



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**“ANÁLISIS FINANCIERO A LOS BALANCES
CONTABLES DE ANDRÉS FELIPE MINGA GARCÍA
DE LA PROVINCIA DEL AZUAY, CANTÓN CUENCA
DEL PERIODO 2014-2015”**

***TESIS PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE INGENIERA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA (CPA)***

AUTORA:

NANCY CECILIA GARCÍA ANDRADE

DIRECTORA:

MG. SC. GINA JUDITH MANCHAY REYES

LOJA- ECUADOR

2017

CERTIFICACIÓN

Mg. Sc. GINA JUDITH MANCHAY REYES, DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA, UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA Y DIRECTORA DE TESIS:

CERTIFICA:

Que, el presente Trabajo de Titulación titulado “**ANÁLISIS FINANCIERO A LOS BALANCES CONTABLES DE ANDRÉS FELIPE MINGA GARCÍA, DE LA PROVINCIA DEL AZUAY, CANTÓN CUENCA DEL PERIODO 2014-2015**”, desarrollado por la aspirante Nancy Cecilia García Andrade, previo a optar el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Contador Público – Auditor, ha sido dirigida, revisada y analizada bajo mi dirección, en atención a lo que determina el Reglamento de Régimen Académico; por lo que autorizo su respectiva presentación ante el honorable tribunal de grado correspondiente.

Loja, Marzo de 2017



Mg. Sc. Gina Judith Manchay Reyes
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Nancy Cecilia García Andrade declaro ser autora del presente Trabajo de Tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

Autora: Nancy Cecilia García Andrade

Firma: 

Cédula: 0101724136

Fecha: Loja, Marzo de 2017

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

Yo, NANCY CECILIA GARCÍA ANDRADE, declaro ser autora de la tesis titulada “ANÁLISIS FINANCIERO A LOS BALANCES CONTABLES DE ANDRÉS FELIPE MINGA GARCÍA, DE LA PROVINCIA DEL AZUAY, CANTÓN CUENCA DEL PERIODO 2014-2015”, como requisito para optar al título de INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, CPA. Autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad. La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 29 días del mes de marzo de dos mil diecisiete, firma la autora.

Firma:



Autor: Nancy Cecilia García Andrade

Cédula: 0101724136

Dirección: Calle Llanganatis y Cajas

Correo electrónico: nancycgarciaa@yahoo.com

Teléfono: 2808002 celular: 0998876897

Director de Tesis: Mg. Sc. Gina Judith Manchay Reyes

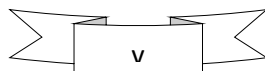
Tribunal de Grado:

Mg. Sc. Silvana Rodríguez Granda	Presidente
Mg. Sc. Mélida Piedad Rivera Viñan	Vocal
Ing. Galo Salcedo López	Vocal

DEDICATORIA

Esta tesis dedico a mi esposo e hijos, quienes con su sacrificio y generosidad han sido siempre mi apoyo en cada momento, han depositado su entera confianza en cada reto que se me ha presentado, supieron motivarme para poder llegar a cumplir esta meta tan anhelada e importante para mi vida.

Nancy García



AGRADECIMIENTO

Doy gracias infinitas a **JESÚS mi DIOS TODOPODEROSO**, por darme la fortaleza y perseverancia para cumplir con el objetivo de obtener un título universitario.

Expreso mi profundo agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, por brindarme la oportunidad de culminar mi formación académica, permitiendo de esta forma alcanzar mi objetivo académico. De igual manera dejo constancia de mi gratitud a todos los Docentes del área contable de la modalidad de estudios a distancia, que de una manera humana y profesional guiaron mi carrera, impartiendo sus conocimientos de manera clara y oportuna.

De manera especial agradezco a la Mg. Sc. Gina Judith Manchay Reyes, directora de Tesis, a la Mg. Sc. Silvana Rodríguez Granda, Coordinadora de la Carrera de Contabilidad y Auditoría-UNL-UED, quienes acertadamente me han transmitido sus sabios conocimientos y valiosa experiencia de una manera acertada para el desarrollo del presente trabajo de tesis.

A los miembros del tribunal calificador de la tesis, por sus valiosas sugerencias en el presente trabajo de investigación.

Dejo constancia de mi reconocimiento al Arq. Andrés Minga García dueño de la firma constructora y todo el personal que labora en la empresa, quienes con su paciencia y acertada información contribuyeron para el desarrollo de este trabajo.

Nancy García

a. TÍTULO

**“ANÁLISIS FINANCIERO A LOS BALANCES CONTABLES DE
ANDRÉS FELIPE MINGA GARCÍA DE LA PROVINCIA DEL
AZUAY, CANTÓN CUENCA DEL PERIODO 2014-2015”**

b. RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “**Análisis Financiero de Andrés Felipe Minga García de la provincia del Azuay, cantón Cuenca, del periodo 2014-2015**”, se desarrolló como requisito previo a la obtención del grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor, en la Universidad Nacional de Loja.

La investigación está estructurada de conformidad con las normas de graduación establecidas en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.

El presente trabajo está encaminado a brindar un aporte al negocio del profesional Arq. Andrés Minga, siendo el mismo una empresa unipersonal, iniciando con la recolección de los contenidos teóricos sobre estados financieros, análisis financiero con su respectiva clasificación análisis vertical, horizontal, indicadores financieros de Liquidez, Solvencia y Rentabilidad, los mismos que permitieron medir la rentabilidad y estructura operativa y financiera de la empresa constructora.

Con la realización del análisis horizontal y vertical se llegó a la conclusión que la empresa posee un alto capital propio y que las utilidades obtenidas no representan una buena rentabilidad financiera para la empresa.

El informe permite al profesional contar con un instrumento valedero, para una efectiva y oportuna toma de decisiones, estableciendo una proyección a futuro de su negocio.

Una vez realizada la investigación se presenta las conclusiones y recomendaciones del trabajo realizado, el mismo que servirá como guía para el profesional.

SUMMARY

The present research work titled "**Financial Analysis of Andrés Felipe Minga Garcia of the province of Azuay, Cuenca, from the period 2014-2015.**", was developed as a prerequisite to obtaining the degree of Accounting and Auditing Auditor Public Auditor, at the National University of Loja.

The research is structure in accordance with the graduation norms established in the Regulation of Academic Regime of the National University of Loja.

The present work is aimed at providing a contribution to the business of the professional Andrés Minga, being the same one company, starting with the collection regarding the theoretical contents on financial statements, financial analysis with its respective classification vertical, horizontal analysis, financial indicators of Liquidity, Solvency and Profitability, which allowed to measure the profitability and operational and financial structure of the construction company.

With the horizontal and vertical analysis was concluded that the company has high own capital and that the profits obtained do not represent a good financial profitability for the company.

The report allows the professional to have a valid instrument, for an effective and timely decision making, establishing a future projection of their business.

Once the research is carried out, it presents the conclusions and recommendations of the work done, which will serve as a guide for the professional.

c. INTRODUCCIÓN

El arquitecto Andrés Felipe Minga García ejerce su profesión desde agosto de 2010, implementa su propia oficina en la ciudad de Cuenca, entre las calles Hurtado de Mendoza y Llanganatis, se registra en el Registro Único de Contribuyentes como personal natural no obligado a llevar contabilidad, comienza a participar en el portal de Compras Públicas para el cantón Nabón, se inscribe en el SERCOP (Servicio Nacional de Contratación Pública) ubica su oficina en este cantón, comienza con un capital propio de veinte mil dólares (USD 20000,00) cuyas actividades son: elaboración de planos, construcción de viviendas, etc.

Toda empresa o negocio de carácter privado, sea personal o en sociedad, poseen como objetivo primordial el obtener el mayor rendimiento en sus actividades a través del uso adecuado de los recursos disponibles, para lo cual una herramienta muy útil es el Análisis Financiero a los resultados obtenidos en un determinado periodo económico, lo que permitirá a sus propietarios o directivos contar con un instrumento valedero para una efectiva, eficaz y oportuna toma de decisiones, con el fin de establecer una proyección a futuro de la empresa.

Con esta investigación se pretendió con la aplicación de las técnicas de análisis existentes en la actualidad interpretar los Estados Financieros y proveer de una metodología sencilla, para que las empresas unipersonales puedan medir sus movimientos financieros y económicos de una forma precisa y real.

El presente trabajo de investigación de “Análisis Financiero a los Balances Contables del Arq. Andrés Felipe Minga García de periodo 2014-2015, se realizó con la finalidad de entregar un aporte financiero efectivo de la situación de la empresa constructora, mediante la aplicación de técnicas y procedimientos de análisis financiero, tales como el análisis vertical,

horizontal y la utilización de indicadores financieros, también se llegó a formular un diagnóstico financiero que permitió comprobar la situación financiera de la empresa constructora, al final de este trabajo se elaboró el correspondiente informe que servirá para que el propietario pueda analizar y tomar decisiones administrativas y financieras para su empresa.

La estructura del trabajo de tesis se sujeta a las disposiciones que constan en el Reglamento de Régimen Académico vigentes de la Universidad Nacional de Loja, inicia con **El Título** el mismo que resalta el tema objeto de la investigación, **El Resumen** que es una síntesis general del trabajo, la **Introducción** que destaca la importancia del tema, el aporte a la empresa y su estructura, en la **Revisión de la Literatura** consta los referentes teóricos relacionados con el tema estudiado que es la recopilación de los conceptos más notables sobre Análisis Financiero e Indicadores, en **Materiales y Métodos** se describe el uso de materiales utilizados en la investigación y los métodos utilizados, en **Resultados** se describe todo lo referente al desarrollo de la propuesta, en donde existe la confrontación teórica de la realidad empírica investigada, iniciando con la presentación de los Estados Financieros de los años 2014-2015, se presenta la aplicación del análisis vertical, horizontal y los índices o indicadores financieros, resultados que se presentan en interpretaciones de cuadros y gráficas, lo cual nos permitió conocer aspectos cuantitativos y cualitativos de la gestión financiera, en **Discusión** donde se expone un contraste de la situación encontrada en la firma constructora y la situación al finalizar el trabajo de tesis, la investigación culmina con las **Conclusiones** que se plantean en base a los resultados obtenidos y las **Recomendaciones** que son propuestas que pretenden dar solución a los problemas existentes en la empresa, la **Bibliografía** que detalla todas las fuentes de información que sirvieron de consulta para conocer de mejor manera el tema de tesis, y finalmente los **Anexos** que contribuyen los documentos que respaldan la investigación.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

LA EMPRESA

La empresa es la institución o agente económico que toma las decisiones sobre la utilización de factores de la producción para obtener los bienes y servicios que se ofrecen en el mercado. La actividad productiva consiste en la transformación de bienes intermedios (materias primas y productos semielaborados) en bienes finales, mediante el empleo de los factores productivos el Trabajo y Capital. Para poder desarrollar su capital la empresa necesita disponer de una tecnología que especifique que tipo de factores productivos precisa y como se combinan. (Bustamante E. S., 2010)

Toda empresa engloba una amplia gama de personas e intereses ligados entre sí mediante relaciones contractuales que reflejan una promesa de colaboración.

Desde esta perspectiva la figura del empresario aparece como una pieza básica, pues es la persona que aporta capital y al mismo tiempo realiza las funciones propias de la dirección: organizar, planificar y controlar. De forma que el empresario actúa como agente difusor del desarrollo económico, como una figura del empresario-administrador, esta situación es característica de las empresas familiares y en general de las empresas pequeñas.

Las empresas, para conseguir sus objetivos generales, tienen que desempeñar diversas funciones como la gestión económica y financiera de la organización, la comercialización o distribución de sus productos, la dirección de producción, la dirección de recursos humanos, las compras o aprovisionamiento de materia, la investigación y desarrollo por la alta competencia, entre otros. Las diversas clasificaciones de las empresas atienden, usualmente a variados criterios: según la forma jurídica que adoptan pueden ser individuales, mercantiles, colectivas, en comanditas, comerciales, civiles y anónimas. Según su tamaño, existen las microempresas (cuanto tiene menos de 10 trabajadores), las pequeñas (menos de

50), las medianas (entre 50 o 500 trabajadores) y las grandes (más de 500). (Martinez, 2016, pág. 10)

Tipo de empresas en el Ecuador

En el Ecuador para fines tributarios existen los siguientes tipos de empresa, que van desde las más grandes a las pequeñas:

- **Personas Naturales obligadas a llevar contabilidad.** Son personas nacionales o extranjeras que realizan actividades económicas en el país y operan con un capital propio que supere de 9 fracciones básicas desgravadas del impuesto a la renta, o sus ingresos brutos anuales sean superiores a 15 fracciones básicas, o sus costos o gastos anuales de la actividad sean superiores a 12 fracciones básicas desgravadas. La contabilidad está bajo la responsabilidad de un contador legalmente autorizado e inscrito en el Registro Único de Contribuyentes (RUC), llevarán por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos.
- **Personas Naturales no obligadas a llevar contabilidad.** Son personas particulares, profesionales, artesanos, etc. que tienen empresas pequeñas, pero que no pasan de los montos establecidos por el SRI. (SRI, 2016)

Tipos de empresa de acuerdo a su forma jurídica

1) Unipersonal: son aquellas empresas que pertenecen a un solo individuo. Es este quien debe responder ilimitadamente con su patrimonio frente a aquellos individuos perjudicados por las acciones de la empresa.

2) Sociedad Colectiva: son las empresas cuya propiedad es de más de una persona. En estas, sus socios responden de forma ilimitada con sus bienes.

3) Cooperativas: son empresas que buscan obtener beneficios para sus integrantes y no tienen fines de lucro. Estas pueden estar conformadas por productores, trabajadores o consumidores.

4) Comanditarias: en estas empresas existen dos tipos de socios: por un lado, están los socios colectivos que participan de la gestión de la empresa y poseen responsabilidad ilimitada. Por otro, los socios comanditarios, que no participan de la gestión y su responsabilidad es limitada al capital aportado.

5) Sociedad de responsabilidad limitada (S.R.L.): en estas empresas, los socios sólo responden con el capital que aportaron a la empresa y no con el personal.

6) Sociedad anónima (S.A.): estas sociedades poseen responsabilidad limitada al patrimonio aportado y, sus titulares son aquellos que participan en el capital social por medio de acciones o títulos (Educativo, 2012-2016, pág. 1)

La Contabilidad

Según los siguientes autores denunciaremos los conceptos de contabilidad: Ayaviri García Daniel, describe como “La Ciencias y/o técnica que enseña a clasificar y registrar todas las transacciones financieras de un negocio o empresa para proporcionar informes que sirven de base para la toma de decisiones sobre la actividad”. McGraw-Hill conceptualiza “La contabilidad como un sistema de información, cuya finalidad es ofrecer a los interesados información económica sobre una entidad. En el proceso de comunicación participan los que preparan la información y los que la utilizan”. El autor Terán Gandarillas Gonzalo J., precisa de lo siguiente: “La contabilidad es un instrumento de comunicación de hechos económicos, financieros y sociales suscitados en una empresa, sujeto a medición, registración e interpretación para la toma de decisiones empresariales. (Watts Jara Carlos Enrique, 2011) De acuerdo a los conceptos y definiciones de los autores, se puede plasmar el siguiente concepto de contabilidad:

La Contabilidad es la Ciencia que proporciona información de hechos económicos, financieros, sociales suscitados en una empresa, con el apoyo de técnicas para registrar, clasificar y resumir de manera significativa y en términos de dinero transacciones y eventos, de forma continua, ordenada y

sistemática, de tal manera que se obtenga información oportuna y veraz, con el objeto de conocer el movimiento de sus patrimonios y resultados.

Por lo tanto se puede indicar que toda organización con o sin fines de lucro necesita encaminar su actividad con un orden de transacciones o eventos, para proporcionar información de las operaciones que se susciten, ya sea a diario, semanal o anual del dinero, mercaderías y/o servicios por muy pequeñas o voluminosas que sean estas.

Origen y evolución de la Contabilidad

En la edad media en Florencia, las cuentas llevadas por un comerciante florentino anónimo con características distintas para llevar los libros, método peculiar que dio origen a la Escuela Florentina, donde el Debe y el Haber van arriba el uno al lado del otro en diferentes párrafos cada cual.

En la edad moderna, nace el más grande autor Fray Lucas de Paciolo, autor de la obra "Tractus XI", en donde identifica la partida doble basado en el principio "No hay deudor sin acreedor", además señala el uso de tres libros: "Cuaderno" (Mayor), "Giornale" (Diario) y "Memoriale" (Borrador), incluyendo un libro copiador de cartas y la imperiosa necesidad de enseñar contabilidad. Edad Contemporánea; da lugar a la creación de Escuelas como ser: la personalista, del valor, la abstracta, la jurídica y la positivista tendientes a solucionar problemas relacionados con precios y la unidad de medida de valor, apareciendo conceptos referidos a depreciaciones, amortizaciones, reservas, fondos, etc. (Thompson Baldiviezo, 2012, pág. 1)

Objetivos de la Contabilidad

El principal objetivo de la Contabilidad es proporcionar información de los hechos económicos, financieros y sociales suscitados en una empresa. Los objetivos específicos son:

- Proporcionar un registro sistemático de las transacciones.
- Informar acerca de los resultados económicos cada cierto tiempo.
- Informar acerca del parámetro financiero del negocio en determinada fecha.
- Proporcionar un control eficaz de los recursos que dispone el negocio
- Proporcionar la información que ayude a planificar las actividades futuras de modo eficiente.
- Servir como comprobante fidedigno, ante terceras personas de todos aquellos actos de carácter jurídico en que la contabilidad puede tener fuerza probatoria conforme a la Ley (Thompson Baldiviezo Janneth, 2008)

Principios de Contabilidad generalmente aceptados

Los principios de contabilidad vigentes en el Ecuador son los siguientes:

- 1) Principios Básicos.** Son fundamentales por cuanto orientan la acción de la profesión contable:
 - **Equidad**
 - **Partida Doble**
- 2) Principios Esenciales.** Tienen relación con la Contabilidad Financiera y de los resultados de las operaciones de la empresa son:
 - **Ente**
 - **Bienes económicos**
 - **Unidad de medida**
 - **Empresa en marcha**
 - **Periodo**
- 3) Principios Generales de Operación.** Son los que determina el registro, medición y presentación de la información financiera, comprenden las siguientes características:

- **Objetividad**
- **Prudencia**
- **Uniformidad**
- **Revelación suficiente**
- **Exposición**
- **Realización**

La Contabilidad Financiera

La Contabilidad Financiera estudia desde que se registra una transacción en una empresa, hasta la preparación y obtención de los Estados Financieros, sean estos de carácter general o específico para uso interno o externo. Utiliza un sistema de registro contable de las transacciones suscitada en la empresa, de acuerdo a normas y procedimientos de contabilidad. Abarca la teoría contable que es el registro de los hechos económicos hasta la preparación y emisión de estados financieros, concordantes con normas de contabilidad y disposiciones legales. (Thompson Baldiviezo, 2012).

Los Estados Financieros

A los Estados Financieros o Estados Contables, lo podemos definir como un registro formal de las actividades financieras de una empresa, persona o entidad, los accionistas, dueños y gerentes de negocios necesitan tener información financiera actualizada de la empresa para la toma de decisiones. Los Estados Financieros son informes que se preparan a partir de los saldos de los registros contables, y presenta diversos aspectos de la situación financiera, resultados y flujos de efectivo de una empresa, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados (Economía & negocios elmundo, 2010)

Importancia de los Estados Financieros

Estos documentos deben ser fiables, útiles y reflejar realmente lo que está sucediendo en la empresa, deben ser realizados por alguien con la debida autorización porque tienen validez oficial, permiten ver de manera clara y eficaz en que se invirtió, que se ahorró y en que se gastó. Las sociedades comerciales deben presentar los Estados Financieros de un periodo limitado posterior a su año contable, el cual suele ir desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre (Cárdenas Kiara, 2016)

Clasificación

Los Estados Financieros según los objetivos específicos que los originan se clasifican en Estados Financieros de propósito general y estados financieros de propósito especial.

Estados Financieros de propósito general

Son aquellos que se preparan al cierre de un periodo y están constituidos por:

- **Estados Financieros consolidados.** Son básicos que presentan la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos del efectivo de una matriz y sus subsidiarias como si fuese una sola empresa.
- **Estados Financieros intermedios.** Comprende los estados financieros básicos y notas explicativas completas o seleccionadas, que se preparan durante el transcurso de un periodo menor a un año, debiendo observar las políticas contables aplicables en la elaboración de los estados financieros al cierre del periodo.

- **Estados financieros anuales.** Se preparan al 31 de diciembre de cada año, si por circunstancias especiales, la fecha del balance general de la empresa cambia y los demás estados financieros anuales se presentan por un periodo menor de un año, la empresa debe revelar, además del periodo cubierto por los estados financieros, la razón por la que el periodo es distinto al de un año y la aclaración de que los importes comparativos respecto al estado de ganancias y pérdidas, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujo de efectivo y a las notas relacionadas no son comparables (Cárdenas Kiara, 2016)

Características de los Estados Financieros:

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

- **Ser Comprensivo:** Deben abarcar todas las actividades u operaciones de la empresa.
- **Consistencia:** La información contenida debe ser totalmente coherente entre las distintas partidas y entre los distintos estados financieros.
- **Relevancia:** Deben ayudar a mostrar los aspectos principales del desempeño de la empresa.
- **Confiabilidad:** Deben ser fidedignos de la realidad financiera de la empresa.
- **Comparabilidad:** Deben ser comparables con otros períodos de la misma empresa y con otras firmas de la misma actividad.

- **Proporcionar Informaciones de Utilidad.** Para evaluar la capacidad de la administración, al utilizar con eficacia los recursos de la empresa que permiten lograr los objetivos propuestos.
- **Proporcionar Informaciones Relativas.** A las transacciones y demás eventos que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades (www.informacionfinanciera.es, 2011, pág. 10)

Presentación de los Estados Financieros según las NIC 1

El objetivo de esta norma es servir de guía sobre la estructura y contenido mínimo de cualquier estado financiero elaborado conforme a la normatividad internacional. A este respecto una breve introducción se dispuso en el marco conceptual de las NIIF, no obstante debemos partir de lo básico esto es, el significado de estado financiero.

Se trata de una fotografía que permite observar la situación financiera, los rendimientos obtenidos, las entradas y salidas de efectivo así como las causas y efectos de las modificaciones en el patrimonio de cualquier persona jurídica. Esto, a decir de las NIIF, tienen como propósito brindar información general para todo aquel que tenga que tomar decisiones económicas relacionadas con la entidad emisora. Comenzamos con la estructura del encabezado y pie de página, datos que en ocasiones suelen considerarse tan obvios que no se detallan o explican a detalle.

Dentro del encabezado de todo estado financiero se debe encontrar claramente el nombre de la entidad emisora y del estado financiero que se trate, la unidad monetaria utilizada, su nivel de redondeo y el periodo que se reporta (Presentacion de Estados Financieros: NIC 1, 2009).

Elaboración de los Estados Financieros

Los estados financieros deben prepararse para su presentación en base a sistemas, procedimientos y métodos contables, de tal manera que se logre presentar en ellos en forma razonable toda la información necesaria que permita interpretar correctamente los resultados de las operaciones financieras, y los cambios operados en el mismo, al igual que la composición del patrimonio. Al preparar un balance o estado financiero o económico, deben observarse los siguientes principios:

- **Encabezado.** Constará las siguientes partes:
 - Nombre o Razón Social de la Empresa

- Nombre del documento contable
- Fecha de su formación o el periodo al que se refiere

- **Contenido o cuerpo**

El Balance General debe reflejar en su contenido la ecuación patrimonial, e incluir únicamente las cuentas reales. Presentarse en forma secuencial y lógica de los grupos de cuentas bajo criterios de importancia y liquidez, la descripción de las cifras importantes cuantitativamente a través de notas a los estados financieros.

- **Nombres y firmas de los responsables del documento**

Los estados financieros deben llevar el nombre y firma de quien elaboró, revisó y autorizó la realización de las transacciones a la que se refiere el documento contable. El balance general se debe elaborar por lo menos una vez al año y con fecha a 31 de diciembre y firmado por los responsables:

- Contador
- Gerente
- En sociedades deben ser aprobados por la Asamblea General de accionistas, y según la magnitud de la empresa los balances deben ser auditados por personas internas o externas de la sociedad (Gómez Giovanni, 2011)

- **Notas aclaratorias**

Son parte integrante de los estados financieros y permiten aclarar valores que pueden incidir en situaciones futuras afectando o incurriendo positiva o negativa en su presentación y contenido.

Por su parte resulta relevante incluir en estados financieros los nombres, cargos e información de contacto si es posible, de quienes elaboraron los estados financieros; ellos puede hacerse al pie de los mismos estados o bien en una hoja separada a modo de presentación de dicha información. En

ocasión igualmente se agregan los miembros del órgano de gobierno máximo en la institución que autoriza su publicación, o bien el responsable en caso de que se trate de información financiera auditada (Díaz & Oliveras, 2013, pág. 89)

Los Balances Contables

Los Balances Contables que lleva una empresa o un profesional según su actividad son documentos que reflejan la situación y distribución del patrimonio que posee la compañía o el empresario, refleja lo que posee y lo que debe, son un informe financiero de la situación económica y concreta, que refleja la realidad del patrimonio en un momento determinado. Esto nos permite comparar entre balance de un año y otro cómo se ha modificado la estructura de la empresa (Fabra Alberto, 2010, pág. 112)

La expresión Estados Financieros comprende los siguientes Balances Contables:

1. Balance General
2. Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados
3. Estado de Cambios en el Patrimonio
4. Estado de Flujo del Efectivo
5. Las notas explicativas que se realizan a los Estados Financieros

Los estados financieros tienen algunas limitaciones:

- No reflejan factores que inciden en las condiciones económicas financieras de la empresa.
- No presentan la información completa, si no están acompañados de su respectivo análisis de cuentas. (jicavioj, 2012, pág. 3)

Los balances más importantes que pueden ser llevados por un profesional o personal natural son: Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias.

Balance General

El balance general es un estado financiero básico que tiene como fin indicar la posición financiera de un ente económico en una fecha determinada. Comprende los activos, el pasivo y el patrimonio de la empresa en la fecha señalada. También se le llama: estado de posición financiera, conciliación financiera, estado de activo, pasivo y patrimonio y, actualmente, estado de situación financiera, que es el nombre más apropiado pues representa la situación financiera de la empresa (Carvalho B. Javier A., s.f, pág. 83)

Estructura del Balance General

El Balance General está conformado por el Activo, Pasivo y Capital, es decir muestra los saldos de estas cuentas a la fecha de cierre de operaciones o al momento que sea necesario.

- **El Activo** = Pasivo + Patrimonio

El Activo de una empresa o de una persona inversionista, es el conjunto de los bienes, los derechos y los servicios que son propiedad de la misma y con los que opera.

- **El Pasivo** = Activo – Patrimonio

El Pasivo de una empresa o de una persona inversionista, es el conjunto de obligaciones o deudas contraídas con terceras personas, para ser restituidas en un momento dado.

- **El Capital** = Activo – Pasivo

El Capital forma parte de la empresa es el patrimonio conformado por las aportaciones de los dueños o propietarios con la finalidad de emprender un negocio y se convertirán en permanentes.

Estado de Pérdidas y Ganancias

El Estado de Pérdidas y Ganancias presenta la situación de una empresa o del inversionista una fecha determinada, tomando como medida los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad o pérdida neta de la empresa o del inversor, este balance demuestra cómo ha evolucionado el negocio en el período del ejercicio económico o de un periodo determinado. (jicavioj, 2012).

Estructura del Estado de Pérdidas y Ganancias

El Estado de Pérdidas y Ganancias está conformado por las cuentas que representan Ingresos o Ganancias y Gastos o Pérdidas, estas partidas contables afectan la determinación de los resultados netos y comprende conceptos tales como las ventas del ejercicio, que representa el monto neto de las ventas sin incluir impuestos. Y de los gastos tanto directos e indirectos que se usaron para obtener los Ingresos según sea la actividad de la empresa o el objeto social del profesional. Arrojando sea Utilidad o Pérdida del ejercicio económico de la empresa o del inversor (jicavioj, 2012, pág. 3)

Importancia del Estado de Resultados

El estado de resultados demuestra cómo ha evolucionado el negocio en el periodo del ejercicio económico, indicando los cambios en el capital.

Toda organización en términos muy simples trata de saber, si la empresa ha obtenido resultados positivos (Ganancias) o en su defecto ha sufrido pérdidas al cabo de una gestión por el desarrollo de sus operaciones, dicha información se refleja en el Estado de Resultados.

El Estado de Resultados muestra los ingresos y gastos en el momento en que se producen, con independencia del momento en que se hagan efectivos los cobros o pagos, por ejemplo, registra una venta o una compra en el momento que se produzca, aunque ésta se cobre o se pague meses después.

La importancia del Estado de Resultados es que éste nos permite analizar la situación financiera de la empresa, por ejemplo, al comparar diferentes escenarios

en donde la producción haya aumentado o disminuido; o, en el caso de un Estado de Resultados Proyectado (también conocido como Presupuesto Operativo), al mostrarnos las proyecciones de los futuros ingresos y egresos que obtendrá la empresa, nos permite conocer la futura rentabilidad del negocio y, por tanto, su viabilidad (Jicavioj, 2012, pág. 17)

Formas de Presentación

La forma más común y aceptada de presentar el Estado de Resultados es la forma de reporte la cual presenta un desglose de los gastos e ingresos, utilizando para ello una clasificación basada en la naturaleza de los mismos o en la función que cumplan dentro de la entidad, esta presentación presenta dos modalidades, el Estado de Resultados por Naturaleza y por Función. La primera de ellas agrupa los gastos de acuerdo con su naturaleza es decir al origen que tienen (por ejemplo depreciación, compras de materiales, costos de transporte, beneficios a los empleados y costos de publicidad); se presenta en un formato que muestra todos los costos y gastos deducidos del ingreso por ventas total. No se muestran subtotales para la utilidad bruta o para la utilidad operacional (Jicavioj, 2012, pág. 19)

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Para interpretar el estado de cambios en el patrimonio, debemos definir el Patrimonio neto:

Por lo tanto el Estado de Cambios en el Patrimonial Neto informará los cambios, en composición y cuantía habidos dentro del patrimonio neto causados por ejemplo por los siguientes hechos:

- Se han cambiado los criterios contables, de un año para otro, y eso afecta a las partidas del patrimonio neto.
- Se han subsanado errores que afectan a alguna de las partidas del patrimonio neto.
- Se ha realizado durante el ejercicio una ampliación del capital social.
- Se ha aplicado el resultado obtenido a reservas, por ejemplo.

En el ECPN se parte de un saldo final del año X-2, para llegar a un saldo final del año X al que se refiere el estado. El saldo final del año X debe de cuadrar con lo que aparece como patrimonio neto en el balance de situación.

Importancia del estado de Cambios en el Patrimonio

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

El estado de cambios en el patrimonio o estado de superávit, es un estado financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores, también muestra la diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aportes de los socios), determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total, incluyendo en el pasivo los aportes de los socios (Giovanny Gomez, 2010, pág. 1)

Interpretación de los Balances Contables

Por interpretación de los Balances Contables debemos entender como la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los Estados Financieros, basado en el análisis y la comparación de los mismos. Consiste en una serie de juicios personales relativos al contenido de los mismos por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación. (Burgos Boris Efrain, 2013, pág. 4)

Métodos de Interpretación de los datos Financieros

Existen los siguientes métodos:

- **Método Horizontal.** Es en el cual se comparan entre sí los dos últimos períodos, ya que en el período que está sucediendo se compara la contabilidad contra el presupuesto.
- **Método Vertical.** Este método se refiere a la utilización de los Estados Financieros de un período para conocer su situación o resultados.
- **Método Histórico.** En este método se analizan tendencias, ya sea de porcentajes, índices o razones financieras, que pueden ser graficadas para mejor ilustración (Burgos Boris Efrain, 2013, pág. 2)

Objetivo General de la Interpretación Financiera:

El objetivo de la interpretación financiera, según indica (Burgos Boris Efrain, 2013, pág. 1):

El primordial objetivo que se propone la interpretación financiera es el de ayudar a los ejecutivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos determinando si fueron los más apropiados, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la organización; sin embargo, existen otros elementos intrínsecos o extrínsecos que de igual manera están interesados en conocer e interpretar estos datos financieros, con el fin de determinar la situación en que se encuentra la empresa, debido a lo anterior a continuación se presenta un resumen enunciativo del beneficio o utilidad que obtienen las distintas personas interesadas en el contenido de los estados financieros.

Los objetivos específicos que comprenden la interpretación de datos financieros dentro de la administración y manejo de las actividades dentro de una empresa son los siguientes:

- Comprender los elementos de análisis que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa.
- Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que

afecten a la empresa, y ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización

- Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad del inventario cuentas por cobrar, Cuentas por pagar, activos fijos y activos totales de una empresa.
- Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.
- Evaluar la rentabilidad de una compañía con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios y el valor de las acciones.
- Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo dentro del cual se desempeña.
- Proporcionar a los empleados la suficiente información que estos necesiten para mantener informados acerca de la situación bajo la cual trabaja la empresa.

ANÁLISIS FINANCIERO

El Análisis Financiero es el estudio de la realidad financiera de la empresa a través de los Estados Financieros o llamados Balances Contables, el análisis financiero pretende la interpretación de los hechos sobre la base de un conjunto de técnicas que conducen a la toma de decisiones.

Importancia del Análisis Financiero

El análisis de los Estados Financieros de la empresa, forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de aportar datos para la toma de decisiones. Los usuarios de esta información, son muchos y variados, desde los gerentes de empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cuál es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones (Jicavioj, 2012, pág. 40)

Objetivos del Análisis Financiero

1. Evaluar los resultados de la actividad realizada.
2. Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
3. Aumentar la productividad del trabajo.
4. Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
5. Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
6. El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa (Jicavioj, 2012, pág. 41)

Antecedentes del análisis financiero

A fines del siglo XIX, la Asociación Americana de Banqueros celebró su convención anual, en la cual fue presentada una ponencia en la que se propone que todos los bancos asociados exigieran, como requisito previo el otorgamiento de un crédito, con la finalidad de que las instituciones estuvieran en condiciones de analizar los Estados Financieros como un medio para asegurarse de la recuperación de dicho crédito. Más tarde no sólo exigían un Balance sino también los correspondientes a los tres o cuatro ejercicios anteriores para compararlos, con mayor exactitud conocer la solvencia de la empresa o empresario que solicita un crédito (Programa de Desarrollo Empresarial, s.f, pág. 155)

Importancia del Análisis Financiero

Según (Van & Wahowicz, 2010) “análisis financiero es el arte de transformar los datos de los estados financieros en información útil para tomar una decisión informada”.

El análisis financiero de respuesta a preguntas frecuentes que se hacen los administradores o propietarios de empresas o negocios como:

- ¿Estaré administrando bien la empresa?
- ¿Qué me indican mis Estados Financieros?
- Se encuentra mi empresa al nivel financiero de otras de la misma actividad?

- ¿En qué posición financiera se ubica mi empresa en relación a la competencia?
- ¿Tengo suficiente liquidez para afrontar las obligaciones?

Estas interrogantes se deben aplicar una vez terminado el periodo contable, para conocer cuáles fueron los resultados y detectar posibles problemas. (Kennedy & McMullen, 1971 indica “Desde el punto de vista de la gerencia, el trabajo del contador no está completo hasta que haya analizado e interpretado los datos presentados en los estados financieros”

Los usuarios de esta información, son muchos y variados, desde los gerentes de empresas interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cuál es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa (Gerencie.com, 2013, pág. 1)

Análisis e Interpretación Financiera

Los análisis financieros claramente requieren de una interpretación que sea coherente con la situación que se vive dentro de un establecimiento, expresando las ideas principales que se tiene que explicar por la información arrojada y la necesidad de procesarla, las principales cuestiones financieras por las que se realiza los análisis son:

- Liquidez
- Endeudamiento
- Rentabilidad
- Cobertura

Diferencia entre el Análisis y la Interpretación de la Información Contable

El análisis de los Estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas calculando las variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como determinar sus porcentajes de cambio, en tanto al llevar a cabo la interpretación de la información financiera se intentará detectar los puntos fuertes y débiles de la organización (Vinces Yacila, 2010, pág. 131)

Técnicas de Análisis Financiero

Las técnicas de análisis financiero contribuyen a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, los indicadores u otras herramientas permitirán realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de las situaciones presentadas en la empresa o negocio tales como:

- Supervivencia
- Evitar riesgos de pérdidas o insolvencia
- Competir eficientemente
- Maximizar la participación en el mercado
- Minimizar los costos
- Maximizar las utilidades
- Agregar valor a la empresa
- Mantener un crecimiento uniforme en utilidades
- Maximizar el valor unitario de las acciones

Muchos problemas de una empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la organización y a medida en que se vayan sucediendo los hechos económicos (Técnicas de análisis financiero e interpretación, s.f, pág. 5)

Métodos para el Análisis Financiero

El análisis financiero es un proceso mediante el cual se aplican diversos métodos a los Estados financieros, es información complementaria para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración, existen varios métodos para realizar y determinar un correcto análisis financiero, dentro de estas se encuentran las siguientes:

- Análisis Vertical
- Análisis Horizontal
- Razones, índices o indicadores financieros
- Estado de fuente y aplicaciones de fondos
- Puntos de equilibrio
- Indicadores de Gestión
- Finalidad de análisis financiero (Gerencie.com, 2013)

Análisis Vertical

Este tipo de análisis, es también llamado análisis estructural, porque compara dos o más partidas de un mismo periodo, el resultado objetivo se comparará ya sea con su equivalente en otro periodo pasado, o contra el equivalente de otra empresa, o con el promedio del sector económico (industria, comercio, servicios, etc.). Se lo realiza en forma vertical en donde se puede apreciar con facilidad la composición relativa del Activo, Pasivo y del Resultado. Se puede realizar a base de análisis de porcentajes, que consiste en determinar que proporciones representa la partida con respecto a un total o subtotal, como por ejemplo en el caso de que se desee saber qué porcentaje representa una partida del Estado de Pérdidas y Ganancias, el 100% será las ventas netas totales, es decir de las ventas deducidas los

descuentos, bonificaciones, etc. Entonces para determinar los porcentajes se deberá determinar qué porcentaje representa la partida con respecto al total utilizado con una regla de tres simple.

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del (Ortiz Anaya, 2010, pág. 43)

Según (Rodríguez R. & Acanda Regatillo, 2010, pág. 152), indica que: El método de Análisis Vertical se emplea para analizar Estados Financieros como el Estado de Situación y el Estado Resultados, se hace referencia a la información financiera de un solo período contable y pone al descubierto las influencias de una partida en otra. Dicho análisis responde preguntas tales como: ¿Cómo está compuesto cada peso de ventas?

Este análisis permite establecer si la empresa tiene una distribución equitativa de sus Activos de acuerdo a sus necesidades operativas y financieras de igual manera realiza dicho análisis con sus Pasivos y Patrimonio.

El análisis vertical es útil en cualquier empresa que tiene varias actividades productivas para hacer comparaciones entre éstas, es una forma sencilla y rápida, el análisis vertical representa también una gran cantidad de razones que pueden dar información muy valiosa al administrador de un negocio (Gerencie.com, 2013, pág. 38)

Análisis Horizontal

El Análisis Horizontal estudia las relaciones entre los elementos financieros para los Balances Contables de períodos sucesivos, mediante el cálculo de porcentajes o de razones, este análisis horizontal 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 misma fila o renglón, representan una comparación dinámica en el tiempo.

Al realizar el análisis horizontal de tres o más estados, podemos utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, que son tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior y tomando como base los datos de la fecha o período más lejano.

De lo expuesto se indica que el análisis horizontal se basa en la comparación de estados financieros homogéneos de diferentes periodos, para estudiar el comportamiento o variaciones de las cuentas, es decir, si se incrementa o reducen a través del tiempo, mediante variaciones absolutas o relativas. La variación absoluta es la diferencia entre cuentas iguales, mientras que la variación relativa muestra un valor en porcentaje del crecimiento o disminución.

Ventajas del Análisis Horizontal

Las ventajas del análisis horizontal se pueden resumir de la siguiente forma:

- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal solamente resultan afectados por los cambios en una partida, a diferencia de los porcentajes del análisis vertical que pueden haber sido afectados por un cambio en el importe de la partida, un cambio en el importe de la base o por un cambio en ambos importes.
- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal ponen de manifiesto el cumplimiento de los planes económicos cuando se establece comparaciones entre lo real y lo planificado.
- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal son índices que permiten apreciar, de forma sintética, el desarrollo de los hechos económicos. La comparación de estos porcentajes o razones correspondientes a distintas partidas del Estado de Ganancia y

Pérdida, es decir, entre partidas de diferentes estados, es particularmente útil en el estudio de las tendencias relacionadas con el desarrollo de la actividad económica.

Los indicadores del análisis horizontal, se calculan dividiendo el dato del año más reciente, entre el dato correspondiente del año anterior y restándole 1. Por medio del análisis horizontal se puede estudiar el comportamiento de un rubro en particular e identificar por medio de otro tipo de análisis (causas externas o internas), los orígenes de estas variaciones. Algunos de estos análisis se pueden hacer alrededor de la historia de la empresa, capacidad de la gestión empresarial y el proceso de acumulación del capital productivo en la empresa (Rodríguez R. & Acanda Regatillo, 2010, pág. 19)

El Análisis Horizontal es considerado más dinámico, pues vincula el cambio de un periodo a otro tomando como relevancia las cuentas del Activo, Pasivo y de Resultados.

El Análisis Horizontal debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos indicadores financieros y/o razones financieras, para poder llegar a una conclusión acercada a la realidad financiera de la empresa, y así poder tomar decisiones más acertadas para responder a esta realidad. (Bustamante J. , 2009, pág. 3)

Un índice financiero es una relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros, con el cual el interesado busca tener una medición de los resultados internos de una actividad comercial o negocio.

RAZONES, ÍNDICE O INDICADORES FINANCIEROS

El propósito de los índices financieros es reflejar una forma objetiva, numérica el comportamiento o desempeño de una organización, el análisis de estos indicadores puede estar señalando alguna desviación, sobre el cual se podrían tomar acciones correctivas o preventivas según sea el caso.

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social. Existen diversos métodos para analizar

e interpretar los estados financieros, en este curso de aspectos financieros utilizaremos el método de razones financieras básicas, que consiste en comparar varios elementos que integran los documentos contables ya expuestos (García Saucedo, 2013, pág. 1)

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

Una razón es la comparación de dos cantidades, para indicar cuantas veces una de ellas contiene a la otra. En términos del Análisis Financiero las razones frecuentemente se denominan con el vocablo “ratio” que aunque resulta anglicismo, se ha impuesto por su uso comunal razón financiera o ratio es un indicador que se obtiene de la relación matemática entre los saldos de dos cuentas o grupos de cuentas de los Estados Financieros de una empresa, que guardan una referencia significativa entre ellos y es el resultado de dividir una cantidad entre otra (Rodríguez R. & Acanda Regatillo, 2010, pág. 168)

Resumiendo lo expuesto se puede indicar que los índices financieros también conocidos como razones o ratios financieros, son una forma útil de recopilar grandes cantidades de datos financieros, relacionados entre sí y permiten a los analistas tener un mejor conocimiento de la situación y del desempeño financiero de la empresa.

Clasificación de las Razones Financieras

Las razones o ratios Financieras representan generalmente el cociente entre magnitudes diferentes que dan como resultado una nueva magnitud, también pueden constituirse relaciones absolutas de diferencia entre dos magnitudes, puede realizarse varias o nuevas razones Financieras como el analista financiero investigue, el requisito fundamental es que exista una estrecha relación entre las magnitudes que se asocian. Todas deben ser evaluadas en el contexto de la entidad que se analice y ninguna razón por útil que sea podrá jamás sustituir un correcto juicio analítico, por lo que el papel que

desempeña el analista es extremadamente importante en este proceso. Las razones financieras pueden clasificarse atendiendo a:

La naturaleza de las cifras:

- Estáticas (utilizan como fuente el Balance General)
- Dinámico (utilizan como fuente el Resultado de Resultados)

Su significado o lectura

- Financieros (se expresan en unidades de valor)
- De Rotación (se expresan en número de veces)
- Cronológicos (se expresan en días, meses, años)

Su aplicación u objetivos

- De solvencia y actividad
- De apalancamiento o estructura
- De rentabilidad
- De crecimiento

Tipos de Razones Financieras por su objetivo

Cada razón sirve para medir un área específica de la empresa, por lo tanto el tipo y naturaleza de la razón a utilizar depende del objetivo o enfoque que pretendamos, se puede indicar que existen cuatro grandes grupos de razones financieras:

- 1) Razones de Liquidez
- 2) Razones de solvencia o endeudamiento
- 3) Razones de rentabilidad
- 4) Razones de cobertura
- 5) Razones de actividad

Las razones financieras permiten realizar comparaciones entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, media y

largo plazo o simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos para decisiones futuras (Gerencie.com, 2015, pág. 5)

RAZONES DE LIQUIDEZ

Este índice se utiliza para juzgar la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo. El grado de liquidez de la empresa es prioridad para analistas, propietarios, administradores, proveedores y acreedores, además se puede conocer el historial de la liquidez que servirá para la toma de decisiones.

Los ratios de liquidez dan una idea aproximada de la situación de liquidez de la empresa o negocio, según (García Saucedo, 2013, pág. 187), indica que “Medirán la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo en sus fechas de vencimiento”

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer obligaciones a corto plazo conforme se venza, la facilidad con la que paga sus facturas, puesto que un precedente común para un desastre o quiebra financiera es la baja o decreciente liquidez.

El análisis de liquidez permite estimar la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones en el corto plazo. Por regla general, las obligaciones a corto plazo aparecen registradas en el balance, dentro del grupo denominado "Pasivo corriente" y comprende, entre otros rubros, las obligaciones con proveedores y trabajadores, préstamos bancarios con vencimiento menor a un año, impuestos por pagar, dividendos y participaciones por pagar a accionistas y socios y gastos causados no pagados (Turmero Astros Iván José, 2010, pág. 2)

Según lo expuesto se indica que los Pasivos, deberán cubrirse con los activos corrientes, pues su naturaleza los hace potencialmente líquidos en el corto plazo. Por esta razón fundamental el análisis de liquidez se base en los Activos y Pasivos Circulantes, se busca identificar la facilidad o dificultad de

una empresa para pagar sus Pasivos Corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos también corrientes.

Los principales indicadores de liquidez más utilizadas son las siguientes razones:

a) Razón corriente

Mide la capacidad de la empresa para reunir fondos y cumplir obligaciones a corto plazo, se obtiene de dividir el activo corriente para el pasivo corriente, el activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios, esta razón muestra que proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del Activo, cuya conversión es dinero corresponde al vencimiento de las deudas, su fórmula de cálculo es:

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

Interpretación: El resultado de esta razón debe estar entre los valores 1 y 2 para considerarse aceptable, un valor de este índice menor que 1 indica que la empresa puede declararse en suspensión de pagos y deberá hacer frente a sus deudas a corto plazo teniendo que tomar parte del activo fijo, un valor muy alto de este índice indica una comodidad financiera por exceso de capitales inaplicados, si su valor es 1 indica que puede hacer frente a sus deudas pero de ello depende la rapidez con la cual efectúe los cobrar a clientes.

b) Razón de prueba ácida

Llamada también liquidez seca, es un indicador riguroso, que verifica la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin

dependen de la venta de sus existencias, es decir básicamente con los saldos de efectivo, de sus cuentas por cobrar o algún activo de fácil liquidación diferente de los inventarios. Su fórmula de cálculo es:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Interpretación: Se considera satisfactorio un resultado ideal cuando la relación sería 1 a 1, lo que significa por cada dólar que se debe, se tiene un dólar para pagar, lo que garantizaría el pago de la deuda a corto y daría confianza a los acreedores, lo que sería una interpretación óptima de los estados financieros de la empresa. En cambio un resultado igual a 1 puede considerarse aceptable para este indicador, y si fuese menor a 1 puede existir el peligro de caer en insuficiencia de recursos para hacer frente a los pagos, y de ser mayor a 1, indicaría que la empresa puede llegar a tener exceso de recursos y afectar su rentabilidad.

c) Capital de Trabajo

Cuando se habla de Capital de Trabajo se dice del dinero en efectivo, como ventas a crédito, inventarios o lo que debemos a los Proveedores. Se utiliza para medir la liquidez general de la empresa, se calcula restando al activo circulante el pasivo circulante, representa un margen de seguridad para las obligaciones futuras cercanas, cuanto mayor sea el capital de trabajo indica más seguridad a los acreedores. Por otra parte un excesivo capital de trabajo neto puede interpretarse que el activo circulante no se usa adecuadamente y que hay fondos ociosos. Su fórmula es:

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

Interpretación: Cuando mayor sea el margen por el cual los Activos circulantes de una empresa cubran sus obligaciones a corto plazo (pasivo Circulante) tanto mayor será la capacidad de esta para pagar sus deudas conforme a su vencimiento (Gerencie.com, 2011)

d) Razón de Tesorería

Muestra los activos netos de una empresa, son los saldos de tesorería y los activos financieros a corto plazo de conversión fácil, su fórmula:

$$\text{Razón de Tesorería} = \frac{\text{tesorería} + \text{activos fácilmente realizables}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Interpretación: Indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos líquidos por lo tanto la seguridad de que la empresa paga sus facturas.

e) Nivel de dependencia de Inventarios

Es un índice que mide el porcentaje mínimo del valor de los inventarios registrado en libros, que deberá ser convertido a efectivo, después de liquidar caja, bancos, cuentas comerciales por cobrar y valores realizables, para cubrir los pasivos a corto plazo que aún quedan pendientes de cancelar (Martínez Rueda Humberto, 2012, pág. 2).

Fórmula:

$$\text{Nivel de dependencia} = \frac{\text{Pavisos (caja + bancos + cartera + valores realizables)}}{\text{Inventarios}}$$

RAZONES DE SOLVENCIA O DE ENDEUDAMIENTO

El manejo del endeudamiento, es el arte de los administradores, es saber aplicar las diferentes variables de la situación financiera de la empresa como los márgenes de rentabilidad, el nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se deben pagar por este dinero.

(Oliva, 2009, pág. 118), dice Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren los acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento

Solvencia es la capacidad de la empresa para atender el pago de todas sus deudas y compromisos especialmente aquellas de largo plazo, riesgo es la incertidumbre sobre esa capacidad, este análisis es importante no solo porque mide la capacidad de la empresa para soportar las deudas, sino que se base en el endeudamiento y éste es un parámetro importante que no solo afecta la solvencia de la empresa sino la rentabilidad por la vía del apalancamiento financiero. Sirve para medir el riesgo crediticio, ayuda a la toma de decisiones para el control del dinero en la empresa. Estos indicadores miden la cantidad de recursos obtenidos de terceros para reunir el dinero que financiará la inversión (Duarte, 2013, pág. 4).

La solvencia, se refiere a la capacidad de una empresa para cubrir a su vencimiento tanto sus obligaciones a largo plazo como sus costos e intereses.

Por endeudamiento, las razones de endeudamiento indican el monto de dinero de terceros que se utiliza para generar utilidades, lo cual es de gran importancia, ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de

la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento. Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero. Por su parte los acreedores, para otorgar nuevo financiamiento, generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento "bajo", una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito" (Compañías, 2015, pág. 28)

Entre los principales indicadores de solvencia y endeudamiento se encuentran:

- Solvencia Total
- Solvencia a Largo Pazo
- Endeudamiento
- Endeudamiento Total
- Calidad de la Deuda

Solvencia Total

Es una razón de solvencia general, que constituye la garantía frente a terceros, está formada por todos los bienes de la entidad, se expresa da la siguiente manera:

$$\text{Solvencia total} = \frac{\text{Activo Circulante} + \text{Activo Fijo}}{\text{Total de Pasivos}}$$

Solvencia a Largo Plazo

Mide la capacidad que tienen los recursos permanentes para cubrir los Activos Fijos. Para que la empresa muestre un balance equilibrado el

resultado debe ser mayor a 1, este resultado se obtiene de la siguiente fórmula:

$$\text{Solvencia a Largo Plazo} = \frac{\text{Capital o Patrimonio} + \text{Pasivo a Largo Plazo}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

Siendo:

$$\text{Activo Fijo Neto o Inmovilizado} = \text{Activo Fijo} - \text{Depreciación y Amortización}$$

Una vez que se conoce en qué medida las distintas fuentes de financiamiento ayudan a financiar los distintos activos, es necesaria conocer cómo se encuentran estructuradas las fuentes de financiamiento de la entidad y que relación guardan entre sí, entendiéndose por:

- **Recursos Ajenos:** Total de Pasivos
- **Recursos Permanentes:** Capital o Patrimonio + Pasivo a Largo Plazo
- **Recursos Propios:** Capital o Patrimonio.

Endeudamiento

Esta razón muestra la intensidad de toda la deuda de la empresa con relación a sus Fondos Propios, mientras menor sea el valor resultante, mayor estabilidad tendrá la entidad, dado que presentará menor endeudamiento lo que le posibilita acceder a nuevas fuentes de financiamiento, la fórmula es:

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Recursos Ajenos}}{\text{Recursos Propios}}$$

Endeudamiento Total

Expresa el grado de dependencia o independencia financiera de la empresa, a mayor valor, mayor dependencia de los Recursos Ajenos para financiarse y mayor riesgo, se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Recursos Ajenos}}{\text{Pasivos} + \text{Capital o Patrimonio}}$$

Calidad de la Deuda

Esta razón se utiliza para determinar que parte del total de la deuda corresponde a deudas a corto plazo, mientras mayor sea su valor, mayor calidad tiene la deuda pues su mayor peso recae en las obligaciones a Largo Plazo que por tener vencimiento más lejano, la entidad puede financiarse más establemente. Su fórmula es:

$$\text{Calidad de la Deuda} = \frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Recursos Ajenos}}$$

La razón de la calidad de la deuda se puede dividir en:

-Endeudamiento del Activo

La superintendencia de compañías del Ecuador, indica: Mide la proporción de activos totales concedidos por los acreedores de la empresa. Cuando más alta resulte esta razón, más grande será la cantidad de dinero de terceros empleados en la generación de utilidades. EL valor óptimo de este ratio si sitúa entre 0.4 y 0.6. En caso de ser superior a 0.6 indica que el volumen de deudas es excesivo y la empresa está perdiendo autonomía financiera frente a terceros o, lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funcionando con una estructura financiera más arriesgada. Si es inferior a 0.4 puede ocurrir que la empresa tenga un exceso de capitales propios

Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores (Compañías, 2015, pág. 79)

Fórmula

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

-Endeudamiento Patrimonial

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa, no debe entenderse como que lo Pasivos se pueden pagar con Patrimonio, puesto que, en el fondo ambos constituyen un compromiso para la empresa. Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando que el capital o el patrimonio son o no suficientes, también este ratio sirve para saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente la empresa (Martinez Rueda Humberto, 2012, pág. 2)

Fórmula

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

LA SOLIDEZ Y LA ESTABILIDAD DE LOS ACTIVOS FIJOS

La solidez expresa el grado de garantía que una empresa le puede ofrecer a sus acreedores, es decir su grado de estabilidad, entre las principales razones de solidez se encuentran:

- Solidez
- Estabilidad de los Activos Fijos
- Estabilidad Propia de los Activos Fijos

Solidez. El grado de estabilidad de una empresa se obtiene mientras esta razón más tienda a cero más satisfactorio serán para la entidad, se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Solidez} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

Estabilidad de los Activos Fijos

Esta razón proporciona las fuentes estables o más estables que tiene la entidad que financian los activos fijos netos, si el valor obtenido es menor a 1 se mostrará un balance equilibrado, la fórmula es:

$$\text{Estabilidad de los Activos Fijos} = \frac{\text{Activos Fijos Netos}}{\text{Recursos Permanentes}}$$

Estabilidad Propia de los Activos Fijos

Esta razón se relaciona sólo con los Recursos Propios y expresa en qué medida el activo fijo es financiado por los Recursos propios, constituye el inverso de la razón de solidez a Largo Plazo, siendo su fórmula la siguiente:

En la medida que esta razón disminuya el riesgo disminuye y existe menor dependencia de factores externos para financiar los Activos Fijos de la empresa (Rodríguez R. & Acanda Regatillo, 2010, pág. 1)

$$\text{Estabilidad Propia de los Activos Fijos} = \frac{\text{Activos Fijos Netos}}{\text{Recursos Propios}}$$

RAZONES DE RENTABILIDAD

Con estas razones se pretende medir el nivel o grado de rentabilidad que obtiene la empresa ya sea con respecto a las ventas, con respecto al monto de los activos de la empresa o respecto al capital aportado por los socios.

La utilidad muchas veces no es suficiente para poder determinar si un negocio es rentable. Pero si existe una empresa que tiene menor utilidad cuando su capital es mayor nos damos cuenta que su utilidad, es porcentualmente muy pequeña con respecto a su capital, por lo que concluimos que la empresa no es muy rentable (Briseño, 2009, pág. 2)

Las razones de rentabilidad permiten a los analistas evaluar la utilidad de la compañía respecto a un determinado nivel de ventas, ya sea este por el nivel de activos o la inversión de los propietarios. La superintendencia de compañías indica: Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucrativitas, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total.(Compañías, 2015, pág. 171)

Las razones de Rentabilidad muestran los efectos combinados de las restantes, sobre los resultados de las operaciones de la empresa, evaluando la cantidad de utilidades obtenidas con respecto a la inversión que las originó. Entre los principales indicadores de rentabilidad se encuentran:

- Rentabilidad de los Ingresos
- Rentabilidad Económica
- Rentabilidad Financiera

Rentabilidad de Ingresos

También llamado margen de beneficio Neto, muestra el resultado, que por cada dólar, que ingresa cuando es el valor del beneficio neto que está a disposición de los accionistas después de que la compañía pague sus gastos incluidos sus impuestos, cuando más alto sea el valor mejor esta la empresa. Esta razón financiera se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Se puede también calcular el **Margen Bruto**, que sería la Utilidad Bruta en Ventas resultante de la diferencia entre las ventas y el Costo de ventas, sin rebajar los gastos de administración, operación, etc. La diferencia entre el ratio de Margen Bruto y Margen Neto representará de cada dólar vendido cuánto se gasta en administración, operación (Rodríguez R. & Acanda Regatillo, 2010, pág. 24)

Rentabilidad Económica

Se lo llama también **ROA (Rendimientos sobre Activos)**, es un indicador que ayuda a determinar si los Activos son eficientes para generar utilidad, analiza la Utilidad obtenida por cada dólar del Activo total invertido y muestra el nivel de eficacia de la gestión económica. Cuando el resultado de esta ecuación es alto es muy favorable para la empresa, lo cual determina un rendimiento eficaz en la obtención de utilidad, debido a que este beneficio se suma al alto rendimiento en la rotación de Activos, un valor pequeño muestra que el margen de beneficio es bajo debido a una deficiente rotación de Activos (Herramientas de gestión para pymes autónomos, 2013)

Su fórmula

$$\text{Rentabilidad Económica o ROA (rendimiento sobre Activos)} = \frac{\text{Utilidad Neta del Periodo}}{\text{Activo Total}}$$

Rentabilidad Financiera

También llamado **ROE (Rendimiento sobre Capital)**, mide qué Utilidad Neta se obtuvo por cada dólar de Recurso Propios invertidos, es decir cuánto ha generado en ganancia cada dólar de capital aportado por los dueños de la compañía, a mayor rendimiento de capital propio en comparación con el rendimiento del Activo total indica el efecto positivo del apalancamiento financiero. Es un indicador muy importante para tomar decisiones y evaluar la rentabilidad de un negocio, su fórmula de cálculo es:

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Es importante tomar en cuenta que las empresas para obtener sus Activos tienen dos opciones:

1. Pedir dinero a los accionistas (incrementar el capital)
2. Aumentar su pasivo (pedir préstamos a sus acreedores)

Mientras más apalancada esté una empresa, mayor será su ROE, porque una empresa muy apalancada construye su activo con mucho pasivo y poco capital. Al ser el capital tan pequeño, tendremos mayor utilidad dividida entre una base menor, lo cual hace que la rentabilidad de la inversión de los accionistas sea mayor. Este nivel de pasivo/capital debe ser evaluado por el financiero, porque a mayor rentabilidad habrá mayor riesgo. Otro aspecto a considerar en el ROE es que no me da información sobre la operación de la empresa, y ésta es muy valiosa, porque en el largo plazo, una buena operación es sinónimo de rentabilidad (Herramientas de gestión para pymes autónomos, 2013, pág. 3)

RAZONES DE COBERTURA

Las razones de cobertura tienen relación con el **Apalancamiento Financiero** que evalúa el grado de utilización que hace la empresa para cubrir determinados cargos fijos y del riesgo para cumplir los pagos, como de intereses causados por el uso de deuda, así como el causado por terceros. Las razones de cobertura miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones o determinados cargos que pueden comprometer la estabilidad financiera de la empresa.

Apalancamiento Financiero

El Apalancamiento Financiero en una Empresa es una herramienta muy útil, ya que permite evaluar la relación entre la deuda y los capitales propios de la empresa. En otras palabras, el Apalancamiento Financiero no es más que la estrategia económica propiamente dicha de una empresa. En términos generales en una empresa con un fuerte apalancamiento, una pequeña reducción del valor del Activo podría absorber casi totalmente el patrimonio, por el contrario un pequeño aumento podría significar una gran revalorización de este patrimonio. Se calcula según la fórmula siguiente (Rodríguez R. & Acanda Regatillo, 2010, pág. 5)

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}}$$

Si el resultado de este ratio es mayor a 1, implica que el uso de la deuda permite aumentar la rentabilidad financiera. Sin embargo, si su valor es muy alto, esto conlleva a que el endeudamiento crece y por lo tanto puede afectar a la empresa, principalmente por el aumento de los gastos financieros, limitando a la empresa en la capacidad de solicitar préstamos.

Entre los indicadores de cobertura tenemos:

Ratio de Cobertura de Intereses

Calcula la capacidad de la empresa para efectuar los pagos contractuales de intereses, la fórmula que se aplica:

$$\text{Ratio de Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad antes de interese e Impuestos}}{\text{Erogación anual por Intereses}}$$

Cobertura Total del Pasivo

Determina la capacidad que tiene la empresa para cubrir el costo financiero de sus Pasivos (intereses) y el abono del Capital de sus deudas y se determina con la siguiente fórmula:

$$\text{Cobertura Total del Pasivo} = \frac{\text{Ganancias antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Intereses más abonos al Pasivo Principal}}$$

Razón de Cobertura Total

Esta razón incluye todos los tipos de obligaciones, tanto los fijos como los temporales, determina la capacidad de la empresa para cubrir todos sus cargos financieros, se mide con la siguiente fórmula:

$$\text{Cobertura Total} = \frac{\text{Utilidades antes de pagos de arrendamientos, intereses e impuestos}}{\text{Intereses + abonos al Pasivo principal + pago de arrendamientos}}$$

RAZONES DE ACTIVIDAD

Estas razones, llamadas también indicadores de rotación miden el grado de eficiencia con el cual una empresa emplea las diferentes categorías de Activos que posee o utiliza en sus operaciones, teniendo en cuenta su velocidad de recuperación, expresando el resultado mediante índices o número de veces. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componente del activo, el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones, la eficiencia con la cual

una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas (Hernandez Cabrera, 2015, pág. 4)

Los indicadores de actividad o rotación más utilizados son:

Índice de Rotación de Cartera

El índice de Rotación de Cartera, muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio en un periodo determinados de tiempo, generalmente en un año.

Establece el número de veces que las cuentas por cobrar retornan, en promedio, en un periodo determinado. Normalmente, el factor “ventas” debería corresponder a las ventas a crédito, pero como este valor no se encuentra siempre disponible para el analista, se acepta tomar las ventas totales de la compañía, sin importar si han sido de contado o a crédito. Por su parte, el denominador de ésta razón es el promedio registrado en las cuentas por cobrar a clientes o de deudores por mercancías, el cuál se obtiene sumando el saldo inicial al saldo final y dividiendo éste total entre dos o — para mayor precisión— el promedio de los doce últimos meses (Hernandez Cabrera, 2015, pág. 8). Fórmula

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Indicador de Rotación de Inventarios

Señala el número de veces que las diferentes clases de inventarios rotan durante un periodo de tiempo determinado, es el número de veces que los inventarios se convierten en efectivo o cuentas por cobrar, se calcula según la siguiente

Fórmula:

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

Para una mejor interpretación de resultados, el valor de los inventarios promedio (denominador) permanezca a valores históricos pero, en cambio, el valor del costo sí incorpore los respectivos ajustes por inflación, por cuanto dicha cifra expresa el monto que la compañía debería reservar para poder operar normalmente, en condiciones de inflación, o por lo menos en el mismo volumen de transacciones registrado en el período inmediatamente anterior. Por ello, además del ajuste por inflación proveniente de calcular las depreciaciones provenientes de activos fijos y amortización de diferidos, intangibles y activos agotables, debería reflejar la actualización de los demás factores que integran el costo de producción —tales como compras de inventario, mano de obra y gastos indirectos. Este indicador de “rotación de inventarios”, puede —y debe— ser calculado para cada clase de inventario: materia prima, productos en proceso, productos terminados, mercancía para la venta, repuestos y materiales, entre los más comunes, en cuyo caso el factor “costo” debe ser adaptado a las circunstancias (materia prima consumida, costo de producción, costo de ventas o consumos, según se trate de una u otra clase de inventario); y el inventario promedio debe ser lo más representativo posible, ojalá obtenido con una larga serie de datos (por ejemplo los doce meses del año), aunque el promedio de sumar inventario inicial con inventario final, no invalida su resultado. (Hernandez Cabrera, 2015, pág. 85)

Indicador de Rotación de Activos Totales

Este ratio se le conoce también como rotación de activos muestra la eficiencia con la que se están utilizando los activos para generar ventas. Existen tantas clases de relaciones como cuentas del activo haya en un catálogo contable, indicaremos solo:

La razón Ventas a Activos Fijos

La relación entre estas dos variables hace referencia al total invertido en propiedades, planta, equipo y su capacidad para producir y generar ventas, por lo tanto un indicador bajo respecto al promedio del sector, estaría diagnosticando potenciales excesos en la capacidad instalada, o ineficiencias en la utilización de la maquinaria. La proporción se mide según la fórmula:

$$\text{Ventas a Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos Brutos}}$$

Al analizar las razones de actividad, se observa la intensidad en la utilización de activos y que se mide siempre con referencia a las ventas porque normalmente, son las Ventas las que proporcionan la oportunidad de generar recursos propios.

Finalidades del Análisis Financiero

La interpretación del análisis Financiero, ya sea por cualquiera de los indicadores, es de suma importancia, porque a base de estas observaciones los administradores o dueños de negocios examinan los resultados de las decisiones previas y se formulan nuevas posibilidades para decisiones futuras, es por eso que requiere de una intensa investigación que indique con exactitud el estado de todas las cuentas significativas.

Si tenemos en cuenta que el objetivo fundamental del análisis financiero es la toma de decisiones deberemos siempre actuar con la debida precaución a la hora de extraer conclusiones. (Introducción al análisis financiero en Finanzas, s.f). Precisa que: El análisis financiero es una disciplina de naturaleza contable (pero no sólo contable) que trata, a partir de los estados financieros (y otra información cuantitativa, cualitativa y de mercado) de conocer la evolución económica (rentabilidad) y financiera (solvencia) de la empresa, las causas de los cambios en dicha situación, así como poder estimar y predecir el futuro de la misma.

El análisis de estados financieros, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las direcciones que corrijan los puntos débiles que puedan amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos

fuertes que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa (Amat, 2012, pág. 2)

Acotando a lo investigado se indica que el Análisis a los Balances Contables o Estados Financieros es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de las empresas o negocios con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. Y de esta forma desde un perspectiva interna el empresario o administrador irá tomando las direcciones que corrijan los puntos débiles que puedan amenazar su futuro y sacar provecho de los puntos fuertes, desde una perspectiva externa estas técnicas son de gran utilidad para aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución predecible de la empresa.

Toma de Decisiones Financieras

Existen dos grandes toma de decisiones que realizan los directores financieros:

La primera, la toma de decisiones de inversión que consiste en realizar un estudio y analizar los beneficios y los costos-resultados de varios proyectos y decidir cuál de ellos generan mayor rentabilidad, es decir cual hace el mejor uso de dinero de los accionistas.

La segunda, es la toma de decisiones financieras que se da una vez que hayan decidido que inversión llevar a cabo, entonces es momento de resolver como financiarla o pagarla, ya sea mediante el endeudamiento, mayor aportación de los accionistas o colocar más acciones. La mejor decisión tomada por parte de los directores financieros conducirá al éxito de la empresa. Todas las decisiones de los administradores financieros se toman en el contexto del objetivo primordial de la gestión financiera que es maximizar la riqueza de los propietarios y de los accionistas. (Berk, 2010, pág. 5)

Lo expuesto anteriormente se da en el caso de las sociedades jurídicas, las cuales poseen un director financiero que son los encargados de la toma de decisiones de la compañía. También podemos enfocarnos en los empresarios individuales en donde el propietario tiene las funciones de gerente, administrador y director financiero, pues él es quien toma las decisiones de inversión y financiamiento para proteger su capital invertido y es responsable del éxito o fracaso de su negocio.

Para concluir se indica que la mejor toma de decisiones se da cuando se consigue interpretar acertadamente los resultados obtenidos del análisis financiero y seguidamente decidirse en poner énfasis en los datos que no son favorables para la empresa y trabajar en ello hasta conseguir su objetivo.

¿Qué es un Informe final?

Un informe financiero nos ayuda a detectar el estado económico actual de un negocio o empresa durante un periodo determinado, al analizar la situación actual se podrá comparar con periodos anteriores y realizar un informe adecuado al momento, que servirá para la toma de decisiones dentro de la empresa.

Dentro de todo ente económico, es necesario que se tenga información precisa de lo que es la empresa con la finalidad de poder mostrar a la sociedad, en sus diversas áreas, que es está, como está operando, y todo lo relevante que pueda servir para decidir en torno a ella, además que no solo es utilizada dicha información para el exterior, sino también internamente, ya que en base a esta información proporcionada, los accionistas tendrán una amplia visión de cómo está trabajando su capital, los rendimientos que se están obteniendo y en base a esto tomar decisiones bien fundamentadas (Sánchez, 2011, pág. 2)

Estructura de un Informe Final de Análisis Financiero

Un informe final es un documento que permitirá exponer las conclusiones después de realizar un análisis exhaustivo de datos que mostrará de manera ordenada y concisa los aspectos más relevantes del trabajo realizado. Se

puede distribuir un informe final en dos tipos de componentes: introductorios y principales, dentro de los cuales existen diferentes partes del informe final.

1. Componentes introductorios:

Los componentes introductorios aparecen al principio de un informe final y son:

- **Título.** Debe ser breve y ubicar el tema de estudio
- **Índice de contenidos.** Contiene las principales secciones del informe y el orden de aparición de la información (Informe Final, 2012)

2. Componentes principales

Entre los componentes principales se puede destacar:

- **Introducción.** Es la importancia del problema, las investigaciones que se han realizado al respecto, indica definiciones básicas del tema a tratar.
 - **Objetivos.** ¿Qué se pretende lograr con el trabajo realizado?, objetivo general y específico.
 - **Resultados.** Datos de manera objetiva y detallada del trabajo realizado.
 - **Análisis de resultados.** Interpretación de los resultados en base a conocimientos, experiencias y marco teórico.
- Conclusiones.** Los hallazgos más destacados de manera concreta y sencilla, relacionado con los objetivos planteados. (Sánchez, 2011, pág. 4)

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Para la ejecución de la presente tesis se utilizaron los siguientes materiales

MATERIALES

Materiales Bibliográficos

- Libros
- Revistas
- Documentos contables
- Leyes y Reglamentos
- Internet

- **Suministros de Oficina**
- Lápices
- Esferos
- Cuaderno
- Hojas de papel bond
- Resaltador
- Copias

- **Equipo Informático**
- Computadora portátil
- USB
- Cámara fotográfica
- Impresora

MÉTODOS

Científico

Se aplicó para conocer la realidad financiera de la empresa, se investigó el marco teórico pertinente para confrontar el mismo con la práctica, lo que permitió una correcta sistematización y tratamiento de la información de los diferentes conceptos de Análisis Financiero a los Balances Contables y de la interpretación de los indicadores o razones financieras.

Deductivo

La aplicación de este método se lo realizó para relacionar las fuentes bibliográficas investigadas para la ejecución del trabajo de tesis, al conocer los datos generales de la situación encontrada al no encontrar estados financieros confiables, ni análisis financiero, con la finalidad de aplicación con razonamiento lógico en lo referente al análisis financiero de los Balances Contables de la empresa constructora de los años 2014 – 2016.

Inductivo

Permitió conocer hechos particulares de la empresa, así como el problema investigado, durante el periodo analizado, ya que me permitió partir de la actividad económica de la firma constructora y con la utilización de los conocimientos adquiridos acerca de las razones financieras se llegó a los aspectos generales de la interpretación financiera de conformidad con los objetivos propuestos en el presente trabajo realizado.

Descriptivo

Este procedimiento ayudó a narrar hechos, actividades, procesos, sistemas, conclusiones y recomendaciones durante el proceso investigativo, no se

restringió a una simple recolección de datos sino que también se realizó la respectiva interpretación y análisis de las razones financieras.

Analítico

Este método se utilizó al momento de analizar e interpretar el desempeño económico financiero de la empresa constructora, mediante la aplicación del análisis vertical y Horizontal, así como la aplicación de las razones financieras, en base a los Balances Contables de la empresa constructora del Arquitecto Andrés Minga García.

Técnicas

Para la elaboración del presente trabajo se manejó las siguientes técnicas, que se describen a continuación:

- **Entrevistas**

Realizada al propietario de la empresa constructora, a la contadora y al personal de obra, a través de quienes se obtuvo la información necesaria y útil, sobre el funcionamiento, actividades, movimientos económicos y contables.

- **Observación**

Con esta técnica se examinó aspectos internos y externos de la firma constructora, como archivos, registros contables, además se constató las bodegas de materiales, de maquinarias, equipos y varias construcciones realizadas, con el fin de verificar su legalidad.

- **Recolección Bibliográfica**

Se aplicó fichas bibliográficas, normas y reglamentos en la obtención de información para el análisis contable- financiero, y de la interpretación de las razones financieras, que fueron necesarias para el desarrollo del presente trabajo.

f. RESULTADOS

Es la parte práctica del análisis financiero aplicado a la firma constructora del Arq. Andrés Minga García, para lo cual se utilizó los Balances Contables correspondientes a los periodos 2014-2015.

Antecedentes de la firma constructora del Arq. Andrés Minga García

El arquitecto Andrés Minga García, inicia sus actividades como profesional en la rama de arquitectura en la fecha agosto de 2010 se registra en el Servicio de Rentas Internas como: Personas Naturales, en la categoría de Pequeñas Empresas, como profesional en la construcción de viviendas, edificaciones, obras de ingeniería, consultoría, elaboración de planos, dibujos arquitectónicos y otros. Se ubica con una oficina en la Provincia del Azuay, Cantón Nabón, Parroquia Nabón, calle Rocafuerte sin número, referencia a tres cuadras del Parque Central. El cantón Nabón se encuentra ubicado al sudeste del Ecuador a una hora de la ciudad de Cuenca, cuenta con vías de primer orden y de fácil acceso.

Es una empresa unipersonal, el Arq. Andrés Minga oferta sus servicios en todo tipo de construcciones por medio del portal de compras públicas, favoreciéndose desde el año 2012 con varios contratos de obras con el GAD del Municipio de Nabón, siendo un profesional joven y emprendedor culmina a tiempo y con garantía de calidad todas las obras que se encontraban a su cargo. Su política ha sido realizar los trabajos con materiales de construcción de calidad, con personal calificado en la rama, cumpliendo normas inherentes al control de calidad en las ejecuciones de las obras, aplica estrategias planificadas con veracidad en cada etapa de los procesos, en las obras realizadas. El Arq. Andrés Minga es un profesional con alto espíritu de progreso, todo paso que da tiende a analizar, reflexionar y tomar acciones, además indica que siempre tiene un plan A, B... según las circunstancias que se presenten respetando y observando las normas de la buena calidad,

su esfuerzo y labor se ve reflejado en el patrimonio que posee que bordea un valor de ciento noventa y cuatro mil cuatrocientos cuarenta y dos dólares, el mismo que está compuesto en su mayor valor por maquinarias y equipos como una volquete, concretaras, vibradoras, compactadoras, equipo informático moderno. Etc.

Presentación de los Balances Contables

La señora Contadora de la firma constructora, presentó los Balances Contables de los años 2014-2015, los mismos que han sido elaborados en forma general sin detalles de cuentas, para realizar el análisis financiero de los mismos, y al haber examinado los movimientos de la empresa, he visto la necesidad de implantar un plan de cuentas con las respectivas subcuentas, con la finalidad de conocer de una manera más detalla el movimiento contable de cada una de las cuentas.

En anexos se presenta los Balances Contables originales como fueron entregados por la Sra. Contadora, y el nuevo plan de cuentas establecido.

A continuación se presenta los Balances Contables de los años 2014 y 2015, formado con las subcuentas para la firma constructora del Arq. Andrés Minga García, los mismos que son de vital importancia para el desarrollo de los resultados, en base a los mismos se realizarán los cálculos del método vertical, horizontal y de las razones financieras.

Los Balances Contables presentados a continuación permitieron medir el rendimiento y rentabilidad de la firma constructora; a través del análisis e interpretaciones, se pudo contribuir con recomendaciones generales y de optimización de recursos para el propietario que sabrá encaminar y engrandecer su negocio hacia el éxito.

- **BALANCE GENERAL 2014**

Tabla 1. Balance General 2014

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE						
BALANCE GENERAL						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014						
EN DÓLARES						
1	ACTIVO					258750,51
101	ACTIVO CORRIENTE				113261,51	
10101	CAJA Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO			13707,44		
1010101	Caja General		1550,00			
1010102	Caja Chica		500,00			
1010103	Bancos		11657,44			
101010301	Banco del Pichincha	4215,15				
101010302	Banco del Austro	2315,96				
101010303	Cooperativa Jardín Azuayo	5126,33				
10102	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES			36902,45		
1010201	Cuentas por Cobrar a Clientes		1880,00			
101020101	Coronel García Henry	1250,00				
101020102	Balarezo Torres Gustavo Arq.	630,00				
1010202	Documentos por Cobrar a Clientes		35022,45			
101020201	GAD del Municipio de Nabón	31522,45				
101020202	Cuerpo de Bomberos de Nabón	3500,00				
101020203	Otras Cuentas por Cobrar					
10103	INVENTARIOS			49895,00		
10103	Inventario de Materiales para la Construcción		5560,00			
10104	Inventario de Suministros y Materiales		985,00			

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
EN DÓLARES**

10105	Obras en Construcción		17550,00			
10106	Obras Terminadas		25800,00			
10104	SEGUROS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS			686,25		
1010401	Seguros Pagados por anticipado		186,25			
1040402	Otros Gastos Anticipados		500,00			
10105	ANTICIPO A PROVEEDORES			2500,00		
1010501	Anticipo a Ferretería Continental		1500,00			
1010502	Anticipo Almacenes el Hierro		1000,00			
10106	ANTICIPO A SUBCONTRATISTAS			500,00		
1010601	Roldan Lata Diego Ing.		500,00			
10107	ANTICIPO A EMPLEADOS Y TRABAJADORES			3000,00		
1010701	Anticipo a Empleados Administrativos		2400,00			
1010702	Anticipo a Trabajadores de Obra		600,00			
10108	IMPUESTOS Y OTROS			3420,37		
1010801	Crédito Tributario a Favor		3420,37			
10105	OTROS ACTIVOS CORRIENTES			2650,00		
1010501	Otros Activos Corrientes		2650,00			
102	ACTIVO NO CORRIENTE				145489,00	
10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			145489,00		
1020103	Muebles, Enseres y Equipos de Oficina		3100,00			
1020104	Equipos de Computación		4800,00			
1020105	Maquinaria Liguera y Pesada		45000,00			
1020106	Herramientas menores de Construcción		3865,00			

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
EN DÓLARES**

1020107	Vehículos		10000,00			
1020108	Vehículos, Equipo de Transporte Caminero		85000,00			
1020109	(-)DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES		6276,00			
102010901	Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	310,00				
102010902	Equipos de Computación	765,00				
102010903	Maquinaria Liguera y Pesada	1525,00				
102010904	Herramientas menores de Construcción	451,00				
102010905	Vehículos	1137,00				
102010906	Vehículos, Equipo de Transporte Caminero	2088,00				
2	PASIVOS					63988,22
201	PASIVOS CORRIENTES				28988,22	
20101	DOCUMENTOS POR PAGAR			14778,62		
2010101	Proveedores		14778,62			
201010101	Ferretería Continental	3525,65				
201010102	Importadora Comercial El Hierro Cía. Ltda.	2839,12				
201010103	Explotación de Áridos Rircay	1250,00				
201010104	Comercial Zárate Baculima Cía. Ltda.	645,22				
201010105	IPAC S.A.	3548,27				
201010106	Comercial Aguirre Ramón	2256,34				
201010107	Ingeniería del Color	188,52				
201010108	Varios Proveedores	525,50				
20102	PRÉSTAMOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO			5000,00		
2010102	Préstamos Bancarios		5000,00			

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
EN DÓLARES**

201010201	Banco del Austro	5000,00				
20103	SUBCONTRATOS POR PAGAR			3770,68		
2010301	Subcontratos		3770,68			
201010301	Constructora Argudo Cía. Ltda.	3770,68				
20104	CUENTAS POR PAGAR			5438,92		
2010401	Obligaciones Patronales		5438,92			
201040101	Remuneraciones	854,00				
201040102	Beneficios Sociales	475,77				
201040103	Aportes al IESS	518,20				
201040104	Participación a Empleados y Trabajadores	3590,95				
2103	OTRAS CUENTAS POR PAGAR					
210301	Contribuciones, impuestos y multas					
202	PASIVOS NO CORRIENTES				35000,00	
20201	OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO			35000,00		
2020101	Préstamos Bancarios		20000,00			
202010101	Cooperativa Jardín Azuayo	20000,00				
2020102	Documentos por Pagar		15000,00			
202010201	Morales Santacruz Luis	15000,00				
3	PATRIMONIO NETO					194762,29
30	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS				194762,29	
301	CAPITAL PAGADO			191171,34		
30101	Minga García Andrés Arq.		191171,34			
302	RESULTADOS			3590,95		

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
EN DÓLARES**

30201	Utilidad del Ejercicio		3590,95			
	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO					258750,51

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

- **ESTADO DE RESULTADOS 2014**

Tabla 2. Estado de Resultados 2014

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE BALANCE DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 EN DÓLARES						
4	INGRESOS					99672,16
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				99672,16	
4103	Contratos de Construcción					
410301	Con GAD del Municipio de Nabón			95010,16		
4104	Servicios de Consultoría			3400,00		
4105	Otros Ingresos de Actividades Ordinarias			1262,00		
410501	Venta de Desperdicios de Materiales		<u>1262,00</u>			
5	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN					75732,49
51	COSTOS					
5101	Directos			61425,94		
510101	(+) Inventario Inicial de Materiales		5475,00			
510102	(+) Compra Neta de Materiales de Obra		38194,23			
510103	(+) Transporte de Materiales de Obra		1855,55			
510106	(+) Mano de Obra Directa		15901,16			
51010601	Salario de los Obreros	10886,37				
51010602	Beneficios Sociales de los Obreros	5014,79				
5102	Indirectos			7246,37		
510201	(+) Sumisitos Materiales y Repuestos		1375,00			
510202	(+) Mano de Obra Indirecta		6854,00			
510203	(+) Mantenimiento y Reparaciones		1523,20			
510204	(+) Combustible y Lubricantes		780,42			
510205	(+) Seguros por Fianza		655,75			
510206	(+) Transporte		122,00			
510207	(+) Servicios Básicos		220,00			
510208	(+) Depreciación Propiedades, Planta y Equipo		6276,00			
510209	(-) Inventario Final de Materiales		10755,000			

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE**BALANCE DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
EN DÓLARES**

52	GASTOS				
5201	Gastos de Operación			4582,04	
520101	Sueldos		2124,00		
520102	Prestaciones y Beneficios Sociales		451,34		
520103	Comisiones y Multas		180,20		
520104	Gastos de Viaje, Hospedaje y Alimentación		235,00		
520105	Mantenimiento y Reparaciones		220,75		
520106	Arriendos		300,00		
520107	Servicios Básicos		110,75		
520108	Combustible y Lubricantes		160,00		
520109	Gastos de Gestión (agasajo a trabajadores y clientes)		350,00		
520110	Matriculación de Vehículos		385,00		
520111	Impuestos y Contribuciones Municipales		65,00		
5202	Gastos Financieros			2478,14	
520201	Intereses y Comisiones		2478,14		
60	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES				23939,67
61	(-)15% Participación Trabajadores				3590,95
62	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS				20348,72
63	Impuesto a la Renta Causado				4537,76
79	GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO ECONÓMICO				15810,96

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)

Elaborado por: Nancy García

ANÁLISIS VERTICAL

- Balance General 2014

Tabla 3. Análisis Vertical

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 EN DÓLARES			
	TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
ACTIVO	258750,51		
ACTIVO CORRIENTE	113261,51	100,00%	43,77%
Caja y equivalente al efectivo	13707,44	12,10%	5,30%
Caja General	1550,00	11,31%	0,60%
Caja Chica	500,00	3,65%	0,19%
Bancos	11657,44	85,04%	4,51%
Documentos y cuentas por cobrar	36902,45	32,58%	14,26%
Cuentas por Cobrar a Clientes	1880,00	5,09%	0,73%
Documentos por Cobrar a Clientes	35022,45	94,91%	13,54%
Inventarios	49895,00	44,05%	19,28%
Inventario de Materiales para la Construcción	5560	11,14%	2,15%
Inventario de Suministros y Materiales	985	1,97%	0,38%
Obras en Construcción	17550	35,17%	6,78%
Obras Terminadas	25800	51,71%	9,97%
Seguros y otros pagos anticipados	686,25	0,61%	0,27%
Anticipo a proveedores	2500,00	2,21%	0,97%
Anticipo a subcontratistas	500,00	0,44%	0,19%
Anticipo a empleados y subcontratistas	3000,00	2,65%	1,16%
Impuestos y otros	3420,37	3,02%	1,32%
Otros activos	2650,00	2,34%	1,02%
ACTIVO NO CORRIENTE	145489,00		56,23%
Propiedad, planta y equipo	145489,00	100,00%	56,23%
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	3100,00	2,13%	1,20%
Equipos de Computación	4800,00	3,30%	1,86%
Maquinaria Liguera y Pesada	45000,00	30,93%	17,39%
Herramientas menores de Construcción	3865,00	2,66%	1,49%
Vehículos	10000,00	6,87%	3,86%
Vehículos, Equipo de Transporte Caminero	85000,00	58,42%	32,85%

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
EN DÓLARES

(-)DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES	-6276,00	-4,31%	-2,43%
PASIVOS	63988,22		24,73%
PASIVOS CORRIENTES	28988,22	100%	11,20%
Documentos por Pagar	14778,62	50,98%	5,71%

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE			
BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
Prestamos financieros C/P	5000,00	17,25%	1,93%
Subcontratos por pagar	3770,68	13,01%	1,46%
Cuentas por pagar	5438,92	18,76%	2,10%
PASIVOS NO CORRIENTES	35000,00	100%	13,53%
Préstamos Bancarios	20000,00	57%	7,73%
Documentos por Pagar	15000,00	43%	5,80%
PATRIMONIO NETO	194762,29	100%	75,27%
Capital pagado	191171,34	98,16%	73,88%
Utilidad del ejercicio	3590,95	1,84%	1,39%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	258750,51	100%	

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

ESTRUCTURA DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 4. Estructura de la Situación Financiera

ACTIVO		PASIVO	
Activo Corriente	43,77%	Pasivo Corriente	11,20%
Activo no Corriente	56,23%	Pasivo no Corriente	13,53%
		TOTAL PASIVO	24,73%
		PATRIMONIO	75,27%
TOTAL ACTIVO	100%	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	100%

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

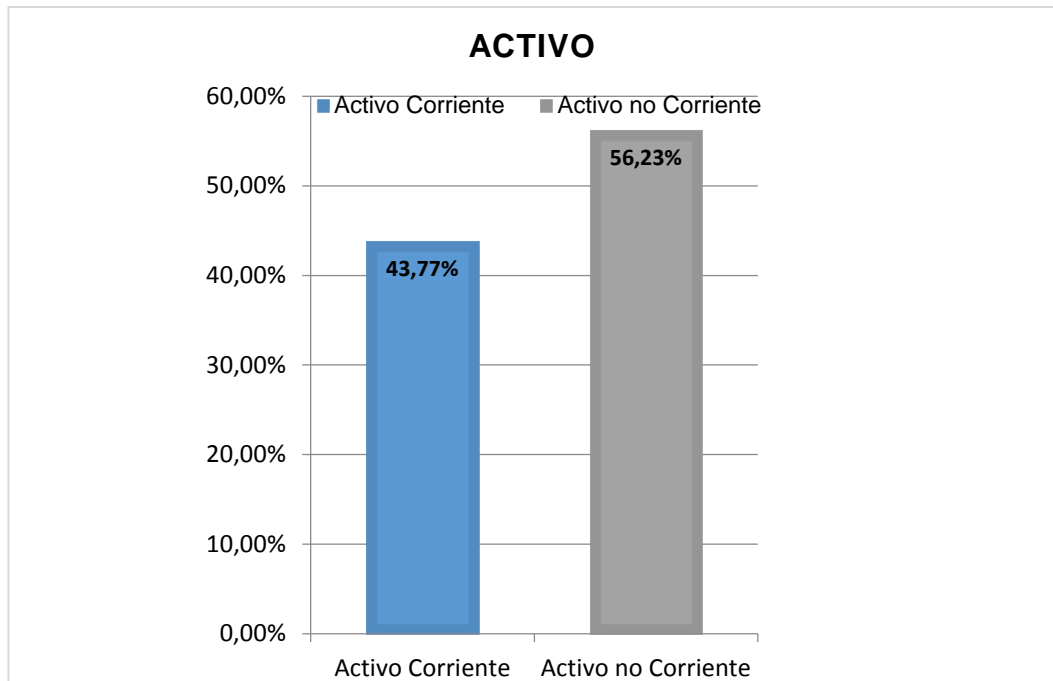
ACTIVOS 2014

Tabla 5. Composición del Activo

ACTIVO	%	RUBRO
Activo Corriente	43,77%	113261,51
Activo no Corriente	56,23%	145489,00
Total	100,00%	258750,51

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 1. Composición del Activo



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

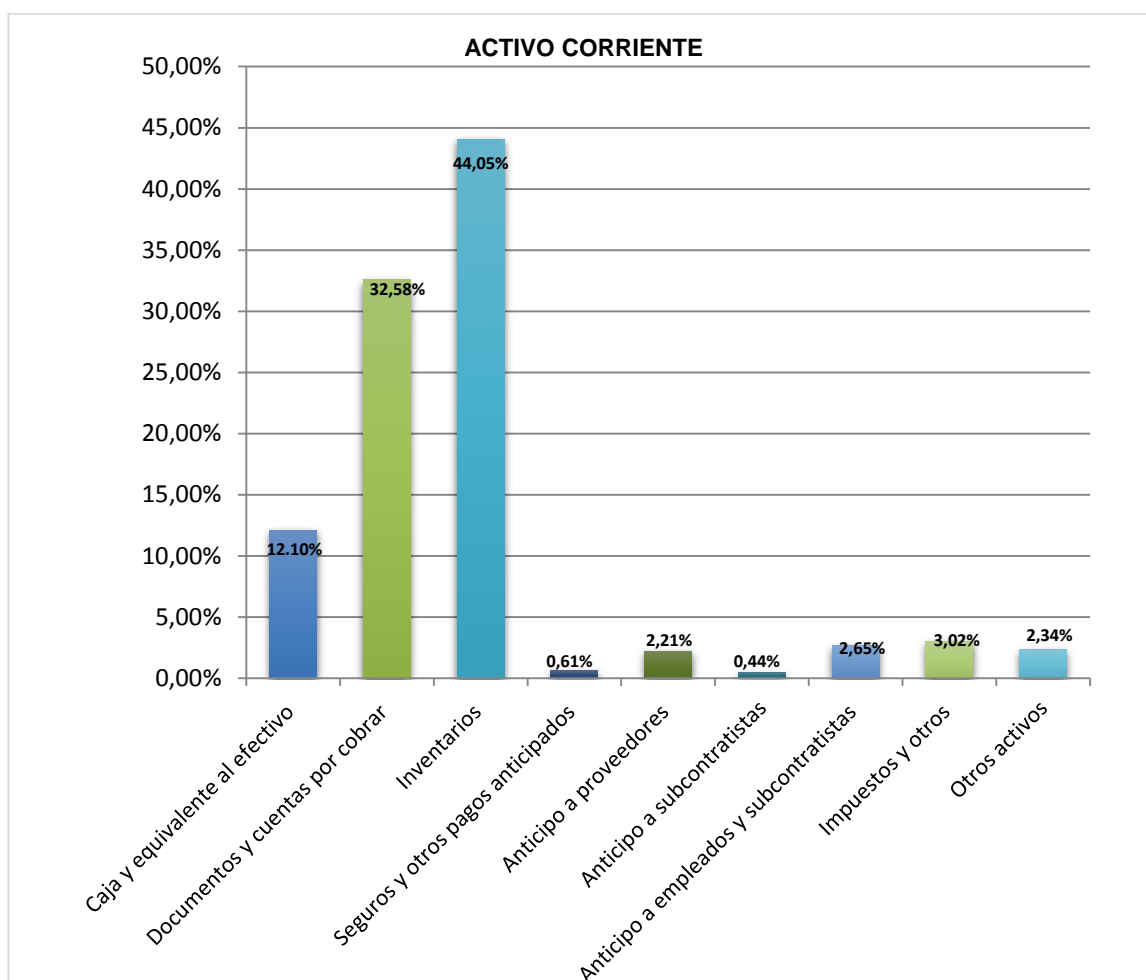
Interpretación: Al analizar la estructura financiera de la firma constructora del Arq. Andrés Minga de los Balances Contables del año 2014, se puede establecer que sobre el 100% de activos de un valor de: \$ 258750,51 en Activos Corrientes posee un valor de \$ 113261,51 representando el 43,77% y el Activos no Corrientes un valor \$ 145489,00 siendo el 56,23%, se determinó que la empresa posee más activo no corriente que activo corriente, esto se debe principalmente a que cuenta con activos fijos tales como maquinaria, ligera y pesada, muebles y enseres, equipos de oficina y otros activos que son de vital importancia para el desarrollo de su actividad económica.

Tabla 6. Estructura del Activo Corriente

ACTIVO CORRIENTE	%	Rubro
Caja y equivalente al efectivo	12,10%	13707,44
Documentos y cuentas por cobrar	32,58%	36902,45
Inventarios	44,05%	49895,00
Seguros y otros pagos anticipados	0,61%	686,25
Anticipo a proveedores	2,21%	2500,00
Anticipo a subcontratistas	0,44%	500,00
Anticipo a empleados y subcontratistas	2,65%	3000,00
Impuestos y otros	3,02%	3420,37
Otros activos	2,34%	2650,00
Total		113261,51

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 2. Estructura del Activo Corriente



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

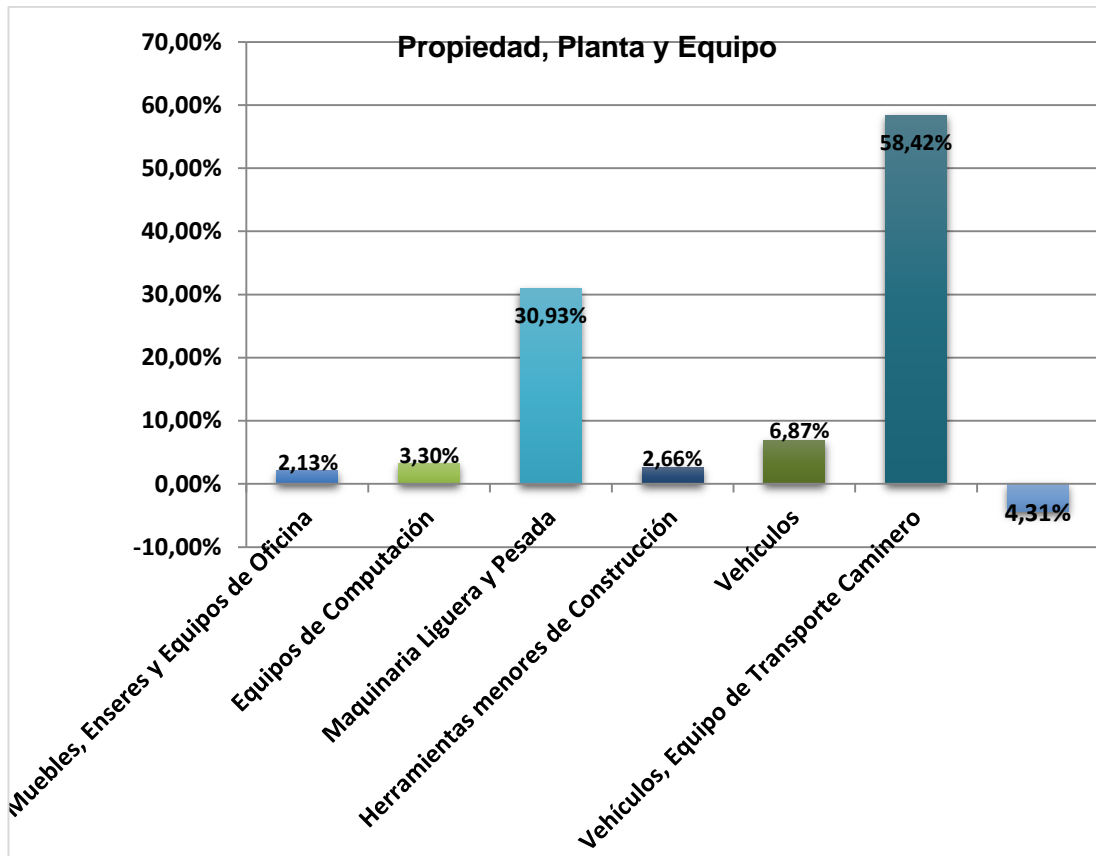
Interpretación: En base a la información anterior se puede determinar que el Arq. Minga, tiene como activos corrientes más representativos a los inventarios con un porcentaje de 44,05% que está representada por materiales de construcción necesarios para la actividad como la inversión en cemento, hierro, eternit, etc. Existe construcciones en proceso y obras terminadas y no entregadas, la cuenta documentos y cuentas por cobrar representa un 32.58% que son valores pendientes de cobro a clientes por obras y servicios de trabajos realizados como al Municipio de Nabón, existe valores pendientes de cobro de periodos anteriores, en caja y equivalente al efectivo con 12,10%. Dinero en efectivo que cuenta en dos bancos de la localidad.

Tabla 7. Estructura de Activo no Corriente

Propiedad, planta y equipo	%	Rubro
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	2,13%	3100,00
Equipos de Computación	3,30%	4800,00
Maquinaria Liguera y Pesada	30,93%	45000,00
Herramientas menores de Construcción	2,66%	3865,00
Vehículos	6,87%	10000,00
Vehículos, Equipo de Transporte Caminero	58,42%	85000,00
(-) depreciación acumulada de propiedad planta y equipo	-4,31%	-6276,00
Total	100%	145489,00

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 3. Estructura del Activo no Corriente



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
 Elaborado por: Nancy García

Interpretación: la cuenta denominada: propiedad, planta y equipo, está conformada por los siguientes activos no corrientes: vehículos camioneros con un 58,42%, se puede establecer que la mayor parte de activos no corrientes se centran en los vehículos camioneros como la volquete, lo que significa que estos quipos son necesarias para el desempeño de su actividad de servicios en la construcción, la maquinaria ligera y pesada con un 30,93%, que son como el vibrador, sapito, mezcladora, etc. En vehículos con el 6,87%, de una camioneta que sirve para el traslado a los diferentes puestos de trabajo y de transporte de material liviano 2,13% en muebles de oficina y equipos, finalmente con solo 3,30% en equipos de cómputo. De este grupo Esta representación significativa de estos dos

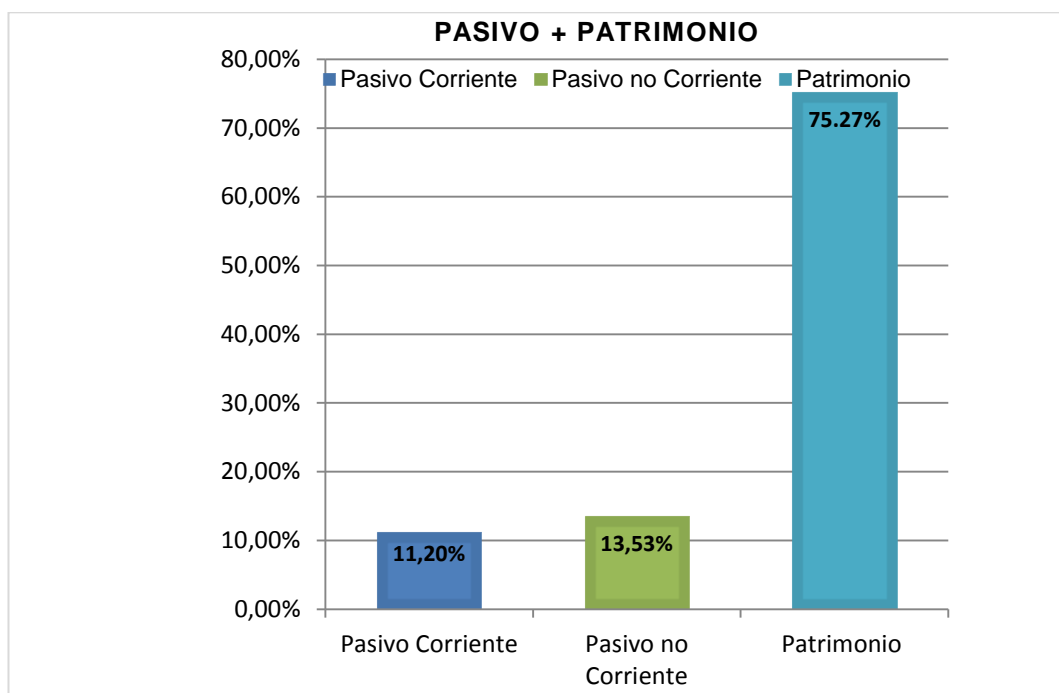
rubros es evidente puesto que son necesarios para el desarrollo de las actividades del Arq. Minga, por la naturaleza del trabajo que realiza.

Tabla 8. Composición del Pasivo y Patrimonio

PASIVO	%	RUBRO
Pasivo Corriente	11,20%	28988,22
Pasivo no Corriente	13,53%	35000,00
Patrimonio	75,27%	194762,29
TOTAL	100,00%	258750,51

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 4. Composición del Pasivo y Patrimonio



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: Por otra parte, del 100% de pasivos, el 11.20% corresponde al pasivo corriente que es equivalente en términos monetarios a \$ 28988,22 dólares. El 13,53% representan el pasivo no corriente que equivale a \$ 35000,00, y finalmente el 75,27% corresponde al patrimonio con valor monetario equivalente a \$ 194762,29 dólares. Se

resalta el préstamo bancario que el Arq. Minga indica que fue necesario realizarlo para invertir en la adquisición de activos.

Otra cuenta importante a destacar es el patrimonio que cuenta con un porcentaje alto dentro de su estructura de financiamiento, y se debe a que cuenta con un monto muy significativo en el capital equivalente a \$ 191171,00 dólares. Inversiones que le respaldan al Arq. Minga para cubrir obligaciones del Pasivo.

Su fortaleza para contar con un elevado capital propio ha sido las oportunidades que se le han presentado en la adquisición de maquinaria, y la ayuda personal que ha tenido de sus familiares.

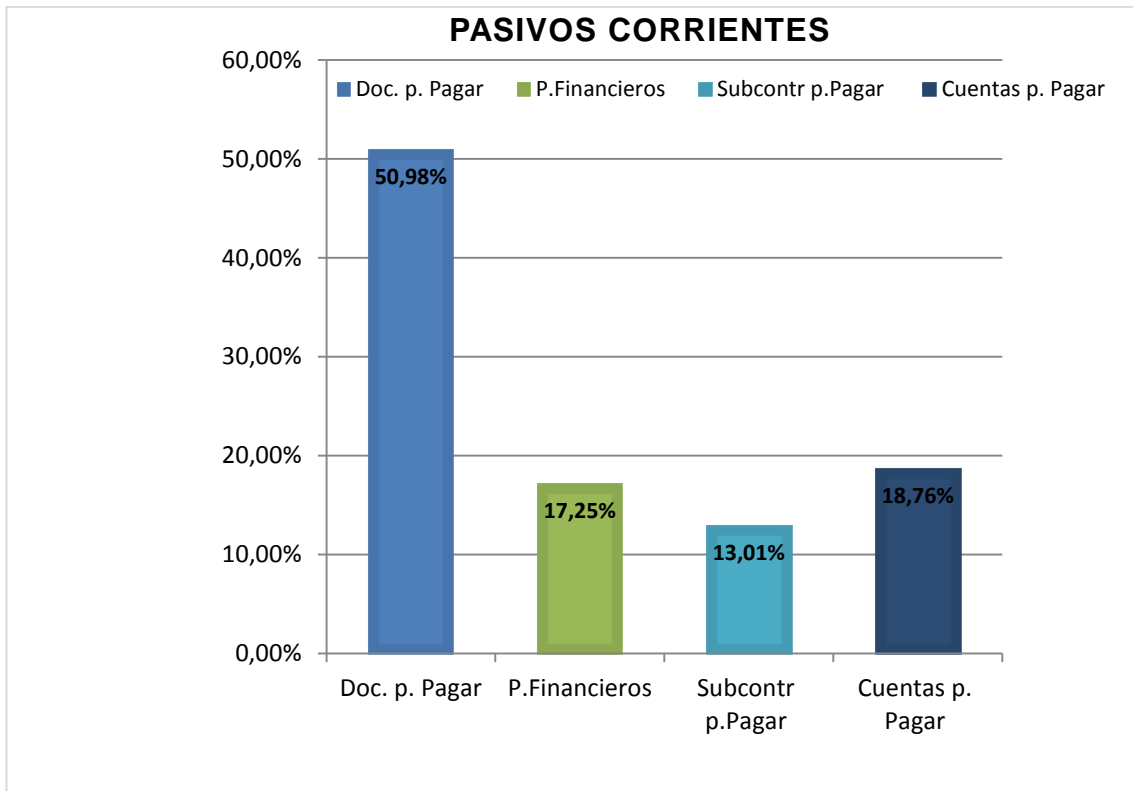
PASIVO

Tabla 9. Estructura del Pasivo Corriente

PASIVOS CORRIENTES	%	Rubro
Documentos por Pagar	50,98%	14778,62
Prestamos financieros C/P	17,25%	5000,00
Subcontratos por pagar	13,01%	3770,68
Cuentas por pagar	18,76%	5438,92
total		28988,22

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 5. Estructura del Pasivo Corriente



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

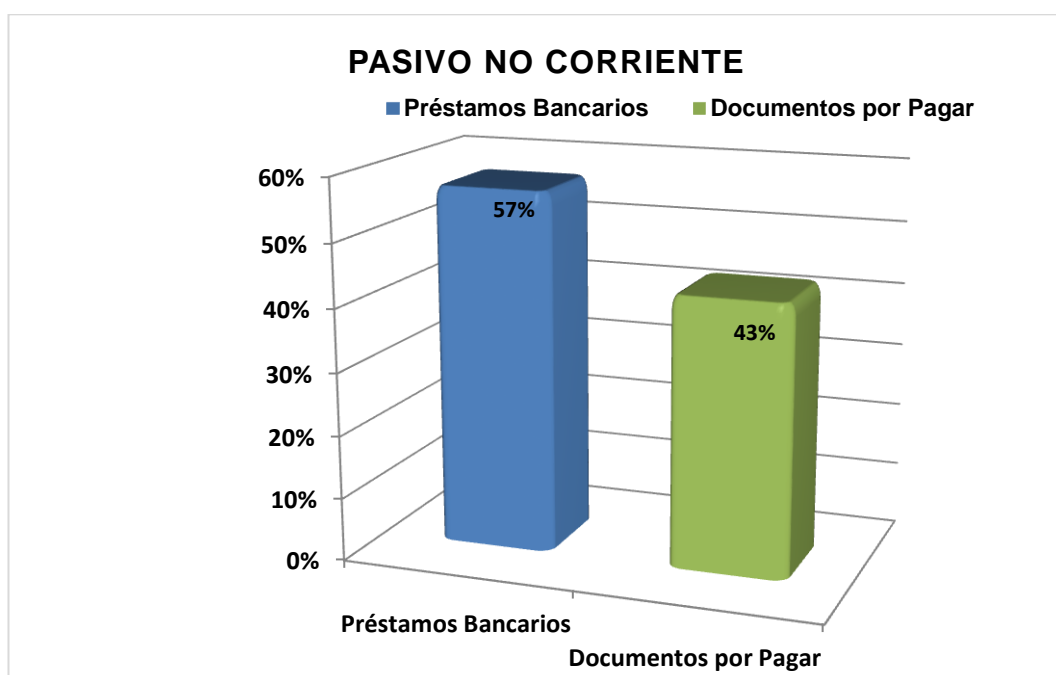
Interpretación: Del 100% de pasivos corrientes que representan un valor total de \$ 28988,22 dólares, el 50,98% corresponden a documentos generados por deudas contraídas desde que empezó en la rama de servicios de construcción, las obligaciones generadas en el año 2014 se deben principalmente a las compras a crédito de materia prima y materiales de construcción, como hierro, eternit, cemento, ladrillos, baldosa, material eléctrico, etc. El 18,76% a cuentas por pagar, que son obligaciones patronales como beneficios sociales y aportes al IESS, 17,25% a préstamos financieros que corresponde a un préstamo bancario a un plazo de un año, 13,01% subcontratos por pagar. De acuerdo a estos datos se establece que el Arq. Minga tiene deudas a corto plazo, cuyo monto más representativo por pagar fue de \$ 14778,62 dólares

Tabla 10. Estructura del Pasivo no Corriente

PASIVOS NO CORRIENTES	%	Rubro
Préstamos Bancarios	57%	20000,00
Documentos por Pagar	43%	15000,00
Total	100%	35000,00

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 6. Estructura del Activo no Corriente



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

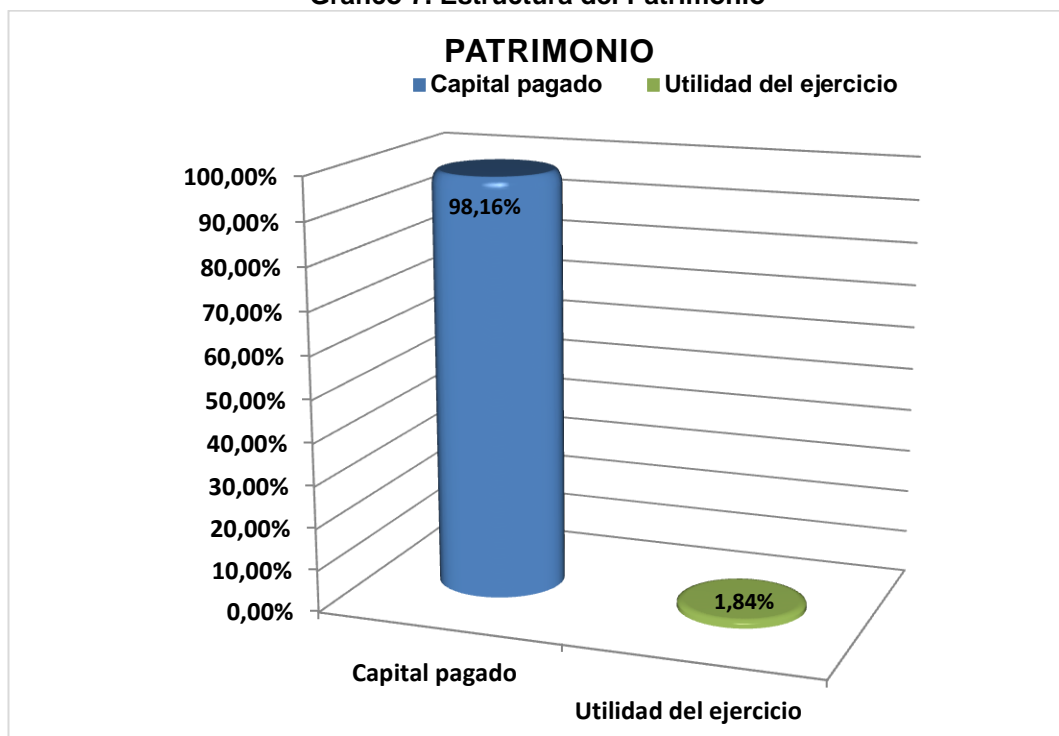
Interpretación: El total de pasivos no corrientes es de \$ 35000 dólares, de los cuales el 57% corresponden a préstamos bancarios y el 43% corresponde a documentos por pagar. En este sentido se establece que el Arq. Minga mantuvo deudas a largo plazo, contraídas por la adquisición de ciertos activos como vehículos y otras herramientas de construcción.

Tabla 11. Estructura del Patrimonio

PATRIMONIO NETO	%	Rubro
Capital pagado	98,16%	191171,34
Utilidad del ejercicio	1,84%	3590,95
Total patrimonio	100%	194762,29

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
 Elaborado por: Nancy García

Gráfico 7. Estructura del Patrimonio



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
 Elaborado por: Nancy García

Interpretación: Durante el año 2014 el Arq. Minga poseía un patrimonio por un valor de \$ 194762,29 dólares. Los mismos que estuvieron distribuidos en capital pagado y utilidad del ejercicio que corresponden a 98,16% y 1,84% respectivamente. Lo que indica que durante ese periodo la utilidad fue de solo \$ 3590,95 dólares, monto poco significativo. Este resultado probablemente se deba a las deudas contraídas durante el ejercicio económico.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2014

Tabla 12. Análisis Vertical Estado de Resultados 2014

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE BALANCE DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 EN DÓLARES			
		% Rubro	% Grupo
INGRESOS	99672,16	100%	100%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	99672,16		
Contratos de Construcción	99672,16		
Con GAD del Municipio de Nabón	95010,16	95,32%	95,32%
Servicios de Consultoría	3400	3,41%	3,41%
Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	1262	1,27%	1,27%
Venta de Desperdicios de Materiales	1262		
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	75732,49		100%
COSTOS	68672,31	100%	90,68%
Directos	61425,94	89,45%	81,11%
(+) Inventario Inicial de Materiales	5475	7,97%	7,23%
(+) Compra Neta de Materiales de Obra	38194,23	55,62%	50,43%
(+) Transporte de Materiales de Obra	1855,55	2,70%	2,45%
(+) Mano de Obra Directa	15901,16	23,16%	21,00%
Salario de los Obreros	10886,37	15,85%	14,37%
Beneficios Sociales de los Obreros	5014,79	7,30%	6,62%
Indirectos	7246,37	10,55%	9,57%
(+) Suministros Materiales y Repuestos	1375	2,00%	1,82%
(+) Mano de Obra Indirecta	6854	9,98%	9,05%
(+) Mantenimiento y Reparaciones	1523,2	2,22%	2,01%
(+) Combustible y Lubricantes	780,42	1,14%	1,03%
(+) Seguros por Fianza	655,75	0,95%	0,87%
(+) Transporte	122	0,18%	0,16%
(+) Servicios Básicos	415	0,60%	0,55%
(+) Depreciación Propiedades, Planta y Equipo	6276	9,14%	8,29%
(-) Inventario Final de Materiales	-10755	-	-14,20%
		15,66%	
GASTOS	7060,18	100%	9,32%
Gastos de Operación	4582,04	64,90%	6,05%
Sueldos	2124	30,08%	2,80%

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE BALANCE DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 EN DÓLARES			
Prestaciones y Beneficios Sociales	451,34	6,39%	0,60%
Comisiones y Multas	180,2	2,55%	0,24%
Gastos de Viaje, Hospedaje y Alimentación	235	3,33%	0,31%
Mantenimiento y Reparaciones	220,75	3,13%	0,29%
Arriendos	300	4,25%	0,40%
Servicios Básicos	110,75	1,57%	0,15%
Combustible y Lubricantes	160	2,27%	0,21%
Gastos de Gestión (agasajo a trabajadores y clientes)	350	4,96%	0,46%
Matriculación de Vehículos	385	5,45%	0,51%
Impuestos y Contribuciones Municipales	65	0,92%	0,09%
Gastos Financieros	2478,14	35,10%	3,27%
Intereses y Comisiones	2478,14	35,10%	3,27%
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES	23939,67		
(-)15% Participación Trabajadores	3590,9505		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	20348,72		
Impuesto a la Renta Causado	4537,76		
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO ECONÓMICO	15810,96		

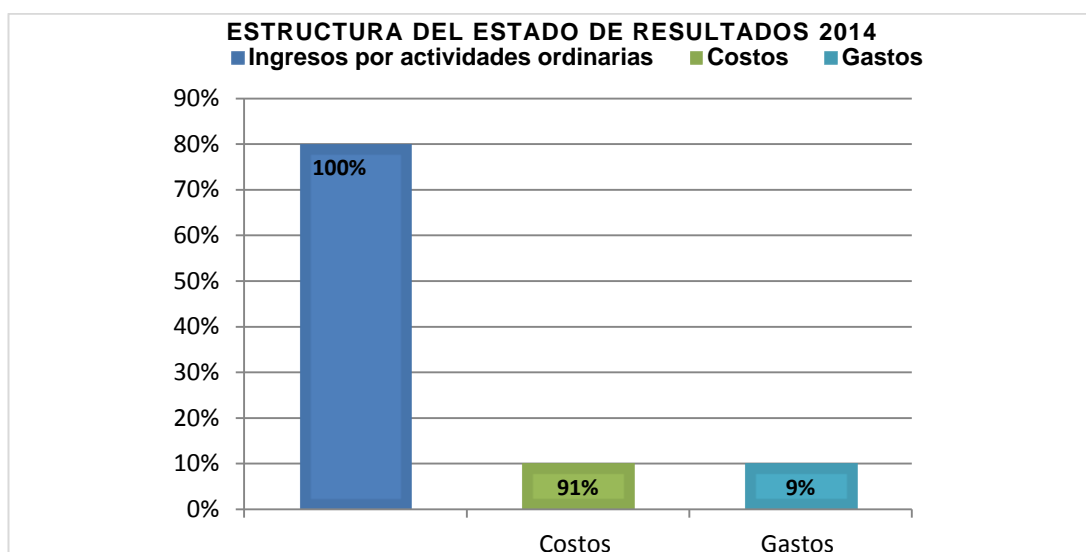
Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
 Elaborado por: Nancy García

Tabla 13. Estructura de Estado de Resultados

INGRESOS		GASTOS	
Ingresos por actividades ordinarias	100%	Costos	90,68%
		Gastos	9,32%
TOTAL	100%	TOTAL GASTOS	100%

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
 Elaborado por: Nancy García

Gráfico 8. Estructura 2014 Estado de Resultados



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: En la estructura del estado de resultados del año 2014, los ingresos se basan solo en la actividad de servicios de construcción que significan el valor \$ 99672,16 que representan el 95,32% que son resultados positivos para la empresa, el balance de resultados está equilibrado con los Costos con el 91% y Gastos que el 9%.

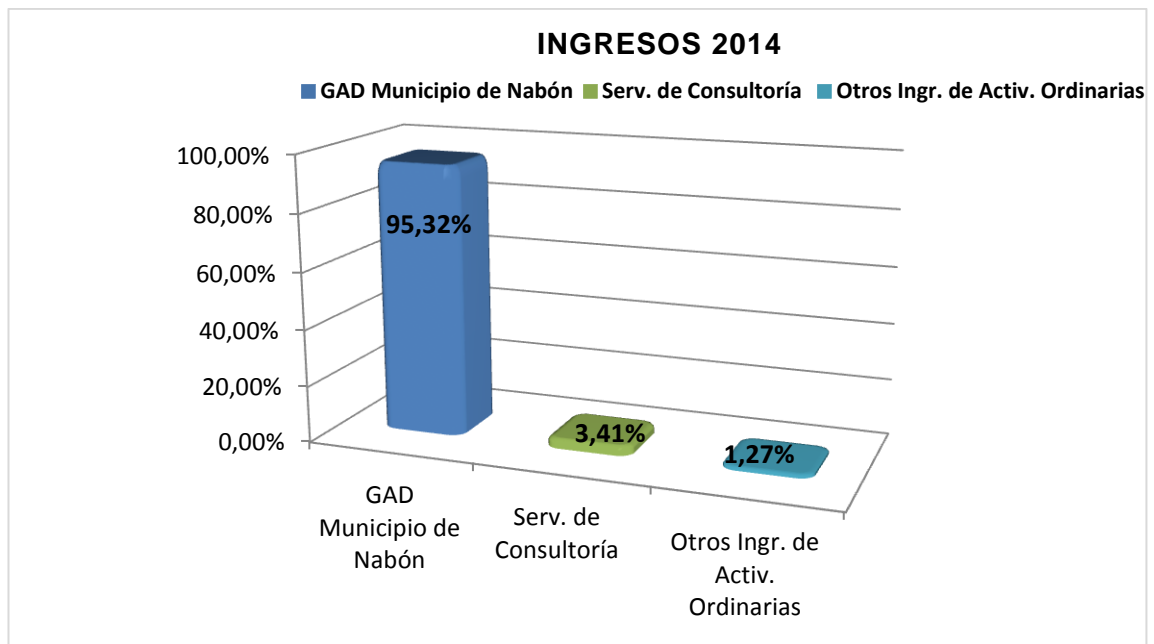
Ingresos

Tabla 14.- Descomposición del Ingreso 2014

	%	RUBRO
Ingresos	100%	99672,16
Ingresos de actividades ordinarias		99672,16
Contratos de Construcción		99672,16
Con GAD del Municipio de Nabón	95,32%	95010,16
Servicios de Consultoría	3,41%	3400,00
Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	1,27%	1262,00
Venta de Desperdicios de Materiales		1262,00

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 9. Ingresos 2014



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: Del 100% de ingresos, el 95,32% corresponden a los ingresos provenientes de contratos con el GAD de Nabón, el 3,41% por servicios de consultoría y el 1,27% por la venta de desperdicios. Esto es igual a un rubro de \$ 99672,16 dólares, únicos ingresos percibidos por el Arq. Minga durante el año 2014.

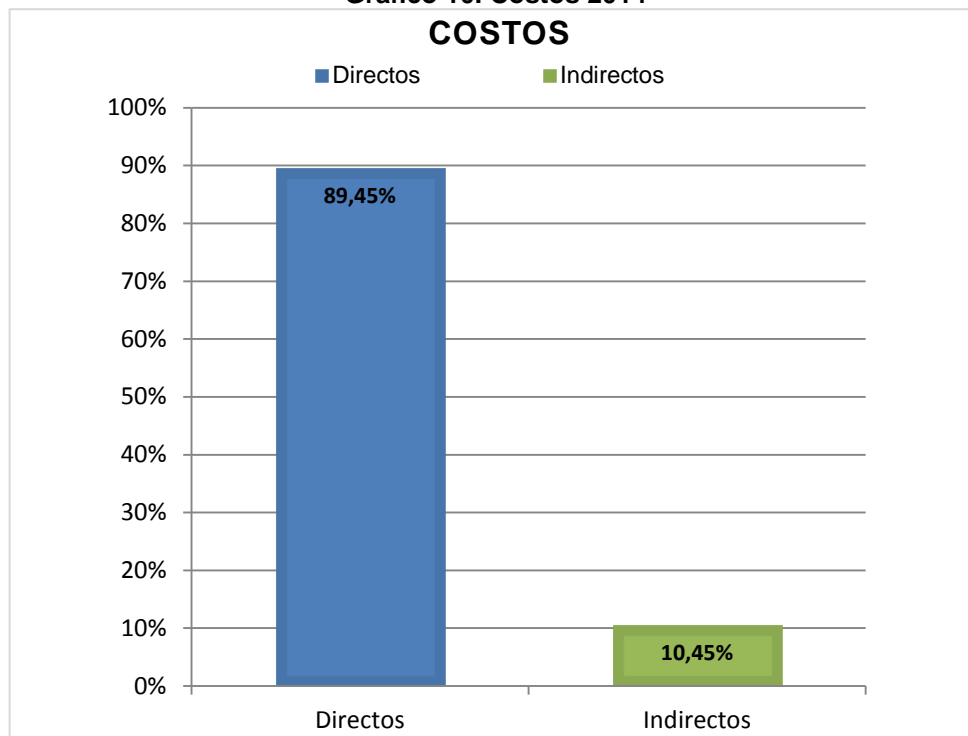
Costos 2014

Tabla 14. Costos 2014

COSTOS	%	Rubro
Directos	89,45%	61425,94
Indirectos	10,55%	7246,37
Total	100,00%	68672,31

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 10. Costos 2014



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)

Elaborado por: Nancy García

Interpretación: los costos incurridos en el año 2014, fueron directos e indirectos, siendo los costos directos los más representativos en un 89,45%, es decir que se incurrió en costos relacionados con el pago de mano de obra directa, materias primas y otros costos que están relacionados directamente con los procesos de construcción o con el servicio prestado por el Arq. Minga, en monto equivalen a \$ 61425,94 dólares. Mientras que solo un 10,45% representan los costos indirectos, estos se relacionan principalmente con la mano de obra indirecta, repuestos y otros costos indirectos, que aunque no se vinculan directamente con el servicio de construcción, son necesarios para prestar un buen servicio.

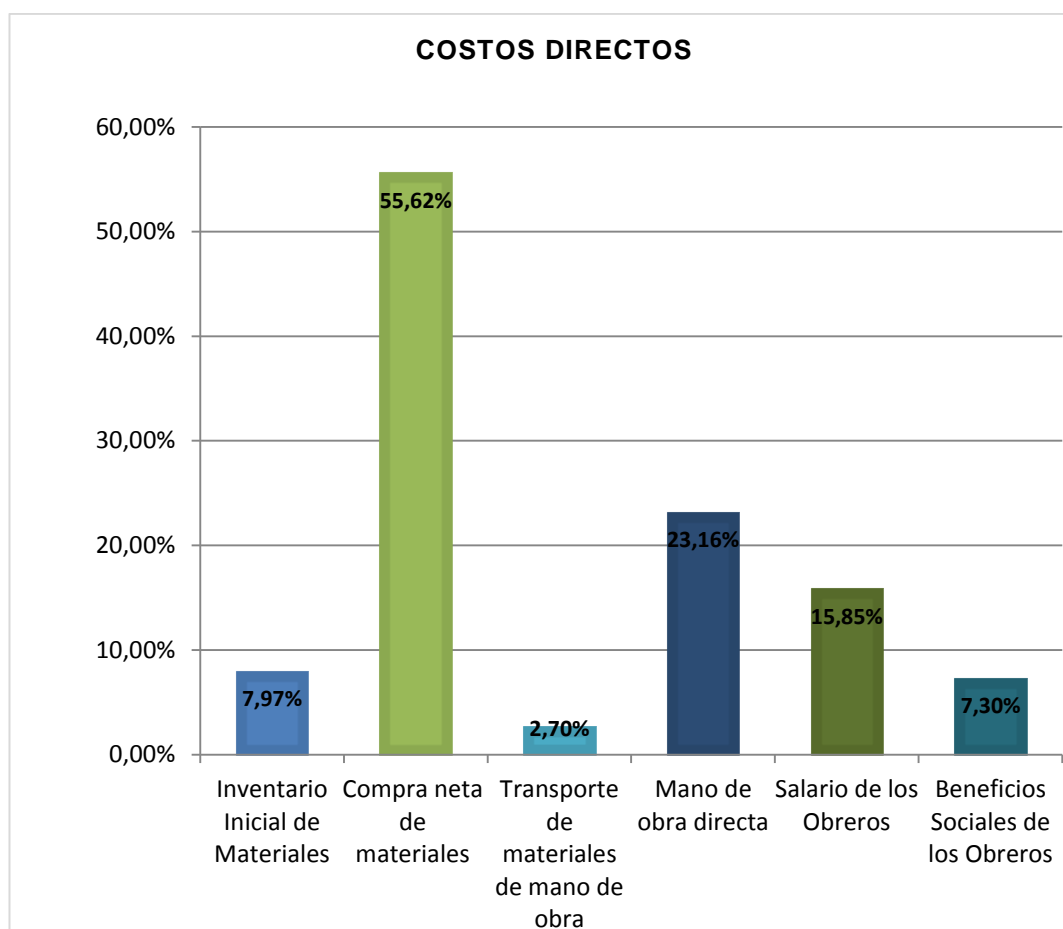
Costos Directos

Tabla 15. Costos Directos 2014

COSTOS	100%	Rubro
Directos	89,45%	61425,94
Inventario Inicial de Materiales	7,97%	5475,00
Compra neta de materiales	55,62%	38194,23
Transporte de materiales de mano de obra	2,70%	1855,55
Mano de obra directa	23,16%	15901,16
Salario de los Obreros	15,85%	10886,37
Beneficios Sociales de los Obreros	7,30%	5014,79

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 11. Costos Directos 2014



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: Del 100% de los costos totales, el 89,45% corresponden a los costos directos, de los cuales los costos más representativos son los relacionados con la compra neta de materiales para las obras con un 55,62% la mano de obra directa con un 23,16% que son los valores que incluye el pago de sueldos al residente de obra, al chofer, a maestros y albañiles relacionados directamente con la actividad de la construcción, inventario inicial con un 7,97% que corresponde al saldo de materiales directos inmediatos para las obras en proceso en este año, el rubro Salarios de Obreros es el valor cancelado solo a maestros y albañiles los mismos que son cancelados semanalmente.

Costos Indirectos

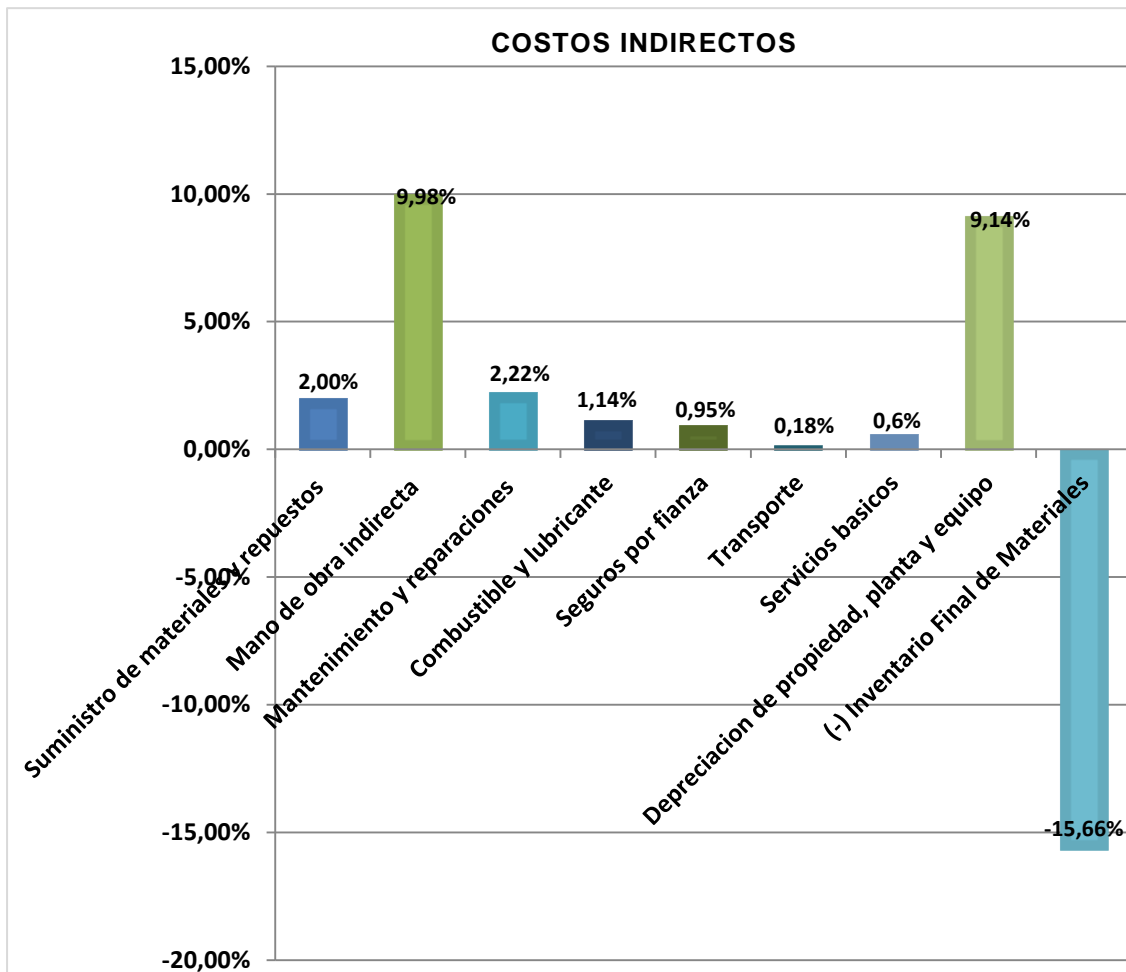
Tabla 16. Costos Indirectos 2014

COSTOS	100%	Rubro
Indirectos	10,55%	7246,37
Suministro de materiales y repuestos	2,00%	1375,00
Mano de obra indirecta	9,98%	6854,00
Mantenimiento y reparaciones	2,22%	1523,20
Combustible y lubricante	1,14%	780,42
Seguros por fianza	0,95%	655,75
Transporte	0,18%	122,00
Servicios básicos	0,60%	415,00
Depreciación de propiedad, planta y equipo	9,14%	6276,00
(-) Inventario Final de Materiales	-15,66%	-10755,00

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)

Elaborado por: Nancy García

Gráfico 12. Costos Indirectos 2014



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: Del 100% de los costos, el 10,55% corresponden a los costos indirectos, de los cuales los más representativos son los relacionados con la mano de obra indirecta con un porcentaje de 9,98% que corresponde al contrato de un profesional en manejo de la maquinaria y vehículos, depreciación de propiedad planta y equipo con el 9,14%, en mantenimiento y reparaciones en un 2,22% gastos necesarios para el mantenimiento de los vehículos y la maquinaria.

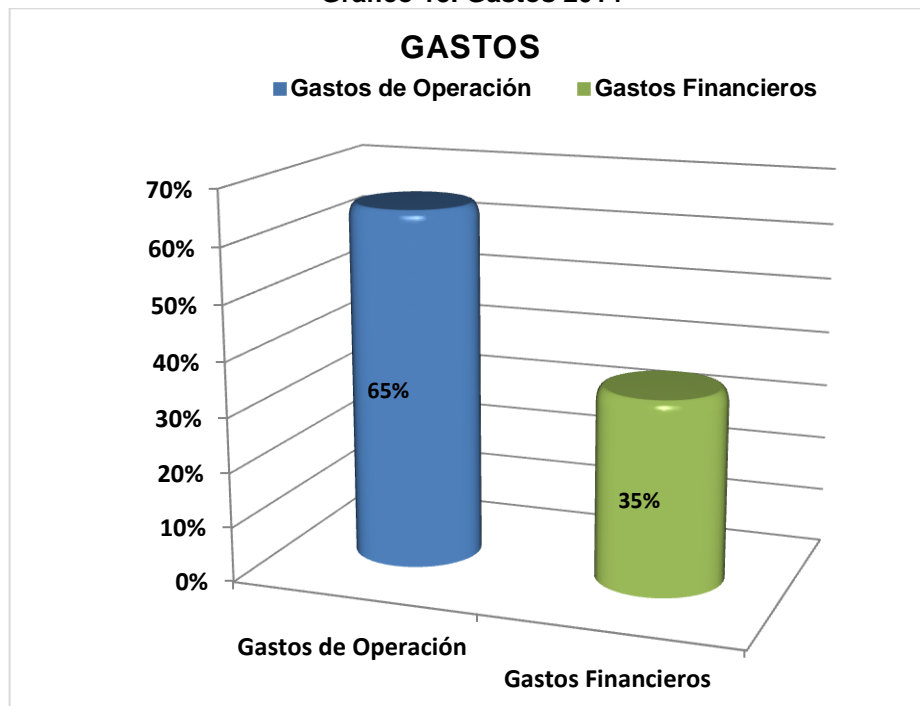
Gastos

Tabla 17. Gastos 2014

GASTOS	%	RUBRO
Gastos de Operación	64,90%	4582,04
Gastos Financieros	35,10%	2478,14
Total	100%	7060,18

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 13. Gastos 2014



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: Los gastos para el periodo de análisis fueron de \$ 7060,18 dólares, de los cuales el más significativo es el que corresponde a los gastos de operación que representan un 65% de los gastos generales, esto se debe principalmente a los pagos por concepto de sueldos, mantenimientos de vehículos y oficinas, viáticos y otros gastos que dan un valor equivalen a \$ 4.582,04 dólares. Por otra parte los gastos

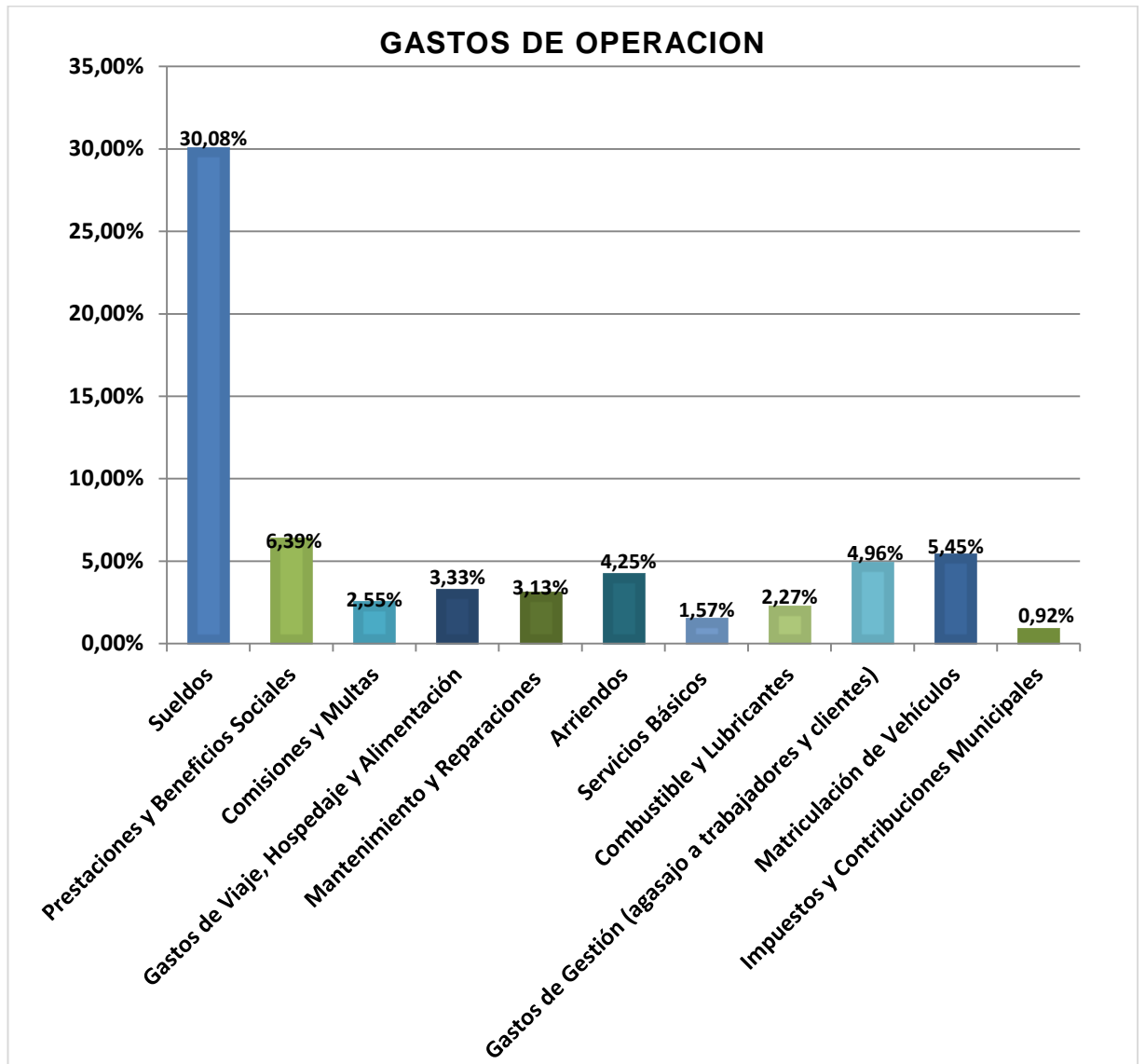
financieros fueron de \$ 2.478,14 dólares que representan el 35%, este rubro se debe a los pagos que se realizaron por concepto de pago de intereses y comisiones. Intereses que se pagan por el préstamo bancario realizado en este año.

Tabla 18. Gastos de Operación 2014

GASTOS	100%	Rubro
Gastos de Operación	64,90%	4582,04
Sueldos	30,08%	2124,00
Prestaciones y Beneficios Sociales	6,39%	451,34
Comisiones y Multas	2,55%	180,20
Gastos de Viaje, Hospedaje y Alimentación	3,33%	235,00
Mantenimiento y Reparaciones	3,13%	220,75
Arriendos	4,25%	300,00
Servicios Básicos	1,57%	110,75
Combustible y Lubricantes	2,27%	160,00
Gastos de Gestión (agasajo a trabajadores y clientes)	4,96%	350,00
Matriculación de Vehículos	5,45%	385,00
Impuestos y Contribuciones Municipales	0,92%	65,00

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 14. Gastos de Operación 2014



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
 Elaborado por: Nancy García

Interpretación: Sobre el 100% del total de gastos, el 64,90% corresponden a los gastos de operación, de los cuales en los que más se ha incurrió en el periodo 2014, fueron los relacionados con los sueldos en un porcentaje del 30,08%, ya que la firma constructora tiene contratado a la señora contadora con la modalidad a medio tiempo, con una remuneración mensual unificada de ciento setenta y cinco dólares americanos, a la misma que se le cancela los beneficio del décimo

tercero y décimo cuarto sueldo proporcional al tiempo laborado, valores que se visualizan en el rubro prestación y beneficios sociales con un porcentaje del 6,39%, en el rubro matriculación de vehículos con un 5,45% por la matriculación de equipo caminero que se utiliza en la actividad de la construcción, en gastos de gestión con el 4,96% que son valores incurridos en agasajo navideño al personal de planta y administrativo, en el rubro arriendos, con un 4,25% ya que el Arq. Andrés Minga alquila una oficina y bodega para el uso de materiales y maquinaria, en gastos de viaje, hospedaje y alimentación con un porcentaje del 3,33% que fueron valores incididos por estadía del Arq. Minga en la parroquia de Nabón por el cumplimiento de labores relacionadas a su actividad.

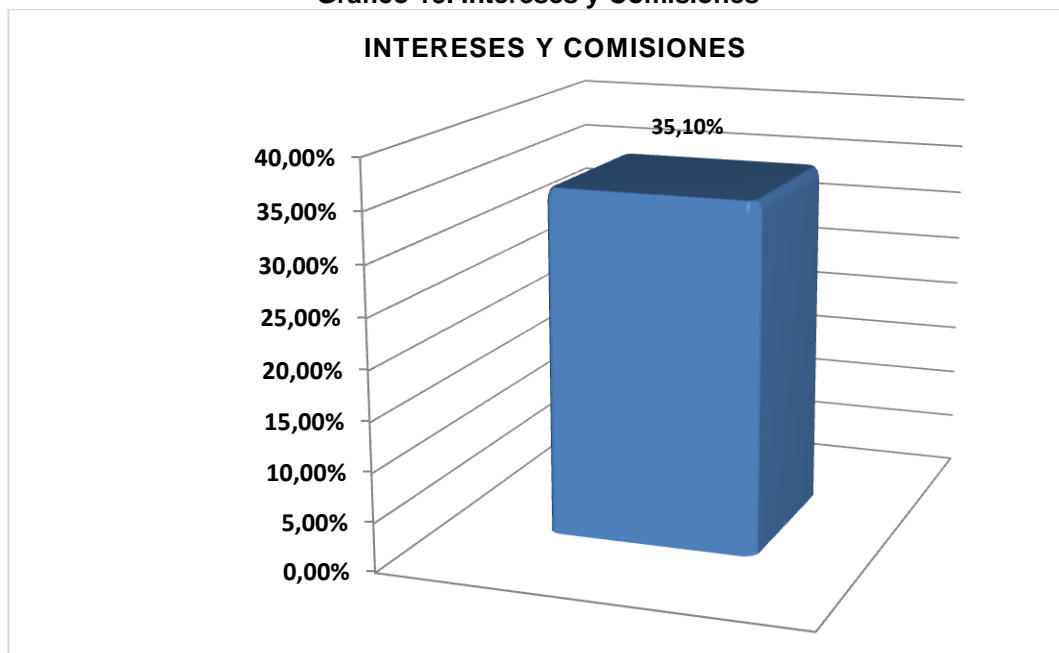
Gastos Financieros

Tabla 19. Gastos Financieros 2014

GASTOS	100%	Rubro
Gastos Financieros	35,10%	2478,14
Intereses y Comisiones	35,10%	2478,14

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 15. Intereses y Comisiones



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: Del 100% de gastos, el 35,10% corresponden a los gastos financieros, cantidad representativa, este porcentaje se debe principalmente por las deudas contraídas con la cooperativa Jardín Azuayo que se registran en la cuenta Préstamos Bancarios con una valor de \$ 20000,00, se debe citar que los valores en la cuenta Documentos por Pagar por un valor de \$ 15000,00 el Arq. Minga indica que no cancela intereses por cuanto es un préstamo familiar.

- **BALANCE GENERAL 2015**

Tabla 20. Balance General 2015

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 EN DOLARES						
1	ACTIVO					254780,34
101	ACTIVO CORRIENTE				87336,34	
10101	CAJA Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO			13887,17		
1010101	Caja General		855,00			
1010102	Caja Chica		500,00			
1010103	Bancos		12532,17			
101010301	Banco del Pichincha	3808,12				
101010302	Banco del Austro	503,50				
101010303	Cooperativa Jardín Azuayo	8220,55				
10102	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES			16816,77		
1010201	Cuentas por Cobrar a Clientes		1400,00			
101020103	Bustos Vásquez Jorge	1400,00				
1010202	Documentos por Cobrar a Clientes		15416,77			
101020201	GAD del Municipio de Nabón	15416,77				
101020203	Otras Cuentas por Cobrar					
10103	INVENTARIOS			44525,14		
10103	Inventario de Materiales para la Construcción		8225,00			
10104	Inventario de Suministros y Materiales		425,00			
10106	Obras Terminadas		35875,14			
10104	SEGUROS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS			86,89		
1010401	Seguros Pagados por Anticipado		86,89			
10105	ANTICIPO A PROVEEDORES			4800,00		
1010503	KUBIC S.A.		4800,00			
10107	ANTICIPO A EMPLEADOS Y TRABAJADORES			3800,00		

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
EN DÓLARES

1010701	Anticipo a Empleados Administrativos		3000,00			
1010702	Anticipo a Trabajadores de Obra		800,00			
10108	IMPUESTOS Y OTROS			3420,37		
1010801	Crédito Tributario a Favor		3420,37			
102	ACTIVO NO CORRIENTE				167444,00	
10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			167444,00		
1020103	Muebles, Enseres y Equipos de Oficina		3100,00			
1020104	Equipos de Computación		6500,00			
1020105	Maquinaria Ligera y Pesada		45000,00			
1020106	Herramientas menores de Construcción		5500,00			
1020107	Vehículos		32000,00			
1020108	Vehículos, Equipo de Transporte Caminero		92000,00			
1020109	(-)depreciación acumulada de propiedades		16656,00			
102010901	Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	310,00				
102010902	Equipos de Computación	960,00				
102010903	Maquinaria Ligera y Pesada	4500,00				
102010904	Herramientas menores de Construcción	386,00				
102010905	Vehículos	2000,00				
102010906	Vehículos, Equipo de Transporte Caminero	8500,00				
2	PASIVOS					60338,33
201	PASIVOS CORRIENTES				18838,33	
20101	DOCUMENTOS POR PAGAR			5565,01		
2010101	Proveedores		5565,01			

FELIPE MINGA GARCÍA ANDRÉS

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

EN DÓLARES

201010101	Ferretería Continental	712,65				
201010102	Importadora Comercial El Hierro Cía. Ltda.	566,98				
201010103	Explotación de Áridos Rircay	244,50				
201010106	Comercial Aguirre Ramón	396,73				
201010107	Ingeniería del Color	188,52				
201010108	KUBIK S.A.	1920,00				
201010108	Varios Proveedores	1535,63				
20102	PRÉSTAMOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO			8000,00		
2010102	Préstamos Bancarios		8000,00			
201010201	Banco del Austro	8000,00				
20104	CUENTAS POR PAGAR			5273,32		
2010401	Obligaciones Patronales		5273,32			
201040101	Remuneraciones	1304,00				
201040102	Beneficios Sociales	1554,24				
201040103	Aportes al IESS	585,77				
201040104	Participación a Empleados y Trabajadores	1829,31				
2103	OTRAS CUENTAS POR PAGAR					
210301	Contribuciones, impuestos y multas					
202	PASIVOS NO CORRIENTES				41500,00	
20201	OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO			41500,00		
2020101	Préstamos Bancarios		26500,00			
202010101	Cooperativa Jardín Azuayo	26500,00				
2020102	Documentos por Pagar		15000,00			
202010201	Morales Santacruz Luis	15000,00				
3	PATRIMONIONETO					194442,01

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
EN DÓLARES

30	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS			194442,01	
301	CAPITAL PAGADO			186356,47	
30101	Minga García Andrés Arq.		186356,47		
302	RESULTADOS			8085,54	
30201	Utilidad del Ejercicio		8085,54		
	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO				254780,34

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
 Elaborado por: Nancy García

- BALANCE DE RESULTADOS 2015**

Tabla 21. Balance de Resultados 2015

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE BALANCE DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 EN DÓLARES						
4	INGRESOS					75696,67
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				75696,67	
4103	Contratos de Construcción					
410301	Con GAD del Municipio de Nabón			66741,67		
4104	Servicios de Consultoría			8955,00		
5	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN					63501,28
51	COSTOS					
5101	Directos			39461,74		
510101	(+) Inventario Inicial de Materiales		10755,00			
510102	(+) Compra Neta de Materiales de Obra		18523,63			
510103	(+) Transporte de Materiales de Obra		630,00			
510106	(+) Mano de Obra Directa		9553,11			
51010601	Salario de los Obreros	6565,75				
51010602	Beneficios Sociales de los Obreros	2987,36				
5102	Indirectos			14948,25		
510201	(+) Suministros Materiales y Repuestos		1235,24			
510202	(+) Mano de Obra Indirecta		4127,66			
510203	(+) Mantenimiento y Reparaciones		3354,65			
510204	(+) Combustible y Lubricantes		1456,50			
510205	(+) Seguros por Fianza		332,57			
510206	(+) Transporte		90,00			
510207	(+) Servicios Básicos		195,63			
510208	(+) Depreciación Propiedades, Planta y Equipo		16656,00			

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE
BALANCE DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
EN DÓLARES

510209	(-) Inventario Final de Materiales		12500,00			
52	GASTOS					
5201	Gastos de Operación			7192,64		
520101	Sueldos		4048,00			
520102	Prestaciones y Beneficios Sociales		628,95			
520103	Comisiones y Multas		243,00			
520104	Gastos de Viaje, Hospedaje y Alimentación		115,00			
520105	Mantenimiento y Reparaciones		455,33			
520106	Arriendos		300,00			
520107	Servicios Básicos		98,75			
520108	Combustible y Lubricantes		265,96			
520109	Gastos de Gestión (agasajo a trabajadores y clientes)		320,00			
520110	Matriculación de Vehículos		632,65			
520111	Impuestos y Contribuciones Municipales		85,00			
5202	Gastos Financieros			1898,65		
520201	Intereses y Comisiones		1898,65			
60	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES					12195,39
61	(-)15% Participación Trabajadores					1829,31
62	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS					10366,08
63	Impuesto a la Renta Causado					2280,54
79	GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO ECONÓMICO					8085,54

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014)
 Elaborado por: Nancy García

Análisis Vertical del Balance General 2015

Tabla 22. Análisis Vertical 2015

BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015			
	Total	% Rubro	% Grupo
ACTIVO	254780,34		
ACTIVO CORRIENTE	87336,34	100%	34,28%
Caja y equivalente de efectivo	13887,17	15,90%	5,45%
Caja General	855,00	6,16%	0,34%
Caja Chica	500,00	3,60%	0,20%
Bancos	12532,17	90,24%	4,92%
Documentos y cuentas por pagar	16816,77	19,26%	6,60%
Cuentas por Cobrar a Clientes	1400,00	8,33%	0,55%
Documentos por Cobrar a Clientes	15416,77	91,67%	6,05%
Inventarios	44525,14	50,98%	17,48%
Inventario de Materiales para la Construcción	8225	18,47%	3,23%
Inventario de Suministros y Materiales	425	0,95%	0,17%
Obras Terminadas	35875,14	80,57%	14,08%
Seguros y otros pagos anticipados	86,89	0,10%	0,03%
Anticipo a proveedores	4800,00	5,50%	1,88%
Anticipo a empleados y trabajadores	3800,00	4,35%	1,49%
Impuestos y otros	3420,37	3,92%	1,34%
ACTIVO NO CORRIENTE	167444,00	100,00%	65,72%
Propiedad, planta y equipo	167444,00		
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	3100,00	1,85%	1,22%
Equipos de Computación	6500,00	3,88%	2,55%
Maquinaria Liguera y Pesada	45000,00	26,87%	17,66%
Herramientas menores de Construcción	5500,00	3,28%	2,16%
Vehículos	32000,00	19,11%	12,56%
Vehículos, Equipo de Transporte Caminero	92000,00	54,94%	36,11%
(-)Depreciación acumulada de propiedad	-16656,00	-9,95%	-6,54%
PASIVOS	60338,33		23,68%
PASIVOS CORRIENTES	18838,33	100,00%	7,39%
Documentos por pagar	5565,01	29,54%	2,18%
Prestamos financieros a C/P	8000,00	42,47%	3,14%
Cuentas por pagar	5273,32	27,99%	2,07%
PASIVOS NO CORRIENTES	41500,00	100%	16,29%
Obligaciones financieras a L/P	41500,00	100%	16,29%
Préstamos Bancarios	26500,00	63,86%	10,40%
Documentos por Pagar	15000,00	36,14%	5,89%
PATRIMONIO NETO	194442,01	100,00%	76,32%
Capital pagado	186356,47	95,84%	73,14%
Utilidad del Ejercicio	8085,54	4,16%	3,17%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	254780,34		100%

Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Estructura del Estado de Situación Financiera 2015

Tabla 23. Estructura financiera 2015

ACTIVO	%	PASIVO	%
Activo Corriente	34,28%	Pasivo Corriente	7,39%
Activo no Corriente	65,72%	Pasivo no Corriente	16,29%
		TOTAL PASIVO	23,68%
		PATRIMONIO	76,32%
TOTAL ACTIVO	100%	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	100%

Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

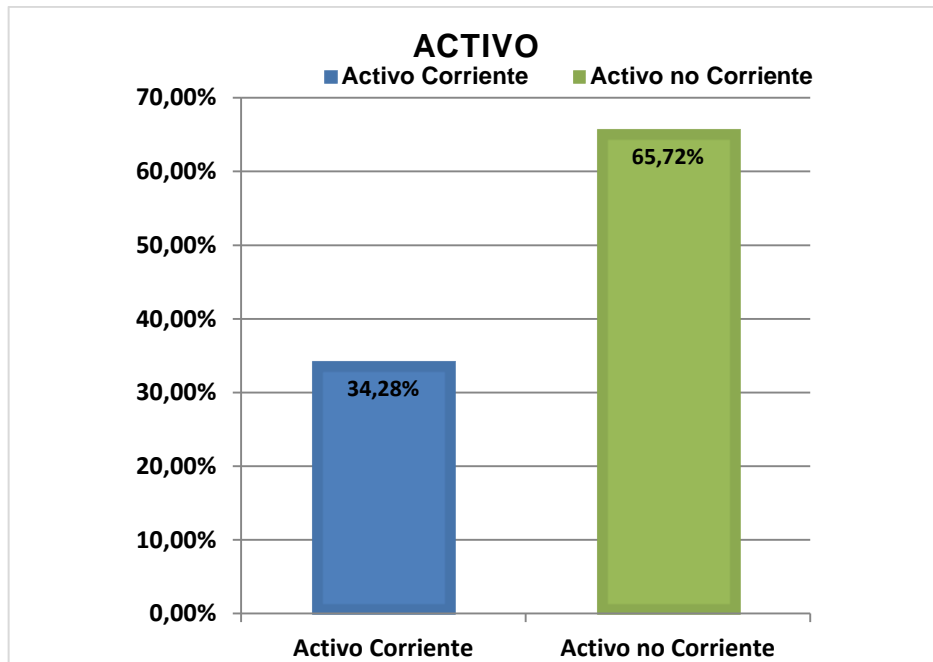
Interpretación: En el periodo 2015, el balance general del Arq. Minga, muestra que del 100% de activos, el 65,72% corresponden al activo no corriente, el restante corresponde al activo corriente que representa el 34,28%. El patrimonio representa el 76,32% y el pasivo corresponde al 23,68%, de este el 16,29% corresponde al pasivo no corriente y la diferencia al pasivo corriente.

Tabla 24. Activo 2015

ACTIVO	%	RUBRO
Activo Corriente	34,28%	87336,34
Activo no Corriente	65,72%	167444,00
Total	100,00%	254780,34

Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 16. Activo



Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

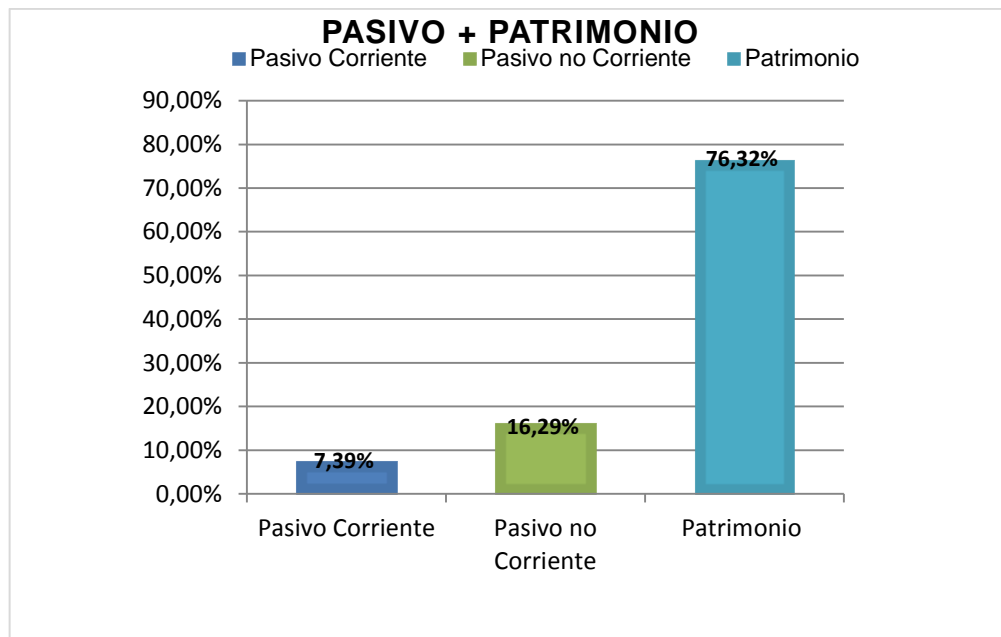
Interpretación: Del 100% en activos, el 65,72% corresponden al activo no corriente cuyo monto es de \$ 167444,00 dólares, siendo este el más representativo en relación con el activo corriente que alcanza el 34,28% y cuyo monto equivale a \$ 87336,34 dólares, el alto nivel de participación es consecuencia de los activos que constan en la cuenta propiedad, planta y equipo.

Tabla 25. Pasivo y Patrimonio

PASIVO	%	RUBRO
Pasivo Corriente	7,39%	18838,33
Pasivo no Corriente	16,29%	41500,00
Patrimonio	76,32%	194442,01
TOTAL	100,00%	254780,34

Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 17. Pasivo y patrimonio 2015



Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

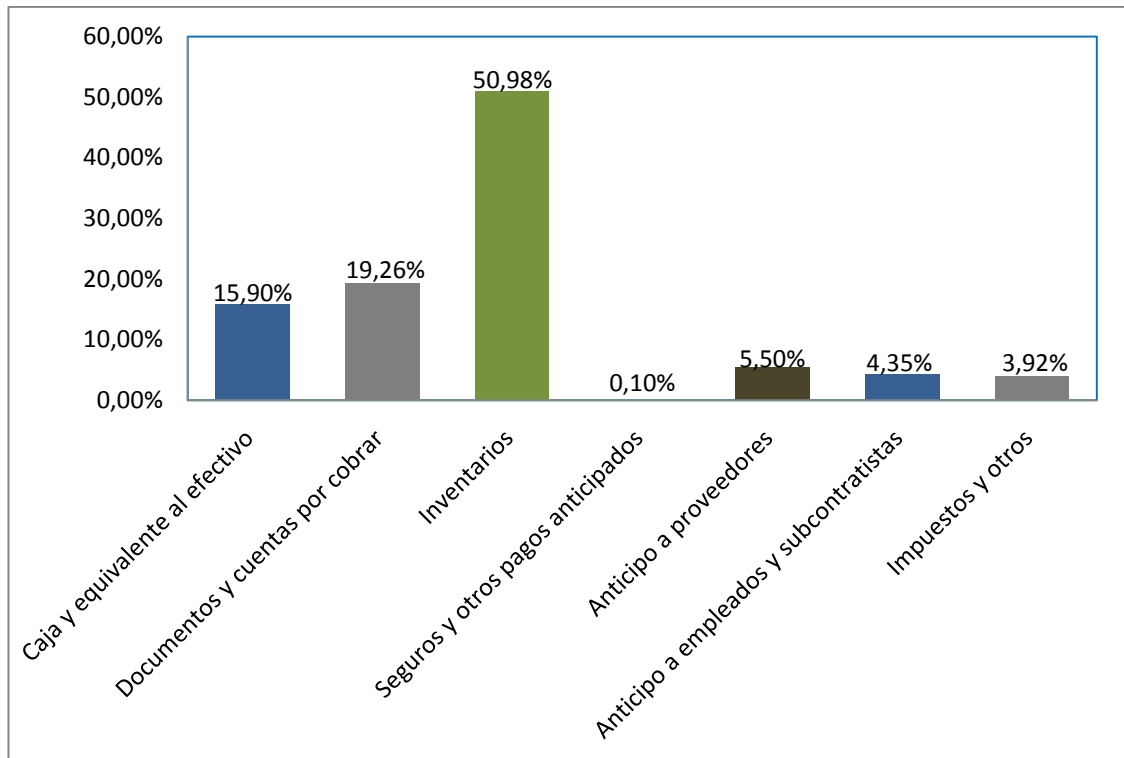
Interpretación: El valor total del pasivo más el patrimonio dan un monto de \$ 254780,34 dólares, de esta cantidad el 76,32% representan el patrimonio, el 16,29% corresponden al pasivo no corriente y el 7,39% pertenece al pasivo corriente.

Tabla 26. Activo Corriente

ACTIVO CORRIENTE	%	Rubro
Caja y equivalente al efectivo	15,90%	13887,17
Documentos y cuentas por cobrar	19,26%	16816,77
Inventarios	50,98%	44525,14
Seguros y otros pagos anticipados	0,10%	86,89
Anticipo a proveedores	5,50%	4800,00
Anticipo a empleados y subcontratistas	4,35%	3800,00
Impuestos y otros	3,92%	3420,37
Total		87336,34

Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 18. Activo Corriente 2015



Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

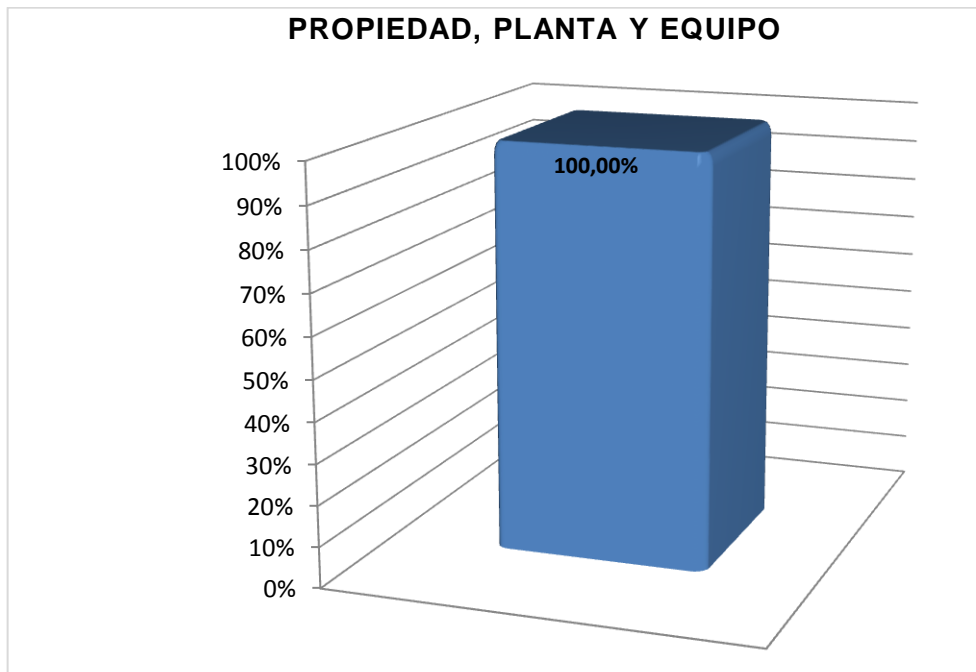
Interpretación: Del 100% de activos corrientes, cuyo valor es de \$ 87336,34 dólares, tiene como cuentas más representativas a los inventarios, con un porcentaje de 50,98% que representan la recopilación física de materiales directos e indirectos para obras en proceso, documentos y cuentas por cobrar con un 19,26% que son valores pendientes de cobro a clientes por las obras de construcción constituyendo el GAD Municipal de Nabón como primer deudor de la firma constructora, caja y equivalente al efectivo con 15,90% que representa dinero en efectivo en cuentas de bancos locales. En base a esta información se puede mencionar que las cuentas anteriores son susceptibles a convertirse en efectivo de manera inmediata y por tanto se establece que el Arq. Minga tiene un nivel de liquidez aceptable.

Tabla 27. Activo no Corriente

ACTIVO NO CORRIENTE	%	Rubro
Propiedad, planta y equipo	100,00%	167444,00
Total del activo no corriente		167444,00

Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 19. Propiedad, Planta y Equipo 2015



Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

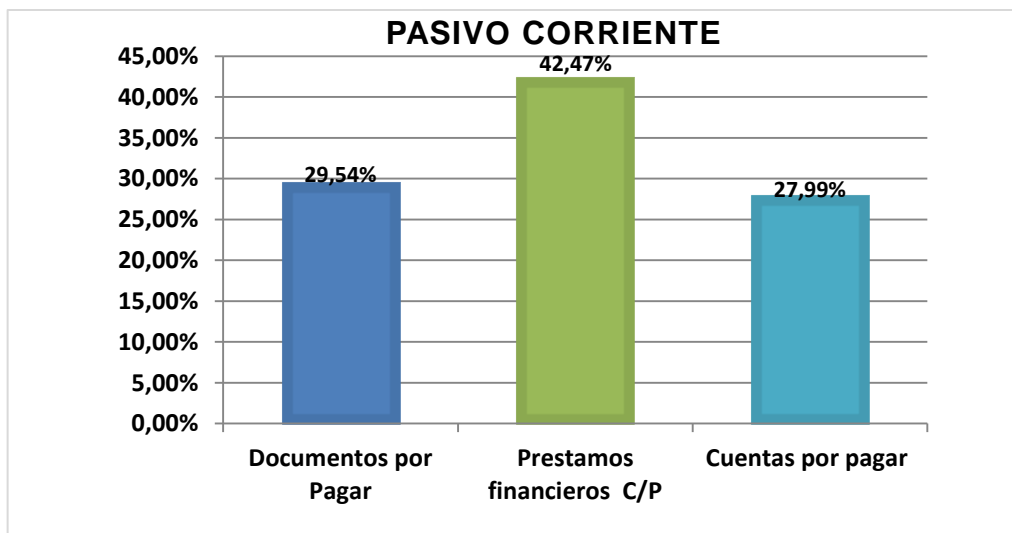
Interpretación: el activo no corriente está conformado por la cuenta propiedad, planta y equipo que representa el 100% de los activos a largo plazo y cuyo valor es de \$ 167444,00 dólares.

Tabla 28. Pasivo Corriente

PASIVOS CORRIENTES	%	Rubro
Documentos por Pagar	29,54%	5565,01
Prestamos financieros C/P	42,47%	8000,00
Cuentas por pagar	27,99%	5273,32
Total		18838,33

Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 20. Pasivo Corriente 2015



Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: El total de pasivos corrientes es de \$ 18838,33 dólares, y está conformado por las cuentas de documentos por pagar con un porcentaje del 29,54% que corresponden a la cuenta proveedores por valores pendientes de pago por la adquisición de materiales de construcción, con el 42,47% por préstamos financieros a corto plazo realizado a la cooperativa Jardín Azuayo para financiar la adquisición de materias primas y la adquisición de un vehículo y cuentas por pagar que representan el 27,99% que son obligaciones patronales al IESS,

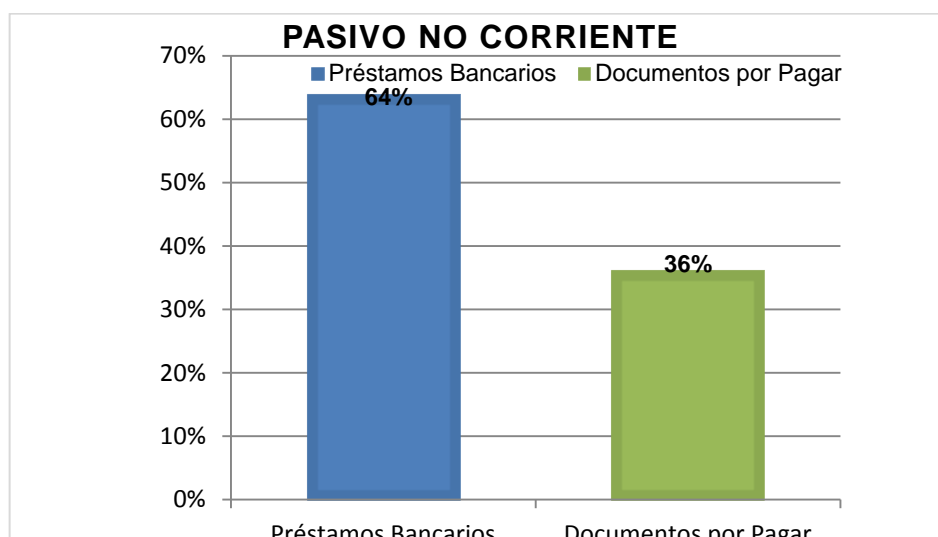
utilidades a trabajadores que serán canceladas en el siguiente año económico.

Tabla 29. Pasivo no Corriente

PASIVOS NO CORRIENTES	%	Rubro
Préstamos Bancarios	63,86%	26500,00
Documentos por Pagar	36,14%	15000,00
Total	100%	41500,00

Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 21. Pasivo no Corriente 2015



Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

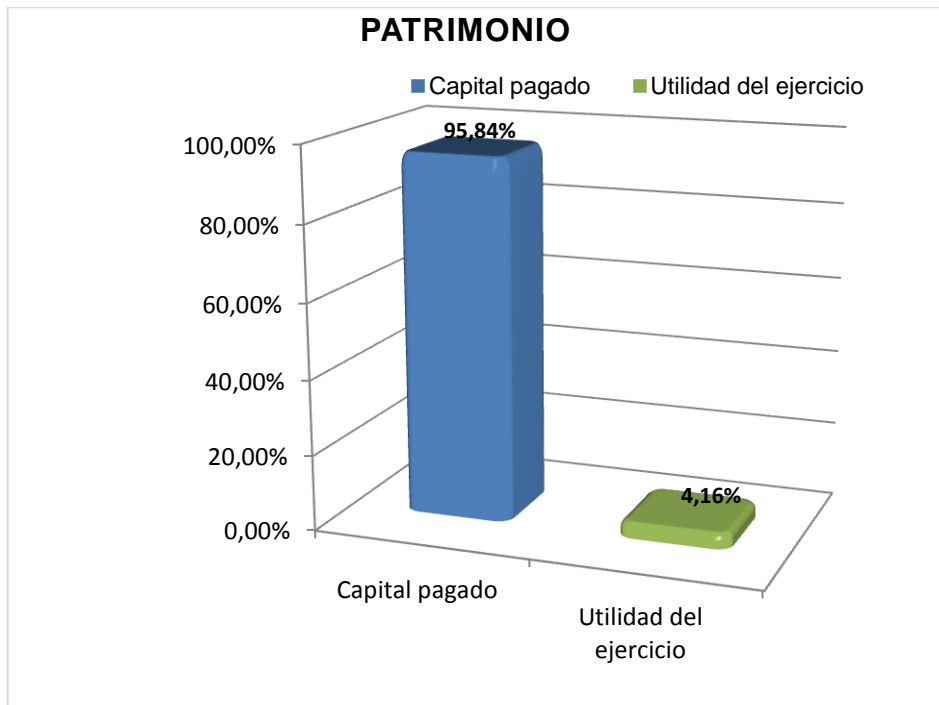
Interpretación: el total por pasivo corriente es de \$ 41500,00 dólares, el mismo que está conformado por la cuenta préstamos bancarios por un monto de \$ 26500,00 dólares que representan el 64%, la otra cuenta que forma parte de este grupo son documentos por pagar cuyo monto es de \$ 15000 dólares que representan el 36% de las deudas. En este sentido se puede establecer que el Arq. Minga tiene un nivel de endeudamiento económico medio.

Tabla 30. Patrimonio

PATRIMONIO NETO	%	Rubro
Capital pagado	95,84%	186356,47
Utilidad del ejercicio	4,16%	8085,54
Total patrimonio	100%	194442,01

Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 22. Patrimonio 2015



Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: el valor total del patrimonio es de \$ 194442,01 dólares, de los cuales el 95,84% corresponde al capital y el 4,16% a la utilidad del ejercicio, lo que significa que durante este periodo los beneficios eran de \$ 8085,54 dólares. En este sentido se puede mencionar que el negocio por la actividad de construcciones del Arq. Minga en este año 2015 es solvente.

Análisis Vertical Estado de Resultados 2015

Tabla 31. Análisis Vertical 2015
MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE
BALANCE DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
EN DÓLARES

		% Rubro	% Grupo
INGRESOS	75696,67		
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	75696,67	100%	
Contratos de Construcción			
Con GAD del Municipio de Nabón	66741,67	88,17%	88,17%
Servicios de Consultoría	8955	11,83%	11,83%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	63501,28		100%
COSTOS	54409,99	100%	85,68%
Directos	39461,74	72,53%	62,14%
(+) Inventario Inicial de Materiales	10755	19,77%	16,94%
(+) Compra Neta de Materiales de Obra	18523,63	34,04%	29,17%
(+) Transporte de Materiales de Obra	630	1,16%	0,99%
(+) Mano de Obra Directa	9553,11	17,56%	15,04%
Salario de los Obreros	6565,75	12,07%	10,34%
Beneficios Sociales de los Obreros	2987,36	5,49%	4,70%
Indirectos	14948,25	27,47%	23,54%
(+) Suministros Materiales y Repuestos	1235,24	2,27%	1,95%
(+) Mano de Obra Indirecta	4127,66	7,59%	6,50%
(+) Mantenimiento y Reparaciones	3354,65	6,17%	5,28%
(+) Combustible y Lubricantes	1456,5	2,68%	2,29%
(+) Seguros por Fianza	332,57	0,61%	0,52%
(+) Transporte	90	0,17%	0,14%
(+) Servicios Básicos	195,63	0,36%	0,31%
(+) Depreciación Propiedades, Planta y Equipo	16656	30,61%	26,23%
(-) Inventario Final de Materiales	-12500	-22,97%	-19,68%
GASTOS	9091,29	100%	14,32%
Gastos de Operación	7192,64	79,12%	11,33%
Sueldos	4048	44,53%	6,37%
Prestaciones y Beneficios Sociales	628,95	6,92%	0,99%
Comisiones y Multas	243	2,67%	0,38%
Gastos de Viaje, Hospedaje y Alimentación	115	1,26%	0,18%
Mantenimiento y Reparaciones	455,33	5,01%	0,72%
Arriendos	300	3,30%	0,47%
Servicios Básicos	98,75	1,09%	0,16%
Combustible y Lubricantes	265,96	2,93%	0,42%

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE BALANCE DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 EN DÓLARES			
Gastos de Gestión (agasajo a trabajadores y clientes)	320	3,52%	0,50%
Matriculación de Vehículos	632,65	6,96%	1,00%
Impuestos y Contribuciones Municipales	85	0,93%	0,13%
Gastos Financieros	1898,65	20,88%	2,99%
Intereses y Comisiones	1898,65	20,88%	2,99%
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES	12195,39		
(-)15% Participación Trabajadores	1829,3085		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	10366,082		
Impuesto a la Renta Causado	2280,54		
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO ECONÓMICO	8085,5415		

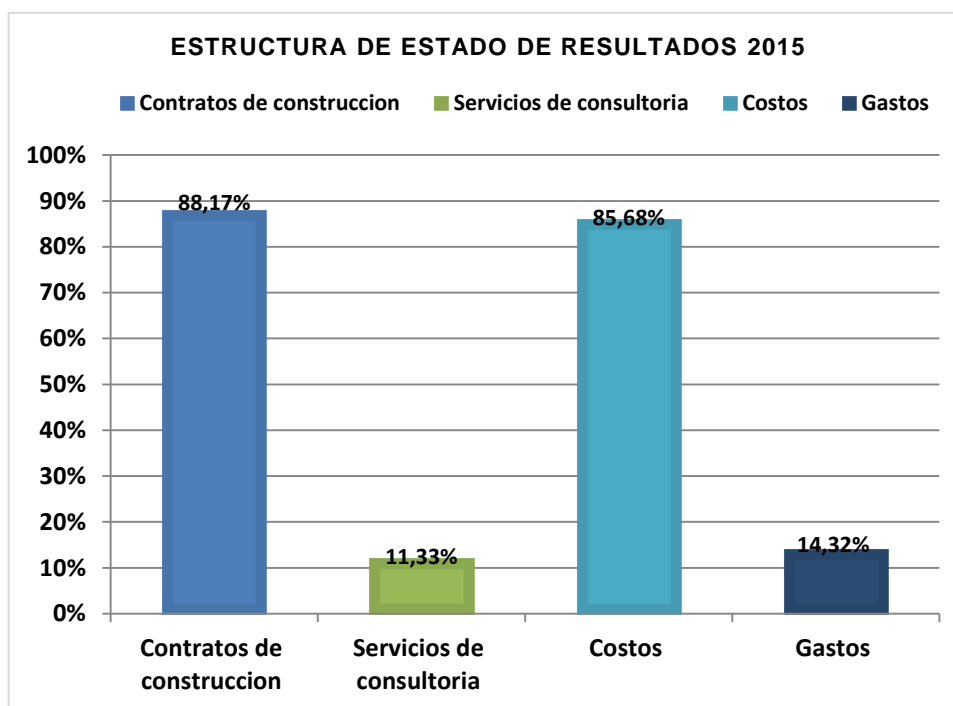
Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
 Elaborado por: Nancy García

Tabla 32. Estructura de Estado Resultados 2015

INGRESOS	%	GASTOS	%
Contratos de construcción	88,17%	Costos	85,68%
Servicios de consultoría	11,83%	Gastos	14,32%
TOTAL	100%	TOTAL GASTOS + COSTOS	100%

Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
 Elaborado por: Nancy García

Gráfico 23. Estructura del Estado de Resultados 2015



Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

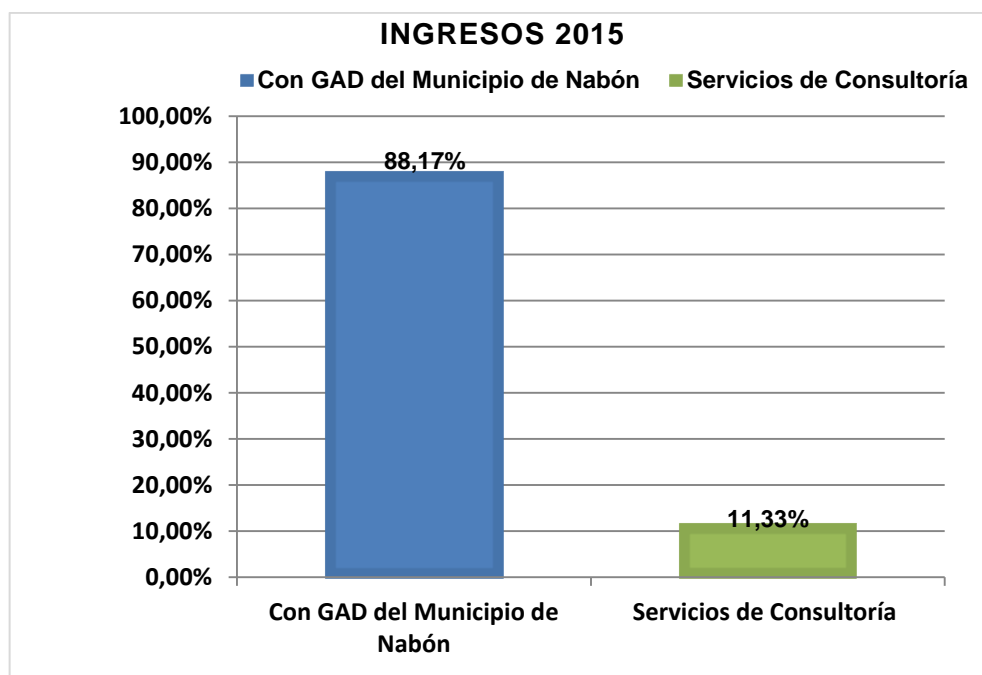
Interpretación: El estado de resultados del Arq. Minga, perteneciente al periodo 2015, muestra que los ingresos del ejercicio económico son fruto de los contratos de construcción realizados en este año que representan el 88,17% y servicios de consultoría con el 11,83% que son ingresos por elaboración de planos, asesoramiento en construcciones. Se ha determinado también que del 100% de costos y gastos, el 85,68% corresponden a los costos, mientras que el 14,32% representan a los gastos.

Tabla 33. Ingresos 2015

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	%	Rubro
Contratos de Construcción	100%	75696,67
Con GAD del Municipio de Nabón	88,17%	66741,67
Servicios de Consultoría	11,83%	8955,00

Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 24. Ingresos 2015



Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

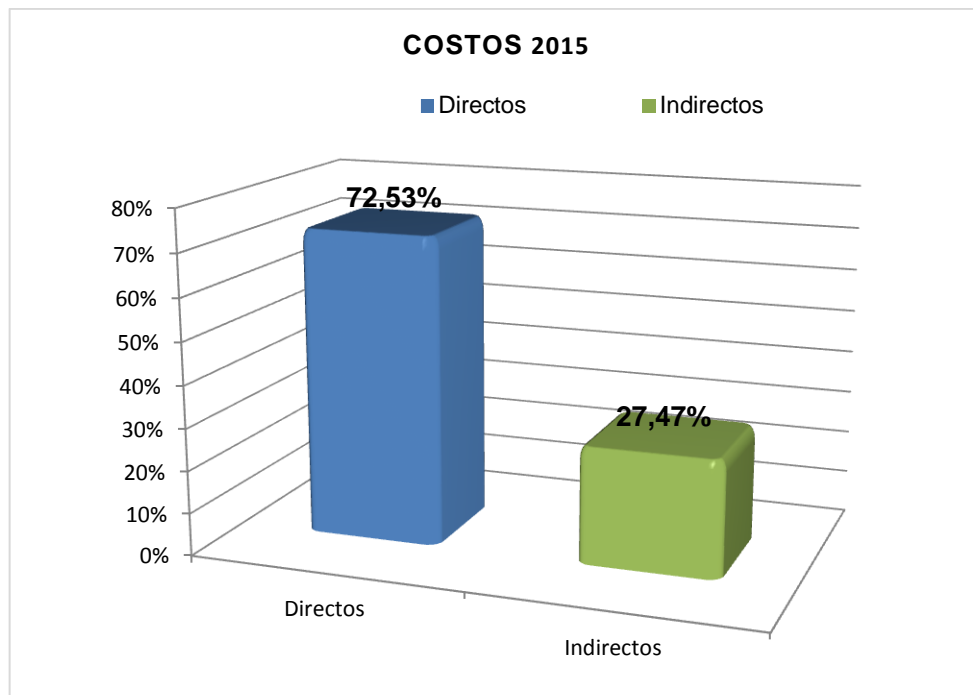
Interpretación: Los ingresos del año 2015 son de \$ 75696,67 dólares, de los cuales los \$ 66741,67 dólares son productos de contratos de construcción con el GAD municipal de Nabon y representan el 88,17% del total de ingresos, el 11,33% corresponden a los ingresos por servicios de consultoría como realización de planos, levantamiento de proyectos a personas particulares, cuyo valor de recaudación fue de \$ 8955,00 dólares.

Tabla 34. Costos 2015

COSTOS	%	RUBRO
Directos	72,53%	39461,74
Indirectos	27,47%	14948,25
Total	100,00%	54409,99

Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 25. Costos 2015



Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: Los costos durante el año 2015 sumaron \$ 54409,99 dólares, de los cuales los más representativos fueron los costos directos que corresponden a un 72,53% de los costos totales, que equivalen a \$ 39461,74 dólares, este valor significativo se debe a los costos incurridos en los procesos de construcción en mano de obra directa como el pago de salarios a los trabajadores de obra y materiales como arena, piedra, grava, cemento, ladrillos, tejas, material eléctrico, etc. Y el 27,47% que representan los costos indirectos que de igual forma son necesarios en los que se deben incurrir para llevar a cabo los trabajos de construcción, como mano obra indirecta, repuestos y mantenimiento de la maquinaria y equipo.

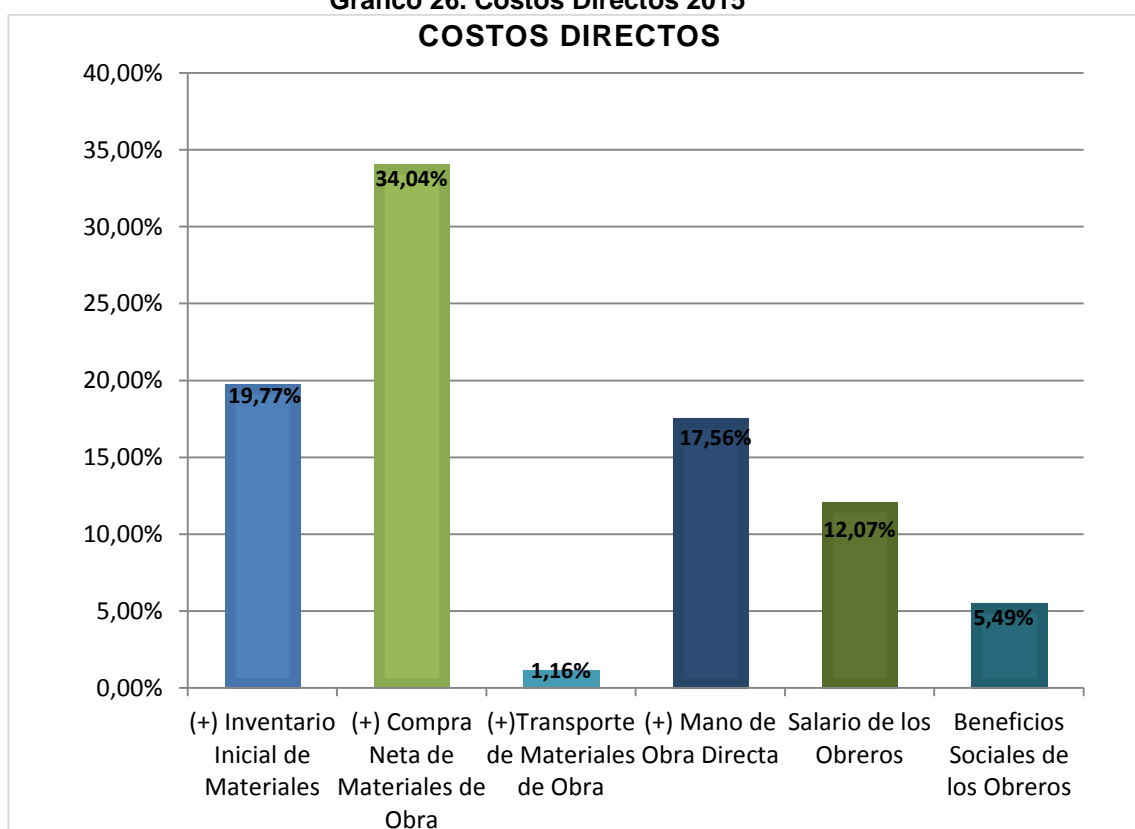
Costos Directos

Tabla 35. Costos Directos 2015

COSTOS	100%	39461,74
Directos	72,53%	39461,74
(+) Inventario Inicial de Materiales	19,77%	10755,00
(+) Compra Neta de Materiales de Obra	34,04%	18523,63
(+) Transporte de Materiales de Obra	1,16%	630,00
(+) Mano de Obra Directa	17,56%	9553,11
Salario de los Obreros	12,07%	6565,75
Beneficios Sociales de los Obreros	5,49%	2987,36

Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 26. Costos Directos 2015
COSTOS DIRECTOS



Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: Del 100% de costos totales, el 72,53% corresponde a los costos directos, de los cuales en los que más se incurrieron durante el año 2015 fueron los relacionados con la compra de materiales, inventario inicial de materiales, y mano de obra directa que representan el 34,04%, 19,77% y 17,56% respectivamente.

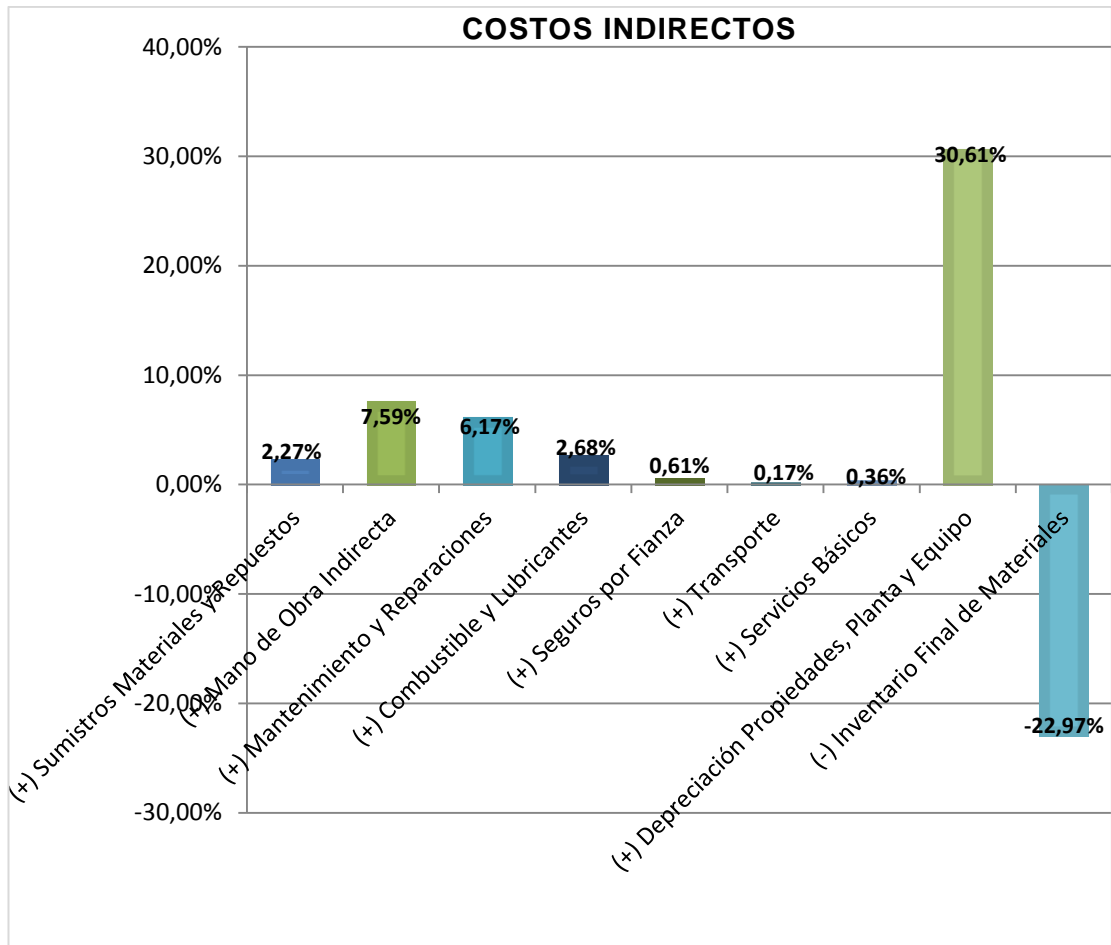
Costos Indirectos

Tabla 36. Costos Indirectos 2015

COSTOS INDIRECTOS		
Indirectos	27,47%	14948,25
(+) Suministros Materiales y Repuestos	2,27%	1235,24
(+) Mano de Obra Indirecta	7,59%	4127,66
(+) Mantenimiento y Reparaciones	6,17%	3354,65
(+) Combustible y Lubricantes	2,68%	1456,50
(+) Seguros por Fianza	0,61%	332,57
(+) Transporte	0,17%	90,00
(+) Servicios Básicos	0,36%	195,63
(+) Depreciación Propiedades, Planta y Equipo	30,61%	16656,00
(-) Inventario Final de Materiales	-22,97%	-12500

Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 27. Costos Indirectos 2015



Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
 Elaborado por: Nancy García

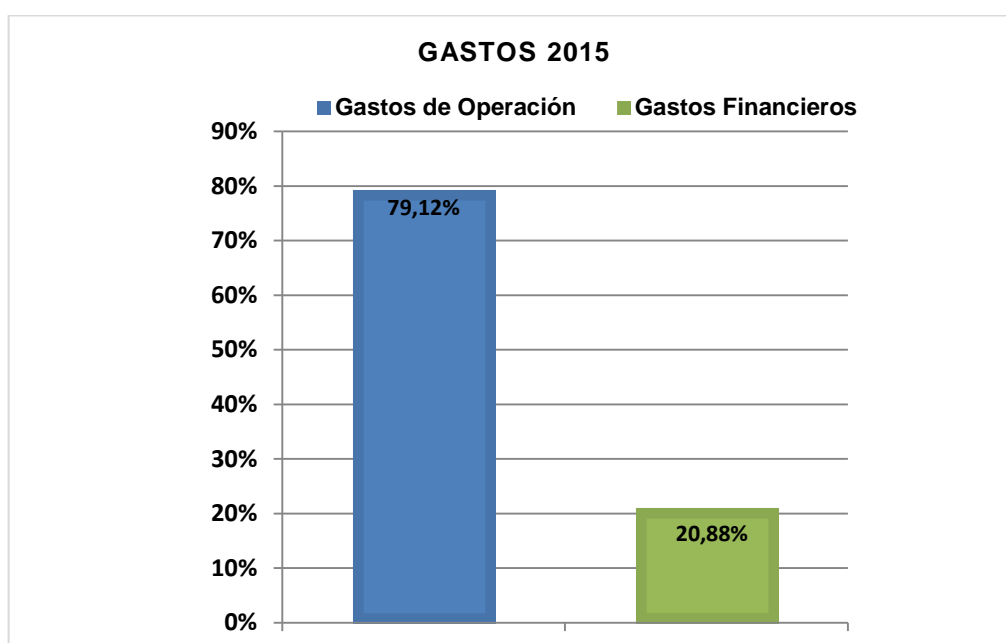
Interpretación: Del 100% de los costos, el 27,47% corresponden a los costos indirectos, de los cuales los más representativos son los relacionados con la depreciación de propiedad, planta y equipo con un porcentaje del 30,61% que corresponde al desgaste de la maquinaria, del equipo caminero, etc. Con el 7,29% a mano de obra indirecta, que constituye remuneraciones y beneficios sociales al personal administrativo que está formado por la contadora, con el 6,17% en mantenimiento y reparaciones, combustibles y lubricantes, estos gastos se deben a la naturaleza del negocio.

Tabla 37. Gastos 2015

GASTOS	%	RUBRO
Gastos de Operación	79,12%	7192,64
Gastos Financieros	20,88%	1898,65
Total	100%	9091,29

Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 28. Gastos 2015



Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: Gastos totales en el año 2015 fueron de \$ 9091,29 dólares y estaban conformados por los gastos de operación con un porcentaje del 79,12% y los gastos financieros con el 20,88%. Es evidente que los gastos de operación son los más representativos y por tanto en los que más se incurrieron durante ese periodo, siendo los sueldos y salarios el rubro de mayor costo. Por otro lado los gastos financieros representan un 20,88%, y cuyo rubro monetario es de \$ 1898,65 dólares, cantidad bastante significativa que resulta de pago de intereses por los préstamos adquiridos en el año de análisis.

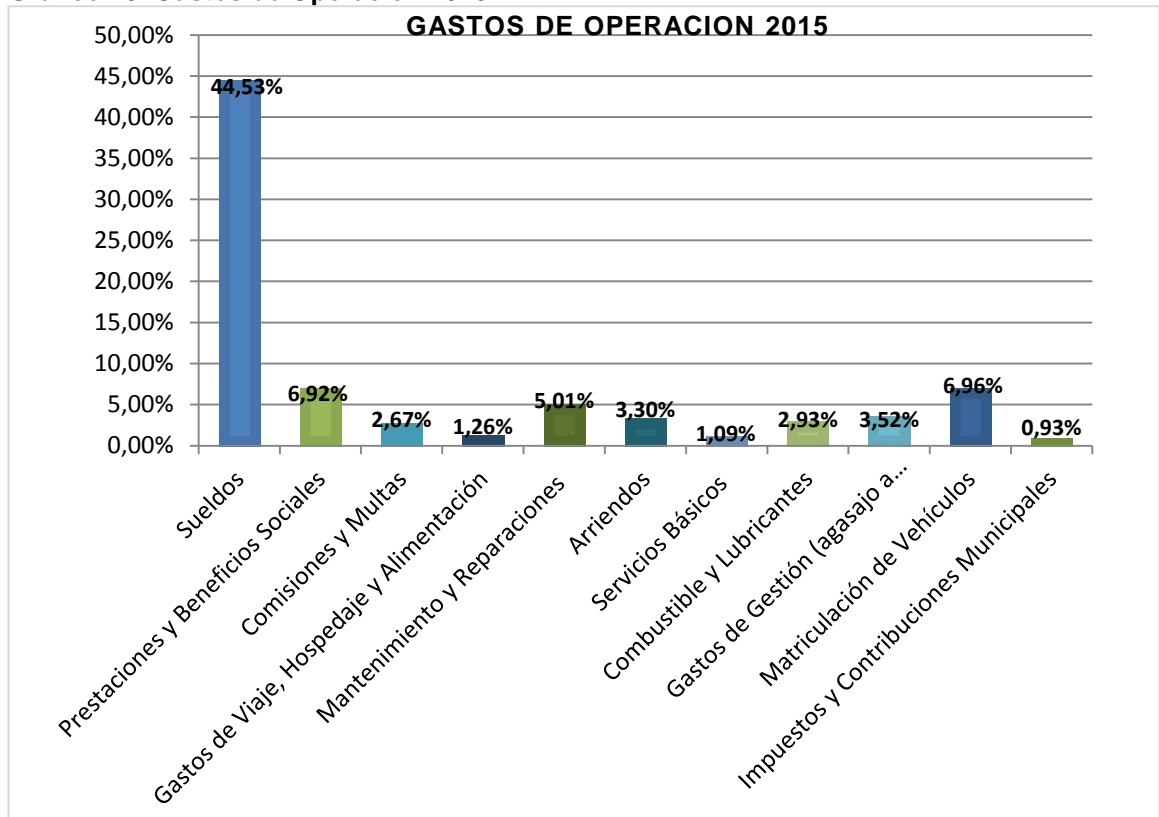
Gastos de Operación

Tabla 38. Gastos de Operación 2015

Gastos de Operación	79,12%	7192,64
Sueldos	44,53%	4048,00
Prestaciones y Beneficios Sociales	6,92%	628,95
Comisiones y Multas	2,67%	243,00
Gastos de Viaje, Hospedaje y Alimentación	1,26%	115,00
Mantenimiento y Reparaciones	5,01%	455,33
Arriendos	3,30%	300,00
Servicios Básicos	1,09%	98,75
Combustible y Lubricantes	2,93%	265,96
Gastos de Gestión (agasajo a trabajadores y clientes)	3,52%	320,00
Matriculación de Vehículos	6,96%	632,65
Impuestos y Contribuciones Municipales	0,93%	85,00

Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 28. Gastos de Operación 2015



Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: los gastos de operación en el año 2015 representan el 79,12%, del 100% de gastos totales. Los gastos de operación en los que más se incurrió en ese periodo fueron los relacionados con los sueldos con un porcentaje del 44,53% que corresponden al contratado del señor chofer con la modalidad de contrato fijo y encargado del manejo del equipo caminero, con una remuneración mensual unificada de trecientos ochenta dólares americanos, cancelando con los respectivos beneficios sociales décimo tercero, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva y vacaciones, valores reflejados en la cuenta prestaciones sociales con un porcentaje del 6,92%, en el rubro matriculación de vehículos con el 6,96% valor cancelado por el registro del vehículo pesado, equipo necesario para las construcciones de las obras, de igual forma en mantenimiento y reparaciones, con el 5,01%, que significa el mantenimiento del equipo caminero.

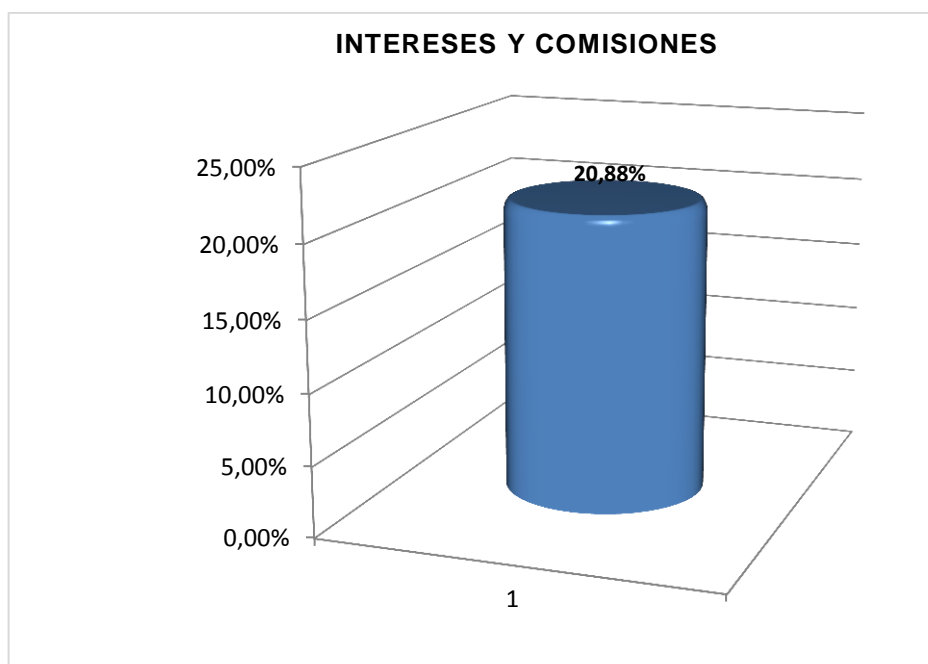
Gastos Financieros

Tabla 39. Gastos Financieros 2015

Gastos Financieros	20,88%	1898,65
Intereses y Comisiones	20,88%	1898,65

Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 79. Gastos Financieros 2015



Fuente: Arq. Andrés Minga (2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: Del 100% de los gastos financieros, los intereses y comisiones representan el 20,88%, como producto del pago de intereses por las deudas contraídas en ese año 2015, a pesar del incremento de la cuenta Préstamos Bancarios a un valor de \$ 26500,00, se ha cancelado una cantidad menor en intereses, esto se debe a que las Instituciones financieras en el año 2015 bajaron sus tasas de intereses, el Arq. Minga indica que la deuda en la cuenta Documentos por Pagar por un valor de \$ 15000,00 este año también no ha cancelado ningún interés por cuanto es un préstamo familiar.

Análisis Horizontal

Tabla 40. Análisis Horizontal 2014-2015

MINGA GARCÍA ÁNDRES FELIPE					
BALANCE GENERAL					
	AÑO 2015	AÑO BASE 2014	VARIACIÓN		RAZÓN
			Absoluta	Relativa	
ACTIVO	254780,34	258750,51	-3970,17	-1,53%	0,98
ACTIVO CORRIENTE	87336,34	113261,51	-25925,17	-22,89%	0,77
Caja y equivalente al efectivo	13887,17	13707,44	179,73	1,31%	1,01
Caja General	855,00	1550,00	-695,00	-44,84%	0,55
Caja Chica	500,00	500,00	0,00	0,00%	1,00
Bancos	12532,17	11657,44	874,73	7,50%	1,08
Documentos y cuentas por cobrar	16816,77	36902,45	-20085,68	-54,43%	0,46
Cuentas por Cobrar a Clientes	1400,00	1880,00	-480,00	-25,53%	0,74
Documentos por Cobrar a Clientes	15416,77	35022,45	-19605,68	-55,98%	0,44
Inventarios	44525,14	49895,00	-5369,86	-10,76%	0,89
Inventario de Materiales para la Construcción	8225	5560	2665,00	47,93%	1,48
Inventario de Suministros y Materiales	425	985	-560,00	-56,85%	0,43
Obras en Construcción		17550	-17550,00	-100,00%	0,0
Obras Terminadas	35875,14	25800	10075,14	39,05%	1,39
Seguros y otros pagos anticipados	86,89	686,25	-599,36	-87,34%	0,13
Anticipo a proveedores	4800,00	2500,00	2300,00	92,00%	1,92
Anticipo a subcontratistas		500,00	-500,00	-100,00%	0,0
Anticipo a empleados y subcontratistas	3800,00	3000,00	800,00	26,67%	1,27
Impuestos y otros	3420,37	3420,37	0,00	0,00%	1,00
Otros activos		2650,00	-2650,00	-100,00%	0,00
ACTIVO NO CORRIENTE	167444,00	145489,00	21955,00	15,09%	1,15
Propiedad, planta y equipo	167444,00	145489,00	21955,00	15,09%	1,15
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	3100,00	3100,00	0,00	0,00%	1,00
Equipos de Computación	6500,00	4800,00	1700,00	35,42%	1,35
Maquinaria Liguera y Pesada	45000,00	45000,00	0,00	0,00%	1,00
Herramientas menores de Construcción	5500,00	3865,00	1635,00	42,30%	1,42
Vehículos	32000,00	10000,00	22000,00	220,00%	3,20
Vehículos, Equipo de Transporte Caminero	92000,00	85000,00	7000,00	8,24%	1,08
(-)DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES	-16656,00	-6276,00	-10380,00	165,39%	2,65
PASIVOS	60338,33	63988,22	-3649,89	-5,70%	0,94
PASIVOS CORRIENTES	18838,33	28988,22	-10149,89	-35,01%	0,65
Documentos por Pagar	5565,01	14778,62	-9213,61	-62,34%	0,38
Prestamos financieros C/P	8000,00	5000,00	3000,00	60,00%	1,60
Subcontratos por pagar		3770,68	-3770,68	-100,00%	0,00
Cuentas por pagar	5273,32	5438,92	-165,60	-3,04%	0,97
PASIVOS NO CORRIENTES	41500,00	35000,00	6500,00	18,57%	1,19
Préstamos Bancarios	26500,00	20000,00	6500,00	32,50%	1,33

MINGA GARCÍA ÁNDRES FELIPE BALANCE GENERAL					
			VARIACIÓN		
	AÑO 2015	AÑO BASE 2014	Absoluta	Relativa	RAZÓN
Documentos por Pagar	15000,00	15000,00	0,00	0,00%	1,00
PATRIMONIO NETO	194442,01	194762,29	-320,28	-0,16%	1,00
Capital pagado	186356,47	191171,34	-4814,87	-2,52%	0,97
Utilidad del ejercicio	8085,54	3590,95	4494,59	125,16%	2,25
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	254780,34	258750,51	-3970,17	-1,53%	0,98

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)

Elaborado por: Nancy García

ACTIVOS

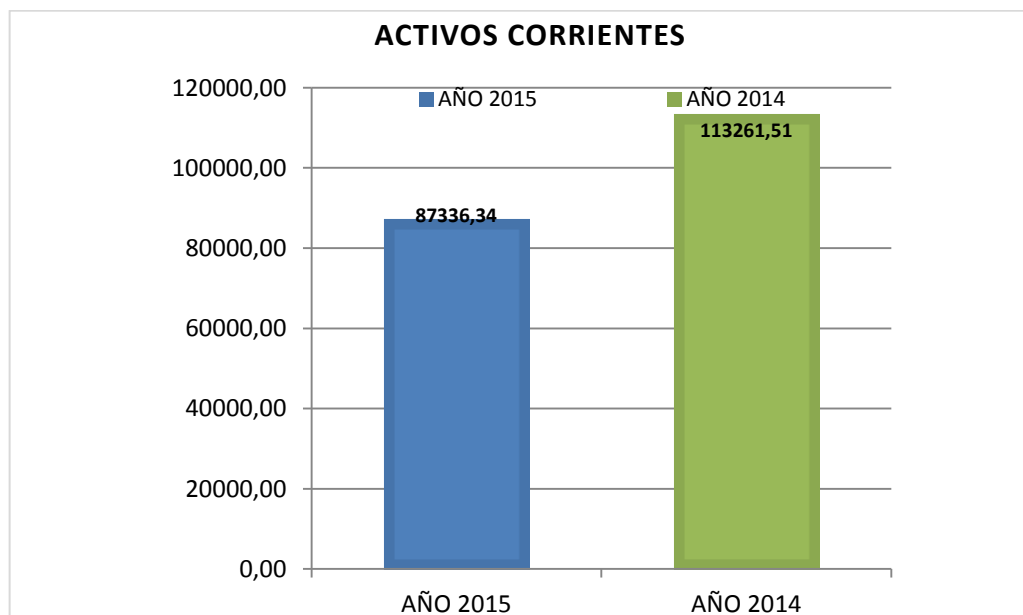
Tabla 41. Variación Activo Corriente 2014-2015

Variación			
Periodo	Valor	Absoluta	Relativa
AÑO 2015	87336,34	-25925,17	-22,89%
AÑO 2014	113261,51		

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)

Elaborado por: Nancy García

Gráfico 30. Variación Activo Corriente



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)

Elaborado por: Nancy García

Interpretación: el activo corriente durante el año 2015 fue de \$ 87.336,34 dólares, mientras que para el año 2014 fue de \$ 113261,51 dólares, es decir el activo corriente disminuyó en \$ 25925,17 que representa un -22,89%. La disminución del activo se debe principalmente a la disminución de inventarios en un -10,76% porque al finalizar el año 2015 no se tenía ninguna obra en construcción, y de un -54,43% del rubro cuentas por cobrar, porque no hubo valores mayores por cobrar, por falta de inversión en obras por parte del GAD Municipal de Nabón, debido a la crisis económica y social que existe en el país, y que ha repercutido en la empresa constructora del Arq. Andrés Minga. Durante este periodo no se generó suficientes cuentas por cobrar, y prueba de ello es que los ingresos por servicios de construcción en el año 2015 fueron inferiores a los percibidos en el año 2014.

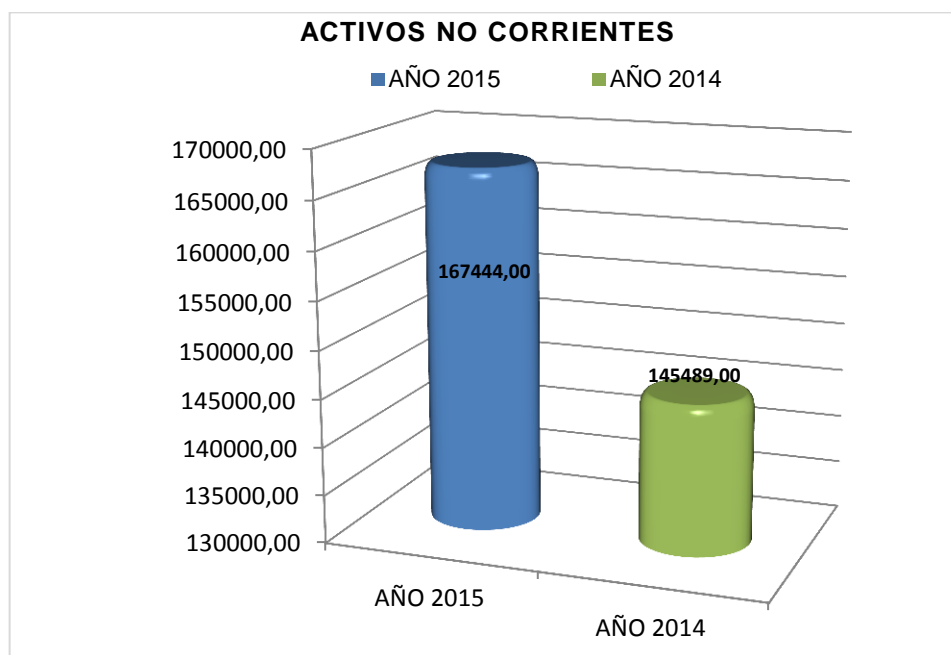
Otras cuentas que se vieron afectadas fueron los seguros y otros anticipos que bajaron en un 87,34%, es decir en \$ 599,36 dólares, sin embargo se presentó un incremento en la cuenta anticipo a proveedores en un 92%, equivalente a \$ 2300,00 dólares. En el año 2015 se direccionó parte del efectivo para la adquisición de nuevos materiales como anticipo a ciertos proveedores.

Tabla 42. Variación de Activo no Corriente

Periodo	Valor	Variación	
		Absoluta	Relativa
AÑO 2015	167444,00	21955,00	15,09%
AÑO 2014	145489,00		

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 38. Variación del Activo no Corriente



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: el activo no corriente para el año 2014 fue de \$ 145.489,00 dólares, mientras que para el año 2015 este alcanzó \$ 167.444,00, es decir se incrementó en \$ 21.955,00 dólares, que representa el 15,09%, esta variación se debe principalmente que para el año 2015 el Arq. Minga adquirió ciertos activos fijos como equipos de computación, herramientas menores, vehículos, entre otros.

Entre los activos que sufrieron variaciones significativas están: equipos de cómputo que se incrementaron en un 35,42%, que equivalen en valor monetario a \$ 1.700,00 dólares, herramientas menores de construcción se incrementaron en un 42,30%, equivalente a \$ 1.635,00 dólares, pero la cuenta más significativa que tuvo incremento fue la de vehículos, la misma que creció en 220%, con equivalente monetario de \$ 22.000,00 dólares. La adquisición de vehículos fue necesaria para el desarrollo efectivo de las actividades.

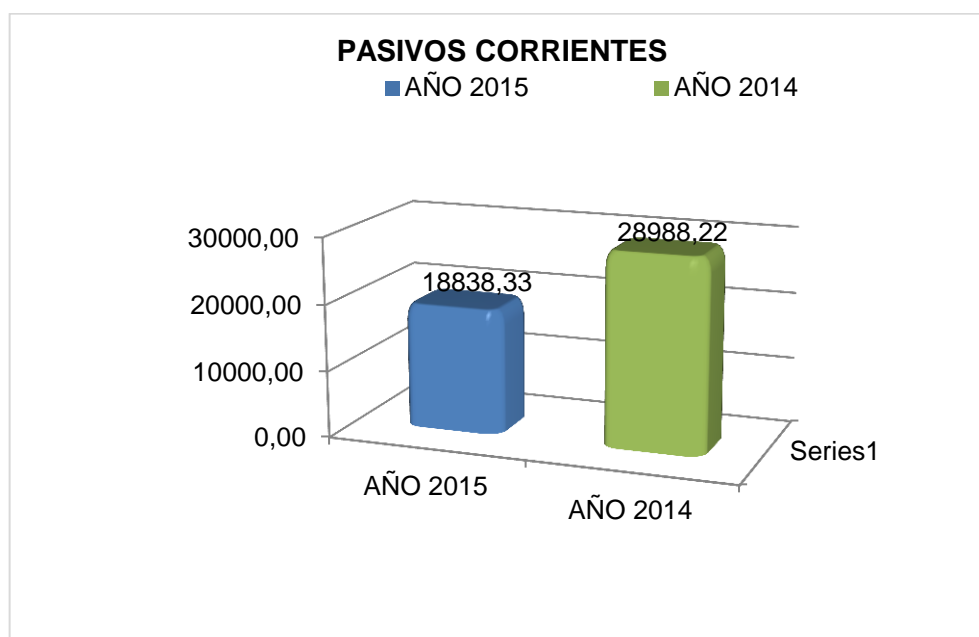
PASIVOS

Tabla 43. Variación Pasivos Corrientes

Periodo	Valor	Variación	
		Absoluta	Relativa
AÑO 2015	18838,33	-10149,89	-35,01%
AÑO 2014	28988,22		

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 32. Variación Pasivo Corriente



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: el pasivo corriente para el año 2014 fue de \$ 28988,22 dólares, mientras que para el año 2015 cayó a \$ 18838,33 dólares, es decir tuvo un decremento del 35,01%, equivalente a \$ 10149,89 dólares. En este sentido se puede determinar que para el año 2015 no se generaron deudas a corto plazo, sino por el contrario se generaron deudas a largo plazo, dado a que el Arq. Minga para la adquisición de

activo no corriente procedió a efectuar la mayor parte de pagos en efectivo, por esta razón la disminución del activo corriente para el año 2015.

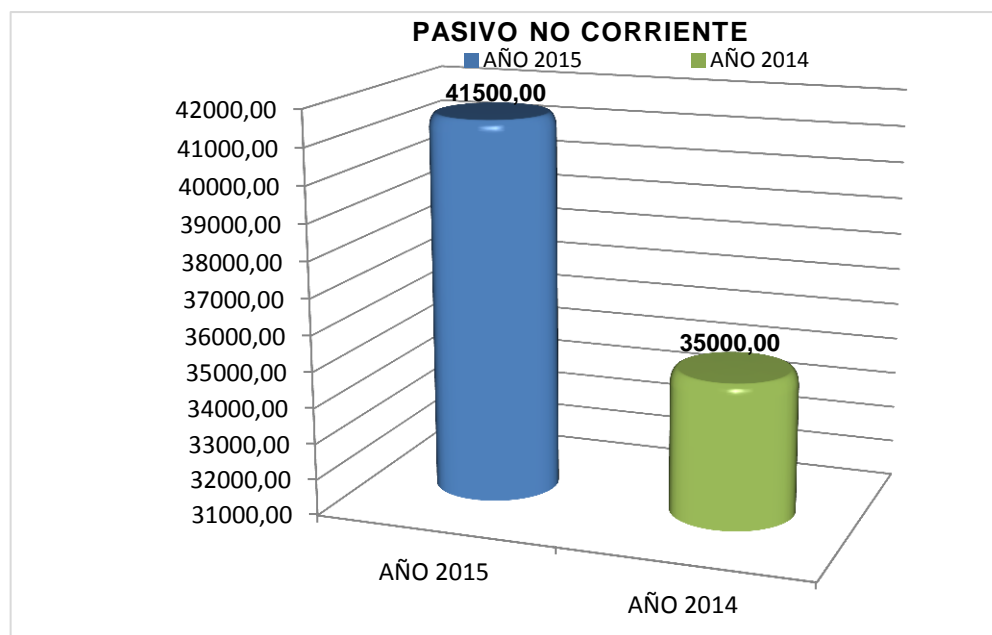
Como se mencionó en líneas anteriores las deudas a corto plazo disminuyeron con respecto al año 2015, es así que documentos por pagar bajo en un 62,34% y los subcontratos por pagar disminuyeron en un 100%, es decir el Arq. Minga pudo cubrir parte de sus deudas correspondientes al año 2014.

Tabla 44. Variación Pasivo no Corriente

Periodo	Valor	Variación	
		Absoluta	Relativa
AÑO 2015	41500,00	6500,00	18,57%
AÑO 2014	35000,00		

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 93. Variación Pasivo no Corriente



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

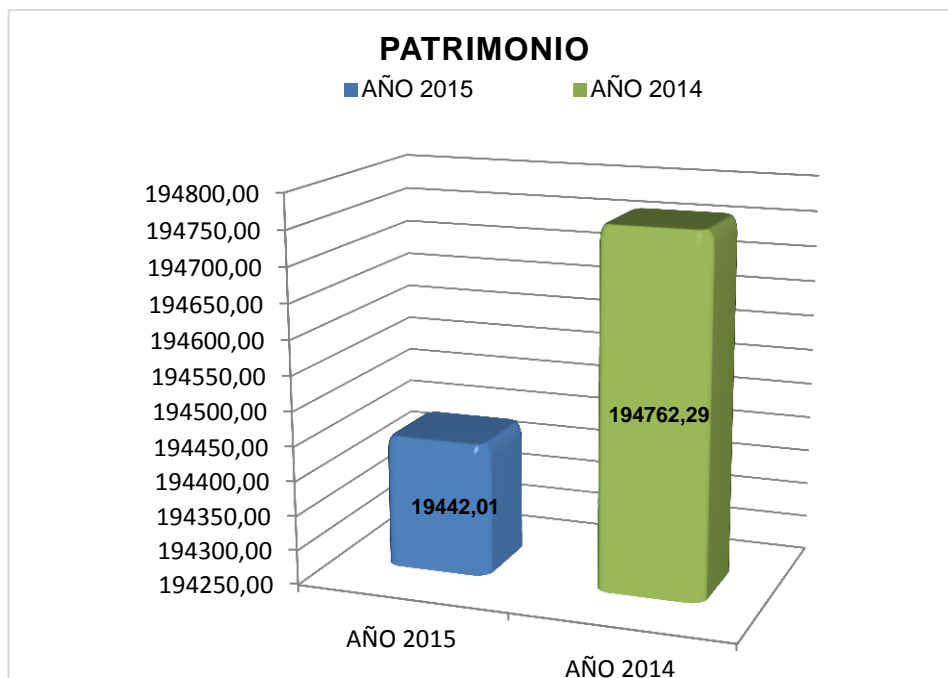
Interpretación: Como se mencionó anteriormente el Arq. Minga logro pagar ciertas deudas, pero además de ello adquirió deudas de largo plazo, es así que para el año 2014 el activo corriente fue de \$ 35000,00, mientras que para el año 2015 alcanzó los \$ 41500,00 dólares, es decir se incrementó en un 18,57% que representan los \$ 6500,00 dólares. Este incremento del 18,57% se debe a que el Arq. Minga solito un préstamo en el 2015 del 32,50% más de lo pedido en el año 2014.

Tabla 45. Variación Patrimonio

Periodo	Valor	Variación	
		Absoluta	Relativa
AÑO 2015	194442,01	-320,28	-0,16%
AÑO 2014	194762,29		

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 34. Variación Patrimonio



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: para el año 2014 el patrimonio fue de \$ 194762,29 dólares, mientras que para el 2015 este cayó en un 0.16%, es decir disminuyó en \$ 320,28 dólares. Esta variación leve, se debe principalmente a que los ingresos disminuyeron, al igual que el capital pagado, ambos rubros tuvieron una baja por lo tanto este decremento repercute en el patrimonio para el año 2015. En si analizando este rubro de los dos años 2014-2015 se puede notar una leve diferencia del patrimonio del Arq. Minga a lo que se puede concluir que su actividad en la rama de la construcción ha sido fructífera, y rentable, que se ha reflejado en los valores invertidos en Maquinaria y Equipo.

Análisis Horizontal del Estado de Resultados

Tabla 46. Análisis Horizontal Estado de Resultados

MINGA GARCÍA ANDRÉS FELIPE					
BALANCE DE RESULTADOS					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014					
EN DÓLARES					
			Variación		
	Año 2015	Año base 2014	Absoluta	Relativa	RAZÓN
INGRESOS	75696,67	99672,16	-23975,49	-24,05%	0,76
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	75696,67	99672,16	-23975,49	-24,05%	0,76
Contratos de Construcción					
Con GAD del Municipio de Nabón	66741,67	95010,16	-28268,49	-29,75%	0,70
Servicios de Consultoría	8955	3400	5555	163,38%	2,63
Otros Ingresos de Actividades Ordinarias		1262	-1262	-100,00%	0,0
Venta de Desperdicios de Materiales		1262	-1262	-100,00%	0,0
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	63501,28	75732,49	-12231,21	-16,15%	0,84
COSTOS	54409,99	68672,31	-14262,32	-20,77%	0,79
Directos	39461,74	61425,94	-21964,2	-35,76%	0,64
(+) Inventario Inicial de Materiales	10755	5475	5280	96,44%	1,96
(+) Compra Neta de Materiales de Obra	18523,63	38194,23	-19670,6	-51,50%	0,48
(+) Transporte de Materiales de Obra	630	1855,55	-1225,55	-66,05%	0,34
(+) Mano de Obra Directa	9553,11	15901,16	-6348,05	-39,92%	0,60
Salario de los Obreros	6565,75	10886,37	-4320,62	-39,69%	0,60
Beneficios Sociales de los Obreros	2987,36	5014,79	-2027,43	-40,43%	0,60
Indirectos	14948,25	7246,37	7701,88	106,29%	2,06
(+) Suministros Materiales y Repuestos	1235,24	1375	-139,76	-10,16%	0,90
(+) Mano de Obra Indirecta	4127,66	6854	-2726,34	-39,78%	0,60
(+) Mantenimiento y Reparaciones	3354,65	1523,2	1831,45	120,24%	2,20
(+) Combustible y Lubricantes	1456,5	780,42	676,08	86,63%	1,87
(+) Seguros por Fianza	332,57	655,75	-323,18	-49,28%	0,51
(+) Transporte	90	122	-32	-26,23%	0,74
(+) Servicios Básicos	195,63	415	-219,37	-52,86%	0,47
(+) Depreciación Propiedades, Planta y Equipo	16656	6276	10380	165,39%	2,65

ARQ. ANDRÉS FELIPE MINGA GARCÍA
BALANCE DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
EN DÓLARES

Año 2015	Año base 2014	Variación Absoluta	Relativa	RAZÓN	
	-12500	-10755	-1745	16,23%	1,16
GASTOS	9091,29	7060,18	2031,11	28,77%	1,29
Gastos de Operación	7192,64	4582,04	2610,6	56,97%	1,57
Sueldos	4048	2124	1924	90,58%	1,91
Prestaciones y Beneficios Sociales	628,95	451,34	177,61	39,35%	1,39
Comisiones y Multas	243	180,2	62,8	34,85%	1,35
Gastos de Viaje, Hospedaje y Alimentación	115	235	-120	-51,06%	0,49
Mantenimiento y Reparaciones	455,33	220,75	234,58	106,27%	2,06
Arriendos	300	300	0	0,00%	1,00
Servicios Básicos	98,75	110,75	-12	-10,84%	0,89
Combustible y Lubricantes	265,96	160	105,96	66,23%	1,66
Gastos de Gestión (agasajo a trabajadores y clientes)	320	350	-30	-8,57%	0,91
Matriculación de Vehículos	632,65	385	247,65	64,32%	1,64
Impuestos y Contribuciones Municipales	85	65	20	30,77%	1,31
Gastos Financieros	1898,65	2478,14	-579,49	-23,38%	0,77
Intereses y Comisiones	1898,65	2478,14	-579,49	-23,38%	0,77
Ganancia (pérdida) antes del 15% a trabajadores	12195,39	23939,67	-11744,28	-49,06%	0,51
(-)15% Participación Trabajadores	1829,3085	3590,9505	-1761,642	-49,06%	0,51
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	10366,082	20348,72	-9982,638	-49,06%	0,51
Impuesto a la Renta Causado	2280,54	4537,76	-2257,22	-49,74%	0,50
Ganancia (pérdida) neta del periodo económico	8085,5415	15810,96	-7725,418	-48,86%	0,51

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

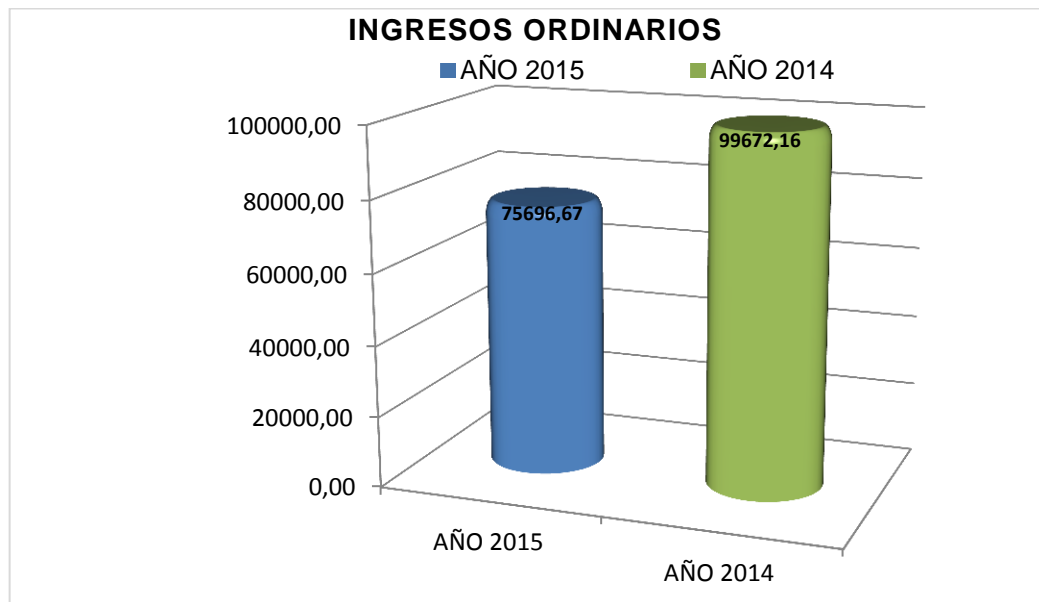
Ingresos por Actividades Ordinarias

Tabla 47. Variación Ingresos Ordinarios

Periodo	Valor	Variación	
		Absoluta	Relativa
AÑO 2015	75696,67	-23975,49	-24,05%
AÑO 2014	99672,16		

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 35. Variación Ingresos



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: los ingresos percibidos en el año 2014 fueron de \$ 99672,16 dólares, mientras que para el año 2015 los ingresos disminuyeron a \$ 75696,67 dólares, es decir cayó en un 24,05%, equivalente a un valor monetario de \$ 23.975,49 dólares.

La variación del 24,05% se debe principalmente a que durante el año 2015 se produjo una disminución en los contratos de construcción, tal como se observa en la siguiente tabla:

Tabla 48. Variación de Ingresos Desglosados

Ingresos	Variación			
	2015	2014	absoluta	relativa
Contratos de construcción	66741,67	95010,16	-28268,49	-29,75%
Servicios de consultoría	8955,00	3400,00	5555,00	163,38%
Venta de desperdicios de materiales		1262,00	-1262,00	-100%

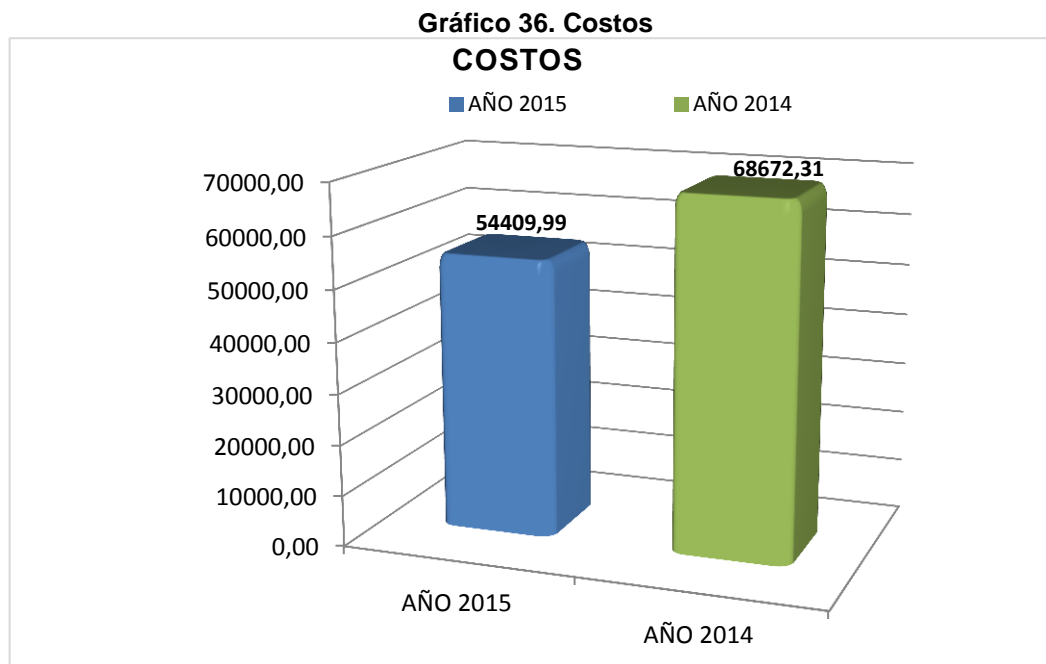
Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: En base a la tabla anterior se puede observar que los ingresos por construcción en el año 2015 disminuyeron en un 29,75% con respecto al año 2014, es decir se dejó de percibir un valor de \$ 28268,49, cantidad bastante significativa que repercutió en las utilidades, la misma que cayó en un 49,06% aproximadamente. Otra baja que afectó a dichas utilidades fue que no hubo venta de desperdicios en el año 2015. A pesar de que los ingresos por servicios de consultoría se incrementaron en un 163,38% al final del periodo económico las utilidades resultaron afectadas.

Tabla 49. Variación Costos

Periodo	Valor	Variación	
		Absoluta	Relativa
AÑO 2015	54409,99	-14262,32	-20,77%
AÑO 2014	68672,31		

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: Durante el año 2014 los costos fueron de \$ 68.672,31 dólares, en cambio en el año 2015 los costos disminuyeron a \$ 54.409,99 dólares, lo que significa que cayó en un 20,77%. La variación de esta cuenta se debe principalmente a que durante el año 2015 los costos directos disminuyeron, mientras que los costos indirectos se incrementaron, en relación al año 2014, como se ve en el siguiente cuadro:

Tabla 50. Variación Costos Directos - Indirectos

Costos	Variación			
	2015	2014	Absoluta	relativa
Directos	39461	61425,94	-21964,94	-35,76%
Indirectos	14948,25	7246,37	7701,88	106,29%

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

En base al cuadro anterior se puede definir que los costos indirectos disminuyeron en el 2015 en un 35,76% con relación al año 2014. Esta

disminución es evidente puesto que en el año 2015 los contratos de construcción habían disminuido, por tanto los costos relacionados directamente con los procesos de construcción también disminuyeron. Sin embargo los costos indirectos se incrementaron en un 106,29%, este aumento se debe a que los costos por depreciaciones de propiedad, planta y equipo se incrementaron notablemente, puesto que se adquirió nuevos activos no corrientes.

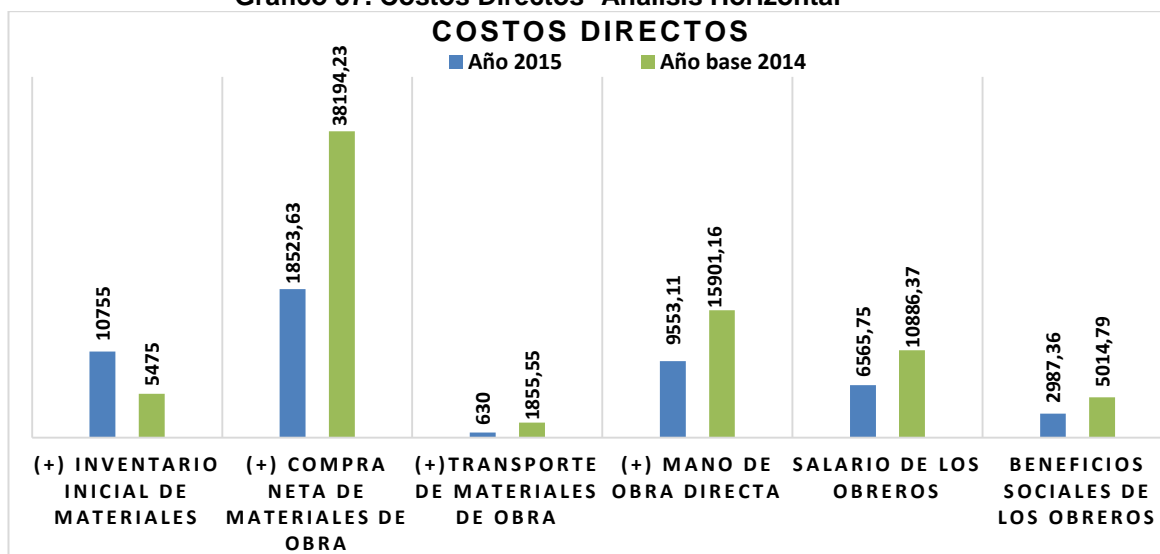
Costos Directos

Tabla 51. Costos Directos- Análisis Horizontal

	Variación			
	Año 2015	Año base 2014	Absoluta	Relativa
(+) Inventario Inicial de Materiales	10755	5475	5280	96,44%
(+) Compra Neta de Materiales de Obra	18523,63	38194,23	-19670,6	-51,50%
(+) Transporte de Materiales de Obra	630	1855,55	-1225,55	-66,05%
(+) Mano de Obra Directa	9553,11	15901,16	-6348,05	-39,92%
Salario de los Obreros	6565,75	10886,37	-4320,62	-39,69%
Beneficios Sociales de los Obreros	2987,36	5014,79	-2027,43	-40,43%

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 37. Costos Directos- Análisis Horizontal



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: Para el año 2015, solo los costos por inventarios aumentaron en un 96,44%, es decir de \$ 5475,00 dólares paso a \$ 10755,00 dólares, mientras que los costos relacionados con materiales con un 51,50%, transporte con el 66,05% y mano de obra con un 39,92% disminuyeron en este año en comparación con los costos del 2014 que fueron más representativos.

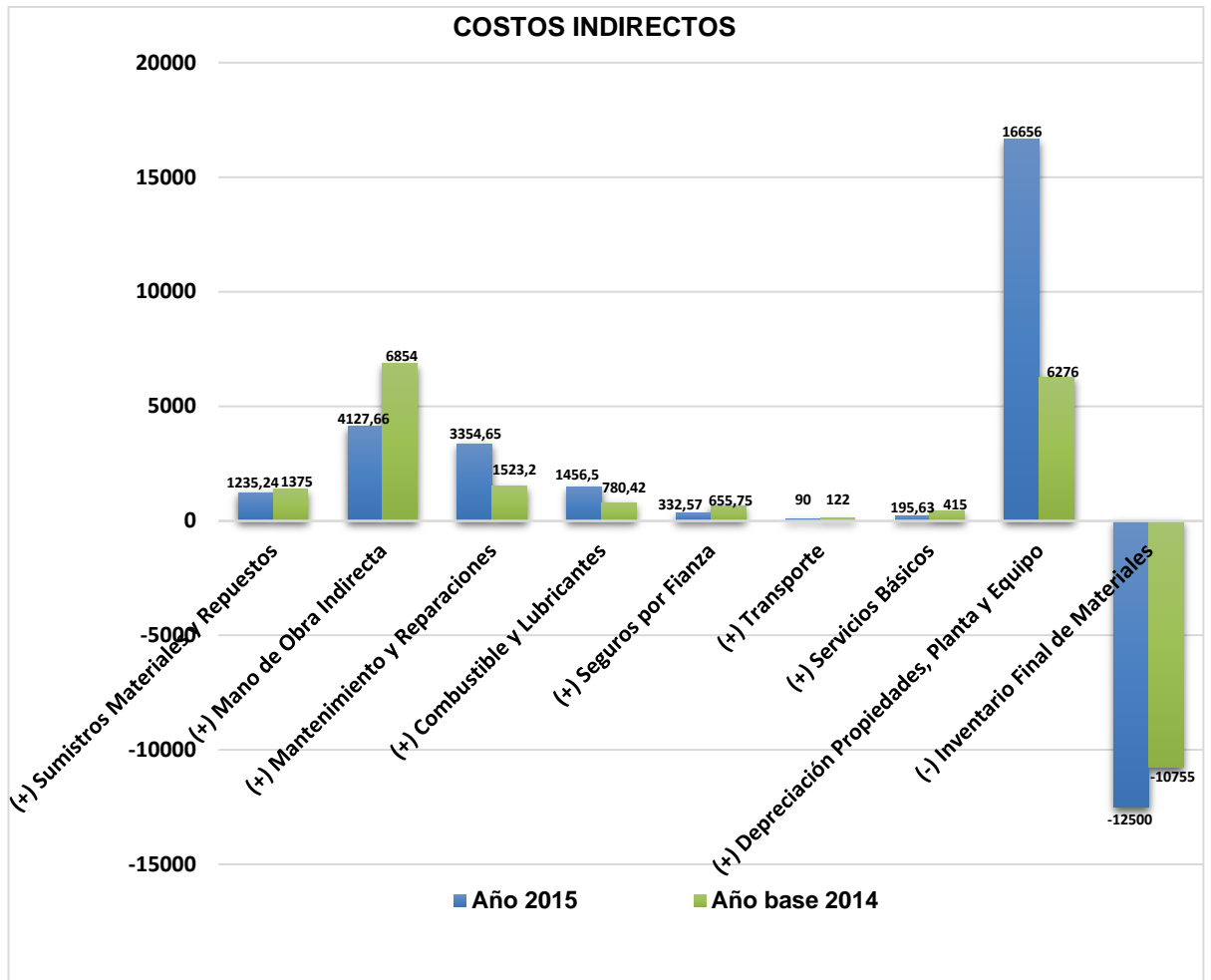
Costos Indirectos

Tabla 52. Costos Directos- Análisis Horizontal

	Variación			
	Año 2015	Año base 2014	Absoluta	Relativa
(+) Suministros Materiales y Repuestos	1235,24	1375,00	-139,76	-10,16%
(+) Mano de Obra Indirecta	4127,66	6854,00	-2726,34	-39,78%
(+) Mantenimiento y Reparaciones	3354,65	1523,20	1831,45	120,24%
(+) Combustible y Lubricantes	1456,50	780,42	676,08	86,63%
(+) Seguros por Fianza	332,57	655,75	-323,18	-49,28%
(+) Transporte	90,00	122,00	-32,00	-26,23%
(+) Servicios Básicos	195,63	415,00	-219,37	-52,86%
(+) Depreciación Propiedades, Planta y Equipo	16656,00	6276,00	10380,00	165,39%
(-) Inventario Final de Materiales	-12500,0	-10755,00	-1745,00	16,23%

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 38. Costos Indirectos- Análisis Horizontal



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
 Elaborado por: Nancy García

Interpretación: Para el año 2015 los costos indirectos tales como: mantenimiento y reparaciones en un porcentaje del 120,24%, combustibles y lubricantes con el 86,63% y depreciación de propiedad, planta y equipo con el 165,39% se incrementaron notablemente para el año 2014. Mientras que suministros materiales y repuestos con el 10,16%, como mano de obra directa con el 39,78%, seguros con el 49,28%, transporte con el 26,23% y servicios básicos con el 52,86% decrecieron en comparación del año 2014, lo que trajo como consecuencia la disminución de los costos totales para el año 2015.

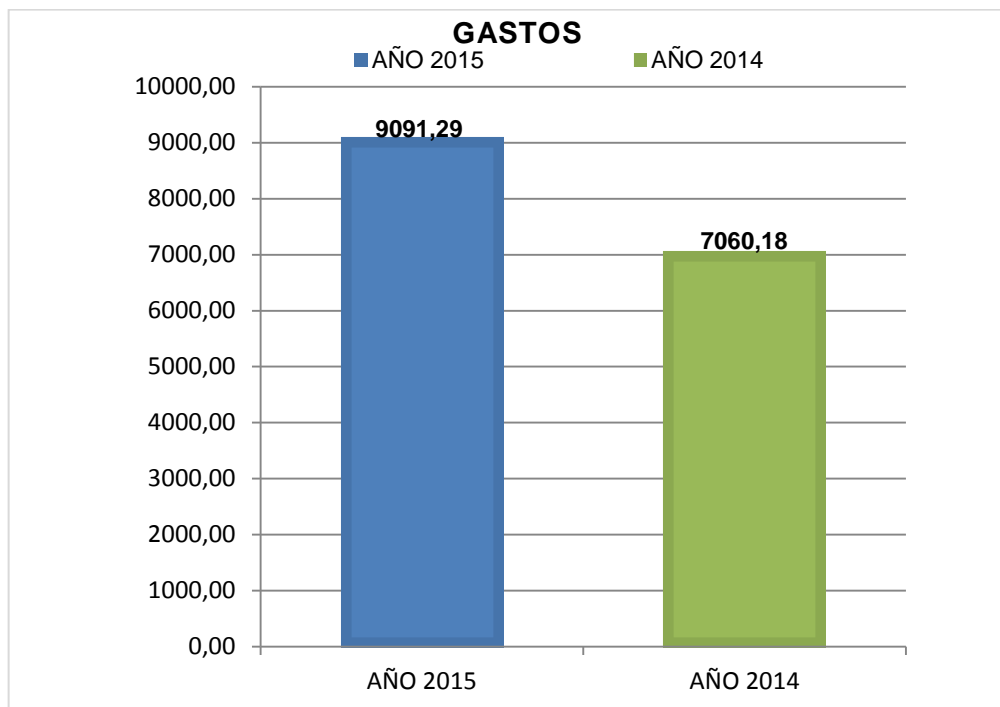
Gastos

Tabla 53. Variación Gastos

Variación			
Periodo	Valor	Absoluta	Relativa
AÑO 2015	9091,29	2031,11	28,77%
AÑO 2014	7060,18		

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 39. Variación gastos



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

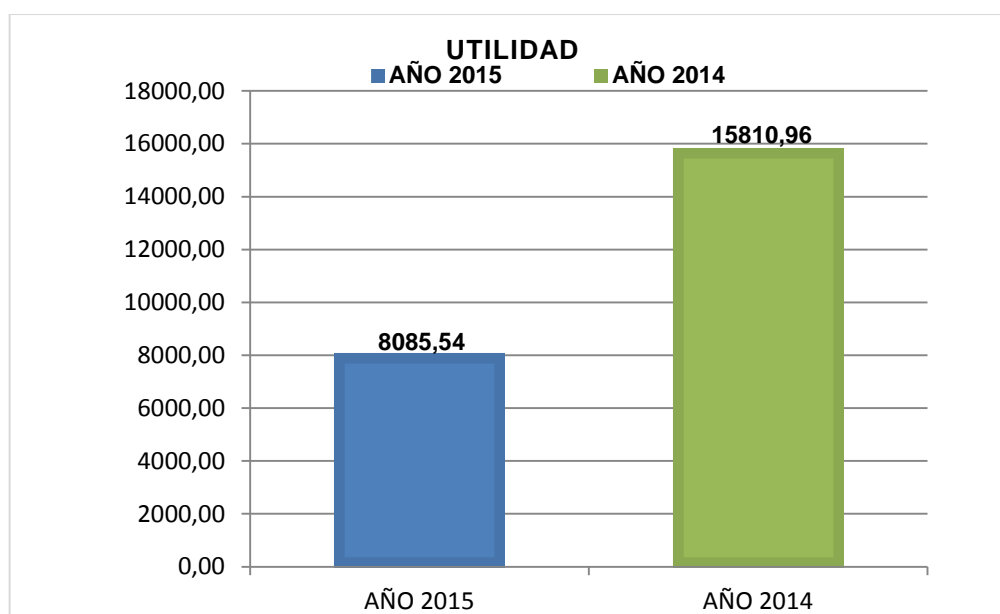
Interpretación: en el año 2014 los gastos fueron de \$ 7060,18 dólares, mientras que para el año 2015 estos se incrementaron a \$ 9091,29 dólares, es decir aumentaron en un 28,77% aproximadamente. Este incremento se dio porque existen rubros pertenecientes a dichos gastos que se incrementaron, siendo sueldos y salarios la cuenta más significativa que se elevó notablemente.

Tabla 54. Variación de la Utilidad del Ejercicio

Periodo	Valor	Variación	
		Absoluta	Relativa
AÑO 2015	8085,54	-7725,42	-48,86%
AÑO 2014	15810,96		

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 40. Variación Utilidad del Ejercicio



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: las utilidades generadas en el año 2014 fueron de \$ 15810, 96 dólares, mientras que para el año 2015 disminuyó a \$ 8085,54 dólares, es decir existió un decremento del 48,86% aproximadamente de las utilidades.

Esta disminución se debe a que durante el año 2015, se produjo una disminución del 29,75% en contratos de construcción, un porcentaje significativo, situación vinculada con la crisis económica que afectó al país y consecuentemente a la rama de la construcción, aspectos que

repercutió en los ingresos del Arq. Minga, que a su vez afectaron a las utilidades del año 2015.

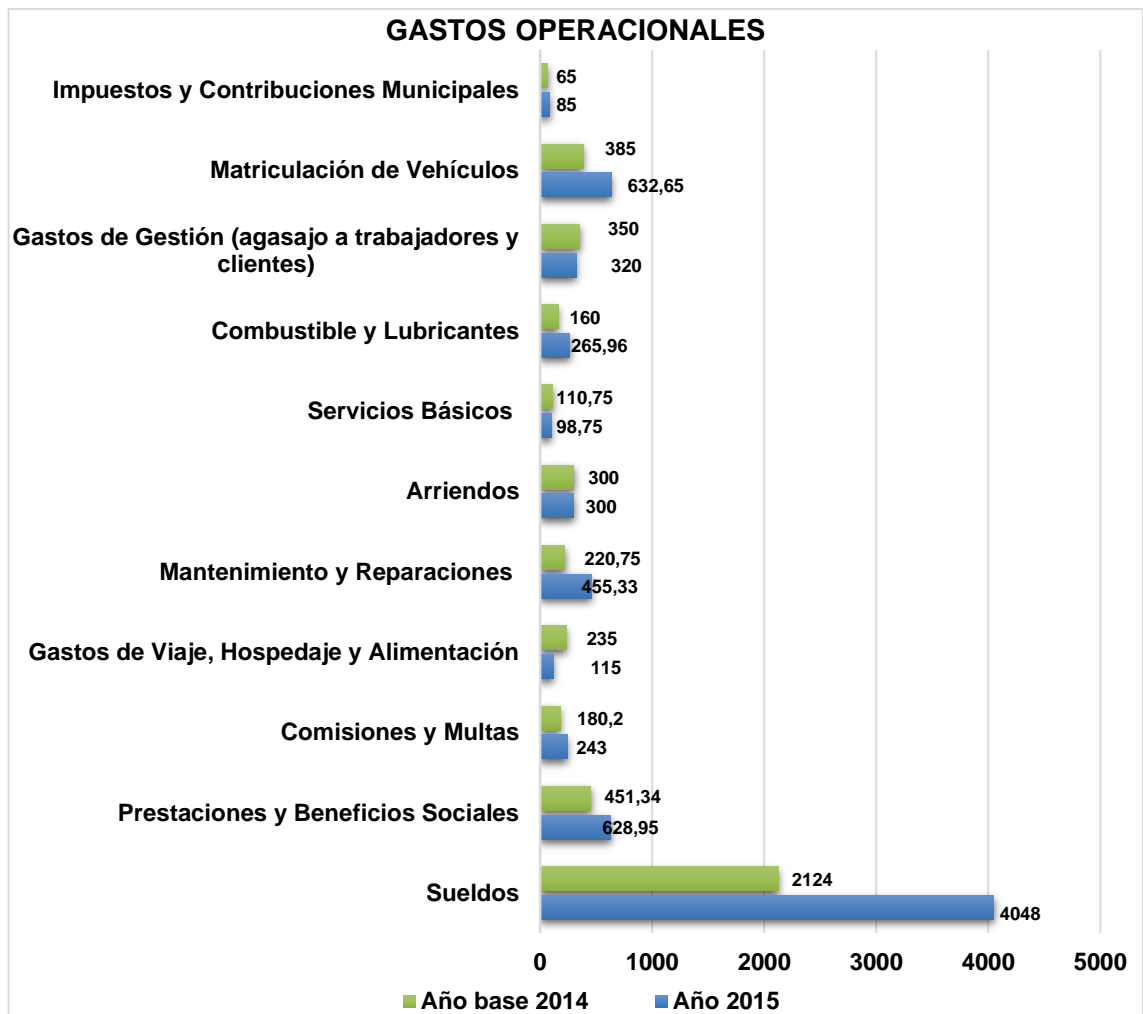
Gastos Operacionales

Tabla 55. Gastos Operacionales - Análisis Horizontal

	Variación			
	Año 2015	Año base 2014	Absoluta	Relativa
Sueldos	4048,00	2124,00	1924,00	90,58%
Prestaciones y Beneficios Sociales	628,95	451,34	177,61	39,35%
Comisiones y Multas	243,00	180,20	62,80	34,85%
Gastos de Viaje, Hospedaje y Alimentación	115,00	235,00	-120,00	-51,06%
Mantenimiento y Reparaciones	455,33	220,75	234,58	106,27%
Arriendos	300,00	300,00	0	0,00%
Servicios Básicos	98,75	110,75	-12,00	-10,84%
Combustible y Lubricantes	265,96	160,00	105,96	66,23%
Gastos de Gestión (agasajo a trabajadores y clientes)	320,00	350,00	-30,00	-8,57%
Matriculación de Vehículos	632,65	385,00	247,65	64,32%
Impuestos y Contribuciones Municipales	85,00	65,00	20,00	30,77%

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 41. Gastos Operacionales - Análisis Horizontal



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: los gastos operacionales que se incrementaron notablemente del año 2014 al año 2015 fueron los siguientes: mantenimiento y reparaciones en un porcentaje del 106,27%, sueldos en un 90,58%, combustibles y lubricantes en un 66,23% y matriculación de vehículos 64,32% respectivamente. En cambio los que disminuyeron fueron los relacionados con los gastos de viaje en -51,06% y servicios básicos en -10,84%.

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores de Liquidez y Solvencia

- **Indicador de Liquidez**

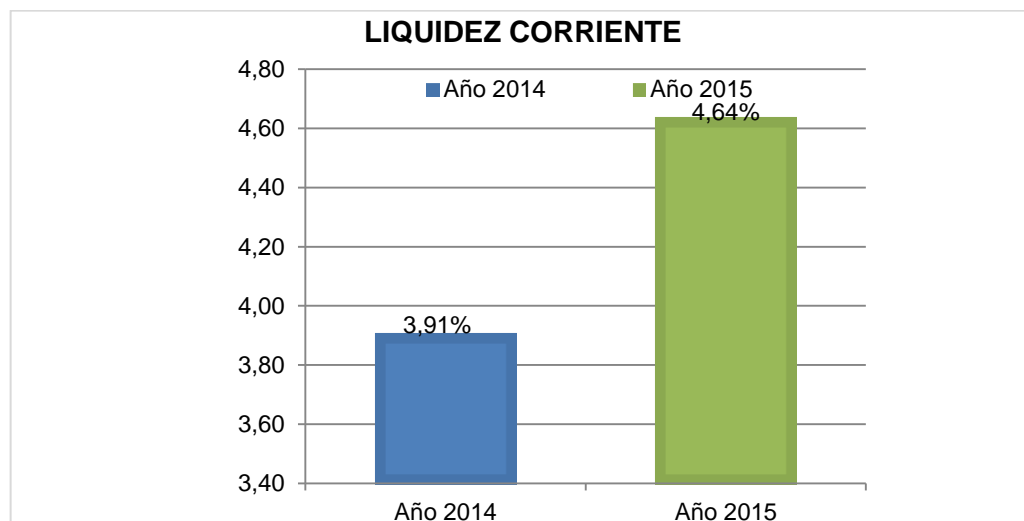
$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Tabla 56. Liquidez Corriente

	Año 2014	Año 2015
LIQUIDEZ CORRIENTE	3,91	4,64
Activo corriente	113261,51	87336,34
pasivo corriente	28988,22	18838,33

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 42. Indicador de Liquidez Corriente



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: En base al cuadro anterior se puede observar que el índice de solvencia en el año 2014 fue de 3,91 y en el año 2015 fue de 4,65. Es decir que para el año 2014 el Arq. Minga por cada dólar que

adeudaba, este poseía \$ 3.91 dólares más para cubrir las deudas del pasivo corriente o que por cada unidad monetaria de deuda la firma constructora cuenta con \$ 3,91 para cubrir deudas en año 2014 mientras que para el año 2015 poseía 4,64 dólares respectivamente. En los dos periodos se puede observar que la empresa cuenta con un margen de seguridad para hacer frente a sus deudas, dichos activos constituyen una reserva de fondos líquidos para cualquier suceso que genere gastos imprevistos, este resultado es estándar o llamado óptimo que significa que el Arq. Andrés Minga estuvo en condiciones de liquidez superiores al promedio de 3,51 indicado por la Superintendencia de compañías.

En base a esta información se puede determinar que para los años de análisis el Arq. Minga era una persona que poseía suficiente liquidez para cubrir sus deudas a corto plazo.

Nivel estándar u óptimo. El nivel óptimo para los índices de Solvencia es 1 a 1, significa si el resultado es mayor que 1,00 hay más activo corriente, si el resultado es menor a 1,00 hay más pasivo corriente, la firma constructora del Arq. Minga su liquidez es 3,51 superior a uno lo que significa que podrá hacer frente a corto plazo las obligaciones de pago.

- **Capital Neto de Trabajo**

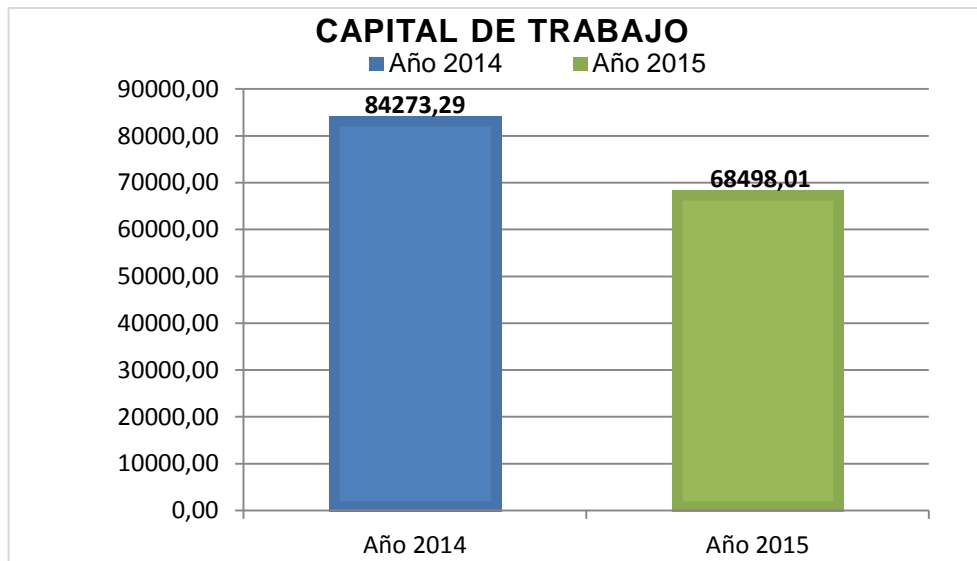
Capital neto de trabajo = Activo corriente - pasivo corriente

Tabla 57. Capital de Trabajo

	Año 2014	Año 2015
CAPITAL DE TRABAJO	84273,29	68498,01
Activo corriente	113261,51	87336,34
Pasivo corriente	28988,22	18838,33

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 43. Indicador de Capital de Trabajo



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: en el año 2014 el Arq. Minga conto con un capital de trabajo de \$ 84273,29 dólares, y para el año 2015 conto con \$ 6.498,01 dólares.

En base a los resultados encontrados se puede determinar que en los años de análisis el Arq. Minga conto con suficientes recursos para seguir trabajando luego de haber cubierto sus deudas de corto plazo, mostrando nuevamente que es una persona con liquidez, puesto que cuenta con activos corrientes que son susceptibles de convertirse en efectivo de manera inmediata, lo que implica que puede seguir desarrollando sus actividades en forma normal.

Es importante señalar que del año 2014 al 2015 también se observa que hubo disminución en el capital de trabajo, es decir el capital de trabajo para el año 2015 disminuyo, cuya variación se da básicamente por la disminución del activo corriente. A pesar de ello el Arq. Minga ha podido cubrir sus obligaciones y ha seguido desarrollando su actividad económica con absoluta normalidad.

- Prueba Acida

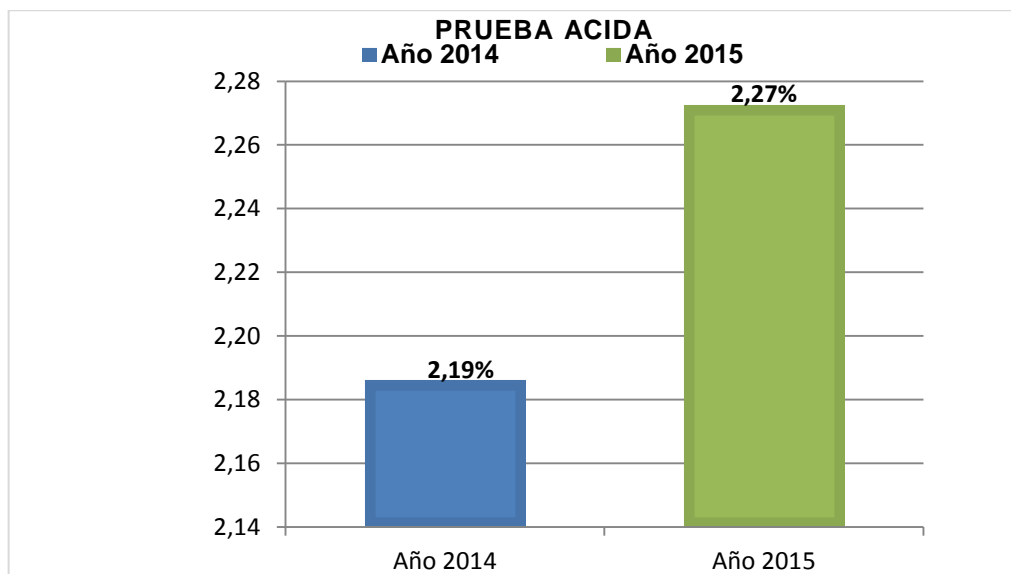
$$\text{Prueba acida} = \frac{\text{Activo corriente-inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Tabla 58. Prueba Acida

	Año 2014	Año 2015
PRUEBA ACIDA O LIQUIDEZ INMEDIATA	2,19	2,27
Activo corriente	113261,51	87336,34
Pasivo corriente	28988,22	18838,33
Inventarios	49895,00	44525,14

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 44. Indicador Prueba Acida



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: el indicador de prueba acida o de liquidez inmediata muestra que para el año 2014 el Arq. Minga cuenta con un \$ 2,19 dólares para cubrir sus deudas de corto plazo en forma inmediata, es decir por cada dólar que tenía en deudas, contaba con \$ 2,19 dólares para hacer frente a tales obligaciones en ese año. Para el año 2015 en cambio

contaba con \$ 2,27 dólares para cubrir las deudas. En este sentido se puede establecer que en los dos años el Arq. Minga tenía la suficiente liquidez para enfrentar las obligaciones sin tener que recurrir a la venta de sus inventarios, de tal forma que podía valerse únicamente de sus cuentas por cobrar y de del efectivo que poseía en esos años para resolver problemas de endeudamiento.

- **Índice de Solvencia General**

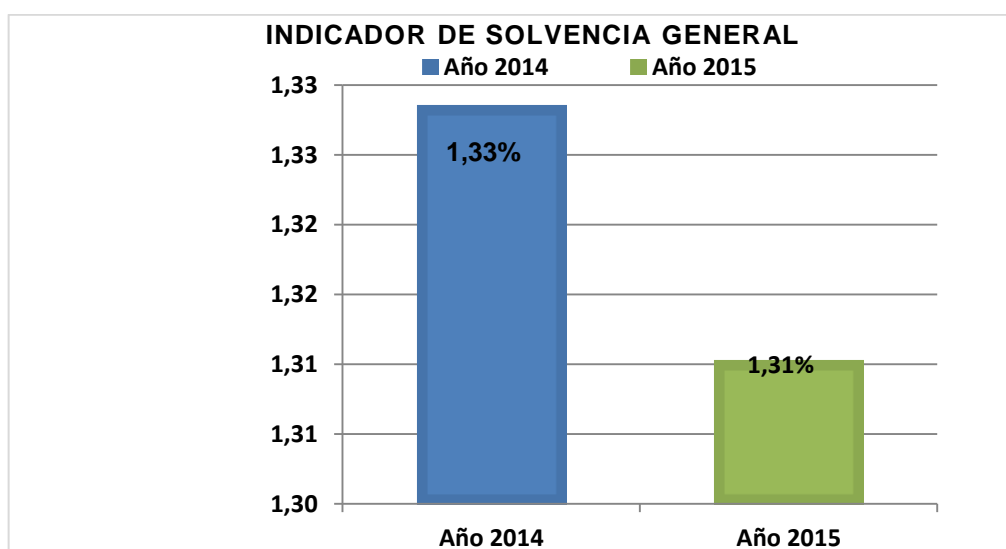
$$\text{Índice de solvencia general} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 59. Índice de Solvencia General

	Año 2014	Año 2015
ÍNDICE DE SOLVENCIA	1,33	1,31
Activo total	258750,51	254780,34
Patrimonio	194762,29	194442,01

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 45. Indicador de Solvencia General



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: de acuerdo al grafico anterior se puede observar que por cada dólar invertido en activos en el año 2014 se contaba con \$ 1,33 dólares y en el año 2015 se con \$ 1,31 dólares, que a su vez llegaba a formar parte del patrimonio. Los resultados muestran que en los años de análisis el Arq. Minga era una persona solvente y contaba con los recursos necesarios para hacer frente a las obligaciones valiéndose de sus activos que formaba parte del patrimonio.

Indicadores de Actividad

- Rotación Cuentas por Cobrar

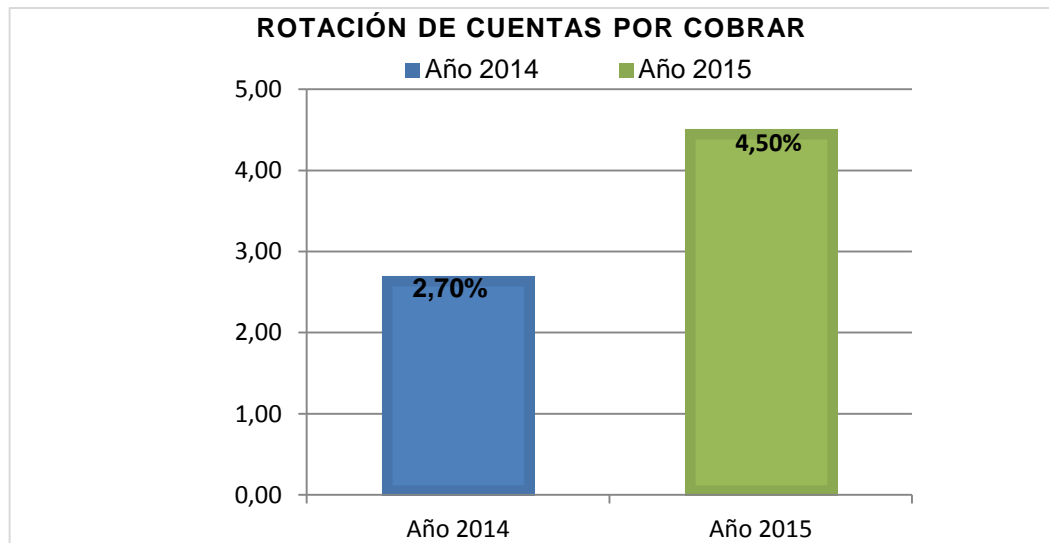
$$\text{Rotación cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Tabla 60. Rotación Cuentas por Cobrar

	Año 2014	Año 2015
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	2,70	4,50
Ingresos	99672,16	75696,67
Cuentas por cobrar	36902,45	16816,77

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 46. Indicador Rotación de Cuentas por Cobrar



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: El indicador de rotación de la cartera muestra que durante el año 2014 la cartera giro alrededor de 3 veces, mientras que en el año 2015 la cartera giro 5 veces aproximadamente.

Lo que significa que en el primer año de análisis las cuentas por cobrar de un valor de \$ 36902,45 se hicieron efectivas unas 3 veces aproximadamente y para el segundo año unas 5 veces de un valor de 16816,77 dólares. Al parecer en el 2015 la recuperación de la cartera se efectuó más veces en relación al año 2014, esto se debe a que el Arq. Minga estableció políticas de cobranza para el cobro de las deudas contraídas por sus clientes.

- **Rotación cuentas por pagar**

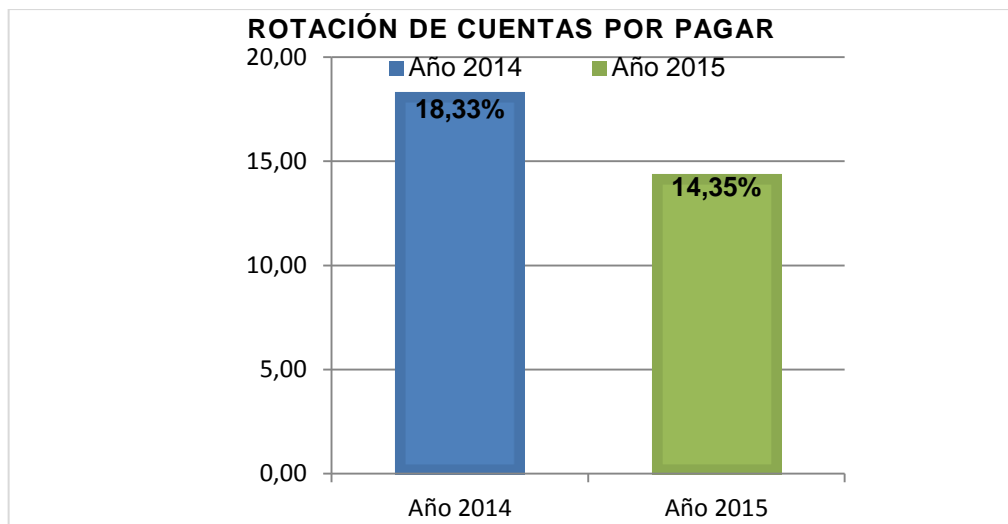
$$\text{Rotación cuentas por pagar} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{cuentas por pagar}}$$

Tabla 61. Rotación Cuentas por Pagar

	Año 2014	Año 2015
ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	18,33	14,35
Ingresos	99672,16	75696,67
Cuentas por pagar	5438,92	5273,32

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 47. Rotación de Cuentas por Pagar



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: Mediante el indicador de rotación cuentas por pagar se ha podido establecer que durante el 2014 el pago de cuentas se efectivizó unas 18 veces, mientras que en el 2015 solo 14 veces, lo que significa que en el primer año de análisis el Arq. Minga poseía más recursos para hacer frente a sus obligaciones en relación con el año de análisis 2015, esto se debió a que en este año los ingresos percibidos fueron menores, por lo tanto sus recursos no eran suficientes para cubrir los pagos que contraía con sus proveedores y terceros.

- Rotación activos totales

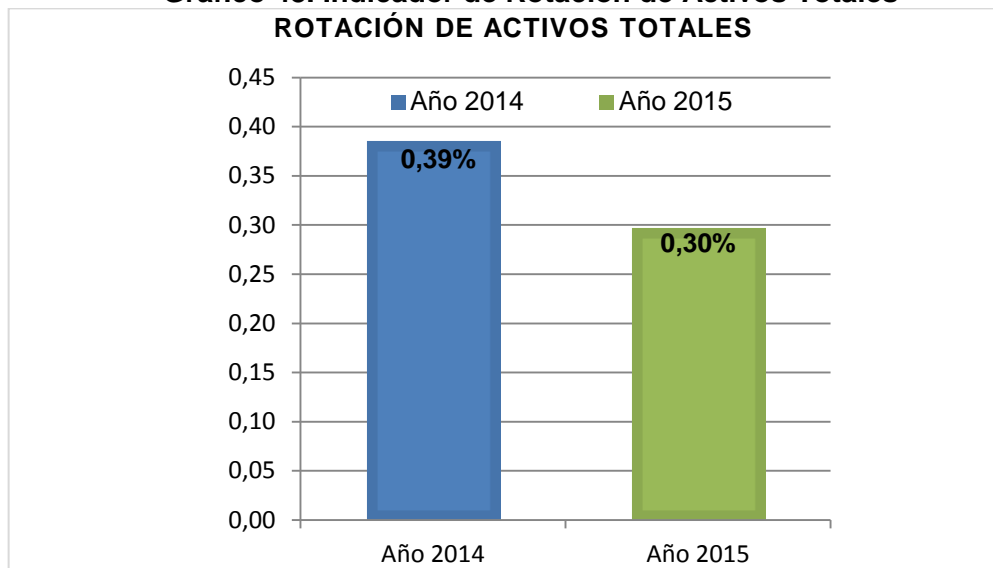
$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activos totales}}$$

Tabla 62. Rotación de Activos Totales

	Año 2014	Año 2015
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	0,39	0,30
Ingresos	99672,16	75696,67
Activos totales	258750,51	254780,34

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 48. Indicador de Rotación de Activos Totales
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: De acuerdo a los resultados se ha podido determinar que los activos en el año 2014 rotaron 0,39 veces, mientras que para el año 2015 rotaron unas 0,30 veces en función con los ingresos percibidos, por lo cual se puede establecer que por cada dólar invertido en activos este obtiene una ganancia del 0,39 centavos de dólar durante el año 2014 y de

0,30 centavos de dólar en el 2015, en base a esta información se evidencia una disminución de 0,09 centavos de dólar con respecto a la ganancia por la inversión de activos.

- **Rotación de Activos Fijos**

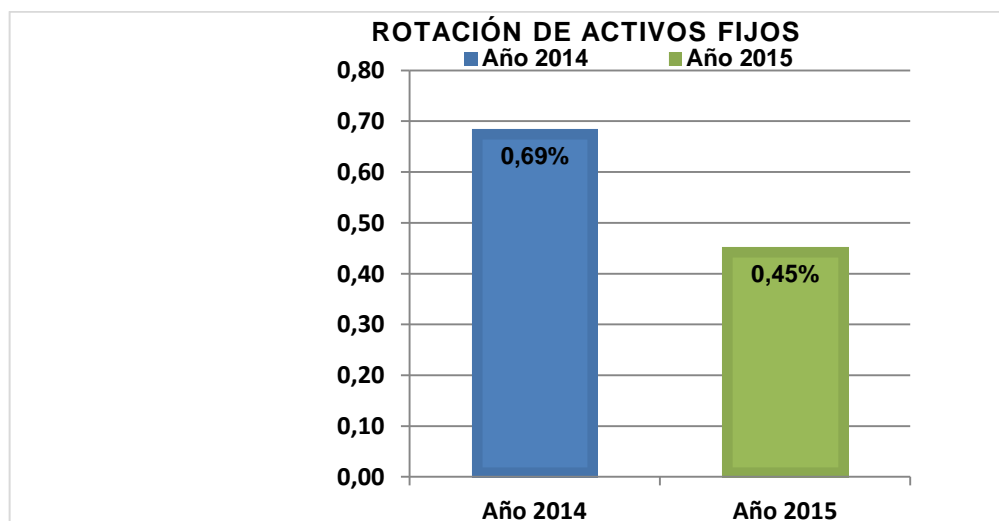
$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo fijo}}$$

Tabla 63. Rotación de Activos Fijos

	Año 2014	Año 2015
ROTACIÓN ACTIVOS FIJOS	0,69	0,45
Ingresos	99672,16	75696,67
Activo fijo neto	145489,00	167444,00

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 49. Rotación de Activos Fijos



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: Mediante la aplicación del indicador de rotación de activos fijos, se pudo determinar que en el año 2014 el resultado de este indicador mostro que por cada dólar invertido de acuerdo a la capacidad

de uso de los activos fijos del Arq. Minga, estos generaron \$ 0,69 centavos de dólar, mientras que para el año 2015 se generó \$ 0,45 centavos de dólar, es decir la utilidad para el 2015 disminuyó en \$ 0,24 centavos de dólar, lo que significa que para ese año no hubo una buena utilización de los activos fijos.

Indicadores de Endeudamiento

- Nivel de Endeudamiento

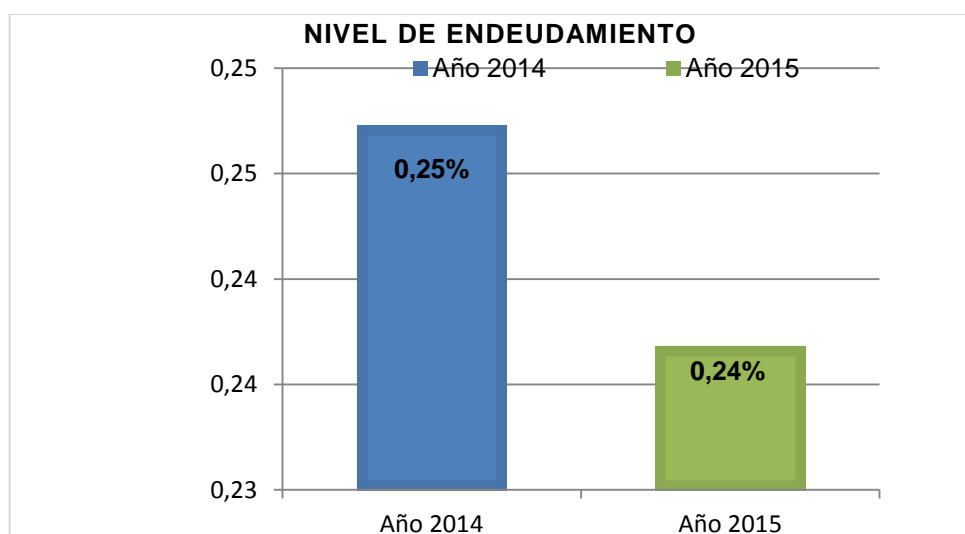
$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Tabla 64. Nivel de Endeudamiento

	Año 2014	Año 2015
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	0,25 (25%)	0,24 (24%)
Pasivo total	63988,22	60338,33
Activo total	258750,51	254780,34

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 50. Nivel de Endeudamiento General



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: El nivel de endeudamiento en el año 2014 fue del 25% y para el 2014 fue del 24%, es decir que por cada dólar invertido en activos los 0,25 centavos de dólar del 2014 y los 0,24 centavos de dólar del 2015, esta financiado por terceros. En este sentido se puede establecer que la adquisición de los activos se hizo por medio de recursos propios por parte del Arq. Minga.

- **Endeudamiento del patrimonio o leverage**

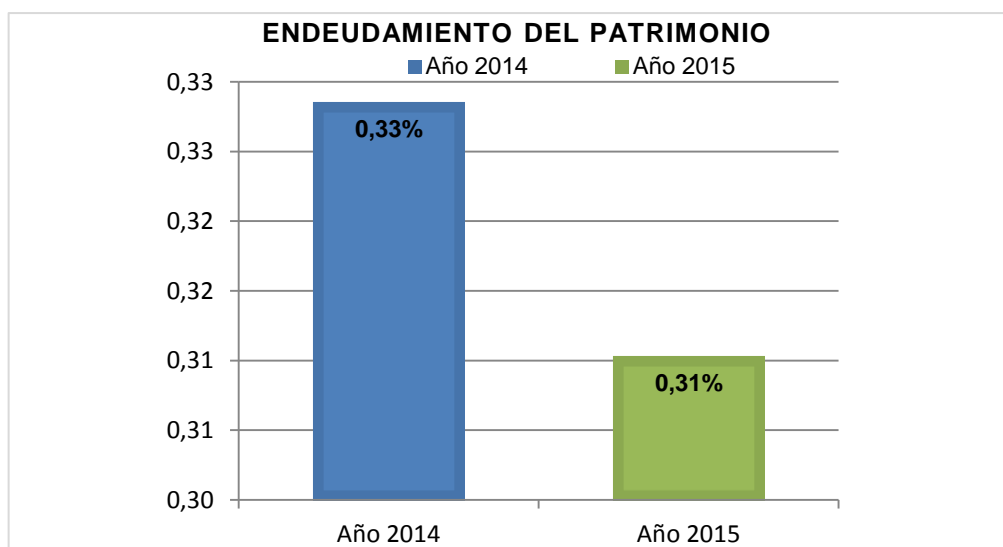
$$\text{Endeudamiento del patrimonio} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 65. Endeudamiento del Patrimonio

	Año 2014	Año 2015
ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIO	0,33	0,31
Pasivo total	63988,22	60338,33
Patrimonio	194762,29	194442,01

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 51. Indicador del Endeudamiento del Patrimonio



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: En base al indicador aplicado anteriormente, se pudo determinar que el nivel de endeudamiento con relación al patrimonio fue de 33% en el 2014, mientras que en el 2015 fue del 31%.

Es decir que en el año 2014 el patrimonio estuvo comprometido en un 33% y para el siguiente año bajo a un 31%, lo que significa que el compromiso con terceros era de nivel aceptable, es decir a pesar de tener deudas con terceros, el Arq. Minga tenía la liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones y a su vez tenía la posibilidad de adquirir nuevas obligaciones sin que esto afecte su solvencia.

Indicadores de Rentabilidad

- **Rentabilidad Económica**

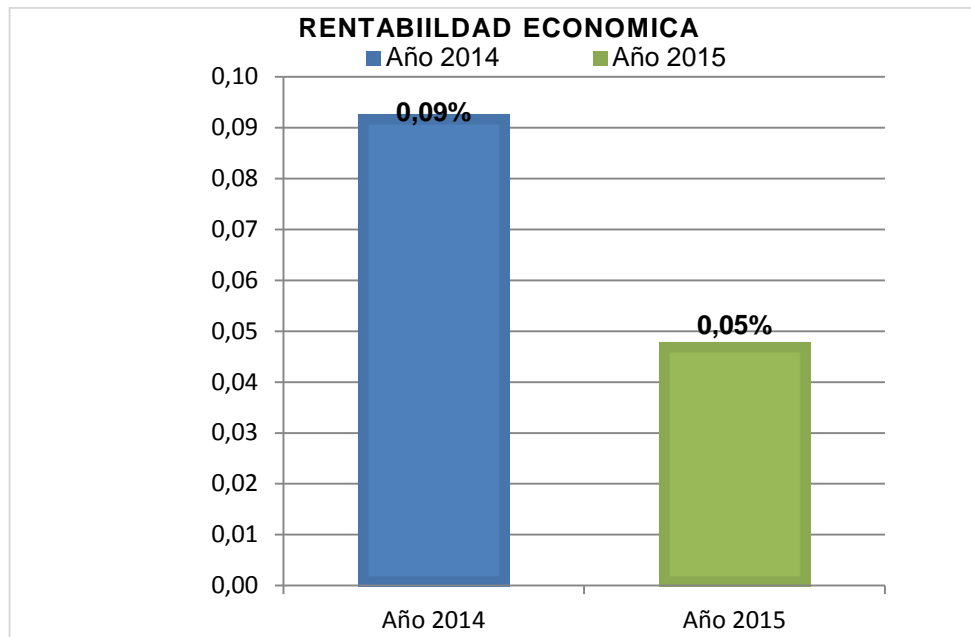
$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

Tabla 66. Rentabilidad Económica

	Año 2014	Año 2015
RENTABILIDAD ECONÓMICA	0,09	0,05
Utilidad antes de impuestos y participación	23939,67	12195,39
Activos totales	258750,51	254780,34

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 52. Indicador de Rentabilidad Económica



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: En base al gráfico anterior se puede determinar que en el año 2014 por cada dólar que se invierte en el pasivo se obtiene una utilidad de 0,09 centavos de dólar, mientras que para el año 2015 dicha utilidad baja a 0,05 centavos de dólar. Es decir que los activos en el 2014 generaron utilidad del 9% y en el 2015 generan utilidad del 5%.

De acuerdo a lo mencionado anteriormente se evidencia que no existe una óptima utilización de recursos, por tal razón los rendimientos son muy bajos con respecto a los activos.

- **Rentabilidad Financiera**

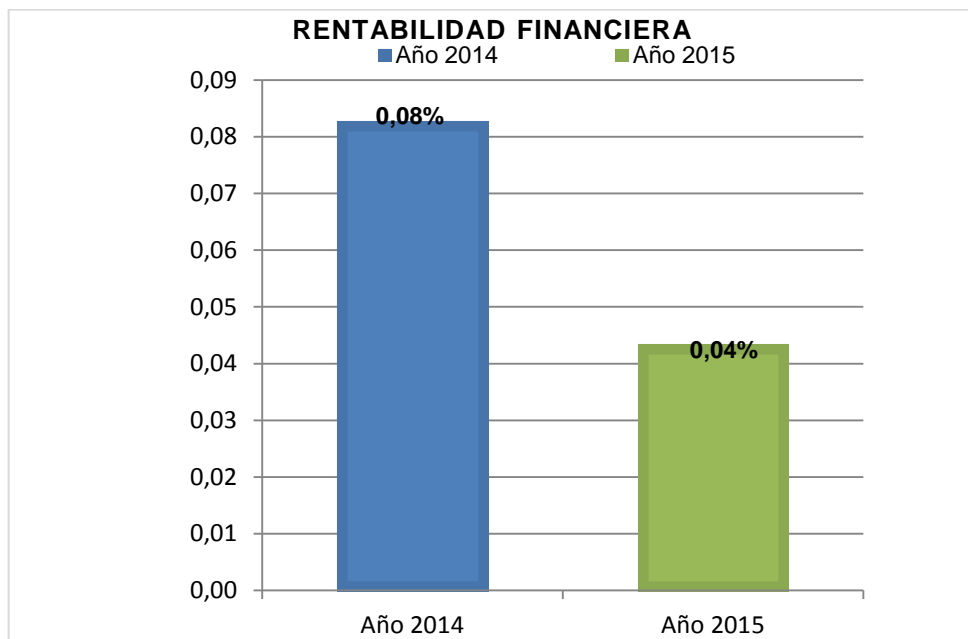
$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital}}$$

Tabla 67. Rentabilidad Financiera

	Año 2014	Año 2015
RENTABILIDAD FINANCIERA	0,08	0,04
Utilidad neta	15810,96	8085,54
Capital	191171,34	186356,47

Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Gráfico 53. Indicador de Rentabilidad Financiera



Fuente: Arq. Andrés Minga (2014-2015)
Elaborado por: Nancy García

Interpretación: En el año 2014 y 2015 por cada dólar que se tiene en el activo, este genera un rendimiento de \$ 0,08 y \$ 0,04 centavos de dólar respectivamente. Es decir el Arq. Minga tuvo un rendimiento del capital del 8% y 4% aproximadamente, rendimientos que se consideran como bajos, por lo que es importante que se lleven a cabo una adecuada administración de los recursos, así como también se considere en realizar presupuestos que ayuden y faciliten la proyección de costos y gastos para las siguientes obras de construcción con el fin de evitar la mala utilización de recursos.

**“ARQUITECTO ANDRÉS FELIPE
MINGA GARCÍA”**

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

A LOS BALANCES CONTABLES:

BALANCE GENERAL Y
ESTADO DE RESULTADOS

PERIODO DE EVALUACIÓN

AÑOS 2014 – 2015

REALIZADO POR
NANCY GARCÍA ANDRADE

CUENCA – ECUADOR

Julio de 2016

Arquitecto
Andrés Minga García
PROPIETARIO DE LA CONSTRUCTORA
Presente.

De mi consideración:

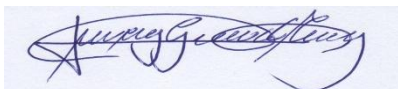
Reciba un atento y cordial saludo, a la vez que me permito entregar a usted, el informe del análisis e interpretación de los Balances Contables correspondiente a los años 2014 – 2015 de su actividad comercial en la rama de la construcción, con la finalidad de establecer la posición económica y financiera de la misma, para ello se hizo una visión general del desarrollo financiero como resultado de la evaluación respectiva y de la aplicación de la metodología conforme a las condiciones existentes en la empresa, recomendando alternativas que contribuirán a encontrar un equilibrio financiero.

El desarrollo del análisis financiero se realizó en base al Balance General y al Balance de Resultados de los años 2014 – 2015, los mismos que fueron proporcionados por la CPA. Digna Guncay contadora y por la información facilitada por su persona.

El presente informe contiene información, comentarios relativos a los Balances Contables analizados, se aplicó el método Vertical, Horizontal, las razones o indicadores financieros y la opinión propia.

Las recomendaciones producto del análisis permitirán tomar decisiones tendientes a lograr la mayor optimización de sus recursos.

Atentamente,



Nancy García Andrade
**INFORME DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS BALANCES
CONTABLES DEL PERIODO 2014 - 2015**

El objetivo del trabajo realizado fue analizar e interpretar los Estados Financieros presentados por el Arq. Andrés Minga García, como el Balance General y el Estado de Resultados de los años 2014-2015, con el propósito de diagnosticar la situación económica y financiera de la actividad comercial por su profesión como arquitecto, y llegar a determinar los correctivos necesarios con el fin de incrementar la rentabilidad de su negocio.

Se examinó los Estados Financieros indicados de los años 2014-2015 mediante una evaluación a la estructura administrativa, económica y financiera, se examinó el rubro de cada una de las cuentas de la empresa, se realizó un análisis comparativo para conocer la variación de las cuentas existentes de los años denunciados, se aplicó los diferentes indicadores financieros con la finalidad de conocer si la empresa del Arq. Andrés Minga es solvente y rentable.

Los resultados que se presentan a continuación reflejan la situación de la empresa:

En el aspecto administrativo se recomienda al Arq. Andrés Minga, contratar a tiempo completo un profesional en el área administrativa-financiera-contable, para que asesore a su empresa, acerca de los planes, programas, establecer cursos de acción y comparar lo ejecutado con lo realizado incluyendo procedimientos contables y financieros. Invertir en un programa informático de contabilidad, que facilite una información rápida y oportuna con el fin de tomar decisiones a su tiempo y con certeza. Proyectando así el futuro de su empresa.

Se aplicó los métodos de análisis Vertical y Horizontal, con el estudio de tendencias comparativas entre los dos periodos analizados para visualizar la capacidad económica, financiera y de rentabilidad del negocio. Los Indicadores financieros comprobaron los resultados obtenidos del análisis Vertical y Horizontal.

Se presenta el análisis de las cuentas más significativas, expresado en porcentajes

Se estableció que el Activo Corriente representa el 43,77% en el año 2014 y el 34,28% en el año 2015, Notándose una disminución del - 23.89%, esto se debe a la disminución en las Cuentas por Cobrar a Clientes por la baja en los Ingresos de servicios de construcción en el año 2015.

Se estableció que la cuenta Inventarios en relación del Activo Corriente, representa el 44,05% en el año 2014 y el 50,98% en el año 2015, lo que significa un porcentaje alto, debido a las adquisiciones de materiales para el proceso de la construcción y la existencia de obras terminadas. También se visualizó que en el año 2015 existió un disminución ligera del 12% en inventarios en relación del año 2014, pero el porcentaje del 50,98% en relación del activo corriente es mayor que la del año 2014, esto se debe a que los inventarios en el año 2015 representan en más del 50% del total del activo corriente.

Los Activos no Corrientes en relación del Total de Activos representan el 56.23% en año 2014 y el 65.72% en el año 2015, existiendo un incremento considerable del 15,09%, que se ve reflejado en la cuenta Propiedades, Planta y Equipo, que se debe a la inversión en Equipo de Computación, Vehículos y Equipo de Transporte Caminero, implementos que son necesarios para el desarrollo de la actividad de la empresa.

En relación al Pasivo, en el grupo de Pasivos Corrientes, en el año 2015 hubo un endeudamiento del 7,39% en relación a la del año 2014 del 11.20%, existió una disminución del 3,81%, se debe a que la empresa cumplió con la cancelación oportuna de sus deudas a los proveedores de materiales de construcción, es decir en el año 2015 se cubrió la mayor parte de las deudas correspondientes al año 2014.

Analizado el rubro del Pasivo no Corriente, en relación al total del Pasivo y Patrimonio el 13,53% del año 2014, es menor en un 2.76% a la del año 2015 del 16.29% que está representado por un préstamo bancario a largo Plazo con la Cooperativa Jardín Azuayo, que se incrementó en un 32,5% más de lo pedido en el año 2014, valores que fueron invertidos para

cancelar la inversión del activo no corriente específicamente del equipo caminero. Especial análisis se realizó a la cuenta documentos por Pagar al Sr. Luis Morales, en el año 2015 representa el 36% del Pasivo notándose una deuda considerable, que se ha mantenido pendiente de pago en los dos años analizados, sin haberse considerado amortizaciones de pagos o intereses.

Otra cuenta que obtuvo particular análisis fue del Patrimonio Neto que está representado por el capital pagado en el 91,88% y la Utilidad del Periodo por el 8,12% en el año 2014 y en el año 2015 por el 96% y 4% respectivamente, de lo que se analizó, el Arq. Minga trabaja con un capital propio muy elevado y las utilidades reportadas son mínimas y no representan la inversión realizada de su capital invertido.

Los ingresos por la actividad propia de la construcción de obras, en el año 2014 estaban representados por el 100%, en el año 2015 en contratos de construcción por el 88% y en servicios de consultoría por el 12%. Analizado los valores por la actividad de construcción en el año 2015 existe una variación del 24.05% en relación del año 2014. A lo que se puede indicar una baja liquidez para la empresa en el año 2015.

Los costos directos como materias primas, mano de obra en el año 2014 son representativos con el 89%, para el año 2015 son el 73%, realizado el análisis se puede notar un elevado valor en los dos años, esto se debe a que existe desperdicio de materiales, compras innecesarias o no existe control real de inventarios, etc.

Los costos indirectos en el año 2014 fueron del 12% y en el 2015 del 27%, existiendo un incremento del 106,29% en este último año, se debe al incremento de mano de obra indirecta y de los costos por depreciación de la maquinaria y equipo.

Los gastos de operación de los dos años analizados tuvieron una variación del 28,77%, lo que significa que hubo un aumento del 29% en el año 2015 debido al incremento de sueldos y salarios.

Para terminar se realizó particular análisis a la cuenta Utilidad del Ejercicio, reportando en el año 2014 el valor de \$ 15810,96, mientras que en año 2015 fue de \$ 8085,54, es decir existió una disminución del \$ 7725,42 que representa un porcentaje del 48,86%, esto se debe a que en el año 2015 existió una disminución en contratos de construcción.

Se concluye que la utilidad obtenida particularmente en el año 2015, no representa a la inversión realizada por el arquitecto Andrés Minga, se debe revisar los gastos incurridos en los procesos de construcción de obras y buscar mecanismos, estrategias de creatividad como promocionar su actividad o buscar nuevos mercados a nivel local y nacional.

Al analizar los indicadores de los años 2014 y 2015, se obtuvo los siguientes resultados:

Con el Índice de Liquidez y Solvencia, el Arq. Andrés Minga poseía suficiente liquidez para cubrir sus deudas a corto plazo.

Con el Capital neto de trabajo, la empresa conto con suficientes recursos para seguir trabajando después de haber cubierto las deudas a corto plazo, ya que contaba con Activos Corrientes de conversión inmediata en efectivo para desarrollar su actividad en forma normal.

En la prueba Acida o Liquidez inmediata tenía suficiente liquidez para enfrentar las obligaciones sin tener que recurrir a la venta de sus Inventarios, de tal forma que podía valerse de sus Cuentas por Cobrar y del efectivo que poseía para resolver problemas de endeudamiento.

En general el índice de solvencia deduce que su empresa es solvente, ya que contaba con recursos necesarios del Activo para hacer frente a las obligaciones contraídas.

Con los indicadores de Actividad la rotación de Cuentas por Cobrar giro de 3 a 5 veces, se debe a las políticas establecidas de cobranza de las deudas contraídas con los clientes. En relación a la Cuentas por Pagar en el año 2015 debido a que los ingresos fueron menores, los recursos no eran suficientes para cubrir los pagos que tenía con los Proveedores, es decir no pudo cubrir sus deudas en su totalidad.

La rotación de Activos totales en función de los ingresos percibidos, en el año 2014 roto 0,39 veces, en el año 2015 fue de 0,30 veces, lo que se establece que por cada dólar invertido en Activos se obtiene una ganancia de 0,39 y 0,30 centavos de dólar respectivamente en los años indicados.

En la rotación de Activos fijos de acuerdo a la capacidad del uso de estos, en el año 2014 y 2015 se determinó que por cada dólar invertido se generó 0.69 y 0.45 centavos respectivamente para cada año, notándose que en el año 2015 no hubo una buena utilización de los Activos fijos.

En los indicadores de endeudamiento, se obtuvo que por cada dólar invertido en activos existiera 0,25 y 0,24 centavos de dólar respectivamente, lo que estableció que la adquisición de los Activos se hizo por medio de recursos propios.

El endeudamiento a nivel del Patrimonio, en el año 2014 estuvo comprometido en un 33% y en el año 2015 en un 31% lo que significa que el compromiso con terceros era de un nivel aceptable, es decir que a pesar de las deudas con terceros, se tenía la liquidez suficiente para hacer frente a las obligaciones y a su vez tenía la posibilidad de adquirir nuevos compromisos sin que se afecte su solvencia.

En los indicadores de rentabilidad, la rentabilidad económica indicó que por cada dólar que se invirtió en el pasivo se obtuvo una utilidad del 9% y del 5% respectivamente para el año 2014 y 2015, lo que evidencia que no existe una óptima utilización de los recursos, por tal razón los rendimientos son muy bajos con respecto a los Activos.

La rentabilidad financiera, indicó que por cada dólar que se tiene en el Activo se obtuvo un rendimiento del capital del 8% y 5% de los años 2014 y 2015 respectivamente, lo que se considera como rendimientos muy bajos, por lo que se puede indicar que se realice una adecuada administración de los recursos, como realizar presupuestos que facilite la proyección de costos y gastos para futuras obras de construcción con el fin de evitar la mala utilización de los recursos de su actividad.

g. DISCUSIÓN

Al iniciar el presente trabajo investigativo sobre el Análisis a los Balances Contables del arquitecto Andrés Felipe Minga García de la ciudad de Cuenca, se evidenció la falta de Estados Financieros adecuadamente agrupados, por la falta de un plan de cuentas bien estructurado, no hubo una aplicación de herramientas primordiales para analizar e interpretar los Estados Financieros, el Arq. Andrés Minga desconoce las variaciones económicas que han tendido las cuentas de los periodos examinados, situación que le han impedido conocer la verdadera situación económica de su empresa.

En la firma constructora no se ha realizado un análisis e interpretación de los Estados Financieros, que facilite trabajar con información real a fin de destinar de manera más efectiva los recursos económicos que le provea de información adecuada para que pueda distribuir de la mejor manera sus ingresos en los planes operativos. Si bien la empresa dispone de una persona en el área contable, no presenta un plan de cuentas ni un análisis de los Balances Contables, limitándose a presentar los mismos en forma consolidada.

Las utilidades obtenidas en los dos años analizados 2014-2015 no representan una rentabilidad financiera, para la inversión realizada con su capital propio, existiendo un desconocimiento de la situación económica de la empresa.

Ante esta situación fue necesario realizar un análisis e interpretación de los Balances Contables del arquitecto Andrés Felipe Minga García, aplicando el métodos Vertical a base de porcentajes de los Estados Financieros de los años 2014–2015, se aplicó el método Horizontal comparando un periodo con otro para determinar las variaciones considerables que se obtuvieron, finalmente se utilizó los indicadores o razones financieras para determinar los grados de: Solvencia, Liquidez, endeudamiento, rentabilidad económica y rentabilidad financiera.

Luego de haber cumplido el presente trabajo, se deja un precedente con la presentación de un Plan de Cuentas estructurado en base a la actividad de la construcción, se ha realizado el respectivo análisis financiero y determinado sus niveles de incrementos tanto en sus activos, pasivos y patrimonio, así como de sus ingresos, gastos y resultados. Se le indica al Arq. Andrés Minga que debe realizar periódicamente un estudio detallado de cada una de las cuentas de sus Balances Contables, con el fin de conocer su situación económica y financiera de su empresa.

Finalmente cabe indicarle al Arq. Andrés Minga sobre la importancia de realizar el análisis a los Estados Financieros, por cuanto el mismo permitirá evaluar los resultados de la información financiera de uno o más periodos y así alcanzar la optimización de los recursos de su firma constructora y tomar los correctivos necesarios en pro de incrementar su rentabilidad económica financiera para en lo futuro proyectarse a mercados nacionales.

h. CONCLUSIONES

Una vez concluido el presente trabajo de investigación referente al Análisis Financiero de los Balances Contables del arquitecto Andrés Minga García, de la ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay, se procede a formular las siguientes conclusiones:

- El Arq. Andrés Minga y la señora contadora desconocen las herramientas que se deben aplicar para realizar un análisis e interpretación financiera como medida para conocer las debilidades y fortalezas que se presenten en la firma constructora.
- Con la investigación del marco legal basado en fichas bibliográficas, de análisis financiero se fundamentó este trabajo de tesis para la firma constructora.
- El análisis Vertical y Horizontal de los años 2014-2015 que fueron analizados, reflejan una variación significativa en sus resultados operacionales, especialmente en el año 2014, existió un incremento económico, representado por los inventarios que fueron obras en proceso, en la cuenta vehículos y en el patrimonio que poseía siendo un cantidad muy representativa.
- En cuanto al análisis por índices o razones financieras, este permitió medir la Administración financiera, con el cual se demostró la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, concluyendo que en el año 2014 se registraron rubros más aceptables como el reflejado en la rotación de cuentas por pagar que en este año fue del 18,33%, demostrando que la empresa poseía más recursos para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo en relación con el análisis de año 2015.

- Realizado el análisis financiero se procedió a elaborar el respectivo informe del análisis a los Balances Contables de los años 2014-2015, el mismo que tiene como finalidad presentar al Arq. Andrés Minga el diagnóstico final obtenido, resaltando los puntos más importantes encontrados a lo largo de este trabajo de investigación.

i. RECOMENDACIONES

Concluida la presente investigación, se recomienda al profesional tomar en cuenta los siguientes puntos:

- La implementación de un sistema contable, el mismo que será de gran utilidad para las decisiones que tome sea en base a datos reales y en el momento oportuno, realizar comprobantes pre- numerados internos para un mejor control de inventarios, además contratar una persona con conocimientos financieros para asesoramiento y que labore a tiempo completo.
- Concienciar sobre la importancia que tiene para su negocio la realización de por lo menos una vez al año de un análisis financiero, apoyándose en la aplicación del análisis vertical como del horizontal, lo que le permita conocer la situación económica y financiera, para procurar la estabilidad y crecimiento de su negocio, al ser su empresa joven en el mercado.
- Aplicar continuamente los índices o razones financieras, que permitirán medir la liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento de su negocio, de esta forma se podrán ir identificando los puntos más débiles y a su vez aplicar los correctivos necesarios, a fin de precautelar la estabilidad financiera de la firma constructora.
- Precautelar su capital propio, al tener una gran inversión buscar asociarse con otros profesionales para competir en el mercado y a la vez seguir creciendo, incrementar sus ingresos buscando otros mercados a nivel local o nacional y evitar riesgos de pérdida de su capital en manos de acreedores.

- Realizar un estudio y control completo de todos los costos y gastos ocasionados por su actividad y así evitar que los mismos sean innecesarios como compras de materiales excesivas, desperdicios, etc. Los mismos que al final de un periodo le resten recursos económicos a la empresa.
- Finalmente exhortar al arquitecto Andrés Minga García a continuar con su iniciativa y espíritu de emprendedor a seguir progresando, ya que las obras de construcción que realiza, son para el beneficio de comunidades en zonas rurales y a crear fuentes de trabajo para los lugareños.

j. BIBLIOGRAFÍA

- (NIC1). (s.f.). Norma Internacional de Contabilidad N° 1 .
- ACFi. (2015). *Tipos de Empresa en el Ecuador*. Recuperado el 20 de 05 de 2016, de Tipos de Empresa en el Ecuador: <http://www.auditoresycontadores.com/tributacion/15-tipos-de-empresas-en-ecuador>
- Amat, O. (2008). *Análisis de los Estados Financieros*. Madrid, España: Gestión 2000.
- Berk, D. &. (2010). *El objetivo de los directores Financieros* (segunda edición ed ed.).
- Briseño, H. (2006). *Indicadores Financieros*. México D.F.: Umbral S.A. de C.V.
- Burgos Boris Efrain. (s.f). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*. Recuperado el 22 de 05 de 2016, de Análisis e Interpretación de los Estados Financieros: <http://www.monografias.com/trabajos11/interdat/interdat.shtml>
- Bustamante, J. (28 de 05 de 2008). *Análisis Vertical y Análisis Horizontal*. Obtenido de <https://es.scribd.com/doc/2941779/Analisis-Vertical-y-Analisis-Horizontal-Administracion-Contabilidad>
- Cardenas Kiara. (2016). *Estado Financiero*. Obtenido de http://www.academia.edu/16139027/ESTADO_FINANCIERO
- Cárdenas Kiara. (2016). *Estado Financiero*. Obtenido de http://www.academia.edu/16139027/ESTADO_FINANCIERO
- Carrión, R. A. (s.f.). *Estadosd Financieros definición según la NIC*. Recuperado el 20 de 05 de 2016, de https://www.academia.edu/6927749/ESTADOS_FINANCIEROS_DEFINICION_Seg%C3%BA_n_la_NIC
- Carvalho B. Javier A. (s.f). *Balance General*. Recuperado el 19 de 04 de 2016, de <http://doctrina.vlex.com.co/vid/balance-general-42908003>
- Compañías, S. d. (2015). *Razones Financieras*. Recuperado el 24 de 05 de 2016, de http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf.
- Díaz, M., & Oliveras, E. (2013). Normas Internacionales de Información Fianciera (NIFF-IFRS). En M. Díaz, & E. Oliveras. España: BRESCA.
- Duarte, C. (01 de 03 de 2013). *Indicadores de Solvencia o riesgo*. Recuperado el 23 de 05 de 2016, de <http://www.gerencie.com/indicadores-de-solvencia-o-riesgo.html>
- Economía & negocios elmundo. (2010). *el ABC de la Economía*. Obtenido de <http://www.elmundo.com.ve/diccionario/estados-financieros.aspx>
- Educativo, T. d. (2012-2016). *Tipos de Empresa*. Recuperado el 17 de 05 de 2016, de <http://www.tiposde.org/empresas-y-negocios/4-tipos-de-empresas/>

- Escobar Aguilera Marcia. (s.f). *Administración Financiera y Análisis Financiera para la toma de decisiones*. Recuperado el 20 de 04 de 2016, de Administración Financiera y Análisis Financiera para la toma de decisiones: <http://www.gestiopolis.com/administracion-financiera-y-analisis-financiero-para-la-toma-de-decisiones/>
- Fabra Alberto. (s.f.). Qué es un Balance Contable. *Qués es un Balance Contable*, 112.
- García Saucedo, I. B. (01 de 05 de 2013). *Razones Financieras Básica*. Recuperado el 20 de 04 de 2016, de Razones Financieras Básica: <http://ivancobach2.blogspot.com/2013/05/razones-financieras-basicas.html>
- Gerencie.com. (12 de 06 de 2010). *Clasificación de los métodos de análisis financiero*. Recuperado el 20 de 04 de 2016, de Análisis financiero 2015: <http://www.gerencie.com/analisis-vertical.html>
- Gerencie.com. (13 de 06 de 2010). *Razon Corriente*. Obtenido de <http://www.gerencie.com/razon-corriente.html>
- Gerencie.com. (28 de 06 de 2011). *Capital de Trabajo*. Obtenido de <http://www.gerencie.com/capital-de-trabajo.html>
- Gerencie.com. (02 de 12 de 2015). *Razonez Financieras*. Recuperado el 23 de 05 de 2016, de <http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>
- Giovanny Gomez. (s.f). *Los Estados Financieros Básicos*. Recuperado el 30 de 05 de 2016, de <http://www.gestiopolis.com/estados-financieros-basicos/>
- Gómez Giovanni. (11 de 07 de 2011). *Los Estados Financieros Básicos*. Recuperado el 21 de 05 de 2016, de <http://www.gestiopolis.com/estados-financieros-basicos/>
- Hernandez Cabrera, J. L. (03 de 11 de 2015). *Técnicas de análisis financiero*. Recuperado el 24 de 05 de 2016, de <http://www.gestiopolis.com/tecnicas-de-analisis-financiero-los-indicadores-financieros/>
- Herramientas de gestión para pymes y autónomos. (s.f). *Ratios del Balance y de la cuenta de resultados*. Recuperado el 22 de 05 de 2016, de <http://www.areadepymes.com/?tit=ratios-de-rendimiento-ratios-del-balance-y-de-la-cuenta-de-resultados&name=Manuales&fid=ej0bcad>
- Horngren T., C., Gary L. Sundem, S., & William , O. (2007). *Contabilidad Administrativa*. México: Pearson.
- IF. *informacionfinanciera*. (s.f.). Recuperado el 21 de 05 de 2016, de <http://www.informacionfinanciera.es/financiera-estados-financieros---objetivos-y-caracteristicas.html>
- Instituto Nacional de Contadores Públicos Colombia*. (01 de 04 de 2014). Recuperado el 26 de 05/ de 2016, de <http://www.incp.org.co/incp/document/el-estado-de-cambios-en-el-patrimonio-neto/>

- Introducción al análisis financiero en Finanzas.* (s.f). Recuperado el 22 de 04 de 2016, de http://www.eoi.es/wiki/index.php/Introducci%C3%B3n_al_an%C3%A1lisis_financiero_en_Finanzas
- Jicavioj. (29 de 04 de 2012). *Interpretacion de Sistemas Contables.* Recuperado el 19 de 04 de 2016, de Interpretacion de Sistemas Contables: <https://es.scribd.com/doc/91726785/6/Tipos-de-Balances-Generales>
- Jicavioj. (29 de 04 de 2012). *Tijpos de Balances Contables.* Obtenido de <https://es.scribd.com/doc/91726785/ISC>
- López Elizondo. (s.f). *El Proceso Contable.* Recuperado el 19 de 04 de 2016, de El Proceso Contable.
- Martinez Ferreira Matias. (19 de 06 de 2016). *Normas Internacionales de Contabilidad Financieras. NIC, NIIF Y DNA.* Recuperado el 20 de 05 de 2016, de <http://www.gestiopolis.com/normas-internacionales-de-contabilidad-y-financieras-nic-niif-y-dna/>
- Martinez Rueda Humberto. (s.f). *Indicadores Financieros y su interpretación.* Recuperado el 28 de 05 de 2016, de <http://webdelprofesor.ula.ve/economia/mendezm/analisis%20I/IndicadoresFinancieros.pdf>
- Martinez, S. (22 de 05 de 2016). *Contabilidad.docx.* Recuperado el 18 de 04 de 2016, de Contabilidad.docx: <https://es.scribd.com/doc/313476257/contabilidad-docx>
- Monsalve J. (2011). Recuperado el 26 de 05 de 2016, de <https://apifocusbaseinfo-a.akamaihd.net/gsr?is=ob100ppEC&bp=BA&g=>
- Oliva, O. (2009). *Tablas fórmulas y conceptos.* México.
- Ortiz Anaya, H. (20 de 06 de 2010). *Análisis Financiero.* Recuperado el 20 de 04 de 2016, de Análisis Financiero: <https://es.scribd.com/doc/85608219/La-administracion-financiera-operativa>
- Paulo, Nunes. (26 de 08 de 2012). *AUDYCONT.* Recuperado el 19 de 04 de 2016, de AUDYCONT: http://old.knoow.net/es/cieeconcom/contabilidad/estados_financieros.htm
- (2007). *Presentacion de Estados Financieros: NIC 1.* En I. A. Board. Ecuador: Corporacion Edi-Abaco Cía Ltda.
- Programa de Desarrollo Empresarial. (s.f). *Análisis de Estados Financieros.* México.
- Rodriguez R., M., & Acanda Regatillo, Y. (s.f). *Metodología para realizart Análisis Económico Financiero en una entidad.* Recuperado el 21 de 20 de 2016, de Metodología para realizart Análisis Económico Financiero en una entidad: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2009b/554/index.htm>
- Somarriba García, J. L. (s.f). *Finanzas I.*

- SRI. (2016). *Personas Naturales*. Recuperado el 17 de 05 de 2016, de <http://www.sri.gob.ec/de/31>
- Técnicas de análisis financiero e interpretación*. (s.f). Recuperado el 22 de 05 de 2016, de http://gc.initelabs.com/recursos/files/r157r/w12833w/AnalsInterprEdosFin_Unidad8.pdf
- Thompson Baldiviezo Janneth. (2008). *Objetivos de la Contabilidad*. Recuperado el 20 de 05 de 2016, de *Objetivos de la Contabilidad*: <http://www.promonegocios.net/contabilidad/objetivos-contabilidad.html>
- Thompson Baldiviezo, J. M. (2012). *Historia de la Contabilidad*. Recuperado el 26 de 05 de 2016, de *Objetivos de la Contabilidad*: <http://www.promonegocios.net/contabilidad/objetivos-contabilidad.html>
- Turmero Astros Iván José. (s.f). *Índices Financieros*. Recuperado el 21 de 04 de 2016, de *índices financieros*: <http://www.monografias.com/trabajos90/indices-financieros/indices-financieros.shtml>
- Vaquiroy C. José Didier. (07 de 05 de 2015). *Punto de Equilibrio*. Recuperado el 22 de 05 de 2016, de <http://www.pymesfuturo.com/puntodeequilibrio.htm>
- Vinces Yacila, V. (2010). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*. En V. Vincés Yacila, *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros* (pág. 131). Lima, Perú: Grupo IDAT.
- Watts Jara Carlos Enrique. (2011). *La Contabilidad*. Recuperado el 20 de 05 de 2016, de *La Contabilidad*: <http://www.monografias.com/trabajos10/conta/conta.shtml>

k. ANEXOS

**PLAN DE CUENTAS ESTRUCTURADO PARA
LA EMPRESA CONSTRUCTORA**

CÓDIGO	CUENTA
1	ACTIVO
101	ACTIVO CORRIENTE
10101	CAJA Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO
1010101	<i>Caja General</i>
1010102	<i>Caja Chica</i>
1010103	<i>Bancos</i>
101010301	<i>Banco del Pichincha</i>
101010302	<i>Banco del Austro</i>
101010303	<i>Cooperativa Jardín Azuayo</i>
101010303	<i>Cooperativa Juventud Progresista JEF</i>
10102	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES
1010201	Cuentas por Cobrar a Clientes
101020101	<i>Coronel García Henry</i>
101020102	<i>Balarezo Torres Gustavo Arq.</i>
1010202	<i>Documentos por Cobrar a Clientes</i>
101020201	<i>GAD del Municipio de Nabón</i>
101020202	<i>Cuerpo de Bomberos de Nabón</i>
101020203	<i>Otras Cuentas por Cobrar</i>
10103	INVENTARIOS
10103	<i>Inventario de Materiales para la Construcción</i>
10104	<i>Inventario de Suministros y Materiales</i>
10105	<i>Obras en Construcción</i>
10106	<i>Obras Terminadas</i>
10104	SEGUROS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS
1010401	<i>Seguros Pagados por Anticipado</i>
1010402	<i>Otros Gastos Anticipados</i>
1010403	<i>Arriendo Pagados por Anticipado</i>
10105	ANTICIPO A PROVEEDORES
1010501	<i>Ferretería Continental</i>
1010502	<i>Almacenes el Hierro</i>
1010503	<i>Almacenes Montero Cía. Ltda.</i>
1010542	<i>Explotación de Áridos Ridcay</i>
1010505	<i>Comercial Zárate Cía. Ltda.</i>
1010506	<i>A otros Proveedores</i>
10106	ANTICIPO A SUBCONTRATISTAS

1010601	<i>Roldan Lata Diego Ing. Eléc.</i>
1010602	<i>Torres Pablo Ing. Civil</i>
1010603	<i>Varios Subcontratistas</i>
10107	ANTICIPO A EMPLEADOS Y TRABAJADORES
1010701	<i>Anticipo a Empleados Administrativos</i>
1010702	<i>Anticipo a Trabajadores de Obra</i>
1010703	<i>Otros Anticipos</i>
10108	IMPUESTOS Y OTROS
1010801	<i>Crédito Tributario a Favor</i>
1010802	<i>Retención del IVA en Ventas</i>
1010803	<i>Anticipo del Impuesto a la Renta</i>
10105	OTROS ACTIVOS CORRIENTES
1010501	<i>Otros Activos Corrientes</i>
102	ACTIVO NO CORRIENTE
10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
1020103	<i>Muebles, Enseres y Equipos de Oficina</i>
1020104	<i>Equipos de Computación</i>
1020105	<i>Maquinaria Liguera y Pesada</i>
1020106	<i>Herramientas menores de Construcción</i>
1020107	<i>Vehículos</i>
1020108	<i>Vehículos, Equipo de Transporte Caminero</i>
1020109	(-)DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES
102010901	<i>Muebles, Enseres y Equipos de Oficina</i>
102010902	<i>Equipos de Computación</i>
102010903	<i>Maquinaria Liguera y Pesada</i>
102010904	<i>Herramientas menores de Construcción</i>
102010905	<i>Vehículos</i>
102010906	<i>Vehículos, Equipo de Transporte Caminero</i>
2	PASIVOS
201	PASIVOS CORRIENTES
20101	DOCUMENTOS POR PAGAR
2010101	Proveedores
201010101	<i>Ferretería Continental</i>
201010102	<i>Importadora Comercial El Hierro Cía. Ltda.</i>
201010103	<i>Explotación de Áridos Rircay</i>
201010104	<i>Comercial Zárate Baculima Cía. Ltda.</i>
201010105	<i>IPAC S.A.</i>
201010106	<i>Comercial Aguirre Ramón</i>
201010107	<i>Ingeniería del Color</i>

201010108	Gerardo Ortiz Cía. Ltda.
201010109	Comercial Quezada Ochoa
201010110	Rialto S.A.
201010111	Almacenes Montero Cía. Ltda.
201010112	Varios Proveedores
20102	PRÉSTAMOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO
2010102	Préstamos Bancarios
201010201	Banco del Austro
201010202	Otras Instituciones Financieras
20103	SUBCONTRATOS POR PAGAR
2010301	Subcontratos
201010301	Constructora Argado Cía. Ltda.
20104	CUENTAS POR PAGAR
2010401	Obligaciones Patronales
201040101	Remuneraciones
201040102	Beneficios Sociales
201040103	Aportes al IESS
201040104	Participación a Empleados y Trabajadores
2103	OTRAS CUENTAS POR PAGAR
210301	Contribuciones, impuestos y multas
202	PASIVOS NO CORRIENTES
20201	OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO
2020101	Préstamos Bancarios
202010101	Cooperativa Jardín Azuayo
202010102	Instituciones Financieras largo Plazo
2020102	Documentos por Pagar
202010201	Morales Santacruz Luis
3	PATRIMONIO NETO
30	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS
301	CAPITAL PAGADO
30101	Minga García Andrés Arq.
302	RESULTADOS
30201	Utilidad del Ejercicio
4	INGRESOS
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS
4103	Contratos de Construcción
410301	Con GAD del Municipio de Nabón
410302	Ingreso por construcción de Obras

4104	Servicios de Consultoría
4105	Otros Ingresos de Actividades Ordinarias
410501	<i>Venta de Desperdicios de Materiales</i>
5	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN
51	COSTOS
5101	Directos
510101	<i>Inventario Inicial de Materiales</i>
510102	<i>Compra Neta de Materiales de Obra</i>
510103	<i>Transporte de Materiales de Obra</i>
510106	<i>Mano de Obra Directa</i>
51010601	<i>Salario de los Obreros</i>
51010602	<i>Beneficios Sociales de los Obreros</i>
510107	<i>Vestimenta del Personal</i>
5102	Indirectos
510201	<i>Suministros Materiales y Repuestos</i>
510202	<i>Mano de Obra Indirecta</i>
510203	<i>Mantenimiento y Reparaciones</i>
510204	<i>Combustible y Lubricantes</i>
510205	<i>Seguros por Fianza</i>
510206	<i>Transporte</i>
510207	<i>Servicios Básicos</i>
510208	<i>Depreciación Propiedades, Planta y Equipo</i>
510209	<i>Inventario Final de Materiales</i>
52	GASTOS
5201	Gastos de Operación
520101	<i>Sueldos</i>
520102	<i>Prestaciones y Beneficios Sociales</i>
520103	<i>Comisiones y Multas</i>
520104	<i>Gastos de Viaje, Hospedaje y Alimentación</i>
520105	<i>Mantenimiento y Reparaciones</i>
520106	<i>Arriendos</i>
520107	<i>Servicios Básicos</i>
520108	<i>Combustible y Lubricantes</i>
520109	<i>Gastos de Gestión (agasajo a trabajadores y clientes)</i>
520110	<i>Matriculación de Vehículos</i>
520111	<i>Impuestos y Contribuciones Municipales</i>
520112	<i>Honorarios Profesionales</i>
520113	<i>Otros Gastos</i>
5202	Gastos Financieros

520201	<i>Intereses y Comisiones</i>
6	<i>CUENTAS DE ORDEN</i>
61	<i>Cuentas de Orden Deudoras</i>
6101	<i>Contratos Adjudicados a Cobrar</i>
6102	<i>Reserva por Adjudicación a Subcontratistas</i>
6103	<i>Garantías</i>
62	<i>Cuentas de Orden Acreedoras</i>
6201	<i>Subcontratistas Adjudicados a Pagar</i>
6202	<i>Reserva de Contratos Adjudicados</i>
6203	<i>Garantías Concedidas</i>

REPUBLICA DEL ECUADOR
 MINISTERIO DE INTERIORES
 DIRECCION NACIONAL DE IDENTIFICACION

CIUDADANIA 010420065-4
 NINGA GARCIA ANDRES FELIPE
 AZUAY/CUENCA/SAN BLAS
 07 NOVIEMBRE 1984
 DNI- 8916 00316 M
 AZUAY/ CUENCA
 EL SABANALTO 1985



ECUATORIANA***** V43302822
 CARGO MORALES BIBUENZA MAYRA FERRARI
 SECUNDARIA ESTUDIANTE
 SIXTO ROMEO NINGA
 NANCY CECILIA GARCIA
 CUENCA 29/10/2010
 29/10/2022
 REN 3330974



REPUBLICA DEL ECUADOR
 CONSEJO NACIONAL ELECTORAL

018
018 - 0136 **0104200654**
 NUMERO DE CERTIFICADO CENSA
 NINGA GARCIA ANDRES FELIPE

AZUAY CIRCUNSCRIPCION 1
 CUENCA VOTACION 0
 CANTON PARTICIPA 0 ZONA

08/01/2014
 PRESIDENTE DE LA JUNA

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES



NUMERO RUC: 0104200654001

APELLIDOS Y NOMBRES: MINGA GARCIA ANDRES FELIPE

NOMBRE COMERCIAL:

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: NO

CALIFICACIÓN ARTESANAL:

NUMERO:

FEC. NACIMIENTO: 07/11/1964

FEC. ACTUALIZACION: 03/07/2014

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 01/06/2005

FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:

FEC. INSCRIPCION: 01/06/2005

FEC. REINICIO ACTIVIDADES: 14/11/2007

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE ARQUITECTURA.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: AZUAY Cantón: NABON Parroquia: NABON Calle: VICENTE ROCAFUERTE Número: S/N Referencia: A 1108 CUADRAS D ELA IGLESIA MATRIZ Teléfono: 072271388 Email: arqminga@hotmail.com

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

Las personas naturales que superen los límites establecidos en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Equidad Tributaria, estarán obligadas a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, y no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE)

Si supera los límites establecidos en el reglamento estará obligado a llevar contabilidad para el siguiente ejercicio fiscal y la presentación de sus obligaciones será mensual.

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:	del 001 al 001	ABIERTOS:	1
JURISDICCION:	REGIONAL DEL AUSTRO, AZUAY	CERRADOS:	0

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de esto se derivan (Art. 97 Código Tributario, Art. 5 Ley del RUC y Art. 3 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC)

Usuario: MLOCHOA

Lugar de emisión: CUENCA/AV. REMIGIO

Fecha y hora: 03/07/2014 12:31:43

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**



NUMERO RUC: 0104200654001

APELLIDOS Y NOMBRES: MINGA GARCIA ANDRES FELIPE

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001	ESTADO: ABIERTO MATRIZ	FEC. INICIO ACT.: 01/08/2006
NOMBRE COMERCIAL:		FEC. CIERRE: 30/12/2006
		FEC. REINICIO: 14/11/2007

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES DE ARQUITECTURA,
SERVICIOS DE CONSULTORIA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: AZUAY Cantón: NABON Parroquia: NABON Barrio: ROSAS Calle: VICENTE ROCAFUERTE Número: S/N Referencia: A
DOS CUADRAS DE LA IGLESIA MATRIZ Teléfono Trabajo: 072271388 Celular: 0985881809 Email: arcaminga@hotmail.com

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS



Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriva (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: MLOCHOA

Lugar de emisión: CUENCA/AV. REMIGIO

Fecha y hora: 03/07/2014 12:31:43

BALANCE PRESENTADOS POR LA CONTADORA DE LA EMPRESA

ARQ. ANDRÉS FELIPE MINGA GARCÍA					
BALANCE GENERAL					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014					
<u>ACTIVOS</u>				<u>PASIVOS</u>	
<u>CORRIENTE</u>			13707,44	<u>CORRIENTE</u>	
<u>DISPONIBLE</u>					28988,22
CAJA	2050,00			CUENTAS POR PAGAR	3770,68
BANCOS	11657,44			DOCUMENTOS POR PAGAR	14778,62
INVERSIONES	0,00			BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	5438,92
				PRESTAMOS BANCARIOS	5000,00
<u>EXIGIBLE</u>			36902,45	<u>A LARGO PLAZO</u>	
CUENTAS POR COBRAR	1880,00			<u>PRESTAMOS BANCARIOS</u>	
DOCUMENTOS POR COBRAR	35022,45				35000,00
RETENCIONES EN LA FUENTE					
<u>REALIZABLE</u>			49895,00	<u>PATRIMONIO</u>	
INVENTARIO DE OBRAS TERMINADAS	25800,00			<u>CAPITAL</u>	
INVENTARIO CONSTRUCCIONES EN PROCESO	17550,00				194762,29
INVENTARIO MATERIAS PRIMAS	6545,00				
<u>SEGUROS Y OTROS PAGOS</u>			686,25		
SEGUROS PAGADOS	686,25				
<u>ANTICIPO A PROVEEDORES</u>			2500,00		
ANTICIPO A PROVEEDORES	2500,00				
<u>ANTICIPO A CONTRATISTAS</u>			500,00		
ANTICIPOS	500,00				
<u>ANTICIPOS EMPLEADOS</u>			3000,00		
ANTICIPOS	3000,00				
<u>IMPUESTOS Y OTROS</u>			3420,37		
ANTICIPOS IMPUESTOS	3420,37				
<u>OTROS ACTIVOS</u>			2650,00		
OTROS ACTIVOS	2650,00				
<u>FIJO</u>			145489,00		
<u>TANGIBLES</u>					
MUEBLES Y ENSERES	3100,00				
-DEPREC.ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	310,00	2790,00			
EQUIPOS DE OFICINA	4800,00				
-DEPREC.ACUMULADA EQUIPOS DE OFICINA	765,00	4035,00			
MAQUINARIA Y EQUIPO	45000,00				
-DEPREC.ACUMULADA MAQUINARIA Y E.	1525,00	43475,00			
VEHICULOS	10000,00				
-DEPREC.ACUMULADA VEHICULOS	1137,00	8863,00			
VEHICULOS PESADOS	85000,00				
-DEPREC.ACUMULADA VEHICULOS PESADOS	2088,00	82912,00			
HERRAMIENTAS	3865,00				
-DEPREC.ACUMULADA HERRAMIENTAS	451,00	3414,00			
TOTAL DE ACTIVOS	USD		258750,51	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO USD	258750,51
					
Arq. Andrés Minga García				CPA. Digna Guncay Sangurima	

ARQ. ANDRÉS FELIPE MINGA GARCÍA

BALANCE DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

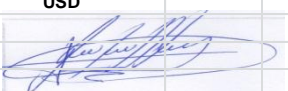

Ingresos de Actividades Ordinarias			99272,70
Contratos de Construcción	98410,16		
Otros Ingresos	862,54		
Costo de Ventas y Producción			56585,55
Utilidad Bruta			
Gastos Operacionales			
Gastos Administrativos y Ventas	4878,92		
Gastos no Operacionales			
Intereses y Comisiones Pagadas	2677,75		7556,67
Utilidad antes de Impuestos			35130,48
-Impuesto a la Renta			-7728,71
-15% Utilidad de Trabajadores			-4110,27
Utilidad Neta del Ejercicio			23291,5



Arq. Andrés Minga García



CPA. Dinga Guncay Sangurima

BALANCE GENERAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015				
<u>ACTIVOS</u>			<u>PASIVOS</u>	
<u>CORRIENTE</u>		13887,17	<u>CORRIENTE</u>	
<u>DISPONIBLE</u>				
CAJA	1355,00		CUENTAS POR PAGAR	
BANCOS	12532,17		DOCUMENTOS POR PAGAR	
INVERSIONES	0,00		BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	
			PRESTAMOS BANCARIOS	
<u>EXIGIBLE</u>		16816,77		
CUENTAS POR COBRAR	1400,00		<u>A LARGO PLAZO</u>	
DOCUMENTOS POR COBRAR	15416,77		PRÉSTAMOS BANCARIOS	
RETENCIONES EN LA FUENTE	0,00			
<u>REALIZABLE</u>		44525,14	<u>PATRIMONIO</u>	
INVENTARIO DE OBRAS TERMINADAS	35875,14		CAPITAL	
INVENTARIO CONSTRUCCIONES EN PROCESO	0,00			
INVENTARIO MATERIAS PRIMAS	8650,00			
<u>SEGUROS Y OTROS PAGOS</u>		86,89		
SEGUROS PAGADOS	86,89			
<u>ANTICIPO A PROVEEDORES</u>		4800,00		
ANTICIPO A PROVEEDORES	4800,00			
<u>ANTICIPOS EMPLEADOS</u>		3800,00		
ANTICIPOS	3800,00			
<u>IMPUESTOS Y OTROS</u>		3420,37		
ANTICIPOS IMPUESTOS	3420,37			
<u>OTROS ACTIVOS</u>		0,00		
OTROS ACTIVOS	0,00			
<u>FIJO</u>		167444,00		
<u>TANGIBLES</u>				
MUEBLES Y ENSERES	3100,00			
-DEPREC.ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	310,00	2790,00		
EQUIPOS DE OFICINA	6500,00			
-DEPREC.ACUMULADA EQUIPOS DE OFICINA	960,00	5540,00		
MAQUINARIA Y EQUIPO	45000,00			
-DEPREC.ACUMULADA MAQUINARIA Y E.	4500,00	40500,00		
VEHICULOS	32000,00			
-DEPREC.ACUMULADA VEHICULOS	2000,00	30000,00		
VEHICULOS PESADOS	92000,00			
-DEPREC.ACUMULADA VEHÍCULOS PESADOS	8500,00	83500,00		
HERRAMIENTAS	5500,00			
-DEPREC.ACUMULADA HERRAMIENTAS	386,00	5114,00		
TOTAL DE ACTIVOS	USD	254780,34	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO USD	
			254780,34	
				
Arq. Andrés Minga García			CPA. Digna Guncay Sangurima	

ARQ. ANDRÉS FELIPE MINGA GARCÍA

BALANCE DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Ingresos de Actividades Ordinarias		67262,04
Contratos de Construcción	66741,67	
Otros Ingresos	520,37	
Costo de Ventas y Producción		34786,65
Utilidad Bruta		
Gastos Operacionales		
Gastos Administrativos y Ventas	3878,65	
Gastos no Operacionales		
Intereses y Comisiones Pagadas	1010,55	4889,20
Utilidad antes de Impuestos		27586,19
-Impuesto a la Renta		-6068,96
-15% Utilidad de Trabajadores		-3227,58
Utilidad Neta del Ejercicio		18289,65



Arq. Andrés Minga García



CPA. Dinga Guncay Sangurima



Universidad Nacional de Loja

En los tesoros de la sabiduría, está la glorificación de la vida.

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

“ANÁLISIS FINANCIERO A LOS BALANCES CONTABLES DE ANDRÉS FELIPE MINGA GARCÍA DE LA PROVINCIA DEL AZUAY, CANTÓN CUENCA DEL PERIODO 2014–2015”.

PROYECTO DE TESIS PREVIO A OBTENER EL GRADO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA (CPA)

AUTORA:

NANCY CECILIA GARCÍA ANDRADE

TUTORA:

Dra. YELENA LUDEÑA RUEDA

CUENCA - ECUADOR

ABRIL DE 2016

a. TEMA

“ANÁLISIS FINANCIERO A LOS BALANCES CONTABLES DE ANDRÉS FELIPE MINGA GARCÍA DE LA PROVINCIA DEL AZUAY, CANTÓN CUENCA DEL PERIODO 2014-2015”.

b. PROBLÉMÁTICA

Es innegable que el avance económico y operacional y sobre todo el ininterrumpido crecimiento de las empresas obliga a los negocios al fortalecimiento de la información financiera como posición clave de la gestión empresarial. Para ello es necesario aprovechar las oportunidades y dar respuesta a las exigencias del mercado competitivo mediante la aplicación de sistemas contables, que se encargan de generar la información financiera y económica, complementada con el análisis financiero y sus indicadores, argumentos válidos para la oportuna toma de decisiones empresariales.

La situación financiera de una entidad es el elemento esencial para cualquier análisis económico y sirve de partida a directivos para la toma de decisiones en materia de gestión y administración crediticia, siendo de suma importancia para la planificación económica a corto y mediano plazo. El análisis financiero se debe realizar en forma sistemática para determinar la liquidez y solvencia de la empresa, medir su actividad operativa, la eficiencia en la utilización de los activos, su capacidad de endeudamiento y de cancelación de obligaciones contraídas, sus utilidades, las inversiones requeridas, su rendimiento y rentabilidad.

Es así que el análisis Financiero también forma parte de esta transformación, ya que ha existido desde tiempos remotos, aunque no como se la conoce actualmente, debido a la inexistencia de sistemas contables complejos, los avances tecnológicos también han producido cambios a nivel estructural y funcional de la organización.

A nivel mundial la rama de la construcción ha ido creciendo e innovándose a medida como avanza la tecnología y convirtiéndose en una actividad indispensable para el desarrollo equilibrado y sustentable de cualquier país.

La actividad de la construcción en nuestro país ha avanzado a un ritmo acelerado, constituyéndose en un factor muy importante para la economía nacional, generando empleo y riqueza para satisfacer las necesidades de la ciudadanía.

Particularmente en el cantón Nabón de la Provincia del Azuay en la actualidad las edificaciones se ha incrementado, por la oportuna inversión del municipio del cantón. Surge entonces como persona natural la profesión del arquitecto Andrés Felipe Minga García, con RUC 0104200654001. Local que se encuentra ubicado con en la calle Vicente Rocafuerte sin número a tres cuadra del parque central de la ciudad de Nabón.

1) Situación problemática del objeto de investigación

Se reflejó múltiples consideraciones que configuran la problemática a investigar, las mismas que fueron detectadas en visitas previas en donde se observó mediante un conversatorio con el arquitecto Andrés Minga lo siguiente:

- La falta de un proceso contable actualizado basado en normas, limita el registro correcto de las movimientos que se presenta diariamente en las actividades de la construcción.
- Los documentos fuente, no presentan la debida clasificación y archivo que permitan su fácil ubicación e identificación.
- La falta de instrumentos, medios o auxiliares apropiados imposibilita la elaboración de Estados Financieros reales y regularizados según las normas contables comúnmente aceptables.

- Los indicadores de gestión que permiten analizar el resultado del desempeño a nivel general de la organización, han sido obviados dentro de la firma, impidiendo conocer el resultado económico de la empresa.
- No existe un análisis financiero a los Balances Contables con aplicación de indicadores o usos de razones financieras, para evaluar el rendimiento de la firma constructora.

2) Problema de Investigación

La falta de un Análisis Financiero a los Balances Contables del arquitecto Andrés Felipe Minga García, incide al no conocer el alcance de sus inversiones, para proyectarse a un crecimiento con mayor expansión en la rama de la construcción.

3) Preguntas significativas

Para la elaboración del proyecto de tesis del Análisis Financiero a los Balances Contables se planteará las siguientes preguntas.

- ¿Cómo está? De qué manera se encuentra la situación actual de la firma constructora.
- ¿Por qué? Debido a que causas o factores esta así la situación de la empresa.
- ¿Qué debo realizar? Respecto a la situación de la firma constructora.

c. JUSTIFICACIÓN

El propósito de la siguiente investigación es realizar un Análisis Financiero a los Balances Contables de Andrés Felipe Minga García de la Provincia del Azuay, Cantón Cuenca del periodo 2014-2015, lo que permitirá determinar las fuentes de financiamiento, evaluar el manejo de sus

recursos, establecer el patrimonio real de la empresa, y verificar la eficiencia de los procedimientos aplicados al interior de la misma, lo que permita la correcta toma de decisiones de su directivo.

- **Académico**

La Universidad Nacional de Loja en el contexto de misión, establece como fin la de formar profesionales capacitados, para enfrentar actividades que contribuyan al desarrollo de la sociedad; en el transcurso de la formación como profesional se ha recibido conocimientos, habilidades y destrezas significativas para realizar el Análisis Financiero a los Balances Contables de Andrés Felipe Minga García de la Provincia del Azuay, Cantón Nabón del periodo 2014-2015, lo que justifica plenamente el desarrollo del presente trabajo de tesis, por cuanto será posible vincular la teoría con la práctica, además se cumplirá con uno de los requisitos de graduación previstos en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, para la obtención del grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría-Contador Público Auditor.

- **Institucional**

El incremento de empresas constructoras y la versatilidad del negocio de construcción, hace que el mercado sea cada vez más competitivo y necesario para los profesionales. La firma constructora del arquitecto Andrés Minga García requiere definir su misión y visión empresarial, mediante el sistema de información financiera y económica, de ahí que es importante realizar el análisis financiero a los Balances Contables, a base de los indicadores o razones financieras, para determinar el comportamiento financiero real, y enfrentar así con anticipación los problemas internos y externos propios del objeto social de la firma construcción. Instrumento que servirá para que se planteen estrategias encaminadas a futuro de la misma.

- **Económico**

Nos permitirá revisar las fuentes de financiamiento, la distribución de los capitales de la firma constructora así como evaluar el procedimiento real en el manejo de sus recursos y la eficiencia de los procedimientos aplicados al interior de la empresa mejorando así el control de los recursos financieros, así proyectarse a una mejor rentabilidad económica que garantice calidad de servicio a los clientes, proveedores de la empresa y sobre todo la generación de diversas plazas de trabajo para el mayor bienestar de la población y el país en general.

d. OBJETIVOS

1) Objetivo General

“Análisis Financiero a los Balances Contables de Andrés Felipe Minga García de la Provincia del Azuay, Cantón Cuenca del periodo 2014-2015”.

2) Objetivos específicos

- Investigar el marco teórico respectivo y pertinente para la ejecución del trabajo de tesis.
- Aplicar el Análisis Horizontal y Vertical a los Balances Contables.
- Aplicar los índices financieros a los Balances Contables.
- Presentar un informe con las conclusiones y recomendaciones conforme a los resultados obtenidos.

e. MARCO TEÓRICO

1. EL EMPRESARIO

Es la persona que aporta el capital y realiza al mismo tiempo las funciones propias de la dirección de organizar, planificar y controlar, en muchos casos el origen de la empresa está en una idea innovadora sobre los procesos y productos, de forma que el empresario actúa como agente difusor del desarrollo económico. En este caso se encuentran unidas en una sola figura el empresario-administrador, que asume el riesgo y es innovador, esta situación es característica de las empresas familiares y en general, de las empresas pequeñas. El empresario actual es un órgano individual o colegiado que toma decisiones oportunas para la consecución de los objetivos, estudia las circunstancias del entorno económico social.

2. LA EMPRESA

Las empresas, para conseguir sus objetivos generales, tienen que desempeñar diversas funciones como la gestión económica y financiera de la organización, la comercialización o distribución de sus productos, la dirección de producción, la dirección de recursos humanos, las compras o aprovisionamiento de materia, la investigación y desarrollo por la alta competencia, entre otros. Las diversas clasificaciones de las empresas atienden, usualmente a variados criterios: según la forma jurídica que adoptan pueden ser individuales, mercantiles, colectivas, en comanditas, comerciales, civiles y anónimas. Según su tamaño, existen las microempresas (cuando tiene menos de 10 trabajadores), las pequeñas (menos de 50), las medianas (entre 50 o 500 trabajadores) y las grandes (más de 500). (Orozco, 2011)

3. LA CONTABILIDAD EN LA ACTUALIDAD

La contabilidad es una técnica que se ocupa de registrar, clasificar y resumir las operaciones mercantiles de un negocio con el fin de interpretar sus resultados. Por consiguiente, los gerentes o directores a través de la contabilidad podrán orientarse sobre el curso que siguen sus

negocios mediante datos contables y estadísticos. Lo que permite conocer la estabilidad y solvencia de la compañía, la corriente de cobros y pagos, las tendencias de las ventas, costos y gastos generales, entre otros. De manera que se pueda conocer la capacidad financiera de la empresa. Se dice también que la contabilidad es el lenguaje de los negocios. Su primordial objetivo es suministrar información razonada, con base en registros y sistemas técnicos, de las operaciones realizadas por un ente privado o público.

4. LA ÉTICA EN LA CONDUCTA DE LOS CONTADORES

Los procesos de negocio y los sistemas de contabilidad, son cambiables pero la conducta profesional de la persona nunca cambiará (Horngren T., Gary L. Sundem, & William , 2007) los autores citan. La necesidad que tienen los contadores de apegarse a estándares éticos elevados, la integridad siempre ha de ser importante, la ética es la conducta humana en relación con lo que es moralmente bueno y malo, es la aplicación de valores, entre estos están la honestidad, la justicia, la responsabilidad, en si “la ética es hacer lo correcto”.

5. LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros en la actualidad son analizados según las NIC - Normas Internacionales de Contabilidad.

Constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

a) activos;

- b) pasivos;
- c) patrimonio neto;
- d) gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias;
- e) otros cambios en el patrimonio neto, y
- f) flujos de efectivo.

Un conjunto completo de estados financieros incluirá los siguientes componentes:

- a) balance;
- b) cuenta de resultados;
- c) un estado de cambios en el patrimonio neto que muestre:
 - i) todos los cambios habidos en el patrimonio neto, o bien
 - ii) los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúen como tales;
- d) estado de flujos de efectivo, y
- e) notas, en las que se incluye un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. (Paulo, Nunes, 2012)

6. NIC 1 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Según los autores Vásquez y Díaz anuncian que:

El objetivo de esta norma es servir de guía sobre la estructura y contenido mínimo de cualquier estado financiero elaborado conforme a la normatividad internacional. A este respecto una breve introducción se dispuso en el marco conceptual de las NIIF, no obstante debemos partir de lo básico esto es, el significado de estado financiero.

Se trata de una fotografía que permite observar la situación financiera, los rendimientos obtenidos, las entradas y salidas de efectivo así como las causas y efectos de las modificaciones en el patrimonio de cualquier persona jurídica. Esto, a decir de las NIIF, tienen como propósito brindar información general para todo aquel que tenga que tomar decisiones económicas relacionadas con la entidad emisora. Comenzamos con la estructura del encabezado y pie de página, datos que en ocasiones suelen considerarse tan obvios que no se detallan o explican a detalle.

Dentro del encabezado de todo estado financiero se debe encontrar claramente el nombre de la entidad emisora y del estado financiero que se trate, la unidad monetaria utilizada, su nivel de redondeo y el periodo que se reporta.

Por su parte resulta relevante incluir en estados financieros los nombres, cargos e información de contacto si es posible, de quienes elaboraron los estados financieros; ellos puede hacerse al pie de los mismos estados o bien en una hoja separada a modo de presentación de dicha información. En ocasión igualmente se agregan los miembros del órgano de gobierno máximo en la institución que autoriza su publicación, o bien el responsable en caso de que se trate de información financiera auditada (Díaz & Oliveras, 2013)

7. LOS BALANCES CONTABLES

Los Balances Contables que lleva una empresa o un profesional según su actividad son documentos que reflejan la situación y distribución del patrimonio que posee la compañía o del empresario, refleja o que posee y lo que debe, son un informe financiero de la situación económica y concreta que refleja la realidad del patrimonio en un momento determinado. Esto nos permite comparar entre balance de un año y otro cómo se ha modificado la estructura de la empresa (Fabra, s.f,p.112-113)

La expresión Estados Financieros comprende los siguientes Balances Contables:

6. Balance General
7. Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados
8. Estado de Cambios en el Patrimonio
9. Estado de Flujo del Efectivo
10. Las notas explicativas que se realizan a los Estados Financieros

Los estados financieros tienen algunas limitaciones:

- No reflejan factores que inciden en las condiciones económicas financieras de la empresa.
- No presentan la información completa, si no están acompañados de su respectivo análisis de cuentas. (jicavioj, 2012)

Los balances más importantes que pueden ser llevados por un profesional o personal natural son: Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias.

7.1. Balance General

El Balance General denominado también Estado de Situación Financiera y a veces mencionado como un estado de posición, tiene por finalidad rendir un informe de la situación patrimonial de la empresa o de la persona inversionista a una fecha determinada, muestra el equilibrio o igualdad que existe entre el total de recursos de la empresa o del inversionista y la suma de las deudas más las aportaciones de los propietarios.

(Carvalho B. Javier A., s.f) Cita: El balance general es un estado financiero básico que tiene como fin indicar la posición financiera de un ente económico en una fecha determinada. Comprende los activos, el pasivo y el patrimonio de la empresa en la fecha señalada. También se le llama: estado de posición financiera, conciliación financiera, estado de activo, pasivo y patrimonio y, actualmente, estado de situación financiera, que es el nombre más apropiado pues representa la situación financiera de la empresa.

7.1.1. Estructura del Balance General

El Balance General está conformado por el Activo, Pasivo y Capital, es decir muestra los saldos de estas cuentas a la fecha de cierre de operaciones o al momento que sea necesario.

- **El Activo**

El Activo de una empresa o de una persona inversionista, es el conjunto de los bienes, los derechos y los servicios que son propiedad de la misma y con los que opera.

- **El Pasivo**

El Pasivo de una empresa o de una persona inversionista, es el conjunto de obligaciones o deudas contraídas con terceras personas, para ser restituidas en un momento dado.

- **El Capital**

El Capital forma parte de la empresa es el patrimonio conformado por las aportaciones de los dueños o propietarios con la finalidad de emprender un negocio y se convertirán en permanentes.

Estos tres grupos pueden subdividirse con la finalidad de conseguir una mejor comprensión e interpretación de la situación de la empresa o del inversionista.

7.2. Estado de Pérdidas y Ganancias

El Estado de Pérdidas y Ganancias presenta la situación de una empresa o del inversionista una fecha determinada, tomando como medida los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad o pérdida neta de la empresa o del inversor, este balance demuestra cómo ha evolucionado el negocio en el período del ejercicio económico o de un periodo determinado. (jicavioj, 2012).

7.2.1. Estructura del Estado de Pérdidas y Ganancias.

El Estado de Pérdidas y Ganancias está conformado por las cuentas que representan Ingresos o Ganancias y Gastos o Pérdidas, estas partidas contables afectan la determinación de los resultados netos y comprende conceptos tales como las ventas del ejercicio, que representa el monto neto de las ventas sin incluir impuestos. Y de los gastos tanto directos e indirectos que se usaron para obtener los Ingresos según sea la actividad de la empresa o el objeto social del profesional. Arrojando sea Utilidad o Pérdida del ejercicio económico de la empresa o del inversor.

8. INTERPRETACIÓN DE LOS BALANCES CONTABLES

Por interpretación de los Balances Contables debemos entender como la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los Estados Financieros, basado en el análisis y la comparación de los mismos. Consiste en una serie de juicios personales relativos al contenido de los mismos por medio

de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación. (Burgos Boris Efrain, s.f)

8.1. Métodos de Interpretación de los datos financieros

Existen los siguientes métodos:

8.1.1. Método Horizontal. Es en el cual se comparan entre sí los dos últimos períodos, ya que en el período que está sucediendo se compara la contabilidad contra el presupuesto.

8.1.2. Método Vertical. Este método se refiere a la utilización de los Estados Financieros de un período para conocer su situación o resultados.

8.1.3. Método Histórico. En este método se analizan tendencias, ya sea de porcentajes, índices o razones financieras, que pueden ser graficadas para mejor ilustración.

9. ANÁLISIS FINANCIERO

El Análisis Financiero nos proyecta como resultado, la realidad de la situación y el comportamiento de la empresa, dado que la Contabilidad es similar para empresas que tienen la misma actividad, pero la realidad de cada una es distinta, es muy importante atender a los detalles y al informe del análisis ya que nos revela los puntos fuertes y débiles para ser atendidos y utilizados como fuerzas facilitadoras en la actividad administrativa o directiva, y adoptar acciones correctivas, según sea el caso. Aunque los registros estudiados son información pasada, su análisis constante permite definir guías para acciones futuras.

El Análisis Financiero es el estudio de la realidad financiera de la empresa a través de los Estados Financieros o llamados Balances Contables, el análisis financiero pretende la interpretación de los hechos sobre la base de un conjunto de técnicas que conducen a la toma de decisiones.

10. MÉTODOS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es un proceso mediante el cual se aplican diversos métodos a los Estados financieros, es información complementaria para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración, existen varios métodos para realizar y determinar un correcto análisis financiero, dentro de estas se encuentran las siguientes:

- Análisis Vertical
- Análisis Horizontal
- Razones, índices o indicadores financieros
- Estado de fuente y aplicaciones de fondos
- Puntos de equilibrio
- Indicadores de Gestión
- Finalidad de análisis financiero

10.1. Análisis Vertical

Este tipo de análisis, es también llamado análisis estructural, porque compara dos o más partidas de un mismo periodo, el resultado objetivo se comparará ya sea con su equivalente en otro periodo pasado, o contra el equivalente de otra empresa, o con el promedio del sector económico (industria, comercio, servicios, etc.). Se lo realiza en forma vertical en donde se puede apreciar con facilidad la composición relativa del Activo, Pasivo y del Resultado. Se puede realizar a base de análisis de porcentajes, que consiste en determinar que proporciones representa la partida con respecto a un total o subtotal, como por ejemplo en el caso de que se desee saber qué porcentaje representa una partida del Estado de Pérdidas y Ganancias, el 100% será las ventas netas totales, es decir de las ventas deducidas los descuentos, bonificaciones, etc. Entonces para determinar los porcentajes se deberá determinar qué porcentaje

representa la partida con respecto al total utilizado con una regla de tres simple.

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo (Ortiz Anaya, 2010)

Según (Rodríguez R. & Acanda Regatillo, 2010), indica que: El método de Análisis Vertical se emplea para analizar Estados Financieros como el Estado de Situación y el Estado Resultados, se hace referencia a la información financiera de un solo período contable y pone al descubierto las influencias de una partida en otra. Dicho análisis responde preguntas tales como: ¿Cómo está compuesto cada peso de ventas?

El análisis vertical es útil en cualquier empresa que tiene varias actividades productivas para hacer comparaciones entre éstas, es una forma sencilla y rápida, el análisis vertical representa también una gran cantidad de razones que pueden dar información muy valiosa al administrador de un negocio.

10.2. Análisis horizontal

El análisis Horizontal estudia las relaciones entre los elementos financieros para los Balances Contables de períodos sucesivos, mediante el cálculo de porcentajes o de razones, este análisis horizontal 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 misma fila o renglón, representan una comparación dinámica en el tiempo.

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

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

10.3. Razones, Índice o Indicadores Financieros

Un índice financiero es una relación entre dos cifras extraídas de los Estados Financieros, con el cual el interesado busca tener una medición de los resultados internos de una actividad comercial o negocio.

El propósito de los índices financieros es reflejar una forma objetiva, numérica el comportamiento o desempeño de una organización, el análisis de estos indicadores puede estar señalando alguna desviación, sobre el cual se podrían tomar acciones correctivas o preventivas según sea el caso.

Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Estado de Situación Financiera y/o del Estado de Resultados.

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social. Existen diversos métodos para analizar e interpretar los estados financieros, en este curso de aspectos financieros utilizaremos el método de razones financieras básicas, que consiste en comparar varios elementos que integran los documentos contables ya expuestos (García Saucedo, 2013)

10.3.1. Clasificación de las razones o indicadores Financieros

Se clasifican en:

- Indicadores de índices de Liquidez
- Indicadores de Solvencia o Endeudamiento
- Indicadores de Rentabilidad

f. METODOLOGÍA

La metodología de investigación utilizada en el presente trabajo será recopilar la información de fuentes primarias y secundarias, optar por la selección, manejo y aplicación secuencial de métodos, técnicas y procedimientos, los mismos que permitirán la sistematización del trabajo, y así cumplir con los objetivos propuestos.

a) Métodos

- **Científico**

La aplicación de este método hará posible la interpretación de los Balances Contables, el proceso del análisis financiero, pues permitirá conocer objetivamente los hechos financieros, económicos y tributarios que se desarrollan en la empresa constructora y confrontar con fundamentos científico-técnico, el objeto de estudio.

- **Deductivo**

Este método parte desde lo más general hasta lo más específico, se desarrollarán herramientas tecnológicas, administrativas, como la planificación estratégica de los Balances Contables, del análisis financiero, de la interpretación de los indicadores financieros, que conducirán a hechos más concretos la situación de la empresa.

- **Inductivo**

Este método es una forma de razonamiento mediante el cual se pasa de lo particular a lo general, de acuerdo a la observación, registro de los hechos, análisis y clasificación de las situaciones específicas, se basará en el proceso contable-financiero y la interpretación de las razones financieras para la solución del problema planteado.

b) Técnicas e Instrumentos

- **Observación**

Mediante el acercamiento directo dentro y fuera de la empresa constructora y a través de la percepción, recopilación de información se podrá evidenciar los archivos, registros, Balances Contables, como también constatar y verificar sus Activos, Pasivos, las construcciones realizadas para el desarrollo del trabajo propuesto.

- **Entrevista**

La entrevista se aplicará al propietario de la empresa constructora, al departamento contable, al personal de trabajo, para recabar información confiable y relevante en relación al funcionamiento y misión empresarial, y así obtener un panorama previo del problema de investigación y tomar alternativas y acciones a seguir.

c) Técnicas de recolección bibliográfica

Para obtener información que apoye a la investigación científica del problema, se ayudará con la ficha bibliográfica, que tiene como propósito dar una visión integral del contenido de la fuente bibliográfica, mediante la anotación del nombre del autor, del tema de la obra examinada, de la parte específica utilizada del índice, de la edición, así como de otros datos importantes referentes a la obra estudiada y requerida para alimentar el contenido de la investigación.

d) Técnicas para la recolección de datos empíricos

Se utilizan los procedimientos que se enfocaran en el desarrollo y dirección del proceso investigativo de la siguiente manera:

- Se realizará el acercamiento conceptual a las variables del tema propuesto con la intención de argumentar criterios, direccionamientos de carácter investigativo y técnico propios del sistema Contable y Análisis Financiero.

- Se realizará la recuperación y validación de datos e información financiera necesaria, desde una perspectiva interna y externa para ordenar y clasificar los insumos generados en la empresa constructora
- Se sustentará la fundamentación teórica, así como los argumentos que sustentaron el problema, se procederá a la estructura práctica de los Balances Contables y de los Indicadores Financieros.

g. CRONOGRAMA

ACTIVIDADES TIEMPO	2016																	
	Abril		Mayo				Junio				Julio				Agosto			
	S3	S4	S1	S2	S3	S4	S1	S2	S3	S4	S1	S2	S3	S4	S1	S2	S3	S4
1. PREVISIÓN Y APROBACIÓN DEL PORYECTO	X	X																
2. REVISIÓN DE LITERATURA			X	X	X													
3. EJECUCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO						X	X	X	X	X	X							
4. REALIZACION DE ASPECTOS PRELIMINARES												X						
5. ELABORACION DE BORRADOR DE TESIS													X	X				
6. PRESENTACIÓN Y APROBACIÓN DEL BORRADOR DE TESIS														X				
7. TRÁMITES PREVIOS A LA SUSTENTACION DE TESIS															X	X	X	
8. SUSTENTACION PÚBLICA Y GRADUACIÓN																		X

h. PRESUPUESTOS Y FINANCIAMIENTO

1) Talento Humano

Aspirante: Nancy Cecilia García Andrade
Docente tutor: Dra. Yelenia Ludeña Rueda Mg. Sc.
Lic. María del Rocío Delgado Guerrero Mg. Sc.

Personal de la empresa constructora:

Propietario: Arq. Andrés Felipe Minga García
Contadora: Cpa. Digna Guncay S.
Residente de Obra: Ing. Sixto Minga Chávez y
Trabajadores de Obra

2) Recursos materiales

- **Material Bibliográfico**

Libros, revistas, documentos contables, Leyes y Reglamentos

- **Materiales de Oficina**

Lápices, esferos, cuaderno, papel bond, borrador, resaltador y otros

- **Equipo Informático**

Computadora portátil, USB, cámara fotográfica e impresora

3) Recursos financieros

INGRESOS		EGRESOS	
Aporte personal	\$ 890.00	Material Bibliográfico	\$ 150.00
		Accesorios Informáticos	350.00
		Materiales de Oficina	10.00
		Material informático (internet, otros	60.00
		Impresión, escáner, reproducción	40.00
		Movilización y Transporte	200.00
		Imprevistos	80.00
TOTALES	\$ 890.00	TOTALES	\$ 890.00

Todos los valores económicos resultado del proceso investigativo, serán asumidos en su totalidad por la aspirante.

i. BIBLIOGRAFÍA.

Referencias:

- Camejo Joanna. (2012). *Definición y características de los indicadores de gestión empresarial*. Recuperado el 21 de 04 de 2016, de <https://jcvalda.wordpress.com/2012/12/10/definicion-y-caracteristicas-de-losindicadores->
- Carreño Acosta Azucena. (2012). Recuperado el 21 de 04 de 2016, de <http://www.bdigital.unal.edu.co/9259/1/7708506.2012.pdf>
- Díaz, M., & Oliveras, E. (2013). Normas Internacionales de Información Fianciera (NIFF-IFRS). En M. Díaz, & E. Oliveras. España: BRESCA.
- Fabra, A. (s.f). Que es un Balance Contable. *Negocios*, 112-112.
- García Saucedo, I. B. (01 de 05 de 2013). *Razones Financieras Básica*. Recuperado el 20 de 04 de 2016, de Razones Financieras Básica: <http://ivancobach2.blogspot.com/2013/05/razones-financieras-basicas.html>
- Gerencie. (05 de 2013). *Qué es el análisis financiero*. Recuperado el 20 de 04 de 2016, de Qué es el análisis financiero: <http://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>
- Horngren T., C., Gary L. Sundem, S., & William , O. (2007). *Contabilidad Administrativa*. México: Pearson.
- Introducción al análisis financiero en Finanzas*. (s.f). Recuperado el 22 de 04 de 2016, de http://www.eoi.es/wiki/index.php/Introducci%C3%B3n_al_an%C3%A1lisis_financiero_en_Finanzas
- jicavioj. (29 de 04 de 2012). *Interpretacion de Sistemas Contables*. Recuperado el 19 de 04 de 2016, de Interpretacion de Sistemas Contables: <https://es.scribd.com/doc/91726785/6/Tipos-de-Balances-Generales>

López Elizondo. (s.f). *El Proceso Contable*. Recuperado el 19 de 04 de 2016, de El Proceso Contable.

Oliva, O. (2009). *Tablas fórmulas y conceptos*. México.

Orozco, D. (05 de 02 de 2011). *Definición de la Empresa*. Recuperado el 18 de 04 de 2016, de Concepto definición de: <http://conceptodefinicion.de/empresa/>

Ortiz Anaya, H. (20 de 06 de 2010). *Análisis Financiero*. Recuperado el 20 de 04 de 2016, de Análisis Financiero: <https://es.scribd.com/doc/85608219/La-administracion-financiera-operativa>

Paulo, Nunes. (26 de 08 de 2012). *AUDYCONT*. Recuperado el 19 de 04 de 2016, de AUDYCONT:
http://old.knoow.net/es/cieeconcom/contabilidad/estados_financieros.htm

Vinces Yacila, V. (2010). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. En V. Vincés Yacila, *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros* (pág. 131). Lima, Perú: Grupo IDAT.

j. ANEXOS

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES

SRI
Servicio de Rentas Internas

NUMERO RUC: 0104200654001

APELLIDOS Y NOMBRES: MINGA GARCIA ANDRES FELIPE

NOMBRE COMERCIAL:

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS **OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** NO

CALIFICACIÓN ARTESANAL: **NUMERO:**

FEC. NACIMIENTO: 07/11/1964 **FEC. ACTUALIZACION:** 03/07/2014

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 01/08/2005 **FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:**

FEC. INSCRIPCION: 01/08/2005 **FEC. REINICIO ACTIVIDADES:** 14/11/2007

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE ARQUITECTURA:

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: AZUAY Cantón: NABON Parroquia: NABON Calle: VICENTE ROCAFUERTE Número: S/N Referencia: A DOS CUADRAS D ELA IGLESIA MATRIZ Teléfono: 072271388 Email: arqminga@hotmail.com

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

Las personas naturales que superen los límites establecidos en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Equidad Tributaria, estarán obligadas a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, y no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE)

Si supera los límites establecidos en el reglamento estará obligado a llevar contabilidad para el siguiente ejercicio fiscal y la presentación de sus obligaciones será mensual.

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:	del 001 al 001	ABIERTOS:	1
JURISDICCION:	REGIONAL DEL AUSTRO, AZUAY	CERRADOS:	0

[Firma manuscrita]
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

[Sello y firma manuscrita]
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de este se derivan (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC)

Usuario: MLOCHNOA **Lugar de emisión:** CUENCA/AV, REMIGIO **Fecha y hora:** 03/07/2014 12:31:43

Página 1 de 2

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**



NUMERO RUC: 0104200654001
APELLIDOS Y NOMBRES: MINGA GARCIA ANDRES FELIPE

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO:** ABIERTO **MATRIZ:** **FEC. INICIO ACT.:** 01/08/2006
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:** 30/12/2006
FEC. REINICIO: 14/11/2007

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES DE ARQUITECTURA,
SERVICIOS DE CONSULTORIA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: AZUAY Cantón: NABON Parroquia: NABON Barrio: ROSAS Calle: VICENTE ROCAFUERTE Número: S/N Referencia: A
DOS CUADRAS DE LA IGLESIA MATRIZ Teléfono Trabajo: 072271388 Celular: 0985881809 Email: arcaminga@hotmail.com

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son verídicos y correctos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriva (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: MLOCHOA **Lugar de emisión:** CUENCA/AV. REMIGIO **Fecha y hora:** 09/07/2014 12:31:43

ÍNDICE

CARÁTULA.....	i
CERTIFICACIÓN.....	ii
AUTORIA.....	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
a. TÍTULO.....	1
b. RESUMEN.....	2
SUMMARY.....	3
c. INTRODUCCIÓN.....	4
d. REVISIÓN DE LITERATURA.....	6
e. MATERIALES Y MÉTODOS.....	53
f. RESULTADOS.....	56
g. DISCUSION.....	159
h. CONCLUSIONES.....	161
i. RECOMENDACIONES.....	163
j. BIBLIOGRAFÍA.....	165
k. ANEXOS.....	169
ÍNDICE.....	206