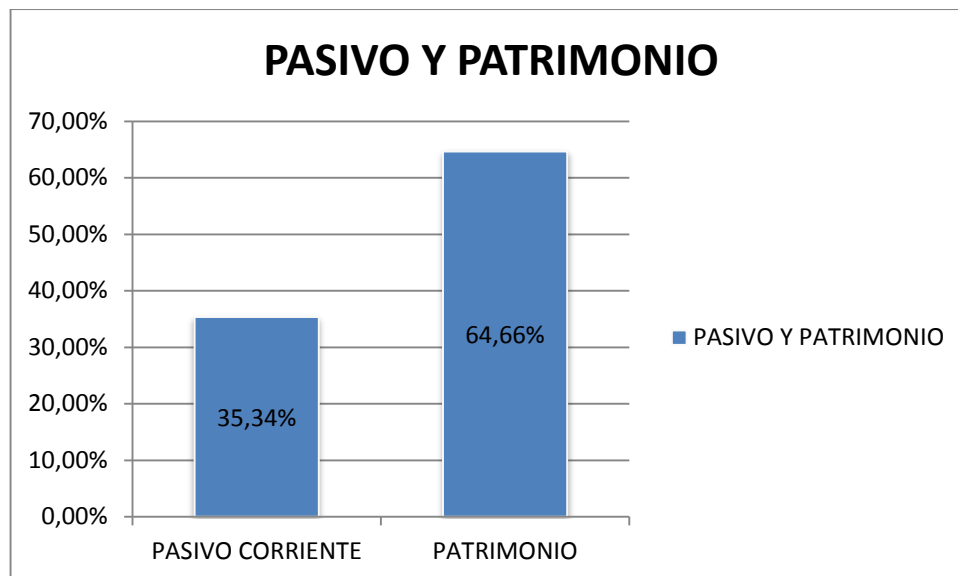
CUADRO Nº 4

PASIVO Y PATRIMONIO	VALOR	PORCENTAJE
Pasivo Corriente	\$ 573.809,00	35,34%
Patrimonio	\$ 1.050.335,20	64,66%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 1.624.144,20	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRÁFICO N° 4



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

En la estructura del pasivo y patrimonio se pudo comprobar que el pasivo corriente se encuentra representado por un valor de \$ 573.809,00 con un porcentaje del 35,34%, finalmente el patrimonio con un valor de \$ 1.050.335,20 que representa el 64,66%. Lo que significa que la empresa no depende de sus acreedores tienen un alto porcentaje de su patrimonio y pueden solventar sus deudas.

PASIVO CORRIENTE

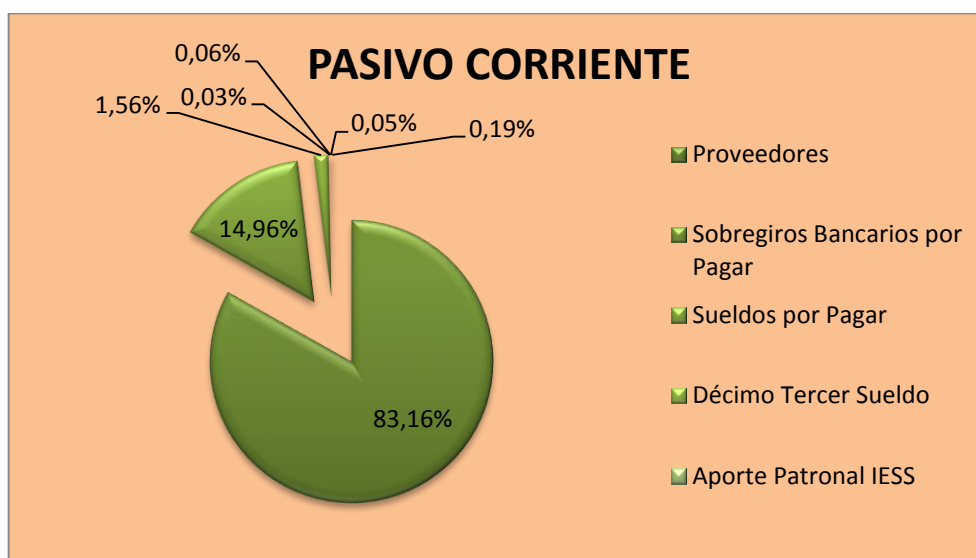
CUADRO N° 5

PASIVO CORRIENTE	VALOR	PORCENTAJE
Proveedores	\$ 477.168,42	83,16%
Sobregiros Bancarios por Pagar	\$ 85.837,69	14,96%
Sueldos por Pagar	\$ 8.945,16	1,56%
Décimo Tercer Sueldo	\$ 155,83	0,026%
Aporte Patronal IESS	\$ 335,60	0,06%
Aporte Personal IESS	\$ 261,02	0,05%
SRI por Pagar	\$ 1.105,28	0,19%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 1.037.343,28	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRAFICO N° 5



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Según los resultados para el periodo 2014 la empresa ELEC-SUR demuestra que la totalidad de sus Pasivos se constituyen por obligaciones corrientes, o sea; por deudas menores a un año principalmente con sus proveedores, cuyo valor asciende a una cantidad de \$ 477.168,42 constituyéndose en el porcentaje mayor con el 83,16% a causa de la adquisición de mercadería, razón por la cual lo convierte en su principal componente dentro de sus obligaciones con terceros, esto incurre en la incertidumbre y el control constante en la recuperación de su cartera de crédito ya que los pagos que se realizan por estas deudas dejan a la empresa con bajos niveles de efectivo. Por otra parte, en la participación dentro de los pasivos cabe mencionar la cuenta obligaciones con Sobregiros Bancarios por Pagar que está representado por un valor de \$ 85.837,69 cuyo porcentaje es de 14,96% tales que han expirado y han sobregirado algunos cheques.

Por otra parte, no se aprecia ningún otro grado sobresaliente en la participación dentro de los reglones del Pasivo, pero cabe mencionar la Participación de los Empleados en las utilidades de la empresa que por ley les corresponden, con una equivalencia del 1,59% con un valor de \$9.100,99, iess por pagar representa un valor de 596,62 equivalente al 0,11%. Finalmente SRI por pagar por efectos de impuestos en los cuales tenemos 0,19% equivalente al valor de \$ 1.105,28 que es la consecuencia

de las actividades económicas y de las ganancias obtenidas en el periodo lo que genera un valor impositivo a contribuir al fisco, que posee una cuantía mínima por el pago previo o anticipado de este impuesto.

PATRIMONIO

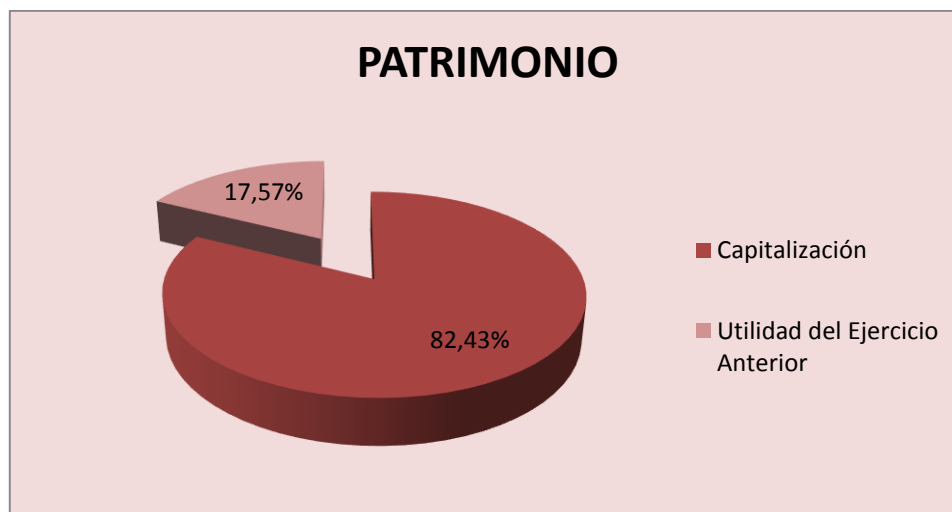
CUADRO Nº 6

PARIMONIO	VALOR	PORCENTAJE
Capitalización	\$ 865.753,77	82,43%
Utilidad del Ejercicio Anterior	\$ 184.581,43	17,57%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 1.050.335,20	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRAFICO Nº 6



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

La empresa ELEC-SUR bajo su forma legal de persona natural cuya propiedad patrimonial, posee una inversión de \$ 865.753,77 equivalente al 82,43%; esto como resultado de la acumulación de las ganancias obtenidas durante varios años de operatividad de la empresa, debido a la constante reinversión de sus utilidades y como consecuencia la actual no es una excepción la misma que constituye el producto de las ventas realizadas en este periodo, que generaron beneficios netos por \$184.581,43 equivalente al 17,57% de la totalidad del nuevo Patrimonio acumulable.

EMPRESA ELEC-SUR				
ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS				
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014				
CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
INGRESOS				
INGRESOS OPERATIVOS				
Ventas 12%	1.034.748,43		98,90%	
Ventas 0%	7.993,97		0,76%	
Intereses Ganados	3.451,97		0,34%	
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS		1.046.194,37	100%	
TOTAL INGRESOS		1.046.194,37		100%
COSTOS DE VENTAS Y COMPRAS				
Costo de Ventas 1%	595.773,23		97,27%	69,15%
Costos de Ventas 0%	8.634,19		1,41%	1,00%
Desc. Ventas 12%	110,38		0,02%	0,01%
Transporte en Compras	7.964,18		1,30%	0,92%
TOTAL COSTOS DE VENTAS Y COMPRAS		612.481,98	100%	71,08%
GASTOS				
GASTOS POR PERSONAL				
Sueldos y Salarios	22.783,76		27,63%	2,64%
Honorarios Profesionales	19.535,64		23,69%	2,27%
Décimo Tercer Sueldo	8.020,82		9,73%	0,93%
Décimo Cuarto Sueldo	6.447,33		7,82%	0,75%
IESS Aporte Patronal	9.221,45		11,18%	1,07%
Fondos de Reserva	7.100,57		8,61%	0,82%
Alimentación	9.338,10		11,34%	1,08%
TOTAL GASTOS POR PERSONAL		82.447,67	100%	9,56%
SERVICIOS BASICOS				
Luz Eléctrica	1.200,31		35,54%	0,14%
Agua Potable	839,12		22,75%	0,10%
Teléfonos	300,53		8,15%	0,03%
Teléfonos y Telecomunicaciones	1.177,67		31,93%	0,14%
Consumo Internet	171,00		4,64%	0,02%
TOTAL SERVICIOS BASICOS		3.688,63	100%	0,43%
GASTOS POR OPERACIONES				
Suministros de Oficina	4.744,03		8,91%	0,55%
Otros Suministros	1.397,43		2,62%	0,16%
Publicidad y Propaganda	1.191,44		2,24%	0,14%
Repuestos y Herramientas	9.629,11		18,08%	1,12%
Seguros	1.778,37		3,34%	0,21%
Combustibles	1.975,44		3,71%	0,23%
Lubricantes	1.900,00		3,57%	0,22%
Imprentas	188,65		0,35%	0,02%
Suministros Comisariato	325,19		0,61%	0,04%

Servicios Prestados	5.317,40		9,99%	0,62%
Notarios y Registradores Propie.	798,55		1,50%	0,09%
Impuestos Cuotas y Contribución	674,62		1,27%	0,08%
Adecuación del Local	9.281,00		17,43%	1,08%
Comisiones Bancarias	8.121,35		15,25%	0,94%
Materiales de Obra	5.929,53		11,14%	0,69%
TOTAL GASTOS POR OPERACIONES		53.252,11	100%	6,18%
GASTO POR VIAJES				
Hospedaje	4.966,94		50,00%	0,58%
Movilizaciones y Transporte	3.879,32		39,05%	0,45%
Ajustes de Redondeo de Decimales	1.087,62		10,95%	0,13%
TOTAL GASTO POR VIAJES		9.933,88	100%	1,16%
MANTENIMIENTOS				
Mantenimiento y Reparaciones	17.756,33		100%	2,06%
TOTAL MANTENIMIENTOS		17.756,33	100%	2,06%
GASTOS DEPRECIACIONES				
Depreciación Equipo de Computación	12.563,53		23,49%	1,46%
Depreciación Muebles y Enseres	15.560,42		29,09%	1,81%
Depreciación Vehículo	10.872,51		20,32%	1,26%
Depreciación Edificio	14.498,14		27,10%	1,68%
TOTAL GASTOS DE DEPRECIACIONES		53.494,66	100%	6,21%
OTROS GASTOS				
Gastos Varios	6.534,88		96,73%	0,76%
Gastos IVA	220,73		3,27%	0,03%
TOTAL OTROS GASTOS		6.755,61	100%	0,79%
GASTOS NO DEDUCIBLES				
Remuneraciones	18.666,29		85,62%	2,17%
Intereses por Mora	187,00		0,86%	0,02%
Décimo Tercero ND	1.702,57		7,81%	0,20%
Décimo Cuarto ND	1.246,21		5,71%	0,14%
TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES		21.802,07	100%	2,53%
TOTAL EGRESOS		861.612,94	82,36%	100%
UTILIDADES DEL EJERCICIO		<u>184.581,43</u>	17,64%	
TOTAL GASTO Y UTILIDAD				100%

ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA "ELEC-SUR"

PERIODO 2014

ACTIVO	VALOR	PORCENTAJE
Ingresos Operacionales	1.046.194,37	100%
Gastos Generales	861.612,94	82,36%
Utilidad del Ejercicio	184.581,43	17,64%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

DESCOMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

EMPRESA ELEC-SUR

AÑO 2014

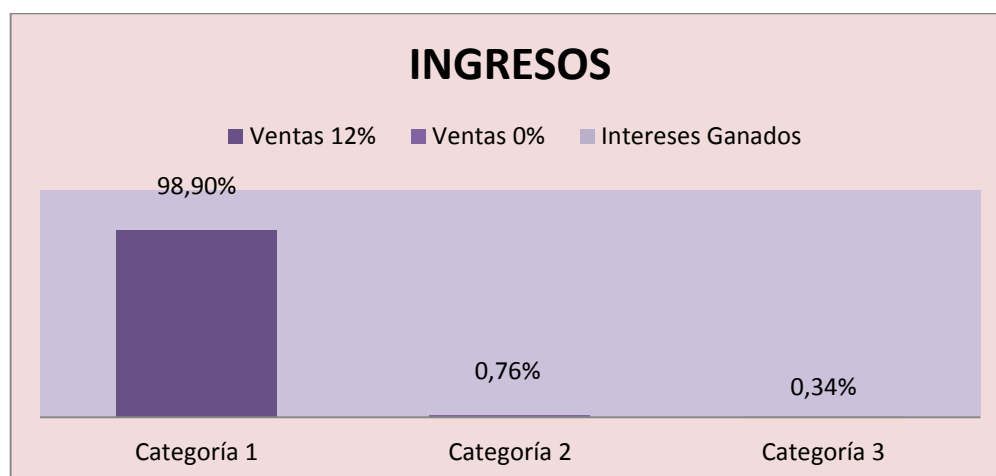
CUADRO Nº 7

INGRESOS	VALOR	PORCENTAJE
Ventas 12%	\$1.034.748,43	98,90%
Ventas 0%	\$7.993,97	0,76%
Intereses Ganados	\$3.451,97	0,34%
TOTAL INGRESOS	\$1.046.194,37	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRAFICO Nº 7



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

La empresa ELEC-SUR durante el periodo 2014 efectuó Ventas por la suma de \$1.046.194,37 las mismas que se les ha otorgado una equivalencia del 100% generado Costos de Venta por \$612.481,98 equivalente al 71,08% es decir; que compró mercaderías, recuperó costos y obtuvo ganancias de 28,92% con el valor de \$433.712,39. Esta operatividad muestra los altos precios de adquisición de los productos y artículos a los proveedores, propiciando que el margen de utilidad se vea limitado, ya que los precios de venta hacia los clientes deben reflejar valores asequibles y más aún en un intenso sector competitivo. Pero aun así esta situación se ve compensada por los altos niveles de ventas alcanzadas sobre todo en estos últimos periodos, generando utilidades aceptables para el propietario de la empresa.

COSTOS DE VENTA Y COMPRAS

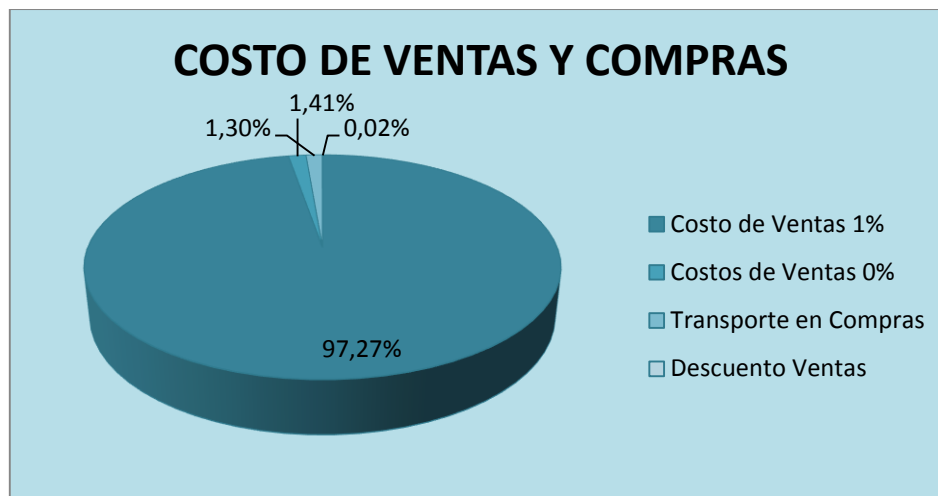
CUADRO Nº 8

COSTO DE VENTA Y COMPRAS	VALOR	PORCENTAJE
Costo de Ventas 12%	\$ 595.773,23	97,27%
Costos de Ventas 0%	\$ 8.634,19	1,41%
Desc. Ventas 12%	\$ 110,38	0,02%
Transporte en Compras	\$ 7.964,18	1,30%
TOTAL COSTO DE VENTAS Y COMPRAS	\$ 612.481,98	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRAFICO N° 8



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Luego de analizar el grupo de costos de venta y compras se determinó que el costo de ventas 12% posee un valor de \$595.773,23 con un porcentaje de 97,27% mientras que el costo de ventas 0% tiene un valor de \$ 8.634,19 que equivale al 1,41% valores representativos dentro del grupo debido a los egresos que se generan por las compras que realiza la empresa ELEC-SUR descuento en ventas con un valor de \$ 110,38 equivalente al 0,02%, así mismo tenemos transporte en compras representa un valor de \$7.964,18 equivalente al 1,30% valores representados para las compras que realiza la empresa a los proveedores que no pueden llegar con el material eléctrico a tiempo con la finalidad de proveer los productos necesarios para brindar satisfactoriamente un buen servicio a su clientela.

GASTOS

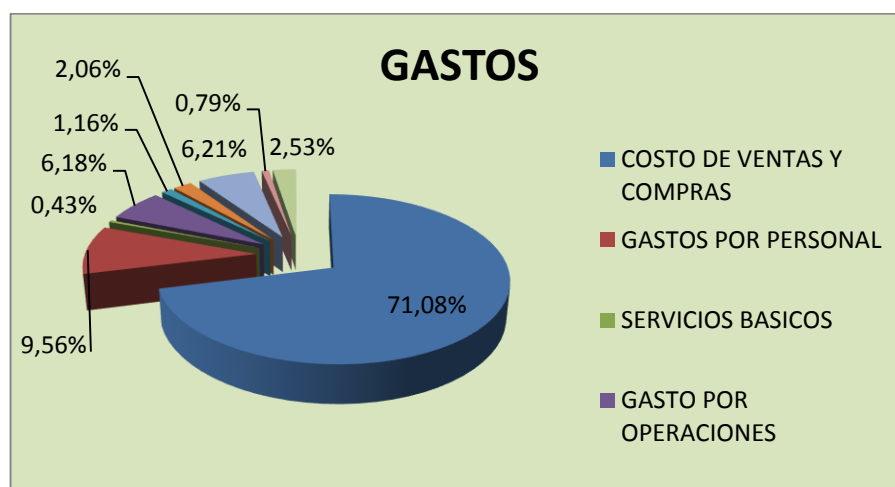
CUADRO Nº 9

GASTOS	VALOR	PORCENTAJE
Costo de Ventas y Compras	\$ 612.481,98	71,08%
Gastos por Personal	\$ 82.447,67	9,56%
Servicios Basicos	\$ 3. 688, 63	0,43%
Gasto por Operaciones	\$ 53.252,11	6,18%
Gasto por Viajes	\$ 9.933,88	1,16%
Mantenimientos	\$ 17.756,33	2,06%
Gasto Depreciaciones	\$ 53.494,66	6,21%
Otros Gastos	\$ 6.755,61	0,79%
Gastos no Deducibles	\$ 21.802,07	2,53%
TOTAL GASTOS	\$ 249.130,96	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRÁFICO Nº 9



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Luego de haber realizado el análisis a los gastos de la empresa ELEC-SUR, se evidenció que el costo de ventas y compras perciben un valor de \$ 612.481,98 que representan el 71,08%, los gastos por personal con \$

82.447,67 equivalente al 9,56%, demostrando que la empresa cumple con el pago al personal, ya sea en sueldos como beneficios de acuerdo a la ley, seguido por gasto depreciaciones con un valor de \$ 53.494,66 con el 6,21% en cuanto al grupo de gastos por operaciones cuenta con un valor de \$ 53.252,11 equivalente al 6,18%, seguido por la cuenta mantenimientos con un valor de \$ 17.756,33 con el 2,06% valor que la empresa a empleado para mantenimiento del vehiculo, en cuanto a gastos no deducibles con un valor de \$ 21.802,07 equivalente a 2,53%, en el rubro gasto por viajes que corresponde al valor de \$ 9.933,88 con un porcentaje de 1,16%, en cuanto a otros gastos representa el valor de \$6.755,61 equivalente al 0,79% por último tenemos servicios básicos representado por un valor de \$3. 688, 63 equivalente al 0,43% valor que la empresa a realizado de los ser gastos que la empresa ha realizado vicios básicos para la empresa para el normal funcionamiento y desarrollo de la misma.

EMPRESA ELEC-SUR				
ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015				
CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja General	4.600,66		0,47%	0,30%
Caja Chica	161,12		0,016%	0,01%
Banco de Loja	13.491,94		1,37%	0,86%
Banco Bolivariano	77,89		0,007%	0,005%
Banco de Fomento	6,39		0,0006%	0,0004%
Clientes	203.588,33		20,68%	13,28%
Provisión Cuentas Incobrables	-5.859,57		-0,59%	-0,39%
Otras Cuentas por cobrar	744.402,83		75,64%	48,69%
Crédito Tributario en la Fuente	3.852,64		0,39%	0,47%
Retenciones en la Fuente Presente	1.332,29		0,14%	0,09%
Anticipo Impuesto a la Renta	1.554,04		0,16%	0,10%
Inventario de Mercaderías IVA 12%	13.127,83		1,33%	0,84%
Inventario de Mercaderías 0%	3.827,25		0,39%	0,23%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		984.163,54	100%	64,47%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Equipos Computación	13.692,15		2,52%	0,89%
Muebles y Enseres	185.604,24		34,10%	12,13%
Vehículos	139.648,22		25,66%	9,13%
Edificios	349.963,69		64,29%	22,87%
Terreno	247.427,49		45,46%	16,18%
Dep. Acum. De Propiedades Plant.	-392.046,45		-72,03%	-25,67
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE		544.289,34	100%	35,53%
TOTAL DE ACTIVOS		1.528.452,88		100%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	413.812,70		83,70%	27,05%
Sobregiros Bancarios por Pagar	44.450,00		8,99%	2,90%
IVA Ventas a Crédito	2.256,28		0,46%	0,15%
Sueldos por Pagar	27.627,78		5,59%	1,80%
Décimo Tercer Sueldo	74,58		0,01%	0,004%
Décimo Cuarto Sueldo	295,00		0,05%	0,02%
Aporte Patronal IESS	2.557,05		0,52%	0,17%
Aporte Personal IESS	2.008,82		0,42%	0,13%
SRI por Pagar	1.288,38		0,26%	0,08%
TOTAL PASIVOS		494.370,59	100%	32,30%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL				
Capitalización	865.753,77		83,72%	56,64%
Utilidad o Pérdidas Presentes	5.175,04		0,50%	0,39%
Utilidad o Perdida Acumulada	163.153,48		15,78%	10,67%
TOTAL PATRIMONIO		1.034.082,29	100%	67,70%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.528.452,88		100%

**ESTRUCTURA FINANCIERA DEL ESTADO DE SITUACION
FINANCIERA DE LA EMPRESA ELEC-SUR
PERIODO 2015**

GRUPO	VALOR	%
Activo		
Activo Corriente	\$984.163,54	64,47%
Activo no Corriente	\$544.289,34	35,53%
TOTAL ACTIVO	\$1.528.452,88	100%
Pasivo		
Pasivo Corriente	\$494.370,59	32,30%
Patrimonio	\$1.034.082,29	67,70%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$1.528.452,88	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

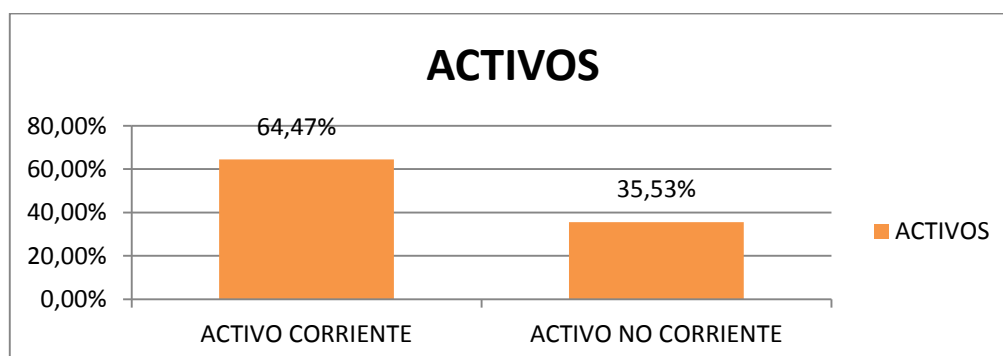
**DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO
EMPRESA ELEC-SUR
AÑO 2015
CUADRO N° 10**

ACTIVO	VALOR	PORCENTAJE
Activo Corriente	\$984.163,54	64,47%
Activo no Corriente	\$544.289,34	35,53%
TOTAL ACTIVO	\$1.528.452,88	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

**REPRESENTACION GRAFICA N° 10
AÑO 2015**



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Dentro de la estructura financiera del estado de situación inicial de la empresa ELEC-SUR en el periodo 2015, en base al análisis vertical se pudo constatar que en la composición del activo total representa un valor de \$1.528.452,88, de los cuales; un 64,47% corresponde al activo corriente con una cantidad de \$984.163,54, mientras que el activo no corriente representa el 35,53% con un valor de \$544.289,34. Señalando que la cuenta más representativa de este grupo se encuentra en activos corrientes, puesto que la empresa cuenta con recursos disponibles para el desarrollo de sus actividades comerciales, mientras que el grupo de activos no corrientes no tiene mayor representatividad dentro del mismo ya que no posee mayor inversión en propiedad planta y equipo.

ACTIVO CORRIENTE

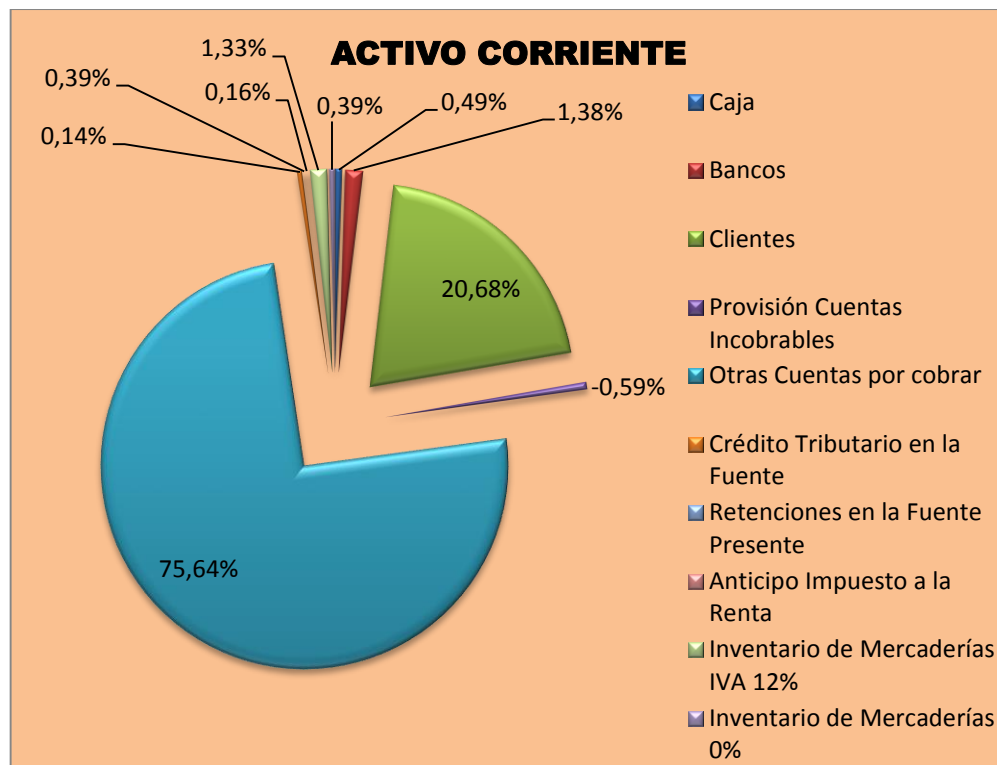
CUADRO Nº 11

ACTIVO CORRIENTE	VALOR	PORCENTAJE
Caja	\$4.761,78	0,49%
Bancos	\$13.576,22	1,38%
Clientes	\$203.588,33	20,68%
Provisión Cuentas Incobrables	\$-5.859,57	-0,59%
Otras Cuentas por cobrar	\$744.402,83	75,64%
Crédito Tributario en la Fuente	\$3.852,64	0,39%
Retenciones en la Fuente Presente	\$1.332,29	0,14%
Anticipo Impuesto a la Renta	\$1.554,04	0,16%
Inventario de Mercaderías IVA 12%	\$13.127,83	1,33%
Inventario de Mercaderías 0%	\$3.827,25	0,39%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$984.163,54	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRÁFICO Nº 11



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Con relación al total de activos corrientes, se encuentra representado por un valor de \$984.163,54, en donde la cuenta más representativa es otras cuentas por cobrar que representa un valor de \$744.402,83 con el 75,64% lo que significa que la empresa tiene dificultad de cobro y se debe tomar medidas de cobro a corto plazo o vender solo al contado, en cuanto a la cuenta clientes tiene un valor de \$203.588,33 que presenta un porcentaje de 20,68% lo que refleja una gran concentración de inversión en estos rubros, debido a la naturaleza típica de la empresa comercial consistente en la compra y venta de artículos eléctricos, por lo que una clara

explicación de estas cifras se ven justificadas en la actividad misma de la empresa ELEC-SUR; es decir, consta de exuberante mercadería para la venta y consecuentemente a esto posee una gran cuantía en Cuentas y por Cobrar de sus clientes producto del crédito concedido.

Esta situación provoca niveles bajos de efectivo, lo cual se demuestra en las proporciones relativamente bajas en las cuentas de Caja con el 0,49% con un valor de \$4.761,78 del total de caja general y caja chica, así mismo Bancos equivalente al 1,38% con un valor de \$13.576,22 del total de los tres bancos que son banco de loja con mayor porcentaje de 1,37% y el 0,001 entre el banco del fomento y bolivariano valores que dan a finales del periodo y generación de este reporte financiero, debido al pago de mercancías por el abastecimiento de las mismas y por el pago de gastos ocasionados al final del mes de diciembre, especialmente de los sueldos y salarios lo que causa que la empresa quede insolvente al final del periodo para responder de forma inmediata, a obligaciones y gastos que puedan ocurrir de manera inesperada en las operaciones normales del negocio, en cuanto a inventario de mercaderías IVA 12% que presenta un valor de \$13.127,83 con el 1,33% e inventario mercaderías 0% representa un valor de \$3.827,25 equivalente al 0,39% lo que significa que la empresa no tiene suficiente stock de mercaderías para satisfacer la demanda de la población, cumpliendo con la función de adquirir productos para la venta de artículos eléctricos, en la cuenta crédito tributario

representa un valor total de \$.738,87 con el 0,69% esto como resultados de las compras realizadas en los últimos meses de este año que tendrán que acumularse o en su defecto devengarse en la declaración del periodo subsiguiente.

ACTIVO NO CORRIENTE

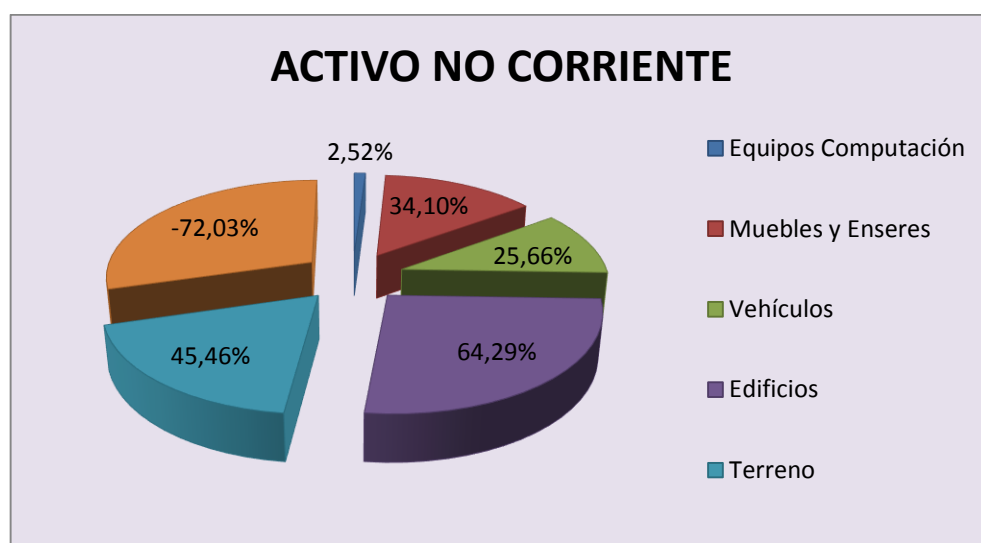
CUADRO N° 12

ACTIVO NO CORRIENTE	VALOR	PORCENTAJE
Equipos Computación	\$13.692,15	2,52%
Muebles y Enseres	\$185.604,24	34,10%
Vehículos	\$139.648,22	25,66%
Edificios	\$349.963,69	64,29%
Terreno	\$247.427.49	45,46%
Dep. Acum. De Propiedades Plant.	\$-392.046,45	-72,03%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 544.289,34	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRÁFICO N° 12



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

La empresa ELEC-SUR presenta para este periodo Activos No Corrientes como Edificio con un valor neto de \$349.963,69 representando una equivalencia del 64,29%; en cuanto a Terreno por \$247.427.49 equivalente al 45,46% del total de los activos fijos, debido a la adquisición de dos lotes adjuntos que actualmente se han destinado para el garaje de los vehículos de la empresa y que posteriormente se realizarán construcciones para la ampliación de las operaciones comerciales según los objetivos del gerente-propietario, en el rubro muebles y enseres representa un valor de \$185.604,24 equivalente al \$ 34,10%, Vehículo de \$139.648,22 equivalente al 25,66% rubros que se constituyen en los más representativos dentro de los Activos Fijos, los cuales son utilizados para la actividad operativa de la empresa; es decir, su casa comercial como punto de venta de la mercadería, en donde su camión (pequeño) se utiliza para la entrega de los artículos eléctricos vendidos, el mismo que es utilizado para el cobro, lo cual efectiviza con mayor eficacia el cobro de sus cuentas a crédito, cabe señalar que la Dep. Acum. De Propiedades Plant que tiene una equivalencia de -72,03% con un valor de \$-392.046,45 comenzó a ajustar, debido a que este es una instalación nueva emprendida por el gerente-propietario; y por último equipos de computación que representa un 2,52% y un valor de \$13.692,15 estos, para complementar las operaciones administrativas y de venta de la empresa.

**DESCOMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO
DE LA EMPRESA ELEC-SUR**

AÑO 2015

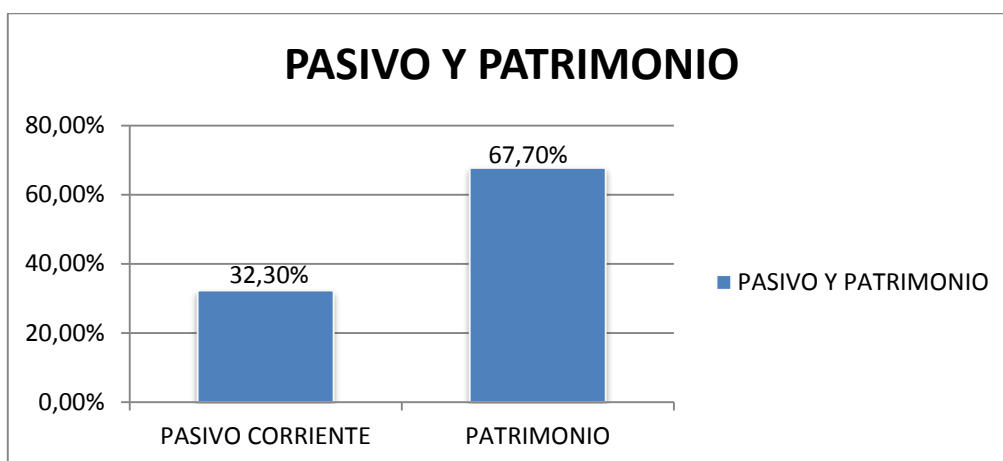
CUADRO Nº 13

PASIVO Y PATRIMONIO	VALOR	PORCENTAJE
Pasivo Corriente	\$494.370,59	32,30%
Patrimonio	\$1.034.082,29	67,70%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$1.528.452,88	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRÁFICO Nº 13



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

En la estructura del pasivo y patrimonio se pudo comprobar que el pasivo corriente se encuentra representado por un valor de \$494.370,59 con un porcentaje del 32,30%, finalmente el patrimonio con un valor de \$1.034.082,29 que representa el 67,70%. Lo que significa que la empresa no depende de sus acreedores tienen un alto porcentaje de su patrimonio y pueden solventar sus deudas.

PASIVO CORRIENTE

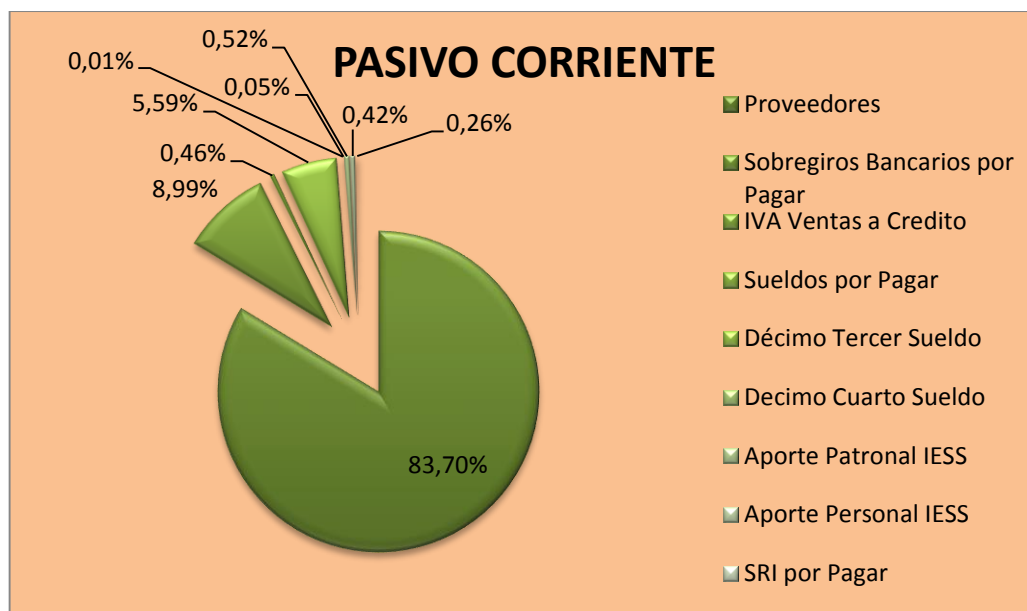
CUADRO N° 14

PASIVO CORRIENTE	VALOR	PORCENTAJE
Proveedores	\$413.812,70	83,70%
Sobregiros Bancarios por Pagar	\$44.450,00	8,99%
IVA Ventas a Crédito	\$2.256,28	0,46%
Sueldos por Pagar	\$27.627,78	5,59%
Décimo Tercer Sueldo	\$74,58	0,01%
Décimo Cuarto Sueldo	\$295,00	0,05%
Aporte Patronal IESS	\$2.557,05	0,52%
Aporte Personal IESS	\$2.008,82	0,42%
SRI por Pagar	\$1.288,38	0,26%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 494.370,59	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRAFICO N° 14



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Según los resultados para el periodo 2015 la empresa ELEC-SUR demuestra que la totalidad de sus Pasivos se constituyen por obligaciones corrientes, o sea; por deudas menores a un año principalmente con sus proveedores, cuyo valor asciende a una cantidad de \$413.812,70 constituyéndose en el porcentaje mayor con el 83,70% a causa de la adquisición de mercadería, razón por la cual lo convierte en su principal componente dentro de sus obligaciones con terceros, esto incurre en la incertidumbre y el control constante en la recuperación de su cartera de crédito ya que los pagos que se realizan por estas deudas dejan a la empresa con bajos niveles de efectivo. Por otra parte, en la participación dentro de los pasivos cabe mencionar la cuenta obligaciones con Sobregiros Bancarios por Pagar que está representado por un valor de \$44.450,00 cuyo porcentaje es de 8,99% valor por prestamos bancarios de la empresa pero en comparación al periodo anterior el porcentaje es menor y favorece a la empresa.

Por otra parte, en sueldos por pagar representa un valor de \$27.627,78 equivalente al 5,59% a los beneficios del personal de la empresa tanto en decimo tercero con un valor de \$74,58 equivalente 0,01% y decimo cuarto sueldo cuenta con un valor de \$295,00 representa el 0,05%, en cuanto a IESS por pagar tenemos aporte patronal con un porcentaje del 0,52% y un valor de \$2.557,05 el aporte personal representa el 0,42% equivalente

al valor de \$2.008,82, Finalmente SRI por pagar por efectos de impuestos en los cuales tenemos 0,26% equivalente al valor de \$1.288,38 que es la consecuencia de las actividades económicas y de las ganancias obtenidas en el periodo lo que genera un valor impositivo a contribuir al fisco, que posee una cuantía mínima por el pago previo o anticipado de este impuesto.

PATRIMONIO

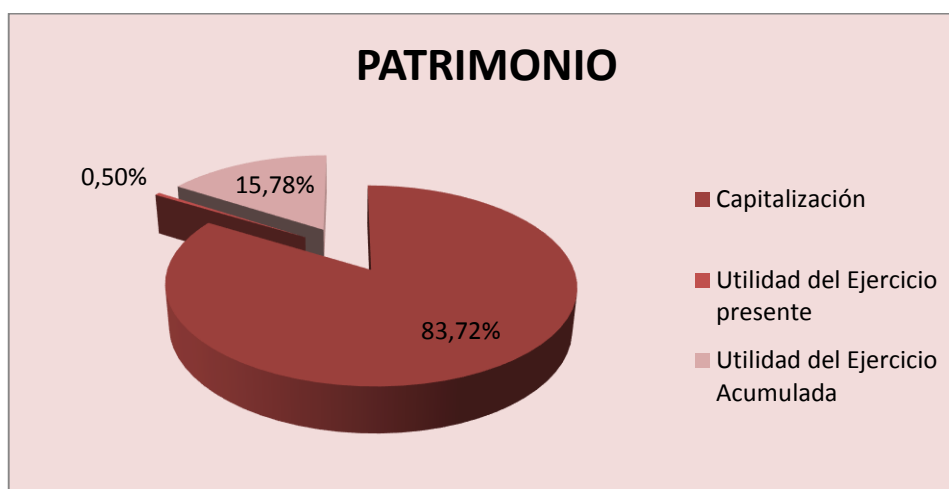
CUADRO Nº 15

PARIMONIO	VALOR	PORCENTAJE
Capitalización	\$865.753,77	83,72%
Utilidad del Ejercicio Presentes	\$5.175,04	0,50%
Utilidad del Ejercicio Acumulada	\$163.153,48	15,78%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 1.034.082,29	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRAFICO Nº 15



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

La empresa ELEC-SUR bajo su forma legal de persona natural cuya propiedad patrimonial, posee una inversión de \$ 1.034.082,29 equivalente al 83,72%; esto como resultado de la acumulación de las ganancias obtenidas durante varios años de operatividad de la empresa, debido a la constante reinversión de sus utilidades tenemos representado un valor de 163.153,48 equivalente al 15,78% y como consecuencia la actual o utilidad del ejercicio presente representa un valor de \$5.175,04 equivalente al 0,50% la misma que constituye un bajo porcentaje en comparación al periodo 2014 el producto de las ventas realizadas en este periodo no generaron beneficios como lo esperado pero tampoco es una pérdida para la empresa en su patrimonio.

EMPRESA ELEC-SUR				
ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RELTADOS				
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015				
CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
INGRESOS				
INGRESOS OPERATIVOS				
Ventas 12%	313.190,79		99,51%	
Ventas 0%	1.522,81		0,48%	
Intereses Ganados	16,15		0,01%	
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS		314.729,75	100%	
TOTAL INGRESOS		314.729,75		100%
COSTOS DE VENTAS Y COMPRAS				
Costo de Ventas 1%	205.555,24		98,32%	66,40%
Costos de Ventas 0%	941,85		0,45%	0,30%
Desc. Ventas 12%	6,66		0,003%	0,002%
Transporte en Compras	2.564,95		1,23%	0,83%
TOTAL COSTOS DE VENTAS Y COMPRAS		209.068,70	100%	67,53%
GASTOS				
GASTOS POR PERSONAL				
Sueldos y Salarios	12.250,10		58,03%	3,96%
Honorarios Profesionales	3.821,43		18,11%	1,23%
Décimo Tercer Sueldo	1.020,82		4,84%	0,33%
Décimo Cuarto Sueldo	817,15		3,87%	0,26%
IESS Aporte Patronal	2.221,45		10,53%	0,72%
Fondos de Reserva	374,85		1,78%	0,12%
Alimentación	600,00		2,84%	0,19%
TOTAL GASTOS POR PERSONAL		21.105,80	100%	6,81%
SERVICIOS BASICOS				
Luz Eléctrica	892,94		31,83%	0,29%
Agua Potable	417,21		14,87%	0,13%
Teléfonos	99,48		3,55%	0,03%
Teléfonos y Telecomunicaciones	1.377,67		49,11%	0,45%
Consumo Internet	17,90		0,64%	0,005%
TOTAL SERVICIOS BASICOS		2.805,20	100%	0,91%
GASTOS POR OPERACIONES				
Suministros de Oficina	189,14		0,98%	0,06%
Otros Suministros	26,83		0,14%	0,008%
Publicidad y Propaganda	189,33		0,99%	0,06%
Repuestos y Herramientas	1.520,39		7,93%	0,49%
Seguros	357,34		1,86%	0,12%
Combustibles	239,36		1,25%	0,08%
Lubricantes	49,77		0,26%	0,02%
Imprentas	30,00		0,16%	0,009%
Suministros Comisariato	41,58		0,22%	0,01%

Servicios Prestados	1.270,42		6,62%	0,41%
Notarios y Registradores Propie.	34,00		0,18%	0,01%
Impuestos Cuotas y Contribución	34,00		0,18%	0,01%
Adecuación del Local	5.490,02		28,63%	1,77%
Comisiones Bancarias	5.721,35		29,83%	1,85%
Materiales de Obra	3.983,69		20,77%	1,29%
TOTAL GASTOS POR OPERACIONES		19.177,22	100%	6,20%
GASTO POR VIAJES				
Hospedaje	96,42		22,69%	0,03%
Movilizaciones y Transporte	154,46		36,36%	0,05%
Ajustes de Redondeo de Decimales	174,02		40,95%	0,06%
TOTAL GASTO POR VIAJES		424,90	100%	0,14%
MANTENIMIENTOS				
Mantenimiento y Reparaciones	2.840,21		100%	0,92%
TOTAL MANTENIMIENTOS		2.840,21	100%	0,92%
GASTOS DEPRECIACIONES				
Depreciación Equipo de Computación	2.563,53		5,89%	0,83%
Depreciación Muebles y Enseres	15.560,42		35,78%	5,03%
Depreciación Vehículo	10.872,51		25,00%	3,51%
Depreciación Edificio	14.498,14		33,33%	4,68%
TOTAL GASTOS DE DEPRECIACIONES		43.494,66	100%	14,05%
OTROS GASTOS				
Gastos Varios	917,01		99,71%	0,30%
Gastos IVA	2,67		0,29%	0,0008%
TOTAL OTROS GASTOS		919,68	100%	0,30%
GASTOS NO DEDUCIBLES				
Remuneraciones	9.018,33		92,80%	2,91%
Intereses por Mora	19,25		0,20%	0,006%
Décimo Tercero ND	502,78		5,17%	0,16%
Décimo Cuarto ND	177,98		1,83%	0,06%
TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES		9.718,34	100%	3,14%
TOTAL EGRESOS		309.554,71	98,36%	100%
UTILIDADES O PERDIDA DEL EJERCICIO		5.175,04	1,64%	
TOTAL GASTO Y UTILIDAD				100%

ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA "ELEC-SUR"

PERIODO 2015

ACTIVO	VALOR	PORCENTAJE
Ingresos Operacionales	\$314.729,75	100%
Gastos Generales	\$309.554,71	98,36%
Utilidad del Ejercicio	\$5.175,04	1,64%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

DESCOMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

EMPRESA ELEC-SUR

AÑO 2015

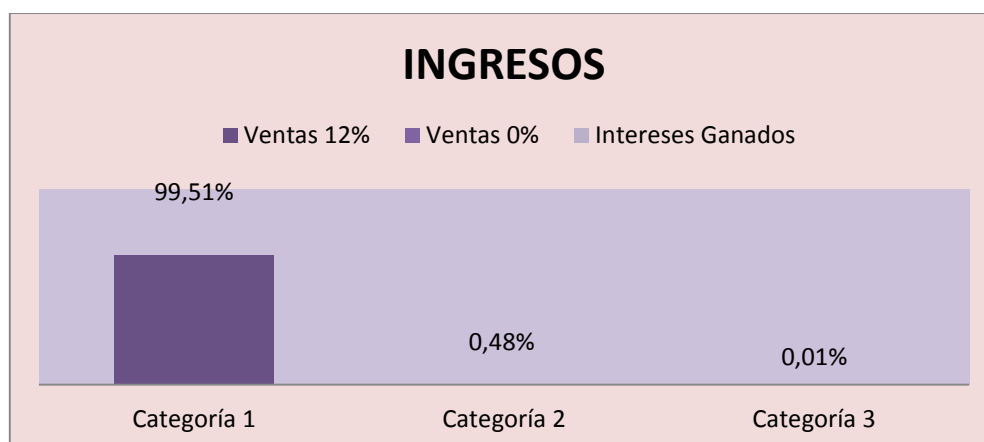
CUADRO Nº 16

INGRESOS	VALOR	PORCENTAJE
Ventas 12%	\$313.190,79	99,51%
Ventas 0%	\$1.522,81	0,48%
Intereses Ganados	\$16,15	0,01%
TOTAL INGRESOS	\$314.729,75	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRAFICO Nº 16



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

La empresa ELEC-SUR durante el periodo 2015 efectuó Ventas por la suma de \$314.729,75 las mismas que se les ha otorgado una equivalencia del 100% generado Costos de Venta por \$209.068,70 equivalente al 67,53% es decir; que compró mercaderías, recuperó costos y obtuvo ganancias de 32,47% con el valor de \$105.661,05. Esta operatividad muestra los altos precios de adquisición de los productos y artículos a los proveedores, propiciando que el margen de utilidad se vea limitado, ya que los precios de venta hacia los clientes deben reflejar valores asequibles y más aún en un intenso sector competitivo. Pero aun así esta situación se ve compensada por los altos niveles de ventas alcanzadas sobre todo en estos últimos periodos, menor al periodo anterior pero generando utilidades aceptables para el propietario de la empresa

COSTOS DE VENTA Y COMPRAS

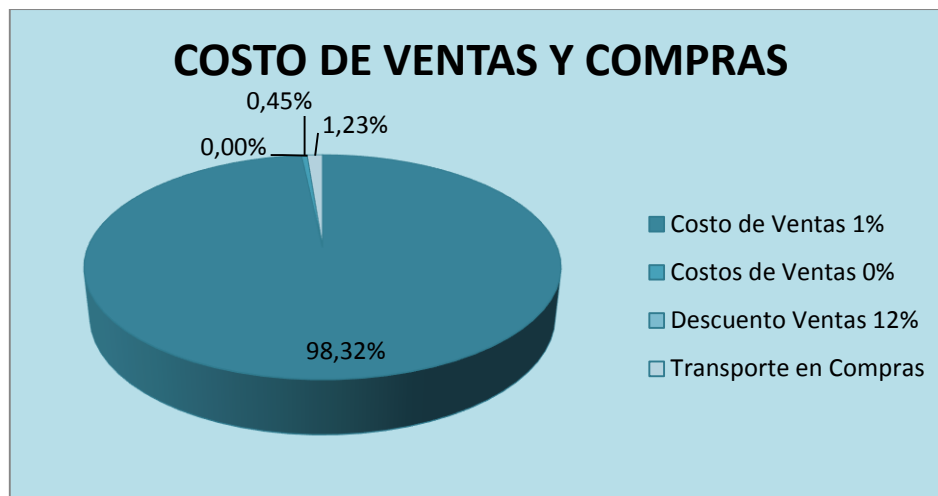
CUADRO N° 17

COSTO DE VENTA Y COMPRAS	VALOR	PORCENTAJE
Costo de Ventas 1%	\$ 205.555,24	67,53%
Costos de Ventas 0%	\$ 941,85	0,81%
Desc. Ventas 12%	\$ 6,66	0,003%
Transporte en Compras	\$ 2.564,95	1,23%
TOTAL COSTO DE VENTAS Y COMPRAS	\$ 209.068,70	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRAFICO N° 17



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Luego de analizar el grupo de costos de venta y producción se determinó que el costo de mercaderías 12% posee un valor de \$ 205.555,24 con un porcentaje de 98,32% mientras que el costo de mercaderías 0% tiene un valor de \$ 941,85 que equivale al 0,45%, en cuanto a descuento en ventas 12% es un bajo porcentaje del 0,003% representa un valor de \$ 6,66 por ultimo el rubro transporte compras equivale al 1,23% equivalente al valor de \$ 2.564,95 valores representativos dentro del grupo debido a los egresos que se generan por las compras que realiza la empresa ELEC-SUR con la finalidad de proveer los productos necesarios para brindar satisfactoriamente un buen servicio a su clientela.

GASTOS

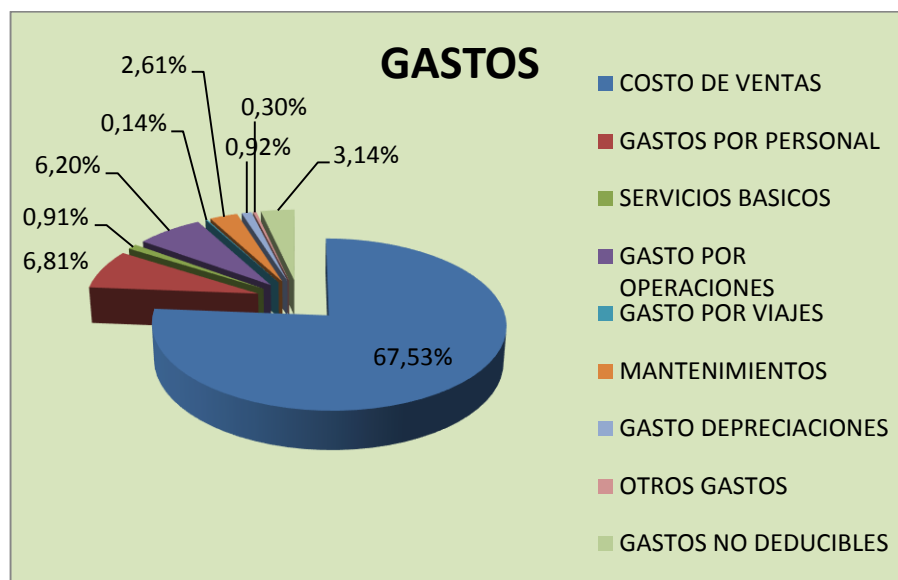
CUADRO N° 18

GASTOS	VALOR	PORCENTAJE
Costo de Ventas y Compras	\$ 209.068,70	67,53%
Gastos por Personal	\$ 21.105,80	6,81%
Servicios Basicos	\$ 2.805,20	0,91%
Gasto por Operaciones	\$ 19.177,22	6,20%
Gasto por Viajes	\$ 424,90	0,14%
Mantenimientos	\$ 2.840,21	2,61%
Gasto Depreciaciones	\$ 43.494,66	0,92%
Otros Gastos	\$ 919,68	0,30%
Gastos no Deducibles	\$ 9.718,34	3,14%
TOTAL GASTOS	\$ 309.554,71	100%

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRÁFICO N° 18



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Luego de haber realizado el análisis a los gastos de la empresa ELEC-

SUR , se evidencio que costo de ventas y compras perciben un valor de \$ 209.068,70 que representan el 67,53% gastos por personal con \$21.105,80 equivalente al 6,81% demostrando que la empresa cumple con el pago al personal, ya sea en sueldos como beneficios de acuerdo a la ley, seguido por gasto depreciaciones con un valor de \$ 43.494,66 con el 0,92% en cuanto al grupo de gastos por operaciones cuenta con un valor de \$19.177,22 equivalente al 6,20%, seguido por la cuenta mantenimientos con un valor de \$ 2.840,21 con el 2,61% valor que la empresa a empleado para mantenimiento del vehiculo, en cuanto a gastos no deducibles con un valor de \$ 9.718,34 equivalente a 3,14%, tenemos servicios básicos representado por un valor de \$ 2.805,20 equivalente al 0,91% en cuanto a otros gastos representa el valor de \$919,68 equivalente al 0,30%, por ultimo en el rubro gasto por viajes que corresponde al valor de \$ 424,90 con un porcentaje de 0,14%, valor que la empresa a realizado por motivos de gestiones netamente para el normal funcionamiento y desarrollo de la misma.

EMPRESA ELEC-SUR				
ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
PERIODO: 2014 - 2015				
CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2014	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	4.761,78	3.186,37	1.575,41	49,44%
Bancos	13.576,22	84,28	13.491,94	16,02%
Activo Exigible	948.870,46	1.014.544,83	-65.674,37	-6,45%
Cuentas por Cobrar	203.588,33	273.161,34	-69.573,01	-25,47%
Documentos por Cobrar	-5.859,57	-5.859,57	0,00	0,00
Otras Cuentas por Cobrar	744.402,83	725.991,73	18.411,10	2,54%
Credito Tributario	6.738,87	21.251,33	-14.512,46	-68,29%
Activo Realizable	16.955,08	19.527,80	-2.572,72	-12,94
Inventario de Mercaderias	16.955,08	19.527,80	-2.572,72	-12,94
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	984.163,54	1.037.343,28	-53.179,74	-5,13%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Depreciables	544.289,34	586.800,92	-42.511,58	-7,24%
Equipo de Computación	13.692,15	13.692,15	0,00	0,00
Muebles y Enseres	185.604,24	185.604,24	0,00	0,00
Vehiculo	139.648,22	138.725,14	923,08	0,21%
Edificios	597.391,18	597.331,18	60,00	0,01%
Instalaciones	-392.046,45	-348.551,79	-43.494,66	1,12%..12, 48
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	544.289,34	586.800,92	-42.511,58	-7,24%
TOTAL ACTIVO	1.528.452,88	1.624.144,20	-95.691,32	-5,89%

PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	413.812,70	477.168,42	-63.355,72	-13,28%
Prestamos Bancarios	44.450,00	85.837,69	-41.387,69	-48,22%
Impuestos por Pagar	2.256,28	0,00	2.256,28	0,00
Sueldos por Pagar	27.997,36	9.100,99	18.896,37	207,63%
IESS por Pagar	4.565,87	596,62	3.969,25	665,29%
SRI por Pagar	1.288,38	1.105,28	183,10	16,57%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	494.370,59	573.809,00	-79.438,41	-13,85%
TOTAL PASIVO	494.370,59	573.809,00	-79.438,41	--13,85%
PATRIMONIO				
CAPITAL				
Capital Suscrito o Asignado	865.753,77	865.753,77	0,00	0,00
Capitalizacion	865.753,77	865.753,77	0,00	0,00
TOTAL CAPITAL	865.753,77	865.753,77	0,00	0,00
RESULTADOS				
Utilidades del Ejercicio Presente	5.175,04	0,00	5.175,04	0,00%
Utilidades del Ejercicio Acumuladas	163.153,48	184.581,43	-21.427,95	-11,61%
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	168.328,52	184.581,43	-16.252,91	-8,81%
TOTAL PATRIMONIO	1.034.082,29	1.050.335,20	-16.252,91	-1,56%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	1.528.452,88	1,624.144,20	-95.691,32	-5,89%

EMPRESA ELEC-SUR
ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODO: 2014-2015

ACTIVO CORRIENTE

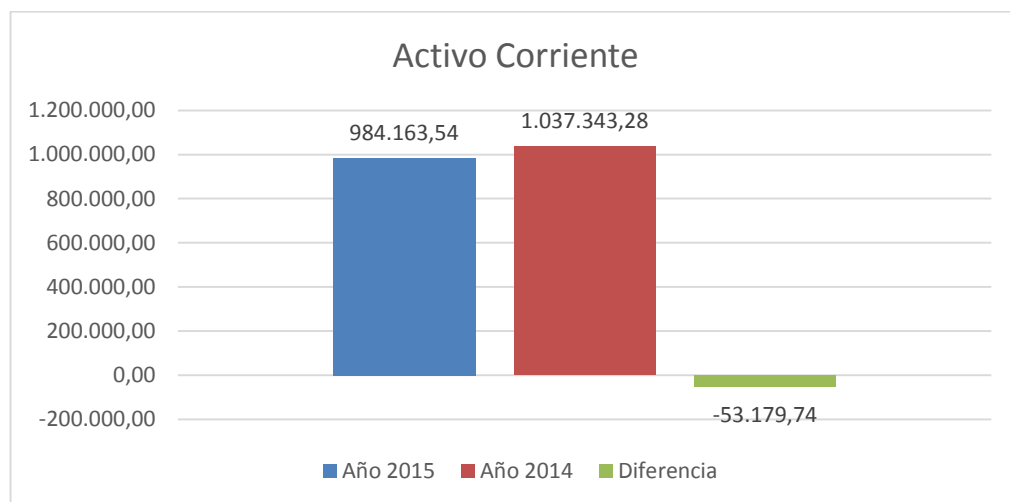
CUADRO Nº 19

AÑO	VALOR	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
2015	\$984.163,54	\$ -53.179,74	-5,13%
2014	\$1.037.343,28		

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRÁFICO Nº 19



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al analizar los resultados obtenidos en el análisis horizontal en los periodos 2014-2015 se muestran las variaciones que ha tenido la empresa es así que el activo corriente en el año 2015 muestra un valor de

\$984.163,54 y en el año 2014 un valor de \$1.037.343,28 valores que reflejan una variación de \$ -53.179,74 equivalente al -5,13% que la empresa a disminuido de un periodo a otro debido a la no inversión de mercadería porque sus ventas no son tan altas como en el 2014, destacándose cuentas tales como cuentas por cobrar y sus equivalentes al efectivo que en el año 2015 presenta un valor de \$203.588,33 y en el 2014 \$273.161,34 lo que da como resultado que ha disminuido en - \$69573,01 y un porcentaje de -25,47% esto se da debido a que en este periodo no han sido la mayoría de ventas a crédito si no al contado, generando mayor efectivo para la empresa, ha recuperado un 25% pero para un año no es tan rentable porque existe dinero estatico que podría ser invertido en material eléctrico para abastecer a su clientela, en cuanto a caja en el año 2015 representa un valor de \$4.761,78 y en el año 2017 un valor de \$3.186,37 lo que se evidencia un aumento en \$1.575,41 lo cual se ha obtenido un 49,44% esto se ha dado como antes ya mencione porque se ha tratado de hacer el cobro a contado y no dar ya tantos créditos, en cuanto al crédito tributario por efecto del IVA en el año 2015 representa un valor de \$6.738,87 y en el año 2014 el valor de \$21.251,33 ha tenido una notable disminución del -68,29% cuyo valor es \$-14.512,46. En la cuenta bancos también hubo un aumento del 16,02% con un valor de \$13.491,94 ya que en el año 2015 representa un valor de \$13.576,22 y en el año 2014 un valor de 84,28 valor que se mantiene por depósitos de sus ventas y son acreditadas al banco de loja.

ACTIVO NO CORRIENTE

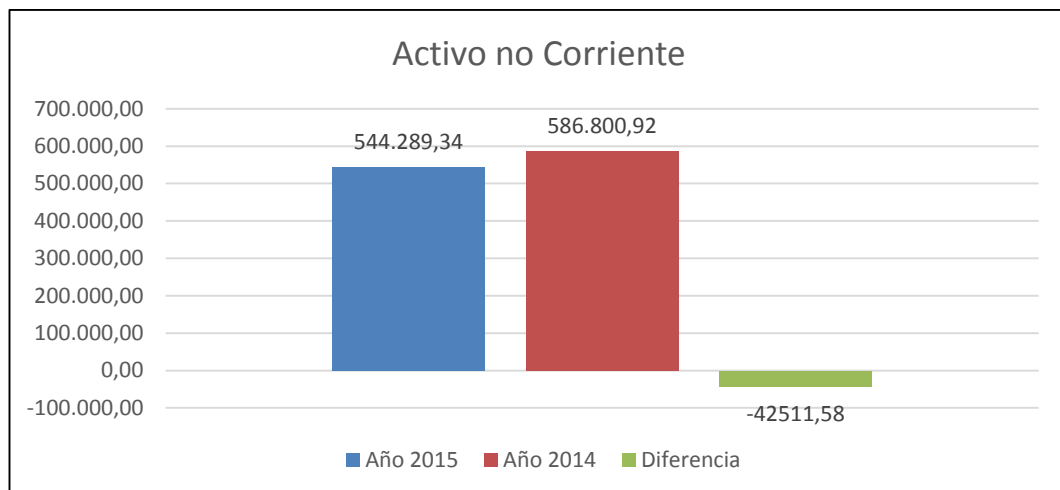
CUADRO Nº 20

AÑO	VALOR	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
2015	\$544.289,34	\$ -42.511,58	-7,24%
2014	\$586.800,92		

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRÁFICO Nº 20



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

En lo que concierne al análisis de los activos no corrientes se observa que existe una variación de -7,24% que representa un valor de \$ -42.511,58 a causa que en el año 2014 representa un valor de \$586.800,92 y en 2015 \$544.289,34, esto se debe a la siguiente razón:

La empresa mantiene los mismos valores en en cada cuenta excepto en vehiculo que hubo un aumento del 0,21% con un valor de \$923,08 ya que

en el año 2015 representa un valor de \$139.648,22 y en el año 2014 \$138.725,14 esto se debe porque se adquirió nuevo llantaje para el vehículo para la matrícula ya que estaba deterioradas sus llantas actuales, también vemos una variación en el rubro instalaciones existe un aumento depreciable del 1,12% que hay de un periodo al otro con el valor de \$-43.494,66 ya que representa el valor de \$-392.046,45 en el año 2015 y en el año 2014 un valor de \$-348.551,79 debido a que tuvieron que realizar unas nuevas instalaciones en la empresa que ya estaban deterioradas y eran necesarias para la empresa.

PASIVO CORRIENTE

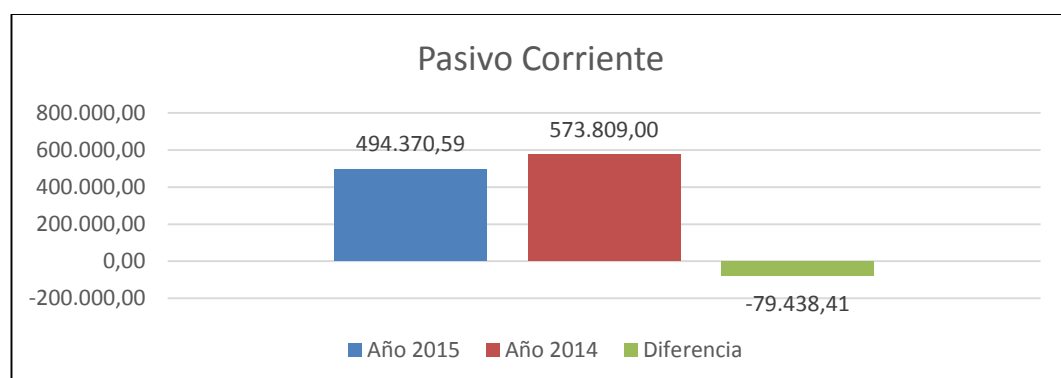
CUADRO Nº 21

AÑO	VALOR	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
2015	\$494.370,59	\$ -79.438,41	-13,85%
2014	\$573.809,00		

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRÁFICO Nº 21



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

En lo que se refiere a la estructura del pasivo corriente, se analiza que en el periodo 2014 muestra un valor de \$573.809,00 y en el año 2015 cuenta con \$494.370,59; una variación de \$-79.438,41 que representa una disminución de 13,85%, esto se debe a las variaciones significativas de las siguientes cuentas:

Cuentas y documentos por pagar que en el 2014 presenta un valor de \$409.943,88 y en el 2015 de \$302.878,35 equivalente a una disminución de \$-107.065,53 menos con respecto al año anterior, esto se da porque se han realizado más compras al contado, tratando de disminuir los créditos otorgados por los proveedores, generando un nivel menor de endeudamiento.

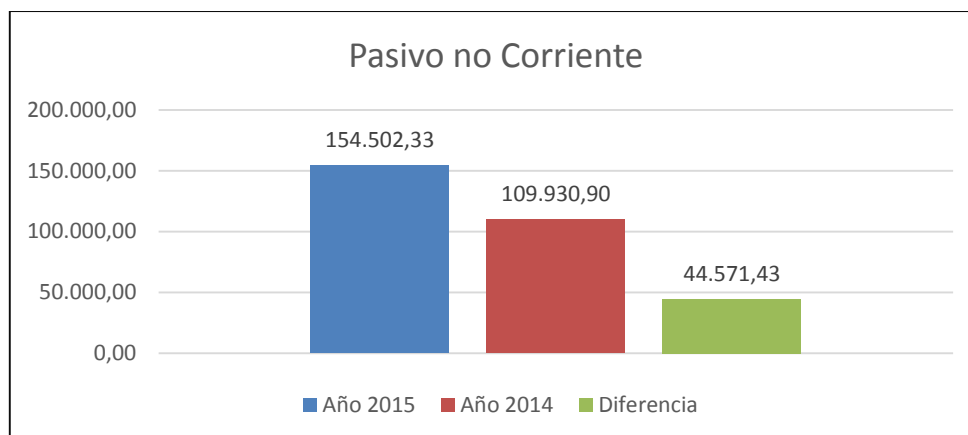
PASIVO NO CORRIENTE

CUADRO N° 22

AÑO	VALOR	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
2015	\$154.502,33	\$ 44.571,43	40,54%
2014	\$109.930,90		

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRÁFICO Nº 22

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Con respecto a los pasivos no corrientes se determinó que en la cuenta obligaciones con instituciones financieras en el año 2015 presenta un saldo de \$154.502,33 y en el año 2014 un saldo de \$109.930,90 evidenciándose un incremento de \$44.571,43, constituyendo un porcentaje de 40,54%, y de 1,41 veces esto se debe a que la empresa para el año 2015 obtuvo un crédito, con el fin de cancelar ciertas obligaciones pendientes.

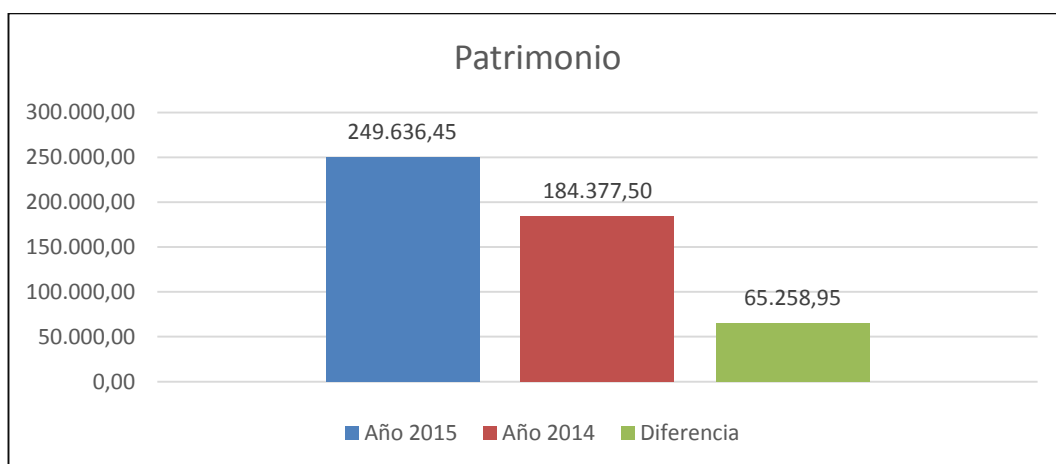
PATRIMONIO

CUADRO Nº 23

AÑO	VALOR	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO	RAZÓN
2015	\$249.636,45	\$ 65.258,95	35,39%	1,35
2014	\$184.377,50			

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRÁFICO N° 23

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Con respecto al patrimonio el año 2015 presenta un saldo de \$249.636,45 y en el año 2014 un saldo de \$184.377,50 encontrándose un aumento de \$65.258,95 que representa una diferencia en porcentaje de 35,39% es decir que el patrimonio de la empresa se ha incrementado en 1,35% debido a que en el año 2014 el microcomercial sufrió una disminución debido al exceso de costos y gastos ocasionados, enfrenándose a un momento de debilidad económico-financiero, obligándose hacer frente a esta situación y continuar con las actividades y operaciones con normalidad.

EMPRESA ELEC-SUR				
ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS				
PERIODO: 2014 - 2015				
CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2014	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
INGRESOS				
INGRESOS OPERATIVOS				
Ventas	314.729,75	1.046.194,37	-731.464,62	49,85%
Venta Mercadería 12%	313.190,79	1.034.748,43	-721.557,64	51,42%
Venta Mercadería 0%	1.522,81	7.993,97	-6.471,16	47,72%
Intereses Ganados	16,15	3.451,97	-3.435,83	80,95%
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	314.729,75	1.046.194,37	-731.464,62	49,85%
TOTAL INGRESOS	314.729,75	1.046.194,37	-731.464,62	49,85%
EGRESOS				
COSTO DE VENTA Y COMPRAS				
COSTO DE VENTAS	209.068,70	612.481,98	-403.413,28	-65,87%
Costo de Ventas 12%	205.555,24	595.773,23	-145.978,01	-24,50%
Costo de Ventas 0%	941,85	8.634,19	-7.692,34	-51,36%
Descuento en Ventas 12%	6,66	110,38	-103,72	-93,97%
Transporte en Compras	2.564,95	7.964,18	-5.399,23	-67,80
TOTAL COSTO DE VENTAS Y COMPRAS	209.068,70	612.481,98	-403.413,28	-65,87%
GASTOS				
GASTOS POR PERSONAL	21.105,80	82.447,67	-61.341,87	-74,40%
Sueldos, Salarios	12.250,10	22.783,76	-10.533,66	46,23%
Honorarios Profesionales	3.821,43	19.535,64	-15.714,21	-80,44%
Decimo Tercer Sueldo	1.020,82	8.020,82	7.000,00	87,27%

Decimo Cuarto Sueldo	817,15	6.447,33	-5.630,18	-87,23%
IESS Aporte Patronal	2.221,45	9.221,45	7.000,00	-75,91%
Fondos de Reserva	374,85	7.100,57	-6.725,72	-94,72%
Alimentacion	600,00	9.338,10	-8.738,10	-93,57%
SERVICIOS BASICOS	2.805,20	3. 688, 63	-816,90	-22,15%
Luz Electrica	892,94	1.200,31	-307,37	-25,61%
Agua Potable	417,21	839,12	-421,91	-50,28%
Teléfonos	99,48	300,53	-201,02	-66,89%
Teléfonos y Telecomunicaciones	1.377,67	1.177,67	200,00	16,98%
Consumo Internet	17,90	171,00	-153,10	-89,53%
GASTOS POR OPERACIONES	19.177,22	53.252,11	-40.074,89	-75,25%
Suministros de Oficina	189,14	4.744,03	-4.554,89	-96,01%
Otros Suministros	26,83	1.397,43	-1.370,60	-98,08%
Publicidad y Propaganda	189,33	1.191,44	-1.002,11	-84,11%
Repuestos y Herramientas	1.520,39	9.629,11	-8.108,72	-84,21%
Seguros	357,34	1.778,37	-1.421,03	-79,90%
Combustibles	239,36	1.975,44	-1.736,08	-87,77%
Lubricantes	49,77	1.900,00	-1.850,23	-97,38%
Imprentas	30,00	188,65	-158,65	-84,09%
Suministros Comisariato	41,58	325,19	-283,61	-87,21%
Servicios Prestados	1.270,42	5.317,40	-4.046,98	-76,11%
Notarios y Registradores Propiedades	34,00	798,55	-764,55	-95,74%
Impuestos Cuotas y Contribución	34,00	674,62	-640,62	-94,96%
Adecuación del Local	5.490,02	9.281,00	-3.790,98	40,85%
Comisiones Bancarias	5.721,35	8.121,35	-2.400,00	25,55%

Materiales de Obra	3.983,69	5.929,53	-1.945,84	-32,82%
GASTO POR VIAJES	424,90	9.933,88	-9.438,98	-95,01%
Hospedaje	96,42	4.966,94	-4.870,52	-98,05%
Movilizaciones y Transporte	154,46	3.879,32	-3724,86	96,02%
Ajustes de Redondeo de Decimales	174,02	1.087,62	-913,60	-83,99%
MANTENIMIENTOS	2.840,21	17.756,33	-14.916,12	-84,00%
Mantenimiento y Reparaciones	2.840,21	17.756,33	-14.916,12	-84,00%
GASTOS DEPRECIACIONES	43.494,66	53.494,66	-9.545,00	17,84%
Depreciación Equipo de Computación	2.563,53	12.563,53	-9.999,89	-79,59%
Depreciación Muebles y Enseres	15.560,42	15.560,42	0,00	0,00
Depreciación Vehículo	10.872,51	10.872,51	0,00	0,00
Depreciación Edificio	14.498,14	14.498,14	0,00	0,00
OTROS GASTOS	919,68	6.755,61	-5.835,93	-86,39%
Gastos Varios	917,01	6.534,88	-5.617,87	-85,97%
Gastos IVA	2,67	220,73	-218,06	-28,79%
GASTOS NO DEDUCIBLES	9.718,34	21.802,07	-12.083,73	-55,42%
Remuneraciones	9.018,33	18.666,29	-9.647,96	-51,69%
Intereses por Mora	19,25	187,00	-167,75	-89,71%
Décimo Tercero ND	502,78	1.702,57	-1.199,79	-70,47%
Décimo Cuarto ND	177,98	1.246,21	-1.068,23	-85,72%
TOTAL GASTOS	100.486,01	249.130,96	-148.644,95	-59,66%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	309.554,71	861.612,94	-552.058,23	-64,07%
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	5.175,04	184.581,43	-179.406,39	-97,16%

EMPRESA ELEC-SUR
ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO: 2014-2015

INGRESOS

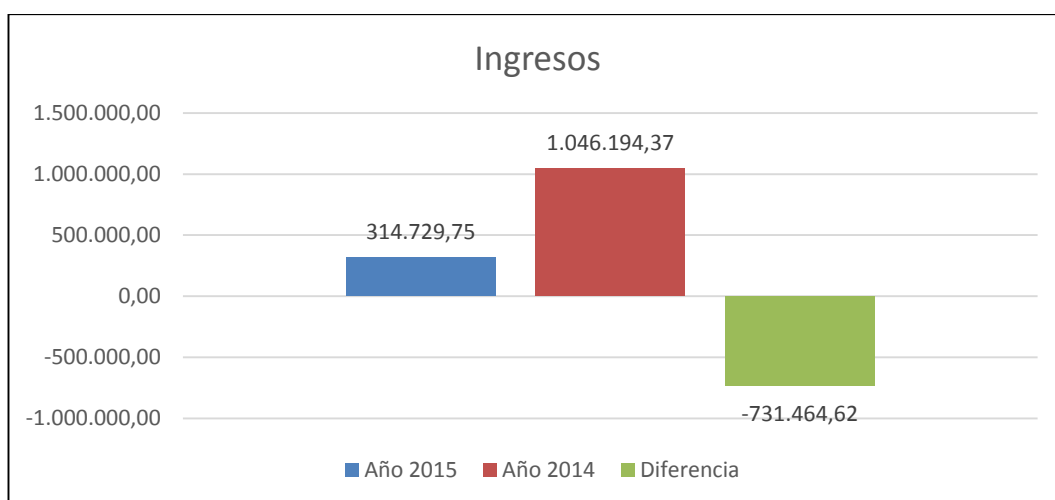
CUADRO Nº 24

AÑO	VALOR	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
2015	\$314.729,75	\$ -731.464,62	49,85%
2014	\$1.046.194,37		

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRÁFICO Nº 24



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Del análisis horizontal realizado se puede observar que para el año 2014 los ingresos fueron de \$1.046.194,37 que demuestran el total de ventas generadas durante el periodo analizado, mientras que para el año 2015

los ingresos fueron de \$314.729,75 debido a una disminución de los ingresos por \$ -731.464,62 que representa el -49,85%, lo cual indica que no ha existido mayor demanda de productos en el año 2015 con relación al año 2014, dando como consecuencia la notable baja de las ventas en la empresa.

COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

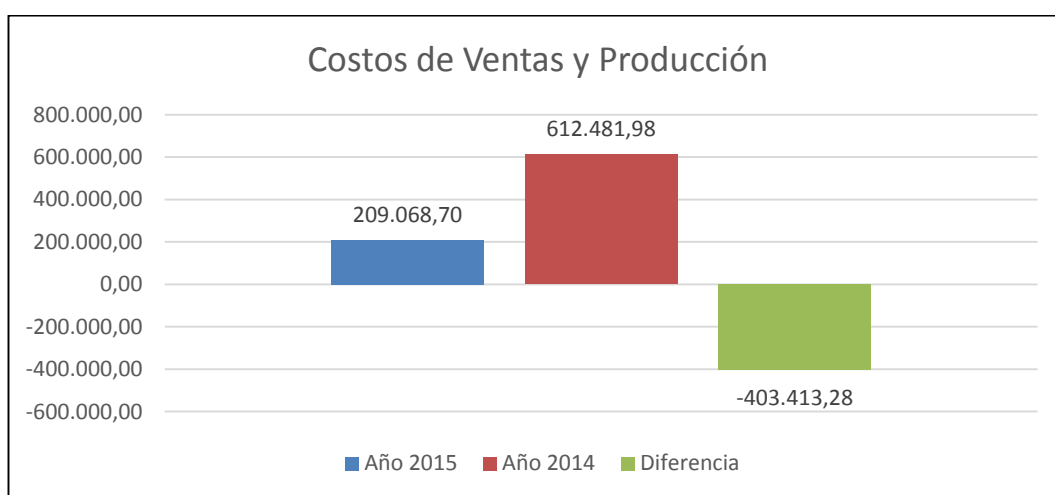
CUADRO N° 25

AÑO	VALOR	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
2015	\$209.068,70	\$-403.413,28	65,87%
2014	\$612.481,98		

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRÁFICO N° 25



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Del análisis comparativo realizado al estado de resultados se muestra que el año 2015 la cuenta costo de ventas y producción desciende a \$209.068,70, mientras que para el año 2014 el valor fue de \$612.481,98 lo que constituye una disminución de \$\$-403.413,28 equivalente al 65,87% debido a que la empresa disminuyó ventas con respecto al 2014, lo cual genera menos costos de venta.

GASTOS

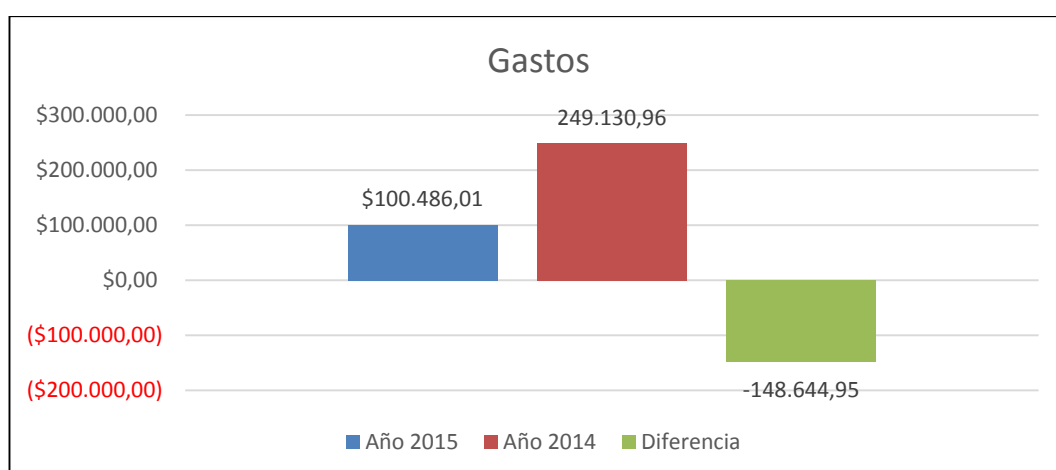
CUADRO Nº 26

AÑO	VALOR	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
2015	\$100.486,01	\$-148.644,95	-59,66%
2014	\$249.130,96		

Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

GRÁFICO Nº 26



Fuente: Empresa ELEC-SUR

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Los gastos administrativos están representados en el 2014 por un valor de \$249.130,96 y en el periodo 2015 por \$100.486,01, para lo cual se observa que la empresa ha tenido una disminución significativo de \$-148.644,95, con un porcentaje de -59,66% es decir que los gastos han bajado del 2014 al 2015, debido que para el año 2015 disminuyeron gastos tales como en los gastos por personal que en el año 2014 presento un valor de \$82.447,67 y en el 2015 \$21.105,80 dando como diferencia una disminucion de \$-61.341,87,cuyo porcentaje es de -74,40% debido a que la empresa no genero grandes gastos en comparación al 2014 tanto en reducción de personal en relación al periodo anterior.

EMPRESA ELEC-SUR

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

PERIODO 2014-2015

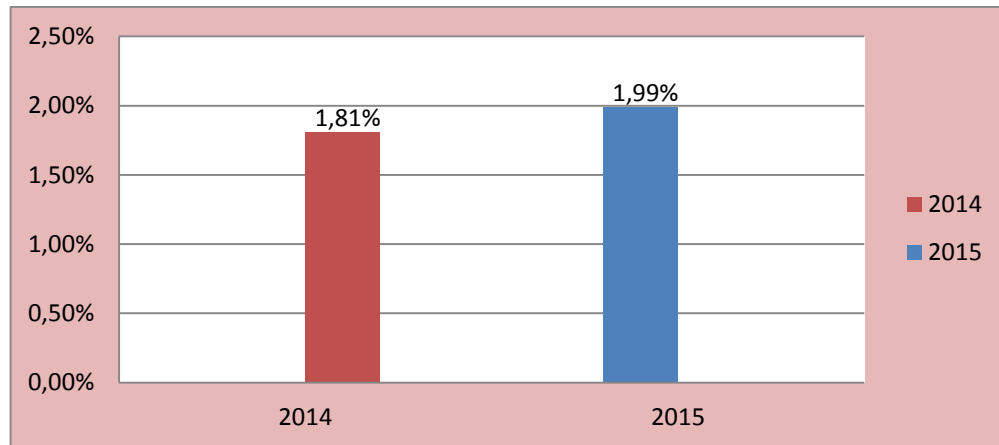
RAZÓN CORRIENTE

RAZÓN CORRIENTE CUADRO N° 27			
FÓRMULA	2014	2015	ESTANDAR
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1.037.343,28</u>	<u>984.163,54</u>	1,5 a 2,5
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>573.809,00</u>	<u>494.370,59</u>	
	\$1,81	\$1,99	

Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

RAZÓN CORRIENTE REPRESENTACION GRAFICA N° 28



Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este índice permite conocer la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo, es así que en el año 2014 tuvo un resultado de \$1,81 y en el año 2015 de \$1,99 lo que significa que por cada dólar que adeuda la empresa cuenta con \$1,81 en el 2014 y con \$1,99 en el 2015, para cancelar sus obligaciones a corto plazo, encontrándose dentro del estándar establecido para las empresas comerciales de 1,5 a 2,5, es decir la empresa en los dos años cuenta con liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones contraídas a corto plazo.

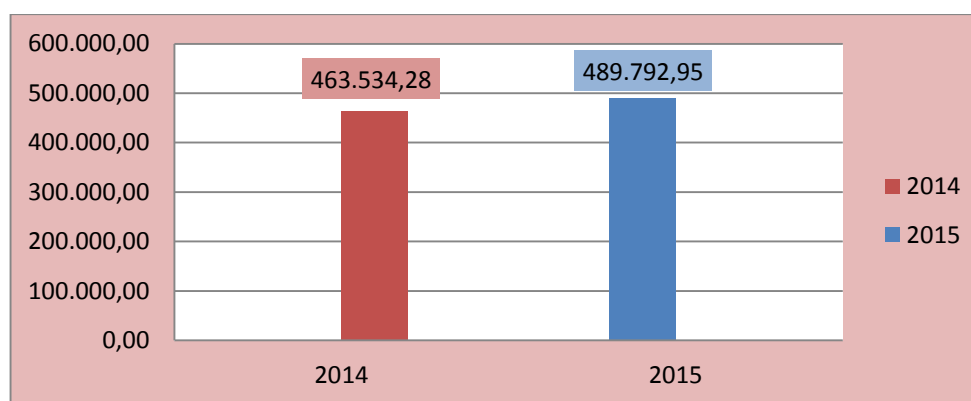
CAPITAL DE TRABAJO

CÁPITAL DE TRABAJO CUADRO N° 29			
FÓRMULA	2014	2015	ESTANDAR
Activo Corriente - Pasivo Corriente	<u>1.037.343,28</u>	<u>984.163,54-</u>	Mayor Posible
	- 573.809,00	494.370,59	
	\$463.534,28	\$489.792,95	

Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

CAPITAL DE TRABAJO REPRESENTACION GRAFICA N° 29



Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

El capital de trabajo de la empresa al finalizar el año 2014 fue de \$463.534,28 aumentando en el año 2015 a \$489.792,95 lo que demuestra que la empresa puede cubrir sus obligaciones a corto plazo con fondos de sus activos corrientes esto facilita para que pueda realizar sus actividades diarias, puesto que en el 2014 tiene un incremento de obligaciones con sus acreedores pero en el 2015 se ha reducido estas deudas no como se debería pero las deudas son menores, la empresa cuenta con capital para continuar con sus actividades.

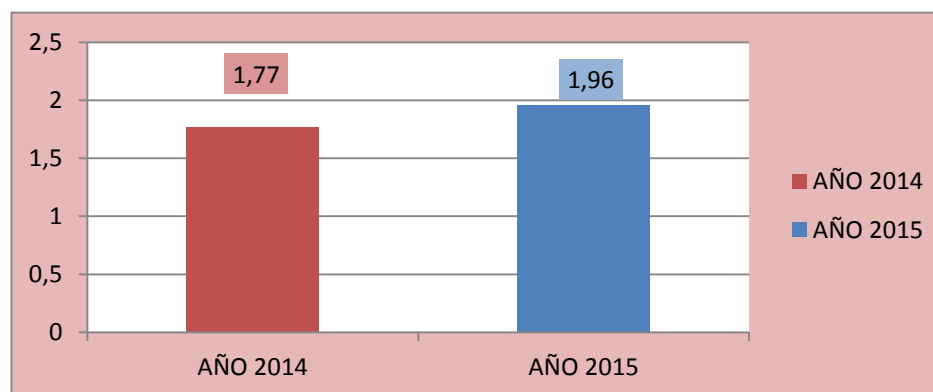
PRUEBA ÁCIDA

PRUEBA ÁCIDA CUADRO N° 30			
FORMULA	2014	2015	ESTANDAR
Activo Corriente- Inventario	1.037.343,28 -19.527,80	984.163,54-16.955,08	De 0,5 a 1
Pasivo Corriente	573.809,00	494.370,59	
	\$1,77	\$1,96	

Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

PRUEBA ÁCIDA REPRESENTACIÓN GRAFICA N° 30



Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de este indicador, se determinó que la empresa en el año 2014 obtiene \$1,77, mientras que en el año 2015 obtiene una cantidad de dinero de \$1,96, deduciendo que la empresa cuenta con dinero suficiente para cubrir sus pasivos a corto plazo en forma inmediata, ya que la disminución de los inventarios incide sustancialmente debido a que los mismos representan un valor significativo que generan la posibilidad de cubrir con sus obligaciones en cuanto sea necesario.

ÍNDICADORES PARA MEDIR LA ACTIVIDAD

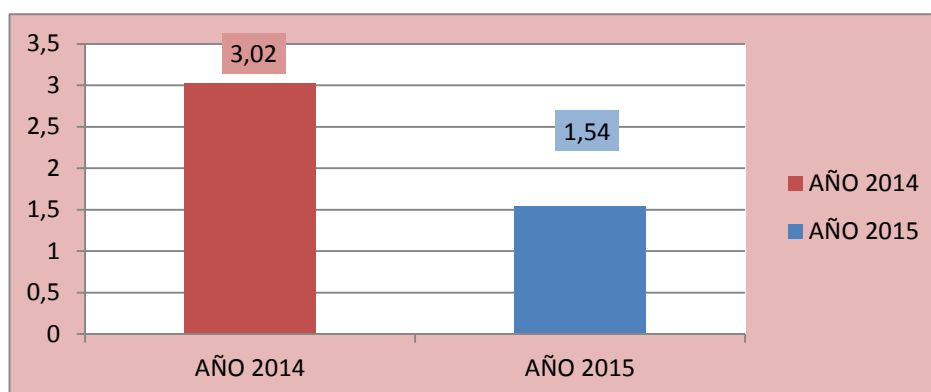
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

ROTACION CUENTAS POR COBRAR CLIENTES			
CUADRO N° 31			
FÓRMULA	2014	2015	ESTANDAR
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas Por Cobrar Clientes}}$	$\frac{825.788,86}{273.161,34}$	$\frac{314.729,75}{203.588,33}$	6 o 7 veces al año
	3,02 veces	1,54 veces	

Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR REPRESENTACION GRAFICA N° 31



Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

La aplicación de este índice permitió establecer el número de veces que el inventario de mercaderías disponibles para la venta se renovó, como resultado de las ventas efectuadas en los años 2014 y 2015, es así que en el año 2014 se obtiene una rotación en sus inventarios de 3,02 veces, mientras que para el año 2015 se presenta una disminución de 1,54 veces, cantidades que se encuentran por debajo del estándar establecido

por las empresas comerciales que es de 6 o 7 veces al año. Lo que significa que los inventarios rotan muy pocas veces, generando acumulación de mercaderías en stock, no permitiendo alcanzar altos niveles de ventas.

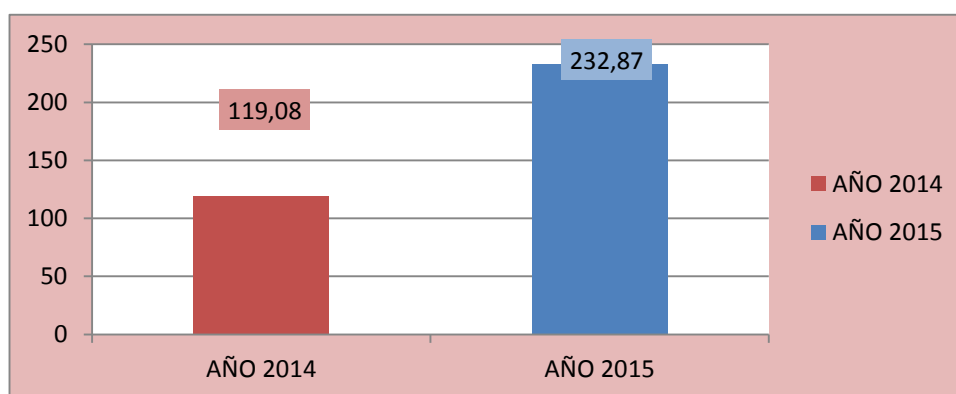
PERIODO MEDIO COBRO

PERIODO MEDIO DE COBRO CUADRO N° 32			
FÓRMULA	2014	2015	ESTANDAR
Cuentas Por Cobrar Clientes * 360	<u>273.161,34 * 360</u>	<u>203.588,33 * 360</u>	30 a 60 días
Ventas	<u>825.788,86</u>	<u>314.729,75</u>	
	119,08 días	232,87 días	

Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

PERIODO MEDIO COBRO REPRESENTACION GRAFICA N° 32



Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

El resultado de este indicador permite conocer que la empresa en el año 2014 tiene un plazo promedio de cobro de 119 días, mientras que para el año 2015 las obligaciones han aumentado a un plazo de 232 días, lo que muestra que la empresa tarda mucho tiempo en cobrar sus obligaciones, sobrepasando el estándar establecido de 30 a 60 días, situación que afecta la liquidez de la isma ya que no recupera su cartera de crédito por otorgar demaciados créditos en demasiado tiempo a sus clientes.

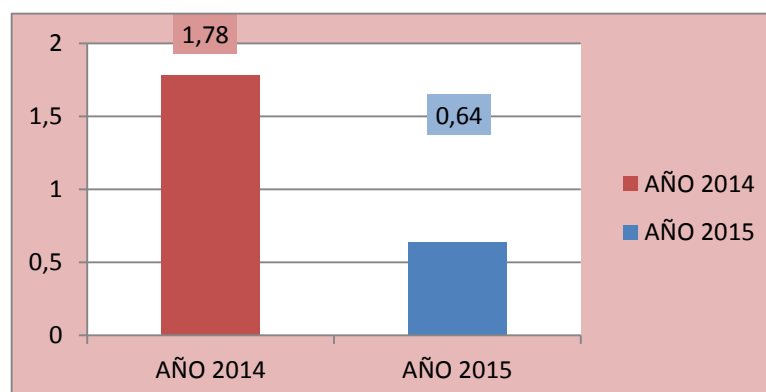
ROTACIÓN DE CÁPITAL NETO DE TRABAJO

ROTACION DE CAPITAL NETO DE TRABAJO			
CUADRO N° 33			
FORMULA	2014	2015	ESTANDAR
$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACT CORRIENTE} - \text{PAS CORRIENTE}}$	$\frac{825.788,86}{1.037.343,28-573.809,00}$	$\frac{314.729,75}{984.163,54-494.370,59}$	Rotación >3
	1,78 veces	0,64 veces	

Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

ROTACION DE CAPITAL NETO DE TRABAJO PRESENTACION GRAFICA N° 33



Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Durante el año 2014 la empresa tiene el 1,78 veces que ha rotado el volumen de ventas que ha generado mientras que para el año 2015 disminuyeron sus ventas en 0,64 veces que ha rotado lo que desfavorece totalmente a la empresa las causas han sido por la situación económica del país ya que la empresa ya no puede adquirir mercadería como en años anteriores.

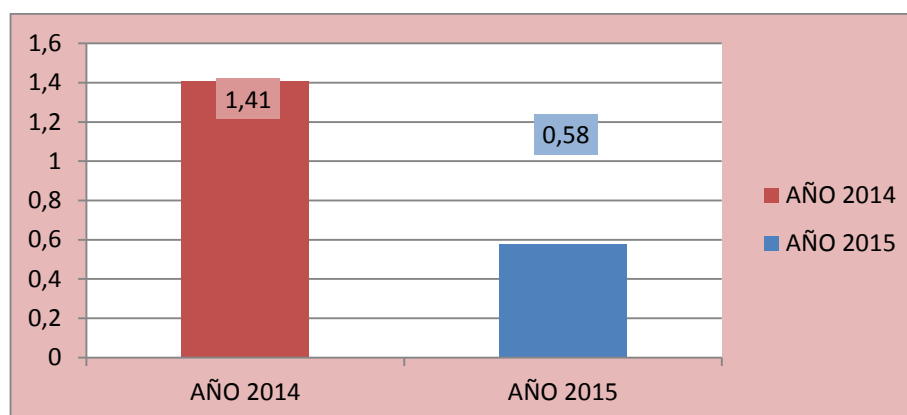
ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO

ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO			
CUADRO N° 34			
FORMULA	2014	2015	ESTANDAR
<u>VENTAS</u>	<u>825.788,86</u>	<u>314.729,75</u>	Rotación
<u>VACTIVOS FIJOS</u>	586.800,92	544.289.34	>3
	1,41veces	0,58veces	

Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

ROTACION DEL ACTIVO FIJO CUADRO N° 34



Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Como podemos observar la empresa obtuvo 1,41 veces de rotación en sus ventas dentro de los activos fijos para el año 2014 por cada dólar invertido en los activos fijos disminuyendo a un 0,58 veces para el año 2015, por cual observamos que existe un descenso del 0,83 veces que ha rotado para el periodo 2015.

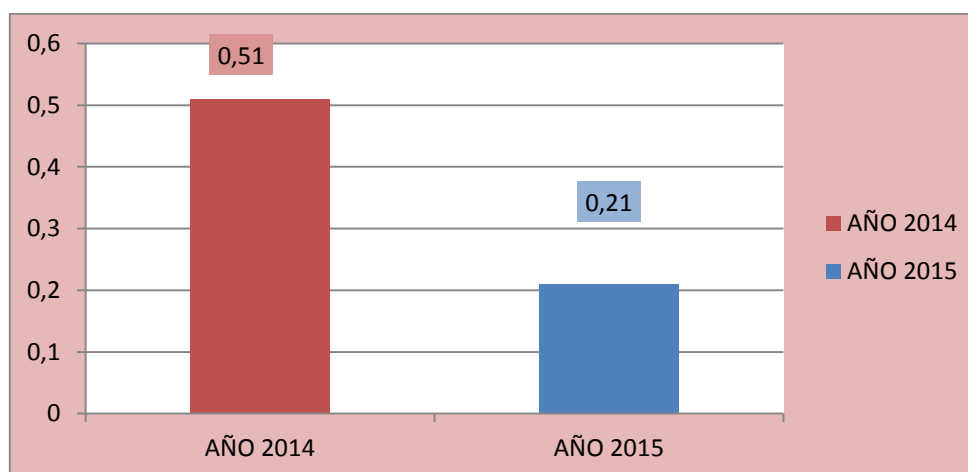
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES CUADRO N° 35			
FORMULA	2014	2015	ESTANDAR
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{825.788,86}{1.624.144,20}$	$\frac{314.729,75}{1.528.452,88}$	Rotación >3
	0,51 veces	0,21 veces	

Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES REPRESENTACION GRAFICA N° 35



Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador muestra la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas, teniendo para el año 2014 una rotación de 0,51 veces, valor un tanto desfavorable para la empresa puesto que los activos no están generando los ingresos previsto, impidiendo así el normal desenvolvimiento de las operaciones, mientras que para el año 2015 la rotación descendió a 0,21 veces en función a las ventas, lo que demuestra que durante el último periodo la empresa tiene una menor capacidad de gestión para generar ingresos o ventas que en año anterior, lo cual no resulta útil para la empresa, cabe mencionar que tanto el valor del año 2014 como del 2015 no se encuentran dentro del rango establecido por las empresas comerciales que es de >3, aspectos que se deben considerar y buscar los métodos más factibles para mejorar dicha situación en los ejercicios posteriores.

RAZONES E INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

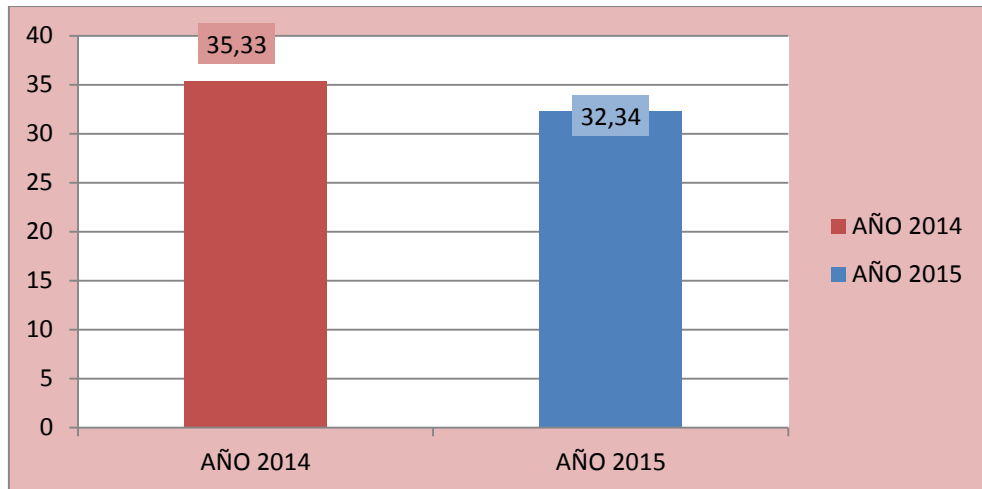
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO			
CUADRO N° 36			
FÓRMULA	2014	2015	ESTANDAR
$\frac{\text{PASIVO TOTAL X 100}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{573.809,00}{1.624.144,20} \times 100$	$\frac{494.370,59}{1.528.452,88} \times 100$	50%
	35,33%	32,34%	

Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

ENDEUDAMIENTO TOTAL CUADRO N° 36



Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

El nivel de endeudamiento demuestra que la empresa durante el año 2014 posee un endeudamiento total de 35,33% y en el año 2015 un porcentaje equivalente al 32,34%, los mismos que demuestran que la empresa no tienen un nivel muy alto de endeudamiento, no ponen en riesgo el capital y la utilidad del propietario; ya que se encuentra por debajo del estándar establecido, el cual indica que lo ideal es el 50%, por lo que se mantiene bajo el estándar se puede mantener el nivel de endeudamiento y cuenta con liquidez para cubrir sus obligaciones

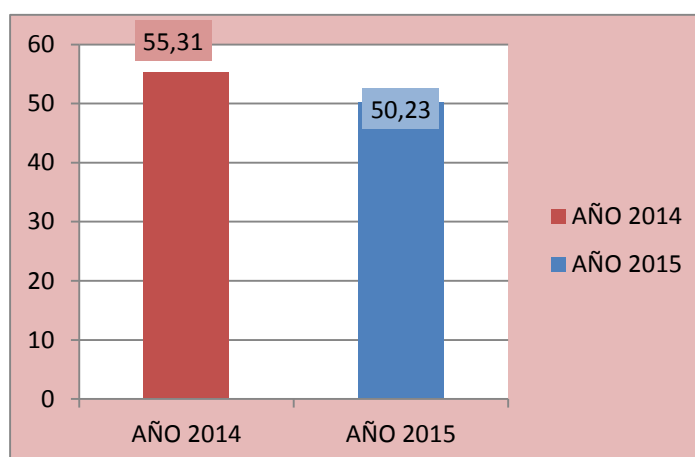
DESEGREGACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO TOTAL A CORTO PLAZO

DESEGREGACION DEL ENDEUDAMIENTO TOTAL A CORTO PLAZO			
CUADRO N° 37			
FÓRMULA	2014	2015	ESTANDAR
$\frac{\text{PASIVO CORRIENTE} \times 100}{\text{ACTIVO CORRIENTE}}$	$\frac{573.809,00 \times 100}{1.037.343,28}$	$\frac{494.370,59 \times 100}{984.163,54}$	Menor %
	55,31%	50,23%	

Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

DESEGREGACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO TOTAL CUADRO N° 37



Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Se evidencia que en el año 2014 representa el 55,31%, que el pasivo corriente esta cubierto por el activo total disminuyendo su participación para el año 2015 a 50,23% .lo cual demuestra que su capacidad de endeudamiento ha disminuido y esta en capacidad de endeudarse con terceros.

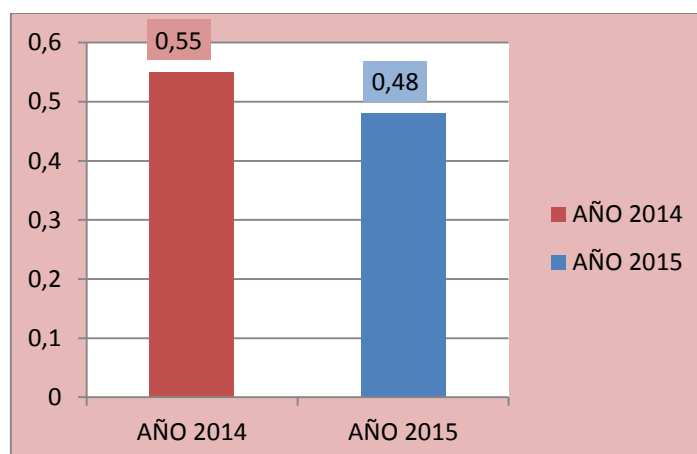
ENDEUDAMIENTO DE LEVERAGE O APALANCAMIENTO

ENDEUDAMIENTO DE LEVERAGE O APALANCAMIENTO			
CUADRO N° 38			
FÓRMULA	2014	2015	ESTANDAR
$\frac{\text{PASIVO TOTAL} \times 100}{\text{PATRIMONIO}}$	$\frac{573.809,00 \times 100}{1.050.335,20}$	$\frac{494.370,59 \times 100}{1.034.082,29}$	No hay
	0,55%	0,48%	

Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

ENDEUDAMIENTO DE LEVERAGE O APALANCAMIENTO CUADRO N° 38



INTERPRETACIÓN

Con los resultados obtenidos se trata de establecer la relación existente entre los compromisos financieros y el patrimonio de la empresa, estableciendo que por cada dólar de patrimonio se tiene compromisos financieros de 0,55% en el 2014, y 0,48% en el año 2015. Evidenciando que en el 2014 los compromisos financieros que tiene la empresa tienden a ser más altos con respecto al 2015 que son bajos debido a que la

empresa no ha utilizado más fuentes de financiamiento para operar sin dificultad.

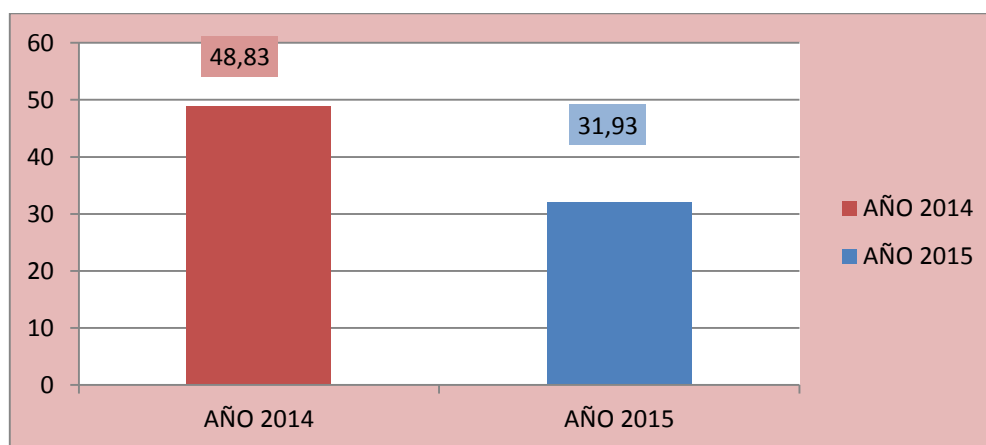
CARGA FINANCIERA

CARGA FINANCIERA			
CUADRO N° 39			
FÓRMULA	2014	2015	ESTANDAR
<u>GASTOS FINANCIEROS X 100</u> VENTAS	$\frac{512.910,35}{1.050.335,20} \times 100$	$\frac{100.486,01}{314.729,75} \times 100$	50%
	48,83%	31,93%	

Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

CARGA FINANCIERA CUADRO N° 39



Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar este indicador se determinó que en el año 2014 las obligaciones con instituciones financieras equivalen a un 48,93% y en el año 2015 un

31,93%, del total de ventas evidenciándose que la empresa mantiene un nivel de endeudamiento considerable con instituciones financieras, ya que se encuentra dentro del rango establecido que es del 50%.

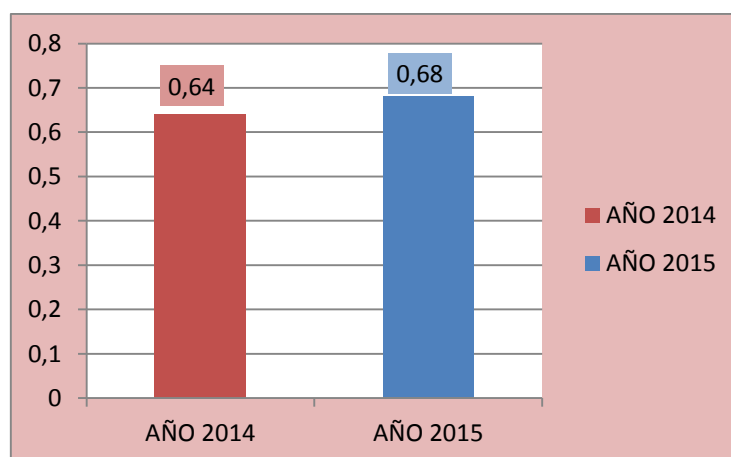
INDICE DE PROPIEDAD E INDEPENDENCIA

INDICE DE PROPIEDAD E INDEPENDENCIA			
CUADRO N° 40			
FÓRMULA	2014	2015	ESTANDAR
$\frac{\text{CAPITAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{1.050.335,20}{1.624.144,20}$	$\frac{1.034.082,29}{1.528.452,88}$	MAYOR POSIBLE
	\$0,64	\$0,68	

Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

ÍNDICE DE PROPIEDAD E INDEPENDENCIA CUADRO N° 40



Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Se determina que por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos debe \$0,64 ctvs., en el año 2014 aumentando a \$0,68 ctvs., para el año 2015. La cifra del año 2014 se encuentra por debajo del estándar mientras que para el año 2015 se encuentra por encima del estándar. Es decir que del total de activos los acreedores tuvieron una participación de \$0,64 ctvs., en el año 2014 mientras que para el año 2015 fue de \$0,68 ctvs. de dólar la participación de la inversión de su propietario.

ÍNDICADORES DE RENTABILIDAD

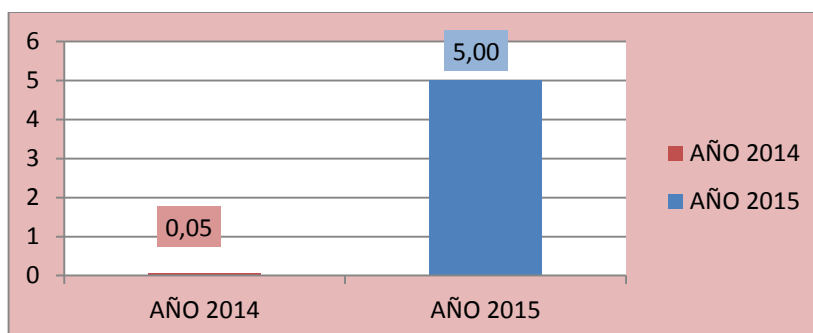
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO			
CUADRO N° 41			
FÓRMULA	2014	2015	ESTANDAR
<u>UTILIDAD NETA</u> <u>PATRIMONIO</u>	<u>51.083,58</u> 1.050.335,20	<u>5.175,04</u> 1.034.082,29	>15%
	0,05%	5,00%	

Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO CUADRO N° 41



Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

En cuanto al rendimiento total respecto al patrimonio se puede señalar que para el año 2014 fue de 0,05% lo que indica que la empresa no consiguió el rendimiento esperado puesto que se obtuvo un valor muy bajo, sin embargo en el siguiente periodo correspondiente al año 2015 dicho rendimiento fue de 5,00% siendo este un valor positivo, lo que significa que el capital que tiene la empresa invertido para ese periodo si genero beneficios permitiéndole mejorar conforme pasan el tiempo.

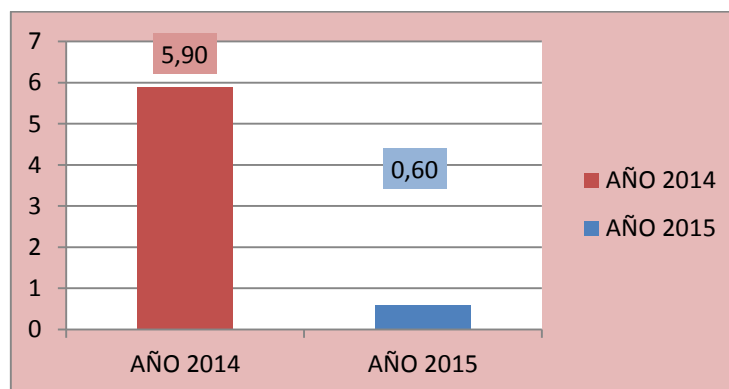
RENTABILIDAD DEL CAPITAL PAGADO

RENTABILIDAD DEL CAPITAL PAGADO			
CUADRO N° 42			
FÓRMULA	2014	2015	
UTILIDAD NETA X 100	51.083,58	5.175,04	
CAPITAL PAGADO	865.753,77	865.753,77	
	5,90%	0,60%	

Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

RENTABILIDAD DEL CAPITAL PAGADO CUADRO N° 42



Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Como podemos observar el capital pagado para el año 2014 fue del 5,90%, para el año 2015 al 0,60% por lo que existe una disminución en la utilidad neta indiscutible debido a una mala inversión en el año 2015 por lo que en un contrato de contratación pública hubo un mal calculo que genero una perdida numerosa y por ende bajo totalmente.

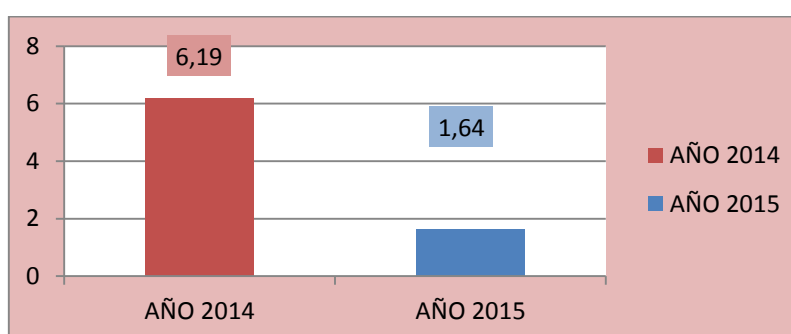
MARGEN NETO DE ÚTILIDAD

MARGEN NETO DE ÚTILIDAD			
CUADRO N° 43			
FÓRMULA	2014	2015	ESTANDAR
$\frac{\text{UTILIDAD NETA X 100}}{\text{VENTAS}}$	$\frac{51.083,58}{825.788,86} \times 100$	$\frac{5.175,04}{314.729,75} \times 100$	MAXIMO POSIBLE
	6,19%	1,64%	

Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

MARGEN NETO DE ÚTILIDAD CUADRO N° 43



Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar este indicador se puede observar que el margen de utilidad neta para el año 2014 es de 6,19% y en el año 2015 es de 1,64% teniendo una disminución notable en el último año. Lo que indica que el resultado en el año 2014 es favorable para la empresa, debido a que la misma ha adquirido mercaderías a un costo casi estable, denotando que la empresa no presenta una buena rentabilidad por lo que le permite a su propietario cubrir sus costos y gastos y por ende no recurre el endeudamiento financiero. Mientras que para el año 2015 el resultado es menor, lo que demuestra que la empresa no cuenta con una utilidad que le permite seguir realizando sus actividades y cubrir adecuadamente sus obligaciones.

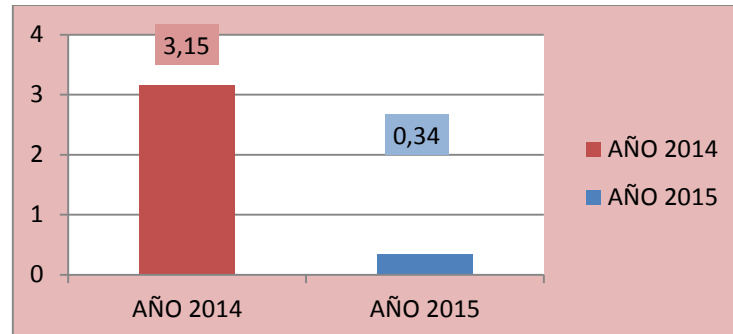
RENTABILIDAD DE ACTIVOS

MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD			
CUADRO N° 45			
FÓRMULA	2014	2015	ESTANDAR
$\frac{\text{UTILIDAD NETA X 100}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{51.083,58}{1.624.144,20} \times 100$	$\frac{5.175,04}{1.528.452,88} \times 100$	>7%
	3,15	0,34	

Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD CUADRO N° 45



Fuente: "Empresa ELEC-SUR"

Elaboración: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador permite conocer el rendimiento que tiene la empresa sobre sus activos, arrojando un resultado de 3,15% para el año 2014 lo que indica que para este periodo obtiene capacidad del activo para generar utilidades, mientras que para el año 2015 el rendimiento es de 0,34%, indicando que el rendimiento de los activos se ha disminuido en este año, debido a que no hubo un buen manejo de sus activos por parte del gerente-propietario de la empresa.

INFORME FINANCIERO

**EMPRESA
“ELEC-SUR”**

**“ANALISIS FINANCIERO A LA EMPRESA
ELEC-SUR DE LA CUIDAD DE LOJA
PERIODO 2014-2015**

Loja, Febrero del 2017

ING.

Jose Antonio Gutierrez Viñan

GERENTE PROPIETARIO

Empresa "ELEC-SUR"

Loja.-

Análisis Financiero de la Empresa "ELEC-SUR"

De acuerdo con la solicitud, oficializada con el compromiso de dar a conocer los resultados obtenidos se realizó un Análisis financiero de su empresa "ELEC-SUR", encomendado por usted, utilizando su información interna del Balance General, el Estado de Resultados, periodo 2014-2015.

OBJETIVO DEL INFORME FINANCIERO

Este informe se realizó con la finalidad de responder a las principales interrogantes de todos aquellos miembros de interesados en la empresa "ELEC-SUR".

ALCANCE DEL ANÁLISIS APLICADO

El análisis financiero realizado en la empresa "ELEC-SUR", practicada en los periodos de Enero-Diciembre 2014-2015, dio como resultado las

diferentes variaciones encontradas en los rubros abordados de acuerdo a los análisis Vertical y Horizontal, los cuales indican la situación económica y financiera de la empresa, así también cómo se comportan los movimientos en los rubros de un periodo a otro.

Se realizaron pruebas por medio de razones financieras, que permiten visualizar con los índices obtenidos los diferentes comportamientos que tienen las operaciones de la empresa, tomando como base los índices de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento, los cuales en conclusión nos indican la liquidez inmediata que tiene la empresa, la eficiencia en el uso de los activos, así como también el nivel de endeudamiento y rentabilidad de la empresa, en el resultado obtenido del análisis aplicado a los periodos 2014-2015. Los cuales servirán como base para tomar decisiones financieras de forma oportuna, y utilizar estos resultados para compararlos con los siguientes meses en proceso.

Por lo tanto se considera que el alcance del análisis financiero practicado en esta empresa, ha dado los resultados que se plantearon para tener una herramienta que sirva de base para tomar decisiones financieras oportunas.

A continuación se presenta la información financiera obtenida donde se consolidan para mostrar los resultados que a continuación se presentan.

INFORMACIÓN FINANCIERA OBTENIDA EN EL ANÁLISIS FINANCIERO.

El informe consta de cinco partes, las cuales fueron organizadas en las siguientes:

1. Análisis de los estados financieros (Vertical y Horizontal)
2. Razones Financieras

Conociendo la necesidad de procesar la considerable información financiera que genera y maneja la “EMPRESA ELEC-SUR” y en igualdad con esta la importancia de medir la liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento de la misma se la realizara a través de la evaluación de los ingresos y egresos que generan la actividad de compra y venta de artículos eléctricos y materiales de reparación y la eficacia en la utilización de sus activos, para de esta manera contribuir con información objetiva, oportuna con criterios técnicos que le sirva como base para tomar decisiones en cuanto a diversos aspectos económicos, sociales y políticos para determinar su factibilidad en el mercado, así como también conocer si se están realizando inversiones que contribuyen a la maximización de sus utilidades.

Por tal motivo el gerente propietario el ING. José Antonio Gutiérrez Viñan está solicitando un análisis financiero.

Para ello se pretende efectuar un análisis vertical, el análisis horizontal, y su respectiva interpretación con el fin de evaluar la estructura financiera y el progreso de la empresa en los periodos 2014–2015, para luego finalmente medir la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad que posee la entidad.

DIAGNOSTICO

Luego de realizar los respectivos análisis e interpretaciones financieras a la “EMPRESA ELEC-SUR” culminó con las siguientes determinaciones:

La estructura financiera para el año 2014.

ACTIVOS

Se denominó que la cuenta CUENTAS POR COBRAR representa el 65,89% del total de activos corrientes mientras que en los activos no corrientes su cuenta más significativa es EDIFICIOS con el 59,64% por lo que se deduce que la empresa cuenta con una infraestructura adecuada para el correcto desempeño.

PASIVOS

Encontramos a las CUENTA PROVEEDORES como la cuenta más que representativa con un porcentaje que preocupa del 83,16% del total

pasivo corriente, así también se evidencio que la entidad cuenta con SOBREGIROS BANCARIOS POR PAGAR con un porcentaje del 14,96%.en conclusión la empresa tiene un porcentaje considerado de obligaciones con sus proveedores y con otros lo que no le permite tener grandes rentabilidades.

PATRIMONIO

En lo que se refiere al patrimonio que está formado por el grupo capital social con un porcentaje del 100% del mismo y el grupo resultado cuya cuenta significativa es la UTILIDAD O PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES cuyo valor es de \$184.581,43 con el 100%.

Por lo que se determina que la empresa si obtuvo una considerable utilidad pero destacando que fuera mayor si no tuviera tantas obligaciones la cual le permitirá maximizar sus utilidades.

LA ESTRUCTURA FINANCIERA PARA EL AÑO 2015.

ACTIVOS

Para el año 2015 la cuenta más representativa es similar a la del año 2014 es CUENTAS POR COBRAR con un porcentaje del 70,30% del total de activos corrientes, en donde se establece que hay un exceso de

cuentas pendientes de cobro por lo que se recomienda adquirir un mecanismo de rápido cobro ya que existe dinero estático que no genera rentabilidad ya que el objetivo de cada empresa debe ser menor inversión y mayor utilidad aquí sucede lo contrario.

Con lo expuesto anteriormente se determina que al activo corriente tiene con un porcentaje del 64,39% del total activos mismos que le permiten a la empresa cumplir con su eficiencia las actividades que se suscitan en la empresa.

Así también la cuenta EDIFICIO es la más representativa del rubro activo no corrientes cuyo porcentaje es del 64,29% con ello la entidad brinda mejor y cómodo servicio a sus clientes.

PASIVOS

Dentro de los pasivos tenemos la cuenta ANTICIPO DE CLIENTES como la cuenta más representativa con un porcentaje del 79,18% del total de pasivos en conclusión lo cual nos da a conocer que el comercial tiene un alto nivel de entrega de mercadería a sus clientes.

PATRIMONIO

En lo que se refiere al patrimonio que lo conforma el capital social cuyo porcentaje representa el 100% del mismo, así también tenemos en el

grupo resultado como cuenta más representativa la utilidad o pérdida de ejercicios anteriores del periodo con un valor de \$ 19.058,60 en conclusión cuenta con un capital que le permite contar con lo necesario para la atención a los clientes.

La Estructura Económica.

INGRESOS

Este análisis se realiza en base a las ventas que son la única fuente generadora de ingresos de la empresa ya que presenta un porcentaje del total de ingresos del 100% para el año 2014 y 2015.

Los rubros que tienen mayor participación sobre el total ingresos son los gastos y utilidad neta.

GASTOS

Seguidamente está el rubro gastos con un porcentaje del 98,68% en el año 2014 disminuyendo a 87,54% en el año 2015, este rubro está representado mayoritariamente por los gastos de venta que en el año 2014 cuenta con un 98,76% del total de gastos mientras que para el año 2015 cuenta con un porcentaje de 97,44%.

UTILIDAD NETA

Por último tenemos el rubro utilidad neta con la menor participación del total ingresos cuyo porcentaje es del 1,3 % en el año 2014 aumentando a 2,46% para el año 2014, aumento que se dio debido al incremento de ventas.

Indicadores Financieros

RAZON CORRIENTE

El comercial presenta una razón corriente de \$2,95 en el año 2014 disminuyendo a \$1.19 para el año 2015 demostrando así que la empresa tiene una buena capacidad de pago.

CAPITAL DE TRABAJO

El indicador de capital de trabajo demuestra que una vez que el comercial cancele el total de sus obligaciones corrientes, le quedaran para atender los compromisos que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica en el año 2014, \$ 245138,52 disminuyéndose para el año 2015 a \$ 114251,65 siendo muy propicio para la empresa, ya que le brinda mayor seguridad en el manejo de sus recursos.

PRUEBA ACIDA

La empresa cuenta para cubrir sus obligaciones de forma inmediata sin tener que recurrir a sus inventarios con \$ 0,60 para el año 2014 disminuyendo a \$0,09 para el año 2015.

En definitiva el comercial no tiene problema de liquidez ya que si genera dinero para solventar sus obligaciones tanto a corto como largo plazo.

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

En cuanto a las cuentas por cobrar en el año 2014 rotaron 3,02 veces ya que se concedían créditos mientras que para el año 2015 disminuyó su rotación a 1,54 veces mientras que en el 2014 tenía cuentas por cobra y para el 2015 demoro 167 días para recuperar sus cuentas por cobrar.

PERIODO MEDIO DE COBRO

La empresa demora en recuperar sus cuentas por cobrar en el año 2014 ya que cuenta con 119,08 días mientras que en el año 2015 demoro 232,87 días. Determinándose que la empresa no ha logrado recuperar eficazmente lo concerniente a los créditos otorgados a sus clientes. Situación muy desfavorable ya que invierte menos pero tiene mayores rentabilidades.

.MARGEN NETO (DE UTILIDAD)

Mientras que para el año 2014 genero el 0,01% de utilidad neta y aumentando para el año 2015 al 0,02%, por lo que se evidencia una insuficiente utilidad a pesar del aumento en las ventas esto se da debido al exceso de gastos en ventas.

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

La rentabilidad del patrimonio para el año 2015 fue del 0,03% e incrementando para el año 2014 al 0,08% aumento originado por el incremento de utilidad.

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

La rentabilidad del activo total para el año 2014 y 2015 fue del 0,02%, debido a los consumos, gastos que incurrieron en los dos periodos.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

El nivel de endeudamiento de la empresa fue de \$0,03 ctvs., en el año 2014 aumentando a \$0,72 ctvs., para el año 2015.

APALANCAMIENTO

El patrimonio de la empresa está comprometido con sus acreedores en el

año 2014 con \$0,05 ctvs., incrementándose para el año 2015 a \$2,54 ctvs.

Esto se da debido a los créditos que nos han otorgados tanto los proveedores e instituciones financieras.

IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA

Los gastos financieros de la empresa en el año 2014 representaron el 0.00% del total de las ventas aumentando a 3,32% para el año 2015.

Porcentajes existentes debido al préstamo realizado para compra de mercadería.

RECOMENDACIONES

- ✓ Establecer controles y políticas que contribuyen a la correcta evaluación del rubro cuentas por cobrar porque no tiene un control adecuado de cobro no le permite incrementar su liquidez.
- ✓ Analizar y plantear estrategias para manejar adecuadamente las cuentas por pagar proveedores a fin de disminuir los riesgos que contraen los mismos para que no afectan la liquidez y rentabilidad de la empresa.

- ✓ Tener mayor cuidado en cuanto a los gastos que incurren en la empresa a fin de tratar que no sean muy elevados, considerando que los gastos en excesos perjudican la rentabilidad.

g. DISCUSIÓN

Mediante un diagnóstico realizado a la empresa ELEC-SUR través de la aplicación de la entrevista a la gerente-propietario y contadora se determinó que no se ha realizado un análisis financiero en ninguno de los periodos contables como una herramienta complementaria, y tampoco se han aplicado indicadores financieros que le permitan tener una visión clara de la estabilidad económica y financiera de la empresa.

Con la elaboración del presente trabajo de titulación se realizó, un análisis financiero a la empresa ELEC-SUR de la ciudad de Loja, periodo 2014-2015, en donde se aplicaron varios métodos, el análisis vertical, en el cual se observó el comportamiento de las cuentas, cabe destacar que observando los resultados, el gerente-propietario actualmente podrá determinar que tanto representa cada cuenta del activo, pasivo y patrimonio, dentro del estado financiero.

Posteriormente se realizó el análisis horizontal, que fue una comparación del año 2014 y 2015, con ello el gerente-propietaria podrá determinar cuál fue el aumento o disminución de una cuenta en un periodo determinado, y hoy en día tendrá una base para verificar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Con la aplicación de los distintos indicadores financiero, el gerente-propietario a la empresa ELEC-SUR podrán señalar los cambios sobre los cuales se tomaran acciones correctivas o preventivas según el caso, en el momento determinado. Con los resultados obtenidos luego de haber realizado el presente trabajo la propietaria de la empresa está en la disponibilidad de tomar decisiones correctas para la ayuda y mejoramiento de la empresa o ampliar nuevas políticas en la parte que están actuando de la forma incorrecta.

h. CONCLUSIONES

- ✓ Se aplicò el Análisis Vertical y Horizontal para conocer la forma como están operando las cuentas que conforman los estados financieros y poder tomar los correctivos necesarios.
- ✓ Se aplicaron indicadores financieros tales como liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento para determinar la situación económica y financiera real de la empresa.
- ✓ La falta de cobro a sus clientes permite que presente problemas de liquidez por la falta de efectivo y puede existir problemas a futuro en la operatividad de la empresa.
- ✓ Se realizó un informe con conclusiones y recomendaciones que será socializado a su gerente propietario que le permita tomar decisiones y correctivos para el mejoramiento de las actividades de la empresa.

i. RECOMENDACIONES

- ✓ Al Gerente y Contador seguir aplicando el análisis vertical y horizontal para verificar la situación real económica y financiera de la empresa.

- ✓ Al Contador seguir aplicando los indicadores financieros para verificar el funcionamiento de las cuentas y tomar los correctivos necesarios para el mejoramiento de la empresa.

- ✓ Al gerente crear políticas de ventas y compras para evitar que exista la morosidad y falta de liquidez en la misma.

- ✓ Poner en práctica el informe con sus conclusiones y recomendaciones para que permita tomar correctivos necesarios.

j. BIBLIOGRAFÍA

LIBROS

- ✓ BERNSTEIN, Leopold A, Análisis de Estados Financieros. Bogotá-Colombia.
- ✓ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General. Décima edición, editorial Ortiz, Quito – Ecuador, Año 2014.
- ✓ ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo y E.G. Orlando, Análisis Financiero y de Gestión, Ecoe, ediciones Bogotá, 2008.
- ✓ GARCIA, Oscar León, Administración Financiera- Fundamentos y aplicaciones.
- ✓ NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD n°1 (NIC1), Presentación de Estados Financieros.
- ✓ ORTIZ, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Catorceava Edición, Universidad Externado de Colombia, Colombia 2011.
- ✓ ZAPATA, Sánchez, Pedro; Contabilidad General. Séptima Edición, Editorial Mc Graw Hill, 2011.
- ✓ ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera: Pág. 203
- ✓ <https://www.scribd.com/doc/33329935/Analisi-Financiero-Hector-Ortiz-Anaya>.

k. ANEXOS



1859

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

FACULTAD JURIDICA, SOCIAL, Y ADMINISTRATIVA.

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA.

TEMA:

“ANALISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA ELEC-SUR DE
LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015”

PROYECTO DE TESIS PREVIO A
OPTAR EL GRADO Y TITULO DE
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y
AUDITORIA, CONTADOR PUBLICO-
AUDITOR.

AUTORA:

ANDREA SALOME JUMBO GUAMAN

LOJA - ECUADOR

2016

a. TEMA

“ANALISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA ELEC-SUR DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015”

b. PROBLEMÁTICA

En el mundo actual las empresas se convierten en un punto referente en la producción de bienes y/o servicios, desempeñando un papel muy importante en el crecimiento económico de un país, y el nuestro no es la excepción ya que existe una gran multiplicidad y diversidad de empresas que se diferencian, por su actividad, por su tamaño, por el número de propietarios o la integración del capital. El intercambio entre productores y consumidores generan ingresos a sus propietarios o accionistas, por otra parte proveen las fuentes de trabajo lo cual desempeñan un rol importante dentro de nuestra economía es por ello que se necesita de una gestión financiera conforme a las necesidades propias de su operatividad para la cual la mayoría de las veces no se aplica los mecanismos adecuados en el estudio y análisis de la información financiera, cuya falta de utilización empeora generalmente en la forma de decisiones equivocadas en el manejo de la empresa, lo que puede causar la falta de liquidez para cubrir sus obligaciones a corto y mediano plazo, el sobreendeudamiento con terceros, bajos niveles de rentabilidad o ganancias, llevando inclusive al fracaso y quiebra de las organizaciones económicas.

En la ciudad de Loja, el Ingeniero JOSÉ ANTONIO GUTIERREZ VIÑAN se crea la empresa ELEC-SUR ELECTRIFICADORA DEL SUR, ubicada en Avenida Universitaria 04-56 E/ Quito e Imbabura, con No. de RUC 1100604709001 iniciando con la distribución y comercialización de montaje de transformadores - instalaciones eléctricas - industriales - domésticas motores eléctricos - luminarias de alumbrado público, entidad declarada obligada a llevar contabilidad por el Servicio de Rentas Internas. La empresa desde su creación no ha realizado estudios sobre un Análisis Financiero que le permita en función de sus metas y objetivos conocer su Liquidez, su Actividad; Rentabilidad y Endeudamiento, como signos vitales de la empresa. Como resultado de una entrevista con el gerente de la empresa ELEC-SUR se pudo conocer los siguientes problemas.

- No se ha realizado Análisis Vertical y Horizontal para conocer la estructura financiera y económica de la empresa.
- La empresa no conoce la capacidad para generar fondos suficientes y así cubrir sus compromisos de corto plazo, en muchas ocasiones ha presentado problemas de liquidez por la falta de efectivo o el no haber cobrado a sus clientes los créditos que les ha otorgado, por lo tanto existe la necesidad de aplicar indicadores de solvencia que demuestren con objetividad la liquidez y la solvencia financiera.

- En cuanto a la rotación de sus cuentas por cobrar, la empresa no está aplicando adecuadamente las políticas de crédito por lo que tiene elevados índices de morosidad, lo que se evitaría si se aplican indicadores de actividad que demuestren la rotación efectiva de sus inventarios y de sus cuentas por cobrar.
- En cuanto al producto que se comercializa en esta empresa son los productos eléctricos, este presenta una suficiente rotación de su inventario, pero por falta de control no está originando un buen flujo de efectivo por ventas, lo que ha determinado que en ocasiones la empresa tenga que acudir a créditos de la banca local y así mejorar sus utilidades.
- En la empresa ELEC-SUR el gerente espera que el patrimonio no se vea afectado, por lo tanto es necesario conocer la rentabilidad del patrimonio la misma que se conoce a través de la utilidad antes de impuestos, para superar este inconveniente se aplicaran los indicadores de endeudamiento.
- Por último debido al nivel de endeudamiento que presenta la empresa, este no ha sido estudiado con minuciosidad, por lo que el gerente de la empresa ELEC-SUR no han podido evaluar el riesgo implícito al mantener un nivel de deuda elevada, y de esta manera

mantener la capacidad de endeudamiento que permita a la empresa continuar trabajando sin riesgo.

Consecuentemente a los aspectos encontrados en la empresa el presente proyecto de tesis se enfoca al siguiente problema: **¿CÓMO INDICE LA FALTA DE ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA ELEC-SUR, DE LA CIUDAD DE LOJA DURANTE LOS PERIODOS 2014-2015, EN EL DESCONOCIMIENTO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA PARA LA TOMA ADECUADA DE DECISIONES?**, ya que su ejecución periódica y regular constituyen en herramientas indispensables para estudiar la información financiera, comprender la situación presente, mitigar los efectos no deseados a futuro, logrando alcanzar metas y objetivos empresariales.

c. JUSTIFICACIÓN

El trabajo investigativo se justifica académicamente, debido a que se reforzará mediante la ejecución de los conocimientos teóricos adquiridos en las aulas universitarias; lo que constituye un verdadero desarrollo y perfeccionamiento profesional, por lo tanto permitirá cumplir objetivos personales como es el de obtener el título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría y así contribuir a la solución de problemas que afectan a nuestra sociedad.

A través de la investigación se motivara al propietario para que comprenda la necesidad de conocer, la liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad de la entidad debido a que este trabajo está orientado a lograr un control financiero acorde a la normalidad y disposiciones legales, siempre en salvaguarda de los beneficios que presta la empresa ELEC-SUR ELECTRIFICADORA DE SUR, persiguiendo la correcta utilización de sus recursos y así velando por el cumplimiento de las metas y objetivos para la cual fue creada.

Como parte activa de esta sociedad me debo a ella, por tal motivo al realizar el presente trabajo se aportará significativamente a la empresa, dichos resultados serán beneficiosos, para el correcto control y manejo de los recursos económicos y financiero, ya que los mismos ayudarán a mejorar sus servicios que es lo que sus usuarios esperan de la empresa.

d. OBJETIVOS

Objetivo General:

Realizar el Análisis financiero a la empresa ELEC-SUR ELECTRIFICADORA DE SUR de la ciudad de Loja periodo 2014-2015, que permita analizar la estructura financiera para la toma de decisiones.

Objetivos Específicos:

- ✓ Realizar análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros de los años 2014 y 2015.

- ✓ Aplicar los Indicadores Financieros de Liquidez, Actividad, Rentabilidad y Endeudamiento a los Estados de la empresa para determinar su actividad económica – financiera.

- ✓ Preparar un informe que contenga la propuesta de mejoramiento dando a conocer comentarios, conclusiones y recomendaciones que permita tomar decisiones y correctivos necesarios para el mejoramiento de las actividades de la empresa.

e. MARCO TEÓRICO

LA EMPRESA

“Es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción, comercialización y prestación de bienes y servicios a la colectividad.

CLASIFICACIÓN

Por su naturaleza

- ✓ Industriales
- ✓ Comerciales
- ✓ De servicios

Por el sector al que pertenece

- ✓ Publicas
- ✓ Privadas
- ✓ Mixtas

Por la integración del capital

- ✓ Unipersonales
- ✓ Pluripersonales.”¹⁵

¹⁵ BRAVO VALDIVIEZO, Mercedes, Contabilidad general, DECIMA EDICION, LOJA-ECUADOR pág. 3

EMPRESAS COMERCIALES

“Las empresas comerciales son aquellas actividades económicas organizadas que se dedican a la compra y venta de productos que bien pueden ser materias primas o productos terminados; las empresas comerciales cumplen la función de intermediarias entre los productores y los consumidores y no realizan ningún tipo de transformación de materias primas. Son de tres tipos:

- ✓ **Mayoristas:** son empresas que efectúan ventas en gran escala a otras empresas, que a su vez distribuyen el producto directamente al consumidor.
- ✓ **Minoristas:** las que venden productos al menudeo, o en cantidades al consumo.
- ✓ **Comisionistas:** se dedican a vender mercancía que los productores les dan a consignación, percibiendo por esta función una ganancia o comisión.”¹⁶

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros son aquellos que se preparan al cierre de un período para ser conocidos por usuarios independientes, con el ánimo

¹⁶ <http://actuailicese.com/2014/05/29/que-es-una-empresa-comercial/>

principal de satisfacer el interés común del público en evaluar en la capacidad del ente económico para generar flujos favorables de fondos, los cuales se deben caracterizar por su concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta”¹⁷

OBJETIVO

“El objetivo de esta Norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes. Para alcanzar dicho objetivo, la Norma establece, en primer lugar, requisitos generales para la presentación de los estados financieros y, a continuación, ofrece directrices para determinar su estructura, a la vez que fija los requisitos mínimos sobre su contenido. Tanto el reconocimiento, como la valoración y la información a revelar sobre determinadas transacciones y otros eventos, se abordan en otras Normas e Interpretaciones.”¹⁸

¹⁷ GAYTAN ESTUPIÑAN, Rodrigo; GAYTANESTUPIÑAN, Horlando; Análisis financiero y de gestión

¹⁸ NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD n°1 (NIC1), Presentación de Estados Financieros, Pag.2

CARACTERÍSTICAS

Las características de los estados financieros básicos son utilidad, relevancia, confiabilidad y provisionalidad.

- ✓ La utilidad se refiere a que su contenido informativo debe ser relevante, veraz y comparable y su emisión debe ser oportuna.
- ✓ La relevancia se sustenta en que debe presentar información financiera importante para la empresa, producto de un proceso que garantiza la veracidad o real existencia de las transacciones que dan lugar a dichas expresiones numéricas, que a su vez deben mantener una misma estructura por varios periodos para que sea comparable a través del tiempo.
- ✓ La confiabilidad exige que sean estables, es decir consistentes, objetivos y verificables.
- ✓ La provisionalidad se da porque contienen estimaciones para determinar la información correspondiente para cada periodo. Esta característica de los estados financieros hace referencia a la prudencia con que deben ser elaborados y luego analizados, ya

que pueden incluir estimaciones, es decir cifras que no están confirmadas y que se presentan de acuerdo a un supuesto.”¹⁹

IMPORTANCIA

“Los Estados Financieros cuya preparación y presentación es responsabilidad de los Administradores de la entidad, son el medio para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación 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

Estos usan los Estados Financieros para satisfacer algunas de sus variedades necesidades de información Situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera, estas son:

- ✓ **Inversionistas.-** están preocupadas por el riesgo inherente y por el rendimiento que va a proporcionar sus inversiones.

- ✓ **Empleados.-** conocer la estabilidad económica y financiera, como el rendimiento y capacidad de pago de sus retribuciones.

¹⁹ <http://www.scribd.com/doc/33329935/Analisis-Financiero-Hector-Ortiz-Anaya>

- ✓ **Prestamistas.-** interesados en la devolución de sus créditos y rendimientos, a corto o largo plazo.
- ✓ **Proveedores.-** determinar si las cantidades que se adeudan serán pagadas cuando llegue su vencimiento.
- ✓ **Clientes.- interesados** en la continuidad de la entidad, y el mejoramiento de cada uno de los productos.
- ✓ **Instituciones Públicas.-** distribución de recursos y actuación empresarial, información macroeconómica y adopción de políticas fiscales.
- ✓ **Público en General.-** interesados en la participación social y económica de la empresa.

CLASIFICACIÓN

- ✓ Estados de Resultados o de Pérdidas y Ganancias
- ✓ Estado de Situación Financiera
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio.

ESTADO DE RESULTADOS O DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Denominado también Estado de Situación Económica, Estado de Rentas y Gastos, Estado de Operaciones, etc. Se elabora al finalizar el periodo contable con el objeto de determinar la situación económica de la empresa.

El Estado de Resultados contiene:

- ✓ Nombre o razón Social.
- ✓ Nombre del Estado Financiero.
- ✓ Fecha (Periodo al que corresponde los resultados).
- ✓ Ingresos Operacionales.
- ✓ Gastos Operacionales.
- ✓ Resultado del Ejercicio Vigente.
- ✓ Ingresos no operacionales u otros gastos.
- ✓ Resultado Final.
- ✓ Participaciones en el Cálculo de impuestos.
- ✓ Firmas de legalización.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

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

El Estado de Situación Financiera contiene:

- ✓ Nombre o razón Social.
- ✓ Nombre del Estado Financiero.
- ✓ Fecha.
- ✓ Activo.
- ✓ Pasivo.
- ✓ Patrimonio.
- ✓ Firmas de legalización.

ANÁLISIS FINANCIERO

“El análisis financiero es un proceso que comprende recopilación, interpretación, comparación y comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones”²⁰

“Los estados financieros deben contener en forma clara y comprensible suficientes elementos, para juzgar la situación económica y la situación financiera de la empresa y los cambios que se han operado, para lo cual es necesario completar la información con las notas aclaratorias a ciertas

²⁰ BRAVO, Mercedes. Contabilidad General, DECIMA EDICION, LOJA-ECUADOR, Pag.191. 201. 219

políticas y reglas contables utilizadas, así como anexos a las cuentas principales.”²¹

OBJETIVO

El análisis financiero tiene como objetivo general informar sobre su situación financiera a una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico, sin embargo, los objetivos particulares que se persiguen con el análisis difieren según el requerimiento específico de los usuarios.

USUARIOS

- ✓ **Los Accionistas:** desearan conocer el rendimiento de su capital invertido, las posibilidades de incrementar, las expectativas de prosperidad y permanencia.

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

²¹ BERNSTEIN, Leopold A., Análisis de Estados Financieros, pag. 27

- ✓ Los Administradores: desearan disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de los fondos, su rentabilidad.

- ✓ **Los Comisarios, Interventores, etc:** requieren del análisis para informar y proponer soluciones a la Junta de Accionistas o Socios, Directores y máximas autoridades de la empresa y organismos de control.

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

- ✓ **Entidades públicas o privadas:** desearan a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.

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

IMPORTANCIA

El análisis financiero es muy importante porque nos permite conocer la posición económica y financiera de la empresa, misma que permitirá a los al propietario de la empresa a tomar las decisiones adecuadas para el engrandecimiento de la entidad.

ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

✓ ANALISIS VERTICAL

El análisis vertical tiene la característica de estático y únicamente permitir la obtención de índices financieros por la comparación porcentual de las cuentas respecto de subgrupos, grupos y sectores financieros, es un análisis estático, porque estudia la situación económica o financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. Consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general o sobre el total de ventas para el estado de resultados.”²²

²² ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo/ ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando, Análisis Financiero y de Gestión 2008, Medellín-Colombia pag. 111

✓ ANALISIS HORIZONTAL

“Se basa en la comparación entre dos o más estados financieros. El análisis horizontal tiene características de dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos y confiables. Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta o variable de estudio. Plantea problemas de crecimiento desordenada de algunas cuentas, como también la falta de coordinación por las políticas de la empresa. Debe concentrarse en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base con el de comparación.”²³

ANALISTA FINANCIERO

Es un financista especializado que analiza, interpreta, obtiene conclusiones y presenta recomendaciones luego de haber determinado la situación financiera y los resultados de operación de una empresa con base en los Estados Financieros históricos; establece causas y determina posibles consecuencias futuras, participa en la planeación del objetivo de estrategias, planes, programas, proyectos de inversión en una empresa, supervisa y responde por el manejo. Debe reunir ciertas condiciones entre

²³ ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo/ ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando, Análisis Financiero y de Gestión 2008, Medellín-Colombia pag. 117

las cuales se destacan la habilidad investigativa, capacidad analítica, conocimiento de campos económicos, político, monetario y fiscal.

RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

Son herramientas financieras que sirven para establecer una relación de las cifras extractadas de los Estados Financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formarse una idea del comportamiento de la misma.

RAZON FINANCIERA

Es la relación numérica entre dos cuentas o grupo de cuentas del balance general o del estado de resultados, o la combinación de ambos Estados Financieros para dar como resultado el cociente de producto absoluto.

INDICADOR FINANCIERO

Es la proporcionalidad que existe entre una cuenta o grupo de cuentas del balance general o del estado de resultados o de ambos estados financieros cuyo resultado se muestra en términos porcentuales y se interpreta como la participación dentro del total.

TIPOS DE RAZONES E INDICADORES

“Los tipos de razones e indicadores son muy variados aun excluyendo aquellos que carecen de sentido lógico. Sin embargo para una mejor comprensión y claridad en los conceptos, se divide en los siguientes cuatro grupos principales.

5. Razón de Liquidez
6. Razones de actividad u operación
7. Razones e Indicadores de Endeudamiento
8. Razones e Indicadores de Rentabilidad

CLASIFICACION DE INDICADORES

7. RAZONES DE LIQUIDEZ

Son las razones financieras que nos facilitan las herramientas de análisis, para establecer el grado de liquidez de la empresa y por ende su capacidad de generar efectivo para atender en forma oportuna el pago de las obligaciones contraídas. A continuación evidenciamos las más importantes:

Índice de Solvencia y Razón Corriente.- Indica la capacidad de la empresa en cumplir sus obligaciones a corto plazo comprometiendo sus activos corrientes, entre más alto sea el valor menor será el riesgo de ser impagable una deuda a corto plazo.

Formula:

$$\text{Indice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Prueba Ácida o de Liquidez.- Mide con mayor severidad la capacidad de las empresas para pagar sus deudas a corto plazo, sin tener que recurrir a la venta de los inventarios.

Formula:

$$\text{Indice de Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de Trabajo Neto.- Presenta la capacidad financiera que tienen las empresas para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y continuar con sus operaciones bajo el supuesto de que dichas obligaciones se hayan cubierto con recursos del activo corriente.”²⁴

Formula:

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

²⁴ ORTIZ AMAYA, Hector, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera; Pag.195

8. RAZONES DE ACTIVIDAD U OPERACIÓN

“Son las razones que establecen el grado de eficiencia con lo que la empresa maneja los recursos y la recuperación de los mismos. Entre las razones más importantes se recomienda las siguientes:

Rotación de Cuentas por Cobrar (RCPC).- Establece el número de veces que las cuentas por cobrar rotan en el transcurso del año reflejando la calidad de la cartera de una empresa.

Formula:

$$\text{Rotacion de Cuentas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

Periodo de Cobro.- Refleja en número de días utilizados por la empresa en recaudar las cuentas por cobrar:

Formula:

$$\text{Periodo de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}{\text{Ventas}} \times 365 \text{ días}$$

$$\text{Periodo de Cobro} = \frac{365 \text{ días}}{\text{VentaRotacion de cuentas por cobrar}}$$

Rotación de Inventario.- Indica el número de veces en que el inventario de mercaderías de la empresa se convierte en efectivo o en cuentas por cobrar. Mientras más allá sea la rotación del inventario, más eficiente será en el manejo de las mercaderías en una empresa.

Formula:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

Días de Rotación del Inventario.- Indica en cuantos días promedio la empresa convierte sus inventarios en efectivo o cuentas por cobrar.

Formula:

$$\text{Días de Rotacion del inventario} = \frac{\text{Inventario Promedio}}{\text{Costo de Ventas}}$$

$$\text{Días de Rotacion del inventario} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotacion de Inventarios}}$$

Ciclo Operacional.- Refleja en número de días que requiere la empresa para convertir sus inventarios en efectivo. Es la suma de los días de rotación de inventarios y el periodo de cobro.

Formula:

$$\text{Ciclo Operacional} = \left(\frac{\text{Inv.Promedio}}{\text{Costo de Ventas}} \times 365 \text{ días} \right) + \left(\frac{\text{Ctas.por Cobrar}}{\text{Ventas}} \times 365 \text{ días} \right)$$

Rotación de Cuentas por Pagar.- Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el transcurso del año.

Formula:

$$\text{Rotacion de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras a Credito}}{\text{Promedio Ctas.por Pgar}}$$

Periodo de Pago.- Refleja en cuantos días la empresa pasa a sus proveedores y resulta de mayor utilidad se si utiliza en comparación con los estándares del sector.

Formula:

$$\text{Periodo de Pago} = \frac{\text{Cuentas por Pagar Promedio}}{\text{Compras a Crédito}} \times 365 \text{ días}$$

$$\text{Periodo de Pago} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Rotación del Capital de Trabajo Neto.- Corresponde al volumen de ventas generado por el capital de trabajo y debe ser utilizado conjuntamente con el índice de rotación del activo total.

Formula:

$$\text{Rotacion del Cap Neto de Trabajo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Act Corriente} - \text{Pas Corriente}}$$

Rotación del Activo Fijo.- Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en Activos Fijos.

Formula:

$$\text{Rotacion de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos}}$$

Rotación del Activo Total.- Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Cuanto mayor sea la rotación de activos fijos, mayor será la eficiencia en la utilización de sus activos”²⁵

²⁵ ORTIZ ANAYA, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera;Pag.201

Formula:

$$\text{Rotacion del Activo Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

9. RAZONES E INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

“Estos índices tienen por objeto establecer el nivel de endeudamiento de la empresa, es decir establecer la participación de los acreedores sobre los activos de la empresa y el riesgo que ocurren en los mismos, sus propietarios y la conveniencia y la inconveniencia del endeudamiento.

Entre los índices más utilizados tenemos los siguientes:

Endeudamiento Total.- Permite establecer el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento.

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Desegregación del Endeudamiento Total:

- **Corto Plazo.-** Permite establecer qué porcentaje de pasivo corriente está cubierto por el Activo Total.

Formula:

$$DET. Corto Plazo = \frac{Pasivo Corriente}{Activo Corriente} \times 100$$

- Largo Plazo.- Permite establecer que porcentaje del pasivo a largo plazo está cubierto por el activo total.

Formula:

$$DET. Largo Plazo = \frac{Pasivo Fijo}{Activo Total} \times 100$$

Endeudamiento de Leverage o Apalancamiento.- Mide el grado de compromiso de socios o accionistas para con los acreedores de la empresa, es decir por cada dólar del patrimonio, cuanto se tiene de deuda con terceros.

Formula:

$$Apalancamiento = \frac{Pasivo Total}{Patrimonio}$$

Carga Financiera.- Representa el porcentaje de las ventas que son destinadas a cubrir los gastos financieros.

Formula:

$$Carga Financiera = \frac{Gastos Financieros}{Ventas} \times 100$$

Índice de Propiedad o Independencia.- Representa la inversión de los propietarios de la empresa”²⁶

Formula:

$$Indice de Propiedad = \frac{Capital}{Activo Total}$$

10. INDICADORES DE RENTABILIDAD

“Mide la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tiene por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas de orden administrativo. Entre los indicadores más conocidos tenemos:

Rentabilidad del Patrimonio.- Es el rendimiento obtenido frente al Patrimonio Bruto.

²⁶ ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera: Pág. 274

Formula:

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Rentabilidad del Capital Pagado.- Establece el grado de rendimiento del capital pagado con relación a los recursos aportados por los socios.

Formula:

$$\text{Rentabilidad del Capital Pagado} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Pagado}} \times 100$$

Margen Neto de Utilidad.- Relaciona la utilidad liquida con el nivel de las ventas netas, es decir mide el porcentaje de cada unidad monetaria de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos que hayan sido deducidos.

Formula:

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Margen Operacional de Utilidad.- Permite determinar la utilidad obtenida, una vez descontado el Costo de Ventas, los Gastos Administrativos y Ventas.

Formula:

$$\text{Margen Operacional de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Rentabilidad en Activos.- Establece la Efectividad de la administración en la producción de utilidades sobre los Activos Totales”²⁷

Formula:

$$\text{Rentabilidad de Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

El informe financiero es un documento que transcribe una reflexión personal o grupal sobre un tema definido por una problemática que se esté o haya generado dentro o fuera de la organización, en el cual se analiza y produce una reflexión sobre un tema determinado. Se realiza

²⁷ ORTIZ ANAYA, Hector, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera:
Pag. 203

con el fin de favorecer la toma de decisiones, al proponer soluciones aplicables que impulsen la accione.

Estructura

El analista debe presentar un informe de análisis financiero que contendrá los siguientes elementos:

Estructura del Informe Financiero	
Encabezado	Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo periodo, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratará), fecha y lugar del análisis.
Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa	Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.
Estructura del Informe Financiero	
Objetivos del Informe	Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.
Identificación de los problemas	Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la

	<p>elaboración del informe. No es aconsejable que en un mismo informe se traten diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre sí. Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros (de liquidez, endeudamiento, de rentabilidad, etc.), los cuales permiten identificar algunos problemas de la compañía.</p>
<p>Análisis de las causas</p>	<p>Detallar de manera clara y concisa cuales han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se pueden utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa, y resumir las cifras de los estados financieros resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.</p>
<p>Recomendaciones y Conclusiones</p>	<p>Descubrir de forma clara y breve que puede y debe hacer la compañía para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa). Además, se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.</p>
<p>Cierre</p>	<p>Incluir los nombres de las personas que</p>

	realizaron el informe, con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupan en la compañía.
--	---

f. METODOLOGIA A UTILIZARSE

Para el desarrollo del presente trabajo, se tomaran en consideración los siguientes métodos, técnicas y procedimientos:

➤ **Métodos**

Método Científico.- Este método será aplicado en la construcción de conceptos y definiciones a través de la revisión bibliográfica sobre el tema de análisis financiero.

Método Inductivo.- Servirá para conocer y analizar las leyes, principios reglamentos y normas establecidas en la entidad y así desarrollar sus actividades bajo el marco legal que le corresponde.

Método Deductivo.- Este método ayudara para examinar en primera instancia los Estados Financieros y establecer diferentes índices financieros aplicables en la empresa, con la finalidad de conocer los

resultados de la aplicación y así determinar el comportamiento de las cuentas de los periodos de análisis 2014-2015.

Método Analítico.- Se lo aplicara para simplificar información cuantitativa con el objeto de plasmar los datos más relevantes que se presentaron y de esta manera se formularan las conclusiones y recomendaciones que contribuya eficazmente a la toma correcta de decisiones y correctivos para que la administración financiera de la empresa mejore en beneficio de los socios que la componen.

Método Estadístico.- Se empleara para recopilar, elaborar e interpretar datos numéricos que nos permitirá representar gráficamente los resultados obtenidos.

➤ **TECNICAS**

Observación.- esta técnica se aplicara al realizar el reconocimiento de la entidad estableciendo una relación directa con el representante legal y observando la documentación existente, con la finalidad de solicitar información necesaria para realizar el Análisis Financiero en la entidad.

Entrevista.- Dirigida al representante legal de la empresa con el fin de obtener información de carácter general y operacional, con el objeto de

conocer aspectos relacionados con la administración de los recursos financieros de la entidad.

Revisión Bibliográfica.- Servirá para la recopilación de información de la empresa ELEC-SUR, en lo referente a su situación actual, además permitirá utilizar datos como de libros, folletos, revistas, reglamentos e internet que servirán para la ejecución del presente trabajo.

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

Talento Humano

Aspirante: Andrea Salome Jumbo Guamán

Docente:

Personal Administrativo y trabajadores de la empresa

Ing. JOSE ANTONIO GUTIERREZ VIÑAN

Recursos Materiales

En la ejecución de la tesis los materiales que se emplea son los siguientes:

Material Bibliográfico: Libros, internet, documentos contables, leyes y reglamentos.

Materiales de Oficina: Esfero, cuadernos, lápices, resma de papel bond, borrador.

Equipo Informático: Flash memory, cartuchos, computadora e impresora.

PRESUPUESTO

Ingresos:

▪ Aporte de las Aspirantes	950,00
	<hr/>
Total de ingresos:	950,00

Gastos:

▪ Adquisición de bibliografía	50.00
▪ Suministros de oficina	100.00
▪ Derechos y aranceles	200.00
▪ Internet	50.00
▪ cartuchos	50.00
▪ Impresión del Trabajo	200.00
▪ Movilización	200.00
▪ Imprevistos	100.00
	<hr/>
Total Gastos:	950,00

FINANCIAMIENTO

El financiamiento que se genere en el desarrollo del presente trabajo de tesis, serán asumidos en su totalidad por la autora.

BIBLIOGRAFIA

- ✓ BERNSTEIN, Leopold A, Análisis de Estados Financieros. Bogotá-Colombia.
- ✓ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General. Décima edición, editorial Ortiz, Quito – Ecuador, Año 2014.
- ✓ ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo y E.G. Orlando, Análisis Financiero y de Gestión, Ecoe, diciones Bogotá, 2008.
- ✓ GARCIA, Oscar León, Administración Financiera- Fundamentos y aplicaciones.
- ✓ NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD n°1 (NIC1), Presentación de Estados Financieros.
- ✓ ORTIZ, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Catorceava Edición, Universidad Externado de Colombia, Colombia 2011.
- ✓ ZAPATA, Sánchez, Pedro; Contabilidad General. Séptima Edición, Editorial Mc Graw Hill, 2011.
- ✓ ORTIZ ANAYA, Hector, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera: Pág. 203
- ✓ <https://www.scribd.com/doc/33329935/Analisi-Financiero-Hector-Ortiz-Anaya>.

JOSE ANTONIO GUTIERREZ VIÑAN
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2014

1. ACTIVO		1,624,144.20
1.1. ACTIVOS CORRIENTES	1,037,343.28	
1.1.1. ACTIVO DISPONIBLE	3,270.65	
1.1.1.001. CAJA	3,186.37	
1.1.1.001.001 Caja General	3,186.37	
1.1.1.003. BANCOS	84.28	
1.1.1.003.002 Banco Bolivariano 1405008064	77.89	
1.1.1.003.003 Banco de Fomento 0020344412	6.39	
1.1.2. ACTIVO EXIGIBLE	1,014,544.83	
1.1.2.001. CUENTAS POR COBRAR	273,161.34	
1.1.2.001.001 Clientes	273,161.34	
1.1.2.002. DOCUMENTOS POR COBRAR	-5,859.57	
1.1.2.002.009 (Provisión cuentas incobrables)	-5,859.57	
1.1.2.004. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	725,991.73	
1.1.2.004.002 ING. Jose Gutierrez	683,481.73	
1.1.2.004.004 Sra. Diana Gutierrez	42,510.00	
1.1.2.005. CREDITO TRIBUTARIO	21,251.33	
1.1.2.005.001 Credito Tributario IVA	3,633.38	
1.1.2.005.003 Credito Tributario en la Fuente	7,959.48	
1.1.2.005.004 Retenciones en la fuente presen	9,658.47	
1.1.3. ACTIVO REALIZABLE	19,527.80	
1.1.3.001. INVENTARIO DE MERCADERIAS	19,527.80	
1.1.3.001.001 Inventario de Mercaderia IVA 12	17,592.52	
1.1.3.001.002 Inventario de Mercaderias 0%	1,935.28	
1.2. ACTIVOS FIJOS	586,800.92	
1.2.2. DEPRECIABLES	586,800.92	
1.2.2.001. EQUIPOS DE COMPUTACION	13,692.15	
1.2.2.001.001 Equipos Computac	13,692.15	
1.2.2.002. MUEBLES Y ENSERES	185,604.24	
1.2.2.002.001 Muebles y Enseres	185,604.24	
1.2.2.004. VEHICULOS	138,725.14	
1.2.2.004.001 Vehiculos	138,725.14	
1.2.2.005. EDIFICIOS	597,331.18	
1.2.2.005.001 Edificios	349,963.69	
1.2.2.005.003 Terreno	247,367.49	
1.2.2.007. INSTALACIONES	-348,551.79	
1.2.2.007.002 Dep. Acum. DE Propiedades Plant	-348,551.79	
2. PASIVO		573,809.00
2.1. PASIVO CORRIENTE	573,809.00	
2.1.1. OBLIGACIONES INMEDIATAS	573,809.00	
2.1.1.001. PROVEEDORES	477,168.42	
2.1.1.001.001 Proveedores	477,168.42	
2.1.1.002. PRESTAMOS BANCARIOS	85,837.69	
2.1.1.002.004 Sobregiros Bancarios por Pagar	85,837.69	
2.1.1.006. SUELDOS POR PAGAR	9,100.99	
2.1.1.006.001 Sueldos por Pagar	8,945.16	
2.1.1.006.002 Decimo Tercer Sueldo	155.83	
2.1.1.007. IESS POR PAGAR	596.62	
2.1.1.007.001 Aporte Patronal IESS	335.60	
2.1.1.007.002 Aporte Personal IESS	261.02	
2.1.1.008. SRI POR PAGAR	1,105.28	
2.1.1.008.01 SRI Por Pagar	1,105.28	
3. PATRIMONIO		1,050,335.20
3.1. CAPITAL	1,050,335.20	
3.1.1. CAPITAL SOCIAL	1,050,335.20	
3.1.1.002. APORTES FUT. CAPITALIZACIONES	865,753.77	

JOSE ANTONIO GUTIERREZ VIÑAN
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

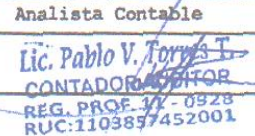
Al 31/12/2014

3.1.1.002.001 Capitalizac	965,753.77
3.1.1.004. RESULTADOS	184,581.43
3.1.1.004.002 Utilidades o Peridas Acumulada	184,581.43

PASIVO + CAPITAL 1,624,144.20

Elaborador por: VERONICA	Analista Contable	Aprobado por
	Lic. Pablo V. Torres T. CONTADOR SENIOR REG. PROF. VI - 0928 RUC:1103897452001	

EMPRESA" ELEC-SUR"		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
INGRESOS		1.046.194,37
INGRESOS OPERATIVOS	1.046.194,37	
VENTAS	1.046.194,37	
VENTAS 12%	1.046.194,37	
Ventas 12%	1.034.748,43	
Ventas 0%	7.993,97	
Intereses Ganados	3.451,97	
EGRESOS		861.612,94
COSTOS Y COMPRAS	861.612,94	
COSTOS DE VENTAS Y COMPRAS	612.481,98	
COSTOS DE VENTAS	612.481,98	
Costo de Ventas 1%	595.773,23	
Costos de Ventas 0%	8.634,19	
Desc. Ventas 12%	110,38	
Transporte en Compras	7.964,18	
GASTOS	249.130,96	
GASTOS POR PERSONAL	82.447,67	
Sueldos y Salarios	22.783,76	
Honorarios Profesionales	19.535,64	
Décimo Tercer Sueldo	8.020,82	
Décimo Cuarto Sueldo	6.447,33	
IESS Aporte Patronal	9.221,45	
Fondos de Reserva	7.100,57	
Alimentación	9.338,10	
SERVICIOS BASICOS	3.688,63	
Luz Eléctrica	1.200,31	
Agua Potable	839,12	
Teléfonos	300,53	
Teléfonos y Telecomunicaciones	1.177,67	
Consumo Internet	171,00	
GASTOS POR OPERACIONES	53.252,11	
Suministros de Oficina	4.744,03	
Otros Suministros	1.397,43	
Publicidad y Propaganda	1.191,44	
Repuestos y Herramientas	9.629,11	
Seguros	1.778,37	
Combustibles	1.975,44	
Lubricantes	1.900,00	
Imprentas	188,65	

EMPRESA" ELEC-SUR"		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
Suministros Comisariato	325,19	
Servicios Prestados	5.317,40	
Notarios y Registradores Propie.	798,55	
Impuestos Cuotas y Contribución	674,62	
Adecuación del Local	9.281,00	
Comisiones Bancarias	8.121,35	
Materiales de Obra	5.929,53	
GASTO POR VIAJES	9.933,88	
Hospedaje	4.966,94	
Movilizaciones y Transporte	3.879,32	
Ajustes de Redondeo de Decimales	1.087,62	
MANTENIMIENTOS	17.756,33	
Mantenimiento y Reparaciones	17.756,33	
GASTOS DEPRECIACIONES	53.494,66	
Depreciación Equipo de Computación	12.563,53	
Depreciación Muebles y Enseres	15.560,42	
Depreciación Vehículo	10.872,51	
Depreciación Edificio	14.498,14	
OTROS GASTOS	6.755,61	
Gastos Varios	6.534,88	
Gastos IVA	220,73	
GASTOS NO DEDUCIBLES	21.802,07	
Remuneraciones	18.666,29	
Intereses por Mora	187,00	
Décimo Tercero ND	1.702,57	
Décimo Cuarto ND	1.246,21	
UTILIDADES DEL EJERCICIO		<u>184.581,43</u>
Elaborador por: VERONICA	Analista Contable	Aprobado por
		

JOSE ANTONIO GUTIERREZ VIÑAN
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

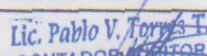
Al 31/12/2015

1. ACTIVO		1,528,452.88
1.1. ACTIVOS CORRIENTES	984,163.54	
1.1.1. ACTIVO DISPONIBLE	18,338.00	
1.1.1.001. CAJA	4,761.78	
1.1.1.001.001 Caja General	4,600.66	
1.1.1.001.002 Caja Chica	161.12	
1.1.1.003. BANCOS	13,576.22	
1.1.1.003.001 Banco de Loja CP#1101103565	13,491.94	
1.1.1.003.002 Banco Bolivariano 1405008064	77.89	
1.1.1.003.003 Banco de Fomento 0020344412	6.39	
1.1.2. ACTIVO EXIGIBLE	948,870.46	
1.1.2.001. CUENTAS POR COBRAR	203,588.33	
1.1.2.001.001 Clientes	203,588.33	
1.1.2.002. DOCUMENTOS POR COBRAR	-5,859.57	
1.1.2.002.009 (Provisión cuentas incobrables)	-5,859.57	
1.1.2.004. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	744,402.83	
1.1.2.004.002 ING. Jose Gutierrez	691,892.83	
1.1.2.004.004 Sra. Diana Gutierrez	42,510.00	
1.1.2.004.005 Gonzalo Rivera	10,000.00	
1.1.2.005. CREDITO TRIBUTARIO	6,738.87	
1.1.2.005.003 Credito Tributario en la Fuente	3,852.54	
1.1.2.005.004 Retenciones en la fuente presen	1,332.29	
1.1.2.005.005 Anticipo impuesto a la renta	1,554.04	
1.1.3. ACTIVO REALIZABLE	16,955.08	
1.1.3.001. INVENTARIO DE MERCADERIAS	16,955.08	
1.1.3.001.001 Inventario de Mercaderia IVA 12	13,127.83	
1.1.3.001.002 Inventario de Mercaderias 0%	3,827.25	
1.2. ACTIVOS FIJOS	544,289.34	
1.2.2. DEPRECIABLES	544,289.34	
1.2.2.001. EQUIPOS DE COMPUTACION	13,692.15	
1.2.2.001.001 Equipos Computac	13,692.15	
1.2.2.002. MUEBLES Y ENSERES	185,604.24	
1.2.2.002.001 Muebles y Enseres	185,604.24	
1.2.2.004. VEHICULOS	139,648.22	
1.2.2.004.001 Vehiculos	139,648.22	
1.2.2.005. EDIFICIOS	597,391.18	
1.2.2.005.001 Edificios	349,963.69	
1.2.2.005.003 Terreno	247,427.49	
1.2.2.007. INSTALACIONES	-392,046.45	
1.2.2.007.002 Dep. Acum. DE Propiedades Plant	-392,046.45	
2. PASIVO		494,370.59
2.1. PASIVO CORRIENTE	494,370.59	
2.1.1. OBLIGACIONES INMEDIATAS	494,370.59	
2.1.1.001. PROVEEDORES	413,812.70	
2.1.1.001.001 Proveedores	413,812.70	
2.1.1.002. PRESTAMOS BANCARIOS	44,450.00	
2.1.1.002.004 Sobregiros Bancarios por Pagar	44,450.00	
2.1.1.004. IMPUESTOS POR PAGAR	2,256.28	
2.1.1.004.010 Iva ventas A credito	2,256.28	
2.1.1.006. SUELDOS POR PAGAR	27,997.36	
2.1.1.006.001 Sueldos por Pagar	27,627.78	
2.1.1.006.002 Decimo Tercer Sueldo	74.58	
2.1.1.006.003 Decimo Cuarto Sueldo	295.00	
2.1.1.007. IESS POR PAGAR	4,565.87	
2.1.1.007.001 Aporte Patronal IESS	2,557.05	
2.1.1.007.002 Aporte Personal IESS	2,008.82	

JOSE ANTONIO GUTIERREZ VIÑAN
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2015

2.1.1.008. SRI POR PAGAR	1,288.38	
2.1.1.008.01 SRI Por Pagar	1,288.38	
3. PATRIMONIO		1,034,082.29
3.1. CAPITAL	1,034,082.29	
3.1.1. CAPITAL SOCIAL	1,034,082.29	
3.1.1.002. APORTES FUJ. CAPITALIZACIONES	865,753.77	
3.1.1.002.001 Capitalizac	865,753.77	
3.1.1.004. RESULTADOS	168,328.52	
3.1.1.004.001 Utilidade o Perdida del Present	5,175.04	
3.1.1.004.002 Utilidades o Perdidas Acumulada	163,153.48	
PASIVO + CAPITAL		1,528,452.88

Elaborador por: VERONICA	Analista Contable	Aprobado por
	 Lic. Pablo V. Torres T. CONTADOR AUDITOR REG. PROF. 17-0928 RUC:1103857452001	

JOSE ANTONIO GUTIERREZ VIÑAN
ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2015 al 31/12/2015

4. INGRESOS		314,729.75
4.1. INGRESOS OPERATIVOS	314,729.75	
4.1.1. VENTAS	314,729.75	
4.1.1.001. VENTAS 12%	314,729.75	
4.1.1.001.001 Ventas 12%	313,190.79	
4.1.1.001.002 Ventas 0%	1,522.81	
4.1.1.001.008 Intereses Ganados	16.15	
5. EGRESOS		309,554.71
5.1. COSTOS Y COMPRAS	309,554.71	
5.1.1. COSTOS DE VENTAS Y COMPRAS	209,068.70	
5.1.1.001. COSTO DE VENTAS	209,068.70	
5.1.1.001.001 Costo de ventas 12%	205,555.24	
5.1.1.001.002 Costo de Ventas 0%	941.85	
5.1.1.001.005 Desc. en ventas 12%	6.66	
5.1.1.001.007 Transporte en Compras	2,564.95	
5.1.2. GASTOS	100,486.01	
5.1.2.001. GASTOS POR PERSONAL	21,105.80	
5.1.2.001.001 Sueldos y Salarios	12,250.10	
5.1.2.001.002 Honorarios Profesionales	3,821.43	
5.1.2.001.003 Decimo Tercer Sueldo	1,020.82	
5.1.2.001.004 Decimo Cuarto Sueldo	817.15	
5.1.2.001.007 IESS Aporte Patronal	2,221.45	
5.1.2.001.009 Fondos de Reserva	374.85	
5.1.2.001.011 ALIMENTACION	600.00	
5.1.2.002. SERVICIOS BASICOS	2,805.20	
5.1.2.002.001 Luz Electrica	892.94	
5.1.2.002.002 Agua Potables	417.21	
5.1.2.002.003 Telefonos	99.48	
5.1.2.002.004 Telefonos y Telecomunicaciones	1,377.67	
5.1.2.002.005 Consumo Internet	17.90	
5.1.2.003. GASTOS POR OPERACIONES	19,177.22	
5.1.2.003.001 Suministros de Oficina	189.14	
5.1.2.003.003 Otros Suministros	26.83	
5.1.2.003.004 Publicidad y Propaganda	189.33	
5.1.2.003.007 Repuestos y Herramientas	1,520.39	
5.1.2.003.008 Seguros	357.34	
5.1.2.003.009 Combustibles	239.36	
5.1.2.003.010 Lubricantes	49.77	
5.1.2.003.012 Imprentas	30.00	
5.1.2.003.013 Suministros comisariato	41.58	
5.1.2.003.014 Servicios Prestados	1,270.42	
5.1.2.003.015 Notarios y Registradores Propie	34.00	
5.1.2.003.016 Impuestos cuotas y contribucion	34.00	
5.1.2.003.017 adecuacion del local	5,490.02	
5.1.2.003.018 Comisiones Bancarias	5,721.35	
5.1.2.003.019 Materiales para Obra	3,983.69	
5.1.2.004. GASTO POR VIAJES	424.90	
5.1.2.004.002 Hospedaje	96.42	
5.1.2.004.004 Movilizaciones y Transporte	154.46	
5.1.2.004.005 Ajuste de Redondeo de Decimales	174.02	
5.1.2.005. MANTENIMIENTOS	2,840.21	
5.1.2.005.001 Mantenimiento y Reparaciones	2,840.21	
5.1.2.006. GASTOS DEPRECIACIONES	43,494.66	
5.1.2.006.001 Depreciacion Equipos Comput	2,563.59	
5.1.2.006.002 Depreciacion Muebles y Ense	15,560.42	
5.1.2.006.004 Depreciacion Vehiculos	10,872.51	

JOSE ANTONIO GUTIERREZ VIÑAN
ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2015 al 31/12/2015

5.1.2.006.005 Depreciacion Edificios	14,498.14	
5.1.2.008. OTROS GASTOS	919.68	
5.1.2.008.001 Gastos Varios	917.01	
5.1.2.008.002 Gasto IVA	2.67	
5.1.2.009. GASTOS NO DEDUCIBLES	9,718.34	
5.1.2.009.01 Remuneraciones	9,018.33	
5.1.2.009.02 Interes por Mora	19.25	
5.1.2.009.03 Decimo Tercero ND	502.78	
5.1.2.009.04 Decimo Cuarto ND	177.98	
Utilidad o Perdida del Presente Ejercicio		5,175.04

Elaborador por: VERONICA	Analista Contable	Aprobado por
--------------------------	-------------------	--------------

Lic. Pablo Torres T.
CONTADOR AUDITOR
REG. PROF. 11 - 0928
RUC:1103857452001

INDICE

PORTADA	i
CERTIFICACION	ii
AUTORIA	iii
CARTA DE AUTORIZACION	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
a. TITULO	1
b. RESUMEN	2
ABSTRACT	4
c. INTRODUCCION	6
d. REVISION DE LITERATURA	9
e. MATERIALES Y METODOS	37
f. RESULTADOS	40
g. DISCUSION	141
h. CONCLUSIONES	143
i. RECOMENDACIONES	144
j. BIBLIOGRAFIA	145
k. ANEXOS	146
INDICE	194