



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

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS
FINANCIEROS DEL CONSORCIO PALTAS SIETE
DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2016-2017”**

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

AUTORA:

Tatiana Katherine Salinas Yaguana

DIRECTORA:

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD

LOJA – ECUADOR
2019

ROSA BEATRIZ CALLE OLEAS, PHD. DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que la tesis titulada **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONSORCIO PALTAS SIETE DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2016 – 2017”** elaborada por la egresada **Tatiana Katherine Salinas Yaguana**, previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad Auditoría, Contador Público Auditor ha sido realizada bajo mi dirección y luego de haber revisado su contenido teórico-práctico, autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 01 julio de 2019



Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Tatiana Katherine Salinas Yaguana, declaro ser autora del presente trabajo de tesis denominada **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONSORCIO PALTAS SIETE DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2016-2017”** 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: Tatiana Katherine Salinas Yaguana

FIRMA:



CÉDULA: 1105903296

FECHA: Loja, 01 julio 2019

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

Yo, Tatiana Katherine Salinas Yaguana declaro ser autora de la tesis titulada: “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONSORCIO PALTAS SIETE DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2016-2017”, como requisito para optar al grado y 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, al primer día del mes de julio del dos mil diecinueve firma la autora.

Firma: 

Autora: Tatiana Katherine Salinas Yaguana.

Cédula: 1105903296

Dirección: Barrio “Rumishitana”

Correo Electrónico: tatis61993@gmail.com

Celular: 0981252921.

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de Tesis: Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD

Presidente/a del Tribunal: Lcda. Yenny de Jesús Moreno Salazar Mg. Sc.

Integrante del Tribunal: Dra. Deysi Yane Torres Chiriboga Mg. Sc.

Integrante del Tribunal: Ing. Gabriela Vanessa Rueda Granda Mg. Sc.

DEDICATORIA

Dedico este presente trabajo de investigación con inmenso cariño a mi querido esposo José y a mi hija Tatiana que son el pilar fundamental de mi vida, gracias a la confianza y apoyo incondicional que me brindaron logré culminar con éxito la meta planteada, a mis padres por darme la vida y por su apoyo moral.

Tatiana Katherine

AGRADECIMIENTO

Mi eterna gratitud a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a sus autoridades y personal docente, quienes con dedicación, responsabilidad y experiencia académica me impartieron sus sabios conocimientos en el trayecto de mi carrera y su valioso orientación académica durante los ciclos de estudio brindados.

Mi especial agradecimiento a la Dra. Beatriz Calle Oleas Directora de Tesis quien con sus conocimientos y perseverancia supo orientarme para lograr la culminación del presente trabajo de tesis.

Además hago un extensivo agradecimiento al Consorcio Paltas Siete de manera especial a Ing. Gustavo Cueva y a todo su personal por haber permitido realizar la presente tesis y haberme brindado toda la información para el desarrollo de la misma, y a todas las personas por su apoyo para alcanzar una meta tan anhelada.

La autora

a. TÍTULO:

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONSORCIO PALTAS SIETE DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2016-2017”

b. RESUMEN

EI “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONSORCIO PALTAS SIETE DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2016 – 2017”, es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales, se desarrolló con el propósito de conocer el grado de eficiencia en la administración y obtener un diagnóstico real del consorcio, partiendo de los fundamentos teóricos y prácticos del Análisis Financiero.

La metodología utilizada tiene su génesis con la recopilación de los estados financieros por parte del gerente para aplicar las técnicas del análisis financiero y brindar posibles alternativas de solución que beneficien su situación actual y los conduzcan hacia un horizonte económico deseado.

En el cumplimiento de los objetivos planteados se procedió a evaluar la estructura financiera, logrando establecer el grado de participación de los rubros frente al grupo al que pertenece, siendo las cuentas por cobrar el rubro de mayor relevancia dentro del activo corriente con el 44,64% en virtud a las cláusulas del contrato que establecen que el pago final se lo realizará una vez concluido la obra, situación que en muchos de los casos no se hace efectivo, debido a la crisis económica que afecta a todos los sectores. Dentro del estado de resultados el rubro de los sueldos presenta

una participación del 49,04% debido al pago oportuno de los haberes a los trabajadores que intervinieron en la construcción del sistema de riego; adicionalmente la cuenta material de construcción que mantiene el 25,55% hace relación a la materia prima utilizada durante la ejecución del proyecto por ejemplo el material pétreo, materiales que son inherentes a su giro económico.

Realizado el proceso de Análisis Financiero se concluye que la empresa posee un nivel elevado de endeudamiento debido a que el consorcio tiene una sola fuente de ingreso y mejorar las políticas de cobro a clientes y pago de deudas a proveedores, se recomienda el uso eficaz de las fuentes de financiamiento externo para obtener mayores ganancias.

ABSTRACT

The "ANALYSIS AND INTERPRETATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE PALETTE SEVEN CONSORTIUM OF THE CITY OF LOJA. PERIODOS 2016 - 2017 ", is a process that includes the collection, interpretation, comparison and study of financial statements and operational data, was developed with the purpose of knowing the degree of efficiency in the administration and obtaining a real diagnosis of the consortium, starting from the theoretical and practical foundations of Financial Analysis.

The methodology used has its genesis with the compilation of financial statements by the manager to apply the techniques of financial analysis and provide possible solution alternatives that benefit their current situation and lead them towards a desired economic horizon.

In the fulfillment of the proposed objectives, the financial structure was evaluated, establishing the degree of participation of the items in relation to the group to which it belongs, the accounts receivable being the most relevant item within current assets with 44.64 % by virtue of the clauses of the contract that establish that the final payment will be made once the work is completed, a situation that in many cases does not become effective, due to the economic crisis that affects all sectors. Within the income statement,

the salary item shows a 49.04% share due to the timely payment of the salaries to the workers who intervened in the construction of the irrigation system; In addition, the construction material account that holds 25.55% is related to the raw material used during the execution of the project, for example the stone material, materials that are inherent to its economic turn.

The Financial Analysis process concluded that the company has a high level of indebtedness due to the fact that the consortium has a single source of income and to improve the policies of collection to customers and payment of debts to suppliers, it is recommended the effective use of the sources of external financing to obtain greater profits.

c. INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es una herramienta importante para la administración o gerencia dentro de las organizaciones, permitiendo el estudio de la situación económica-financiera mediante la recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos de los hechos históricos y representados en los estados financieros; a través de su ejecución se puede determinar los niveles de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, es decir obtener un análisis que se anticipe al futuro y evitar posibles desviaciones.

El aporte del trabajo de tesis se fundamenta en el conocimiento de la situación actual de la organización a través de procedimientos idóneos que facilitan la toma de decisiones oportunas y eficientes para el manejo de los recursos, incentivando el fortalecimiento y desarrollo económico mediante alternativas que le permitan maximizar su inversión; adicionalmente al conocer el punto de equilibrio, la gerencia puede determinar las estrategias pertinentes para alcanzar el nivel mínimo de ingresos obteniendo el equilibrio financiero y evitando pérdidas futuras.

El presente trabajo de tesis está estructurado fundamentándose en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja el mismo que contiene: **Título**, que es el tema objeto de investigación.

Resumen, una síntesis del trabajo realizado en donde se indica los objetivos que se pretenden alcanzar, metodología utilizada y una conclusión relevante del tema investigado. **Introducción**, muestra en forma global la importancia del tema, el aporte a la empresa y la estructura del trabajo. **Revisión de literatura**, recopila todos los referentes teóricos que permitieron el desarrollo y aplicación del tema objeto de estudio. **Materiales y Métodos**, hacen referencia tanto al material bibliográfico, de oficina, de cómputo, y los métodos científico, deductivo, inductivo, analítico, sintético matemático y estadístico que se utilizaron para la realización del trabajo. **Resultados**, inicia con el contexto empresarial, seguidamente del proceso del análisis financiero que involucra un estudio de los estados financieros, aplicación de razones y métodos de análisis. **Discusión**, expresa un breve diagnóstico de la situación económica-financiera en la que se encuentra el consorcio y el contraste con lo propuesto en base a los resultados obtenidos. **Conclusiones y Recomendaciones**, posibles soluciones para que conlleve a tomar medidas correctivas y oportunas, que contribuyan a mejorar la gestión administrativa-financiera de la empresa. **Bibliografía**, donde constan todas las fuentes primarias, secundarias tales como libros, documentos, revistas que sirvieron para la recopilación de la fundamentación teórica, **Anexos**, documentos adjuntos que sirven como base para sustentar los resultados del trabajo. **Índice**, donde se detallan los temas que contiene el presente trabajo en orden secuencial y numerado.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

“Empresa es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción, comercialización y prestación de bienes y servicios a la colectividad.”¹

“La empresa se define como un ente económico con responsabilidad social, creado por uno o varios propietarios para realizar actividades de comercialización o producción de bienes o para prestar servicios, y requiere la ayuda de recursos humanos, financieros y tecnológicos. El propósito es la consecución de utilidades para sus dueños.”²

“Es el conjunto de personas que realizan inversiones con la finalidad de desarrollar actividades económicas, de producción o comercialización de bienes y/o servicios para satisfacer las necesidades del mercado y obtener rendimientos sobre la inversión realizada.”³

¹ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. 2015. Contabilidad General. Doceava edición. Quito-Ecuador. Editorial Escobar. Pág. 22

² ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. 2017. Contabilidad General. Octava edición. Bogotá-Colombia. Editorial Mc Graw Hill Interamericana. Pág. 24

³ ESPEJO JARAMILLO, Lupe. 2018. Contabilidad General. Primera edición. Loja-Ecuador. Universidad Técnica Particular de Loja. Pág. 17

IMPORTANCIA

La empresa cumple un rol importante en la sociedad permite satisfacer necesidades de los consumidores; a través de las actividades económicas que esta realiza ya sea prestación de servicios o venta de productos con la finalidad de obtener ganancias, también favorece directamente el avance económico de un país creando fuentes de trabajo y contribuye al sostenimiento de servicios públicos, mediante el pago de tributos.

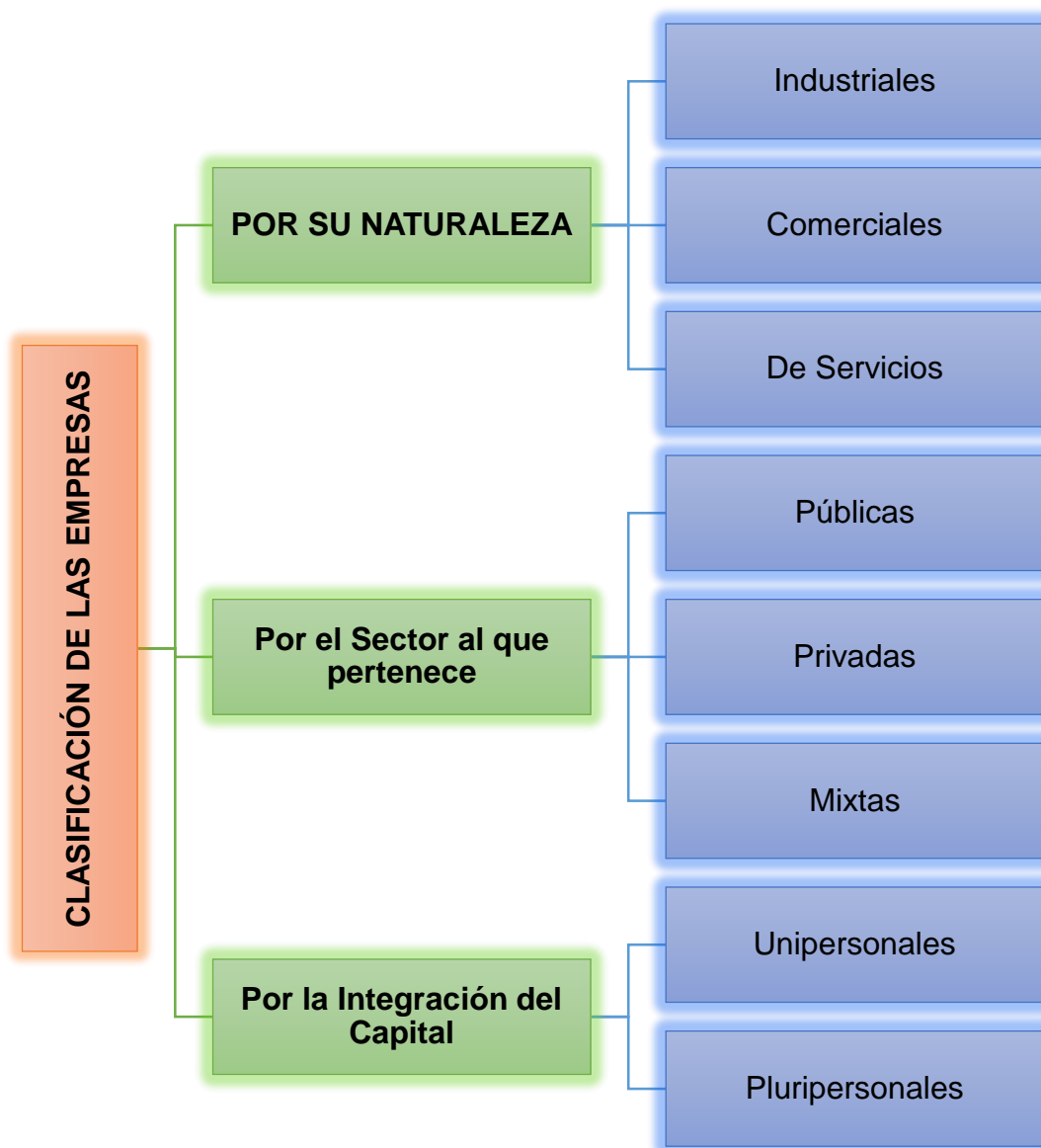
OBJETIVOS

“El objetivo de las empresas privadas es la obtención de la ganancia o lucro generado mediante las actividades de comercialización o producción de bienes o servicios. Detrás de este propósito se encuentran aspectos muy importantes a considerar y que a continuación se detallan:

- Prestar un servicio o producir un bien económico.
- Obtener un beneficio
- Restituir los valores consumidos para poder continuar su actividad.
- Contribuir al progreso de la sociedad y desarrollo del bienestar social.”⁴

⁴ ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. 2017. Contabilidad General. Octava edición. Bogotá-Colombia. Editorial Mc Graw Hill Interamericana. Pág. 29

CLASIFICACIÓN



Fuente: BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. 2015. Contabilidad General. Doceava edición. Quito-Ecuador. Editorial ESCOBAR. Pág. 23

ESTADOS FINANCIEROS.

“Los estados financieros son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y, en general, de cualquier organización económica. Dichos informes constituyen el producto final del llamado ciclo contable. Los estados financieros además informan sobre el desempeño financiero del negocio, su rentabilidad y liquidez.”⁵

“Los estados financieros son informes presentados por la administración de la empresa, reflejan razonablemente las cifras de la situación financiera, los resultados económicos, los flujos de fondos y la evolución del patrimonio, en un periodo determinado y sirven a los diferentes usuarios como base para tomar decisiones en beneficio de la entidad.”⁶

Los Estados financieros son documentos presentados por la empresa al final del período es el resultado del ciclo contable; al analizarlos se logra determinar los puntos fuertes y débiles, es decir, se mide la eficiencia y la efectividad de las gestiones de los directivos, también se compara el desempeño financiero con otras empresas del mismo sector.

⁵ GUAJARDO CANTÚ, Gerardo. 2014. Contabilidad Financiera. Sexta edición. México. Editorial Mc Graw Hill Education. Pág. 134.

⁶ ESPEJO JARAMILLO, Lupe. 2018. Contabilidad General. Primera edición. Loja-Ecuador. Editorial Universidad Técnica Particular de Loja. Pág. 526.

IMPORTANCIA

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

OBJETIVO

“La información financiera tiene el objetivo de generar y comunicar información útil de tipo cuantitativo para la oportuna toma de decisiones de los diferentes usuarios externos de una organización económica.

En el caso de las organizaciones lucrativas, uno de los datos más importantes para sus usuarios, que es indispensable informar, es la cifra de su utilidad o pérdida, es decir, la cuantificación de los resultados (beneficios netos) generados por la presentación de servicios a los clientes o por la manufactura y venta de productos.”⁸

⁷ ZAMORANO, Ricardo. 2014. Plan único de cuentas. Primera edición. Colombia. Editorial Ediciones de la Universidad Colombia. Pág. 71.

⁸ GUAJARDO CANTÚ, Gerardo. 2014. Contabilidad Financiera. Sexta edición. México. Editorial Mc Graw Hill Education. Pág. 34.

CARACTERÍSTICAS

Confiabilidad.- “La información financiera posee esta cualidad cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas y eventos sucedidos (veracidad); tiene concordancia entre su contenido y lo que se pretende representar (representatividad); se encuentra libre de perjuicio (objetividad); puede validarse (verificabilidad), y contiene toda la información que ejerce influencia en la toma de decisiones de los usuarios (información suficiente).

Relevancia.- La información financiera posee esta cualidad cuando influye en la toma de decisiones económicas de quienes la utilizan; para ello, debe servir de base para la elaboración de predicciones y ser susceptibles de confirmación, además debe mostrar los aspectos más significativos de la entidad.

Comprensibilidad.- Una cualidad esencial de la información proporcionada en los estados financieros es que se facilite su entendimiento a los usuarios generales.

Comparabilidad.- Para que la información financiera sea comparable debe permitir a los usuarios generales identificar y analizar las diferencias y

similitudes con la información de la misma entidad y con la de otras entidades, a lo largo del tiempo”.⁹

IDENTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Una entidad identificará claramente cada estado financiero y las notas. Además, una entidad mostrará la siguiente información en lugar destacando, y la repetirá cuando sea necesario para que la información presentada se comprensible según la NIC 1.51:

- El nombre de la empresa que presenta los estados financieros, y los cambios ocurridos en el ejercicio anterior respecto a la información que va a presentar.
- Si los estados financieros son de una empresa individual o del grupo.
- La fecha de cierre o el período cubierto por el estado financiero presentado.
- La moneda de presentación de acuerdo a la NIC 21.

⁹ ROJAS CATAÑO, María. 2014. Fundamentos de Análisis de los estados financieros. Cuarta edición. México. Editorial CEMPRO. Págs. 19-20

- El nivel de precisión utilizado en la presentación de las cifras de los estados financieros en millones y en la moneda de curso legal.

USUARIOS EXTERNOS E INTERNOS

Según la NIF A-3 se refiere a los usuarios como interesados internos y externos, unificándolos como un usuario en general a continuación se presenta los siguientes grupos:

- **USUARIOS INTERNOS**

Accionistas o dueños. Incluye a socios, asociados y miembros, que proporcionan recursos a la entidad que son directamente compensados de acuerdo a sus aportaciones (entidades lucrativas).

Patrocinadores. Incluye a patronos, donantes, asociados y miembros, que proporcionan recursos que no son directamente compensados (entidades no lucrativas);

Órganos de supervisión y vigilancia corporativos. Son los responsables de supervisar y evaluar la administración de las entidades.

Administradores. Son los responsables de cumplir con el mandato de los cuerpos de gobierno (incluidos los patrocinadores o accionistas) y de dirigir las actividades operativas.

- **USUARIOS EXTERNOS**

Proveedores. Son los que proporcionan bienes y servicios para la operación de la entidad.

Acreedores. Incluye a instituciones financieras y otro tipo de acreedores.

Empleados. Son los que laboran para entidad.

Clientes y beneficiarios. Son los que reciben beneficios de las entidades.

Unidades gubernamentales. Son los responsables de establecer políticas económicas, monetarias y fiscales, así como, participar en la actividad económica al conseguir financiamientos y asignar presupuesto gubernamental.

Contribuyentes de impuestos. Son aquellos que fundamentalmente aportan al fisco y están interesados en la actuación y rendición de cuentas de las unidades gubernamentales.

Organismos reguladores. Son los encargados de regular, promover y vigilar los mercados financieros.

Otros usuarios. Incluye a otros interesados no comprendidos en los apartados anteriores, tales como público inversionista, analista financieros y consultores.

LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros adolecen de algunas limitaciones, como las siguientes:

- En esencia, son informes provisionales, puesto que la ganancia o pérdida de un negocio solo puede determinarse cuando se vende o se liquida.
- Representan el trabajo de varias áreas de la empresa, cada una con diferentes intereses, a saber: gerencia, contabilidad, auditoria, etc. Además, incorporan un componente de criterio personal en la valuación y presentación de ciertos rubros.

- En una economía inflacionaria, la contabilidad de activos y pasivos por su costo original no permite establecer en un momento determinado el valor y situación reales de la empresa.
- Se preparan para grupos muy diferentes entre sí, como la administración, accionistas, bolsas de valores, acreedores, gestores de impuestos, etc. Ello implica, necesariamente, según sea el caso, ciertas restricciones o ajustes en su presentación formal.
- Omiten ciertos factores que afectan a la situación financiera, los cuales no pueden expresarse monetariamente, como los compromisos de ventas, eficiencia de los directivos, lealtad de los empleados, entre tantos más.”¹⁰

COMPONENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Según la NIC N° 1.10 las empresas deben presentar los siguientes estados financieros:

- Estado de situación financiera.
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio

¹⁰ ORTIZ ANAYA, Héctor. 2017. Finanzas Básicas para no financieros con NIFF. Segunda edición. México. Editorial COSEGRAF. Pág. 6

- Estado de flujos de efectivo
- Notas aclaratorias.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El estado de situación financiera es un reporte donde la empresa presenta la situación financiera a una fecha determinada; está conformado por los activos (lo que posee la empresa), pasivo (obligaciones con terceros) y la diferencia entre estos es el patrimonio o capital contable.

Este estado financiero es de gran importancia para dar a conocer a los propietarios, socios o accionistas si las actividades de la empresa se han llevado de la manera correcta, si los recursos se han administrado eficientemente y si los resultados de estos procesos son óptimos o son deficientes.

“Este estado financiero es emitido por las entidades lucrativas y por las entidades con propósitos no lucrativos”¹¹, se integra por los siguientes conceptos:

- **Activos.-** “Son todos los bienes apreciables en dinero que pertenecen legalmente a la empresa, o todo lo que tiene valor y es de propiedad de

¹¹ ROJAS CATAÑO, María. 2014. Fundamentos de Análisis de los estados financieros. Cuarta edición. México. Editorial CEMPRO. Pág. 3.

la empresa, como dinero en efectivo, equipos, vehículos, cuentas por cobrar, etc.

- **Pasivos.-** Son todas las obligaciones que la empresa tiene con terceros, ya sean personas naturales o jurídicas. Por ejemplo los impuestos por pagar, los documentos por pagar, las cuentas por pagar, etc.
- **Patrimonio.-** Representa la parte de los activos de la empresa que le pertenece a los dueños, es decir, es la diferencia entre lo que se tiene y lo que se debe; por esa razón también se denomina activo neto.”¹²

CONSORCIO PALTAS SIETE		
RUC: _____		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20XX		
EXPRESADO EN MILES DE DOLÁRES AMERICANOS USD \$		
1.	ACTIVO	
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	
1.01.01.	EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	XXX
1.01.01.01	Caja	XXX
1.01.01.02	Bancos	XXX
1.01.01.02.01	Bancos Nacionales	XXX
1.01.01.02.01.001	Banco De Loja	XXX
1.01.01.02.01.002	Banco De Fomento	XXX
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	XXX
1.01.02.06.	Cuentas por Cobrar	XXX
1.01.03.	INVENTARIOS	XXX
1.01.03.06.	Bienes de uso y consumo corrientes	XXX
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	XXX

¹² MENDOZA ROCA, Calixto. 2016. Contabilidad Financiera para contaduría y Administración. Sin edición. Colombia. Universidad del Norte. Págs. 43-44.

1.01.04.03.	Anticipo a Proveedores	XXX
1.01.04.04.	Anticipo de Sueldos	XXX
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	XXX
1.01.05.01.	Crédito Tributario	XXX
1.01.05.02.	Retención Fuente IR en ventas	XXX
1.01.07.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	XXX
1.01.07.01.	Otros Activos Corrientes	XXX
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	XXX
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE	
1.02.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	XXX
1.02.01.05.	Muebles y enseres	XXX
1.02.01.06.	Maquinarias y Equipos	XXX
1.02.01.08.	Equipos de computación	XXX
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	XXX
	TOTAL ACTIVO	XXX
2.	PASIVOS	
2.01.	PASIVO CORRIENTE	
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	XXX
2.01.03.01	Cuentas por pagar	XXX
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	XXX
2.01.07.01.	Retención Fuente por pagar	XXX
2.01.07.02.	Retención I.V.A por pagar	XXX
2.01.07.05.	Aporte IESS por pagar	XXX
2.01.10	ANTICIPO CLIENTES	XXX
2.01.10.01.	Anticipo clientes recibidos	XXX
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	XXX
	TOTAL PASIVO	
3.	PATRIMONIO NETO	
3.01	CAPITAL	
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O PAGADO	XXX
3.01.01.01.	Capital Suscrito o Pagado	XXX
3.07	RESULTADO DEL EJERCICIO	XXX
3.07.02	(-)PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	XXX
3.07.02.01.	(-)Pérdida Neta del Periodo	XXX
	TOTAL CAPITAL	XXX
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	XXX

Fuente: VERDEZOTO REINOSO, Mariana. 2015. Introducción a la Contabilidad Agropecuaria. Primera edición. Ecuador. Editorial UTMACH. págs. 65-91


ESTADO DE RESULTADOS

Es un estado financiero plasmado en un documento en el cual presenta en forma detallada y minuciosa los ingresos obtenidos, los costos y gastos en que se producen y resultado la ganancia o pérdida que ha generado la empresa.

“Este estado resume los resultados de las operaciones de la compañía referentes a las cuentas de ingresos y gastos de un determinado período. En este estado existe una sección para los ingresos, otra para los gastos y la última para el resultado final o saldo, ya sea de utilidad o pérdida.”¹³

- **Ingresos.-** El rubro principal son las ventas o los ingresos percibidos por la prestación de un servicio, ya que surgen de operaciones ordinarias del negocio.
- **Costos.-** Son las erogaciones que se encuentran directamente relacionadas con el esfuerzo de vender bienes o prestar un servicio.
- **Gastos.-** Son aquellos desembolsos que son necesarios para llevar a cabo el control de la operación del negocio o empresa.

¹³ GUAJARDO CANTÚ, Gerardo. 2014. Contabilidad Financiera. Sexta edición. México. Editorial Mc Graw Hill Education. Pág. 135.

CONSORCIO PALTAS SIETE			
RUC: _____			
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20XX			
EXPRESADO EN MILES DE DOLÁRES AMERICANOS USD \$			
4.	INGRESOS		
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.01.01	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		XXX
4.01.01.01.	Construcción en obras	XXX	
	TOTAL DE INGRESOS		XXX
5.	COSTOS Y GASTOS		
5.01.	COSTO EN OBRA		
5.01.01.	COSTO DE OBRA EN EJECUCIÓN		XXX
5.01.01.01.	Material de construcción	XXX	
5.01.01.02.	Sueldo de personal en obra	XXX	
5.01.01.03.	Décimo tercer sueldo	XXX	
5.01.01.04.	Décimo cuarto sueldo	XXX	
5.01.01.05.	Fondos de reserva	XXX	
5.01.01.06.	Aporte Patronal	XXX	
5.01.01.07.	Mantenimiento y reparación	XXX	
5.01.01.08.	Repuestos	XXX	
5.01.01.09.	Combustible	XXX	
5.01.01.10.	Lubricantes	XXX	
5.01.01.11.	Suministros de oficina	XXX	
5.01.01.12.	Seguros	XXX	
5.02	GASTOS		
5.02.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS		XXX
5.02.02.01.	Horas Extras	XXX	
5.02.02.02.	Alimentación de trabajadores	XXX	
5.02.02.04.	Notario	XXX	
5.02.02.07.	Inversión en bienes de uso y consumo corrientes	XXX	
5.02.02.08.	Publicidad y propaganda	XXX	
5.02.02.13.	Vacaciones	XXX	
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS		XXX
5.02.03.01	Servicios bancarios	XXX	
	TOTAL DE COSTOS Y GASTOS		XXX
	RESULTADO DEL EJERCICIO		XXX

Fuente: VERDEZOTO REINOSO, Mariana. 2015. Introducción a la Contabilidad Agropecuaria. Primera edición. Ecuador. Editorial UTMACH. págs. 91-116

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

“Este estado informa de los cambios en el patrimonio derivados de:

- El resultado reflejado en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los ingresos fiscales a distribuir en varios ejercicios u otros ingresos y gastos imputados directamente a patrimonio neto.
- Las variaciones del patrimonio neto debidas a operaciones con los socios o propietarios cuando actúan como tales.
- Otras variaciones en el patrimonio neto.
- Ajustes en el patrimonio neto por cambios en criterios contables y corrección de errores.

ESTADO FLUJOS DE EFECTIVO

Este estado informa sobre el origen y la utilización del efectivo y otros activos líquidos equivalentes, clasificando los movimientos por actividades e indicando su variación neta en el ejercicio. Para ello, se diferencian los siguientes cobros y pagos:

- *Flujos de efectivo procedentes de actividades de explotación.* Son fundamentalmente los cobros y pagos debidos a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la empresa.

- *Flujos de efectivo por actividades de inversión.* Son los pagos que tienen su origen en la adquisición de activos no corrientes, otros activos no incluidos en el efectivo y otros líquidos equivalentes, tales como inmovilizados intangibles, materiales, inversiones inmobiliarias o inversiones financieras, así como los cobros procedentes de su enajenación o de su liquidación al vencimiento.
- *Flujos de efectivo por actividades de financiación.* Comprenden los cobros procedentes de la adquisición por terceros de títulos valores emitidos por la empresa o de recursos concedidos por entidades financieras o terceros, en forma de préstamos u otros instrumentos de financiación; los pagos realizados por devolución de las cantidades aportadas por ellos, y los dividendos pagados a los accionistas.”¹⁴

ANALISTA FINANCIERO

“El analista financiero es un profesional que, a partir de la información financiera y no financiera de una organización, emite una opinión sobre su situación económico-financiera y de la gestión realizada.

¹⁴ GUTIÉRREZ LOPEZ, Cristina. 2016. Contabilidad financiera para pequeñas y medianas empresas. Sin edición. España. Editorial Pirámide. Págs. 39-40.

El analista financiero elabora o facilita la elaboración de un diagnóstico y un juicio de la gestión realizada en la empresa para que sus directivos puedan adoptar las decisiones que le faciliten la consecución de sus objetivos.”¹⁵

CARACTERÍSTICAS

A continuación se presentan, las características más comunes de un Analista financiero:

- o “Una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación y, también, algo de esa perspicacia que ayuda a descubrir cosas que no aparecen a primera vista.
- o Una buena dosis de mística, entusiasmo y persistencia, así como condiciones especiales para el trabajo en equipo.
- o Sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costos, porque no podría interpretar y analizar debidamente los estados financieros sin conocer las técnicas y procedimientos que se utilizan en preparación.

¹⁵ CORDOVA PADILLA, Marcial. 2014. Análisis Financiero. Primera edición. Bogotá-Colombia. Editorial Eco Ediciones. Pág. 174.

- o Suficiente información a disposición sobre las características no financieras de la empresa que estudia, en especial en cuanto a su organización, aspectos laborales, productos y mercado, proceso productivo, capacidad instalada, planes y proyecciones.
- o Conocimiento actualizado del sector al cual pertenece la empresa y sus perspectivas.
- o Conocimiento amplio y actualizado de las situaciones y cambios en los campos económicos, político, monetario y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha de la empresa.”¹⁶

ANÁLISIS FINANCIERO

“El análisis financiero consiste en estudiar la información que contienen los estados financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptados por la comunidad financiera, para tener una base más sólida y analítica en la toma de decisiones.”¹⁷

¹⁶ ORTIZ ANAYA, Héctor. 2018. Análisis Financiero Aplicado, bajo NIIF. Décima sexta edición. Colombia. Editorial Universidad del Externado de Colombia. Pág. 29.

¹⁷ GUAJARDO CANTÚ, Gerardo. 2014. Contabilidad Financiera. Sexta edición. México. Editorial Mc Graw Hill Education. Pág. 135.

“Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio.

Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores a tomar sus respectivas decisiones.”¹⁸

El propósito de realizar el análisis a los estados financieros radica en que representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los objetivos y el estudio de los resultados de la empresa facilitando la toma de decisiones eficientes de los inversionistas o de terceros con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, laborales y financieros.

IMPORTANCIA

“La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que

¹⁸ ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Catorceava edición. Colombia. Editorial Universidad de Colombia. Pág. 34.

opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial.

El análisis financiero debe ser aplicado por todo tipo de empresa, sea pequeña o grande, e indistintamente de su actividad productiva. Empresas comerciales, petroleras, industriales, metalmecánicas, agropecuarias, turísticas, constructoras, entre otras, deben asumir el compromiso de llevarlo a cabo; puesto que constituye una medida de eficiencia operativa que permite evaluar el rendimiento de una empresa.

Esta herramienta facilita el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización así como realizar comparaciones con otros negocios, ya que aporta la información necesaria para conocer el comportamiento operativo de la empresa y su situación económica-financiera, para lo cual se fundamenta en los datos expuestos en los estados financieros, que son utilizados para calcular y examinar los indicadores financieros.”¹⁹

¹⁹ NAVA ROSILLÓN, Marbellis. 2014. Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Revista venezolana de gerencia. Venezuela. Volumen 14. Págs. 607-608.

CARACTERÍSTICAS

Objetividad.- Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo y fundamentado, que signifique una demostración para los análisis financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.

Imparcialidad.- Se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc. con alto nivel de conocimiento y ética profesional sin demostrar una inclinación ni a favor ni en contra de la empresa.

Frecuencia.- Si los informes que entregan en el análisis financiero se los realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la entidad; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.

Rentabilidad.- El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con otros años anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

Metodología.- En la realización del análisis financiero no existe una metodología única en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa.

¿A QUIÉN LE INTERESA EL ANÁLISIS FINANCIERO?

En principio existen diversas personas y entidades a quienes les interesa y conviene el análisis financiero. Cada una lo enfocará desde el punto de vista de sus propios intereses y enfatizará sobre ciertos aspectos que considere de mayor interés, como se muestra a continuación:

- **“A la administración de la empresa.** Esta debe ser, en principio, la más interesada en los resultados del análisis financiero. Las personas que dirigen el negocio son responsables directas de las finanzas y operaciones. El análisis financiero provee a los administradores las herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones. Por tal razón, el administrador financiero estará especialmente interesado en conocer acerca de su empresa: a. Su capacidad para pagar compromisos de corto y largo plazo; b. La rentabilidad de sus operaciones; c. El valor real de sus activos; d. La naturaleza y características de sus obligaciones; e. La habilidad para manejar sus inversiones; f. Su potencial para conseguir nuevos

recursos, y g. La capacidad para soportar cualquier traspie de naturaleza interna o externa.

En respuesta a estos interrogantes del análisis financiero constituyen una invaluable herramienta para que la administración pueda tomar medidas en cuanto a: i. Medición de costos, ii. Determinación de la eficiencia relativa de las divisiones, departamentos, procesos y productos, iii. Evaluación de los funcionarios del área financiera, a quienes se han delegado responsabilidades; iv. Determinación de nuevas normas de dirección y procedimientos; v. Evaluación de los sistemas de control interno; vi. Establecimiento de futuros planes y procedimientos, y vii. Justificación de su actuación ante los inversionistas.

- **A los inversionistas.** Los dueños del patrimonio estarán especialmente interesados en la rentabilidad a largo plazo y la eficacia administrativa de la empresa, de tal manera que esto se traduzca en un incremento del valor de la misma. Para ellos será muy importante el potencial de utilidad, o capacidad, o capacidad para generar utilidades, así como la estabilidad operacional de la compañía. También se preocuparán por la estructura de capital, evaluándola siempre dentro de los parámetros de rentabilidad y riesgo.

- **A los bancos y acreedores en general.** Para los bancos, proveedores y acreedores en general son de vital importancia los resultados del análisis financiero, y darán un énfasis particular a determinados aspectos, dependiendo del tipo de obligación, especialmente en cuanto al plazo.

Tratándose de una obligación de largo plazo, el interés del análisis coincidirá en parte con el inversionista, haciéndose énfasis en la capacidad de generar utilidades y en la estabilidad de las operaciones de la empresa. A largo plazo el factor rentabilidad y el uso que se dé a las utilidades deben ser considerados con prioridad frente al factor de liquidez, ya que el hecho de que una empresa posea una buena liquidez no es garantía de existencia de recursos en el momento de cancelar un crédito con vencimiento a varios años.

- **A las cámaras de comercio.** Toda persona o empresa que ejerza el comercio, en la concepción más amplia de la palabra, debe estar inscrita en una cámara de comercio. Por lo general estas instituciones mantienen actualizada la información financiera de sus afiliados y calculan algunos indicadores con el fin de llevar ciertos registros y poder suministrar información a los afiliados.

- **A las bolsas de valores.** Las sociedades inscritas en las bolsas de valores tienen la obligación de enviar, al final de cada periodo, sus estados financieros a la bolsa respectiva. Esta evalúa la situación financiera de la sociedad y suministra información a quienes estén interesados en el mercado de tales valores.
- **A la administración de impuestos.** Toda empresa está obligada a presentar anualmente su declaración de renta, la cual incluye estados financieros muy detallados. La administración de impuestos examinará y evaluará dicha información financiera, siempre desde su propio punto de vista, tratando de establecer si la compañía cumple de manera debida con su deber de contribuyente.”²⁰

INSUMOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

“Cuando hablamos de los insumos del análisis financiero nos referimos a la información que sirve de punto de partida para el estudio, o sea la materia prima del análisis financiero. El analista financiero dependiendo de su ubicación dentro o fuera de la empresa, cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo de su análisis, entre las cuales las más importantes son las siguientes:

²⁰ ORTIZ ANAYA, Héctor. 2018. Análisis Financiero Aplicado, bajo NIIF. Decima sexta edición. Colombia. Editorial Universidad del Externado de Colombia. Pág. 31-32.

Se entiende por herramientas la información que sirve de punto de partida para el estudio, y se tienen, entre otras, las siguientes:

1. Los estados financieros básicos suministrados o publicados por la empresa. Se deben tomar en cuenta por lo menos los correspondientes a los tres últimos años.
2. Información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras, especialmente en lo referente a: a. Estructura de costos; b. discriminación de costos fijos y variables; c. Sistemas de valuación de inventarios; d. Forma de amortización de intangibles; e. Costo y forma de pago de cada uno de los pasivos, y f. Métodos utilizados en la depreciación. Por lo general, algunas de esas informaciones se encuentran en las notas o comentarios a los estados financieros.
3. La información cualitativa adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.
4. Las herramientas de la administración financiera, tales como: a. Evaluación de proyectos; b. Análisis de costo de capital, o c. Análisis del capital de trabajo.”²¹

²¹ ORTIZ ANAYA, Héctor. 2018. Análisis Financiero Aplicado, bajo NIIF. Decima sexta edición. Colombia. Editorial Universidad del Externado de Colombia. Pág. 33.

LIMITACIONES PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO.

“La información que se obtenga del análisis de estado financiero contiene ciertas limitaciones. En primer lugar, su validez vendrá determinada por la calidad de los estados financieros. Si el informe de auditoría de la sociedad no contiene salvedades ni limitaciones relevantes, el riesgo de que la información no sea de calidad se reduce considerablemente, aunque existen otras variables que hay que tener en cuenta.

- Las normas de valoración utilizadas pueden introducir sesgos importantes en los resultados de los indicadores. Se recomienda que el lector reflexione sobre las diferencias que puede implicar la valoración de un activo a su coste o a valor razonable. Si la empresa valora un volumen importante de activos al valor histórico, porque la jurisdicción contable que le es de aplicación se lo permite, o incluso se lo exige, las rentabilidades aparentes que se obtengan de esos activos serán mayores.

- Como el análisis de estados financieros implica proyectar los hechos previstos en el futuro, y analizar su impacto en estos, siempre existe un riesgo, pues las previsiones pueden no cumplirse en su totalidad, o pueden surgir pues las previsiones pueden no cumplirse en su totalidad

pueden surgir hechos no considerados en el análisis que cambien el escenario previsto.

- Los estados financieros en muchas ocasiones se basan en estimaciones, por ejemplo para el cálculo de las provisiones por depreciación de mercaderías por lo que los indicadores aplicados pueden ofrecer información más precisa.
- En ocasiones, las firmas han cambiado su política de valoración de mercaderías, lo que se ha de tener en cuenta a la hora de realizar determinadas comparaciones de datos.
- Algunas de las grandes empresas están diversificadas que resulta difícil situarlas en un sector definido, y encontrar empresas comparables.”²²

CLASIFICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO:

Análisis interno y externo.

Interno, es aquel que lo realiza quienes tienen acceso a los registros detallados y a toda información relativa al negocio como son los diferentes

²² PALOMARES LAGUNA, Juan. 2015. Estados financieros, interpretación y análisis. Primera edición. España. Editorial Pirámide. Págs. 271-272.

directivos, empleados y quienes mantengan intervención directa con la empresa. Su uso principal es para fines de la administración.

Externo, lo realizan quienes no tienen acceso a los registros detallados de la empresa y dependen de los estados financieros publicados. Es de particular interés para los proveedores de capital, para observar si su inversión obtendrá utilidades; los bancos y agencia de créditos para tomar en consideración si se tiene la capacidad de soportar más deuda, la cantidad máxima del préstamo, etcétera.

MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO.

De acuerdo con los requerimientos de los usuarios y la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de análisis e interpretación de los estados financieros: análisis vertical y análisis horizontal.

MÉTODO VERTICAL.

“Analiza las relaciones dentro de un estado financiero es útil para comparar cada partida de un estado financiero actual con el importe total dentro de ese mismo estado.

En el análisis vertical de un estado de situación financiera, cada partida de activo se considera como un porcentaje del activo total, y cada partida de pasivo y capital contable como porcentaje del pasivo y del capital contable totales. En el análisis vertical de un estado de resultados, cada partida se considera como un porcentaje de los ingresos o de los honorarios devengados, es posible realizar un análisis vertical de varios periodos con el fin de analizar los cambios en las razones con el tiempo.”²³

El objetivo del análisis financiero vertical es determinar que tanto representa cada cuenta dentro del total, para lo cual se debe dividir la cuenta que se requiere determinar por el total, y luego se procede a multiplicar por 100, así como se muestra a continuación:

$$\text{Cálculo del porcentaje} = \frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor Base}} * 100$$

Estructura del Análisis Vertical

EMPRESA XYZ				
ANÁLISIS VERTICAL DEL				
DELAL.....201.....				
CÓD.	DETALLE	2016	RUBRO %	GRUPO %
1	Activo	XXXX	XXXX	XXXX
2	Pasivo	XXXX	XXXX	XXXX
3	Patrimonio	XXXX	XXXX	XXXX

Fuente: PEÑARRETA QUEZADA, Miguel. 2016. Finanzas I. Primera edición. Loja-Ecuador. Editorial EDILOJA. Pág. 47

²³ WARREN, Carl. 2016. Contabilidad Financiera. Catorceava edición. México. Editorial COSEGRAF. Pág. 124.

MÉTODO HORIZONTAL

“En este método se comparan los estados financieros homogéneos, en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un período a otro, conociendo los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos, se define cuáles merecen mayor atención por ser significativos para la toma de decisiones.

En el análisis horizontal se busca determinar la variación absoluta o relativa que ha sufrido cada partida de los estados financieros en un período respecto a otro, para lo cual se establece la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un período 2 respecto a un período 1, se procede a establecer la diferencia al valor 2 menos el valor 1”.²⁴

$$\textit{Variación Absoluta} = P2 - P1$$

$$\textit{Variación Relativa} = \left(\left(\frac{P2}{P1} \right) - 1 \right) * 100$$

²⁴ RODRÍGUEZ MORALES, Leopoldo. 2015. Análisis de Estados Financieros. Primera edición. México. Editorial MC Graw Hill-Interamericana. Págs. 148-149

Estructura del Análisis Horizontal

EMPRESA XYZ						
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL						
AÑOS 201....			201.....			
CÓD.	DETALLE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIÓN	VARIACIÓN	RAZÓN
				ABSOLUTA	RELATIVA	
1.	ACTIVO	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX
2.	PASIVO	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX
3.	PATRIMONIO	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX

Fuente: PEÑARRETA, Miguel. 2016. Finanzas I. Primera edición. Loja-Ecuador. Editorial EDILOJA. Pág. 49

INDICADORES FINANCIEROS.

“Es la relación de una cifra con otra dentro o entre los estados financieros de una empresa, que permite ponderar y evaluar los resultados de sus operaciones. De estos existen diferentes, también llamados razones financieras, que permiten satisfacer las necesidades de los usuarios, y cada uno tiene ciertos propósitos.”²⁵

²⁵ ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Catorceava edición. Colombia. Universidad de Colombia. Pág. 34.

“Las razones o indicadores financieros son obtenidos de la relación lógica de un dato de cualquiera de los estados, con otro dato relacionado que consta en estado diferente o dentro del mismo.”²⁶

USO DE INDICADORES FINANCIEROS

El análisis de indicadores financieros incluye métodos de cálculo e interpretación de los indicadores financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de los indicadores son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa.

CATEGORÍAS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS.

Los indicadores financieros se dividen en cinco categorías básicas:

- Las razones de liquidez, actividad y endeudamiento miden principalmente el riesgo.
- Las razones de rentabilidad miden el rendimiento.
- Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el rendimiento.

²⁶ ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. 2017. Contabilidad General. Octava edición. Bogotá-Colombia. Editorial Mc Graw Hill Interamericana. Pág. 475

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Los indicadores financieros más comunes evalúan cuatro aspectos:

INDICADORES DE LIQUIDEZ

“La liquidez de una organización está determinada por la capacidad que se tiene para cancelar las obligaciones a corto plazo contraídas por la empresa, en la medida en que se vayan venciendo. La liquidez no solo hace referencia a las finanzas totales de una empresa, sino también a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Conocer la liquidez de una empresa es importante tanto para la administración de esta como para los terceros que estén interesados en invertir en ella, e inclusive para las entidades de control del Estado.

La determinación de la liquidez de la empresa es parte integral de las proyecciones financieras y presupuestales de cualquier organización, puesto que sin el conocimiento cierto de la capacidad que se tiene para generar un determinado flujo de efectivo es imposible hacer cualquier proyección o iniciar cualquier proyecto futuro, ya que sería arriesgado e irresponsable asumir compromisos sin la certeza de poder cumplirlos.”²⁷

²⁷ MENDOZA ROCA, Calixto. 2016. Contabilidad Financiera para contaduría y Administración. Sin edición. Colombia. Editorial Universidad del Norte. Pág. 546

Los principales indicadores de liquidez son los siguientes:

- o **“Razón Corriente:** Se denomina también relación corriente y trata de verificar las disponibilidades de la empresa a corto plazo para afrontar sus compromisos también a corto plazo.”²⁸

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

Estándar referencial

“Este depende de la empresa y su naturaleza (1.5 – 2,5.)”²⁹

- o **“Capital Neto de Trabajo:** Es el resultado del activo corriente los pasivos a corto plazo de la empresa. Es una forma de apreciar cuantitativamente en valores absolutos, los resultados de la razón corriente.

$$\textit{Capital Neto de Trabajo (CNT)} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

²⁸ ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Catorceava edición. Colombia. Editorial Universidad de Colombia. Pág. 179

²⁹ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. 2015. Contabilidad General. Doceava edición. Quito-Ecuador. Editorial ESCOBAR. Pág.349

Estándar referencial

Este indicador se expresa en términos de valor y su resultado deberá siempre ser positivo.”³⁰

- o “**Razón de efectivo:** Este indicador muestra el porcentaje del pasivo circulante está cubierto por la tesorería y los activos financieros realizables por la empresa. Normalmente se tratará de los saldos de caja y bancos a la vista así como las inversiones financieras que se puedan liquidar de forma inmediata.

$$\textit{Razón de efectivo} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar referencial

Un resultado razonable lo situaríamos entorno al 30% esto es, con los activos de liquidez inmediata podremos cubrir aproximadamente el 30% de las deudas a corto plazo de la empresa.”³¹

³⁰ ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Catorceava edición. Colombia. Editorial Universidad de Colombia. Pág. 181.

³¹ WESTERFIELD JAFFE, Ross. 2012. Finanzas Corporativas. Novena edición. México. Editorial MC Graw Hill. Pág. 50.

INDICES DE ACTIVIDAD

“Las razones de actividad miden la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el periodo de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario) necesita para convertirse en dinero.”³²

- **“Rotación de Cartera:** Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un período determinado, generalmente en un año.

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

Estándar referencial

“Es preferible una rotación de 6 a 12 veces.”³³

- **Período Promedio de cobro:** Otra forma de realizar un análisis a las cuentas por cobrar es mediante el cálculo del período promedio de

³² MENDOZA ROCA, Calixto. 2016. Contabilidad Financiera para contaduría y Administración. Sin edición. Colombia. Editorial Universidad del Norte. Pág. 550.

³³ WESTERFIELD JAFFE, Ross. 2012. Finanzas Corporativas. Novena edición. México. Editorial MC Graw Hill. Pág. 53.

cobro donde muestra el tiempo que tarda la empresa en recuperar su cartera o cuentas por cobrar comerciales.

$$\text{Período Promedio de cobro} = \frac{* 365}{\text{Número de veces que rotan las cuentas por cobrar}}$$

Estándar referencial

“No exceda los 30 días.”³⁴

- o **Ciclo del efectivo:** Con base en los indicadores anteriores se puede obtener un análisis adicional muy importante en el manejo de la liquidez de una empresa y es el referente al ciclo de efectivo.”³⁵

$$\text{Ciclo de efectivo (días)} = \text{Rotación de cartera (días)} + \text{Rotación de inventarios (días)} - \text{Rotación de proveedores (días)}$$

³⁴ LAWRENCE J. Gitman. 2012. Principios de Administración Financiera. Doceava edición. México. Editorial Pearson Educación. Pág. 68.

³⁵ ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Catorceava edición. Colombia. Editorial Universidad de Colombia. Págs. 185-199.

- **“Rotación de los Activos Fijos:** Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento.

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

Estándar referencial

A mayor rotación, mayor será la eficiencia de utilización de sus activos fijos.”³⁶

- **“Rotación de los Activos Totales:** La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

$$\textit{Rotación de los Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$$

³⁶ Superintendencia de Compañías. 2013. Tabla de indicadores financieros.

Estándar referencial

Generalmente, cuanto mayor es la rotación de los activos totales de una empresa mayor es la eficiencia con la que se ha usado sus activos.”³⁷

- o “**Rotación de Proveedores:** Este indicador muestra en que tiempo la empresa paga las cuentas a sus proveedores, en promedio.”³⁸

$$\textit{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por pagar promedio} * 365 \text{ días}}{\text{Compras a crédito del período}}$$

Estándar referencial

Según Gitman (2012). No debe exceder los 60 días.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

“La rentabilidad se puede considerar como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos por un capital invertido en un negocio o empresa. La

³⁷ LAWRENCE J. Gitman. 2012. Principios de Administración Financiera. Doceava edición. México. Editorial Pearson Educación. Pág. 53,55.

³⁸ ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Catorceava edición. Colombia. Editorial Universidad de Colombia. Pág. 201-202

rentabilidad de cualquier inversión debe ser suficiente para mantener el valor de la inversión e incrementarla.

Estas razones miden el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir.

Estos indicadores son de mucho uso, puesto que proporcionan orientaciones importantes para dueños e inversionistas, ya que relacionan directamente la capacidad de generar fondos en la operación de corto plazo de la empresa. Todos los indicadores están diseñados para evaluar si la utilidad que se produce en cada periodo es suficiente y razonable, como condición necesaria para que el negocio siga marchando.”³⁹

Los principales son:

- **“Margen Bruto (De Utilidad):** El margen bruto de utilidad refleja la capacidad de la empresa en la generación de utilidades antes de los gastos de administración y ventas, otros y egresos e impuestos. Al compararlo con estándares financieros de su actividad, puede reflejar compras o costos laborales excesivos.

³⁹ MENDOZA ROCA, Calixto. 2016. Contabilidad Financiera para contaduría y Administración. Sin edición. Colombia. Editorial Universidad del Norte. Pág. 558

$$\mathbf{Margen\ Bruto\ (De\ Utilidad) = \frac{Utilidad\ Bruta}{Ventas\ Netas}}$$

Estándar referencial

“El margen bruto debe estar entre el 30% y 40%”⁴⁰

- o **Margen Operacional (De Utilidad):** Refleja la rentabilidad de la compañía en el desarrollo de su objeto social; indica si el negocio es o no lucrativo, independientemente de ingresos y egresos generados por actividades no directamente relacionadas en el objetivo.

$$\mathbf{Margen\ Operacional\ (De\ Utilidad) = \frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas\ Netas}}$$

Estándar referencial

Según Ortiz (2017). Debe encontrarse menor al 10%.

- o **Margen Neto (De Utilidad):** Este indicador reporta el porcentaje de utilidad neta al final que queda después de descontar las ventas

⁴⁰ ORTIZ ANAYA, Héctor. 2017. Finanzas Básicas para no financieros con NIFF. Segunda edición. México. Editorial COSEGRAF. Pág. 169.

correspondientes al costo de ventas y todos los gastos operacionales y no operacionales, incluidos los impuestos.”⁴¹

$$\textit{Margen Neto (De Utilidad)} = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas Netas}}$$

Estándar referencial

Según Ortiz (2017). Debe estar entre el 5% a 10%.

- **Rendimiento del Patrimonio (ROE):** “Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios. Si el porcentaje es mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera buena.

$$\textit{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Patrimonio}}$$

Estándar referencial

Según Ortiz (2017). Debe superar el porcentaje de inflación. Para el año 2016 el porcentaje de inflación de inflación fue de 1,12%, en cambio para el año 2017 se encontró en el -0,20%.

⁴¹ ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Catorceava edición. Colombia. Editorial Universidad de Colombia. Págs. 203-208.

- **Rendimiento del Activo Total (ROA):** Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa independientemente de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor, esto depende de la composición de los activos, ya que no todos tienen igual rentabilidad.

Estándar referencial

Su estándar indica que si el índice es alto la rentabilidad es mejor.”⁴²

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

“El endeudamiento es la utilización de recursos de terceros obtenidos vía deuda para financiar una actividad y aumentar la capacidad de la empresa.

El endeudamiento no tiene por qué tener efectos negativos para la empresa. Se tiene la creencia de que el endeudamiento es negativo, que perjudica a las empresas, algo que no es del todo cierto.

⁴² BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. 2015. Contabilidad General. Doceava edición. Colombia. Editorial Escobar. Pág. 352.

Evidentemente que el endeudarse puede traer complicaciones, pero la real causa de los problemas nunca será el haberse endeudado, sino el manejo que se haga de esos recursos.

De hecho, el endeudamiento es necesario para poder impulsar el desarrollo y crecimiento de cualquier unidad empresarial. Las consecuencias negativas del endeudamiento surgen cuando los recursos adquiridos no son invertidos debidamente y, como consecuencia, no se tiene la capacidad de pagar. Quiere decir esto que los problemas aparecen cuando no se tiene la capacidad de administrar correctamente los recursos adquiridos mediante endeudamiento.

Los indicadores de endeudamiento permiten conocer que tan estable o consolidada se muestra la empresa, observándola en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo en el capital y el patrimonio. Entre los principales indicadores de endeudamiento tenemos los siguientes:"

- o **“Estructura de capital:** Este índice indica cuánto aportan los proveedores y acreedores de la empresa por cada dólar que aportan los dueños al capital del ente económico. Se obtiene el total del pasivo por el valor del patrimonio.

$$\mathbf{Estructura\ de\ capital} = \frac{\mathbf{Pasivo\ Total}}{\mathbf{Total\ Patrimonio}}$$

Estándar referencial

Un índice alto compromete la situación financiera de la empresa.”⁴³

- o **“Nivel de Endeudamiento:** El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa.”⁴⁴

$$\mathbf{Nivel\ de\ Endeudamiento} = \frac{\mathbf{Total\ Pasivo}}{\mathbf{Total\ Activo}}$$

Estándar referencial

Según Ortiz (2017). Debe estar entre el 50% y 70%.

- o **“Endeudamiento del Activo Fijo.** El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos.

$$\mathbf{Endeudamiento\ de\ Activo\ Fijo} = \frac{\mathbf{Patrimonio}}{\mathbf{Activo\ Fijo\ Neto\ Tangible}}$$

⁴³ MENDOZA ROCA, Calixto. 2016. Contabilidad Financiera para contaduría y Administración. Sin edición. Colombia. Editorial Universidad del Norte. Pág. 554-555.

⁴⁴ ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Catorceava edición. Colombia. Editorial Universidad de Colombia. Págs. 215-216.

Estándar referencial

Si el cálculo de este indicador arroja un coeficiente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

- o **Apalancamiento.** Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre los recursos de terceros.

$$\textit{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Estándar referencial

En una empresa con un fuerte apalancamiento, una pequeña reducción del valor del activo podría absorber casi totalmente del patrimonio; por el contrario, un pequeño aumento podría significar una gran revalorización de ese patrimonio.

- o **Apalancamiento financiero.** El apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como este contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa. Su análisis es fundamental para comprender

los efectos de los gastos financieros en las utilidades. De hecho, a medida que las tasas de interés de la deuda son más elevadas es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente.

Si bien existen diferentes formas de calcular el apalancamiento financiero, la fórmula que se presenta a continuación tiene la ventaja de permitir comprender fácilmente los factores que los conforman.”⁴⁵

$$\textit{Apalancamiento financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Activo Total}}}$$

Estándar referencial

Generalmente, cuando el índice es mayor que 1 indica que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que sería si la empresa no se endeudaría. Cuando el índice es inferior a 1 indica lo contrario, mientras que cuando es igual a 1 la utilización de fondos ajenos es indiferente desde el punto de vista económico.

- o **“Cobertura de intereses:** Indica la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa. Este indicador relaciona

⁴⁵ Superintendencia de Compañías. 2013. Tabla de indicadores financieros.

los gastos financieros provenientes de la deuda de la empresa con su capital para cubrirlos con sus resultados operacionales.

$$\textit{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\textit{Utilidad operacional}}{\textit{Gastos financieros}}$$

Estándar referencial

Cuando mayor es su valor, más capacidad tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de intereses.”⁴⁶

SISTEMA DUPONT

“Una demostración de la forma como pueden integrarse algunos de los indicadores financieros la constituye el denominado Sistema Dupont. Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión (utilidad neta/activo total) proviene primordialmente de la eficacia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan.”⁴⁷

Su cálculo es:

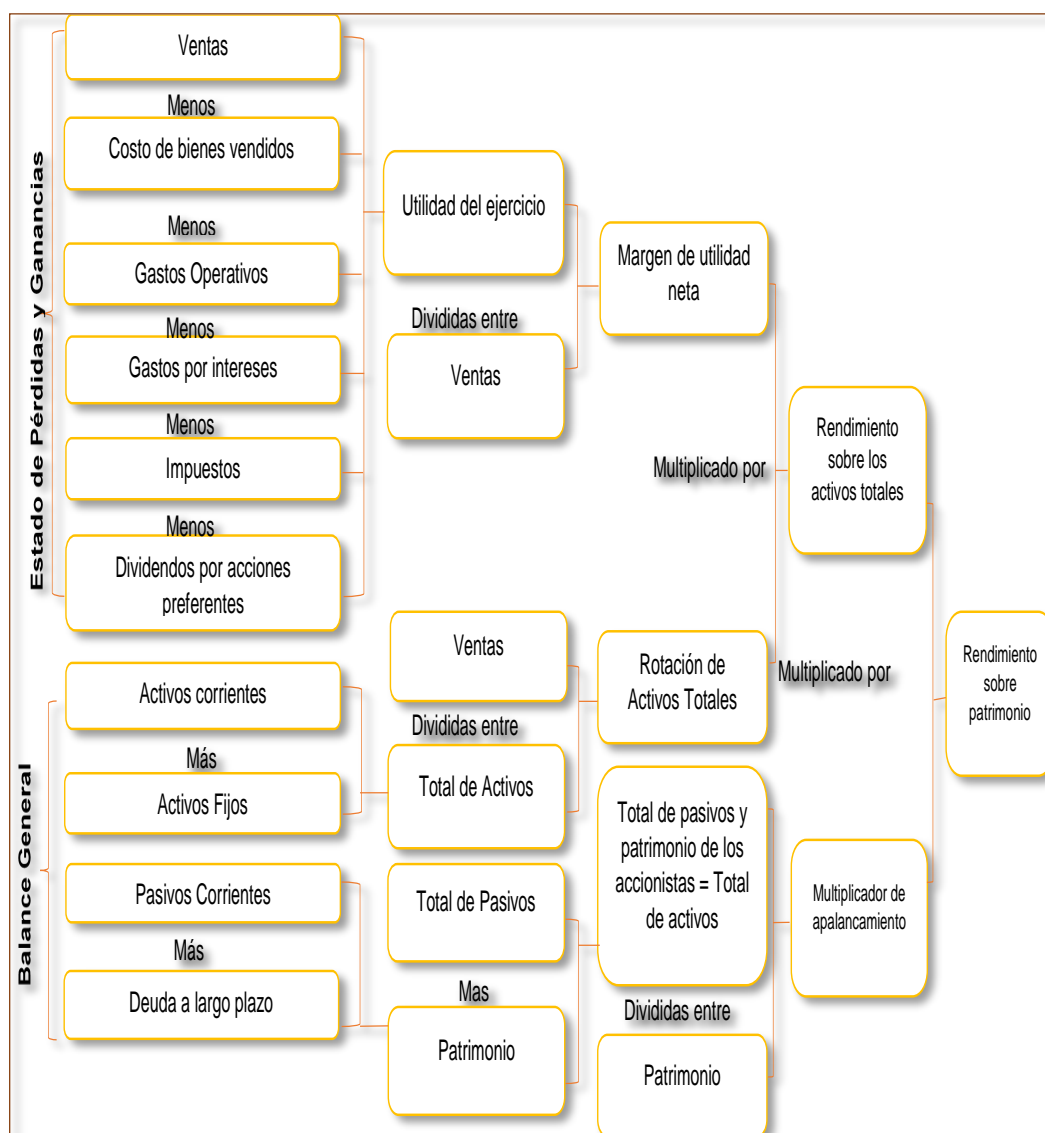
⁴⁶ MENDOZA ROCA, Calixto. 2016. Contabilidad Financiera para contaduría y Administración. Sin edición. Colombia. Editorial Universidad del Norte. Págs. 558-559

⁴⁷ LAWRENCE J. Gitman. 2012. Principios de Administración Financiera. Doceava edición. México. Editorial Pearson Educación. Pág. 82.

$$\text{Rendimiento de la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Cancelando “ventas” en esta igualdad se tiene:

$$\text{Rendimiento de la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$



Fuente: LAWRENCE J. Gitman. 2012. Principios de Administración Financiera. Doceava edición. México. Editorial Pearson Educación. Pág. 83.

PUNTO DE EQUILIBRIO

“Es aquel punto o nivel de actividad en el cual los ingresos igualan a los costos y gastos totales, es decir, el nivel de operaciones donde la utilidad es igual a cero. Para la determinación del punto de equilibrio debemos en primer lugar conocer los costos fijos y variables de la empresa.

- **Costos Variables.** Son aquellos que cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas como por ejemplo materias primas.
- **Costos Fijos.** Son aquellos que no cambian en proporción directa con las ventas y cuyo importe y recurrencia es prácticamente constante, por ejemplo: arriendo, depreciación de bienes, sueldos.”⁴⁸

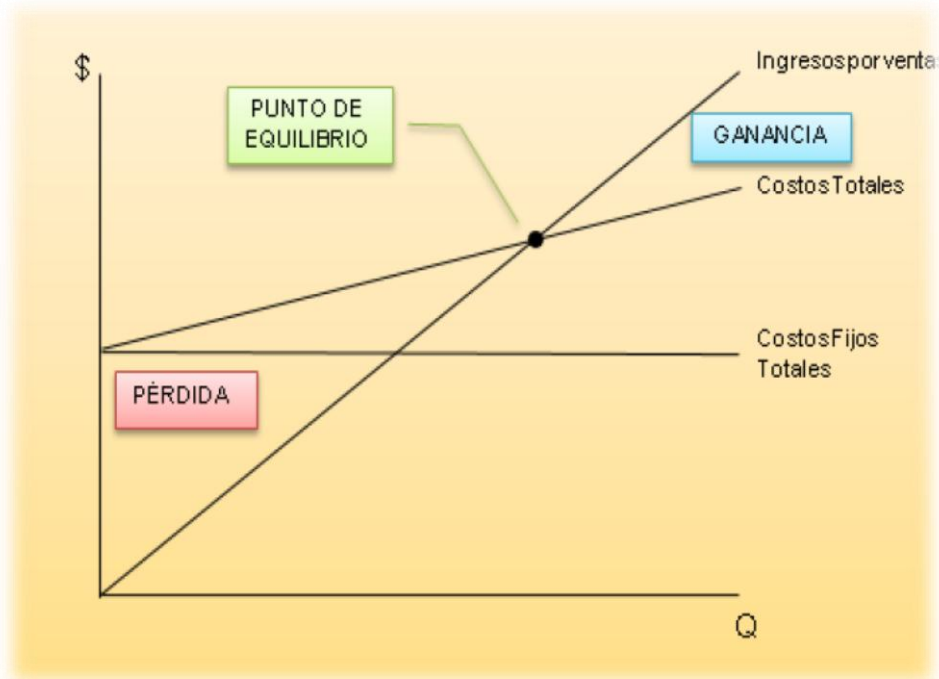
Fórmula:

La demostración matemática de esta fórmula representa el punto de equilibrio en función de las ventas:

$$\mathbf{Punto\ de\ Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas}}}$$

⁴⁸ DÍAZ MORENO, Hernando. 2011. Contabilidad General. Enfoque Práctico con aplicaciones informáticas. Tercera edición. Colombia. Editorial PEARSON. Pág. 477

Determinación gráfica del Punto de Equilibrio



FUENTE: DÍAZ MORENO, Hernando. 2011. Contabilidad General. Enfoque Práctico con aplicaciones informáticas. Tercera edición. Colombia. Editorial PEARSON. Pág. 477.

RELACIÓN BENEFICIO – COSTO (RB-C).

Este indicador Financiero toma los ingresos y egresos presente del estado de resultados, para determinar cuál será la rentabilidad que obtendrá por cada dólar invertido.

$$RBC = \frac{VPI}{VPC}$$

INFORME DE ANALISIS FINANCIERO

Este es un documento importante, elaborado por el contador de la empresa, tomando como base los estados financieros, con el propósito de hacer conocer a los directivos de la empresa sobre los resultados obtenidos de las operaciones registradas en los libros y demás documentos contables.

IMPORTANCIA

Es de vital importancia, ya que mediante este informe la entidad de muestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones; tanto para sus directivos y administradores de la empresa y demás usuarios en general.

CARACTERÍSTICAS

Las características de la carta de informe del análisis financiero son:

- o **Fidedigno.**- Los datos que aparecen deben ser realizados bajo las normas establecidas, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

- o **Claro y Sencillo.-** La redacción del informe debe ser entendible por todos sus lectores y no solo por quienes conozcan el sistema.
- o **Funcional.-** Los resultados deben reflejarse de manera práctica en términos de progreso y acierto que evidencien la situación financiera y económica de la empresa.

TIPOS DE INFORMES

- **Informe de carácter interno:** Este informe es realizado por el analista interno de la empresa, los resultados que presenta en este informe son relevantes y se acercan a la realidad debido a que está mejor informado de las actividades y movimientos realizados en la misma porque tiene acceso a toda la información necesaria para realizar dicho análisis.
- **Informe de carácter externo:** En el informe de carácter externo el analista no tiene acceso a toda la información, y con la que cuenta es la que la empresa crea conveniente proporcionar.

ESTRUCTURA DEL INFORME

El informe de análisis financiero debe contener:

- o **Portada.-** La portada u hoja de presentación refleja el contenido de manera adecuada, no debe asignarse número de página, encabezado ni pie de página. Contendrá los siguientes elementos:

Nombre de la empresa con su respectivo logotipo.

Título del informe.

Fuente de información.

Periodos analizados

Nombre del analista.

Lugar y fecha del análisis.

- o **Antecedentes.-** Es la parte principal y más extensa del informe, es el desarrollo y fundamentación lógica de la idea principal donde se detalla los aspectos estudiados, analizados e interpretados de modo de cumplir el propósito o finalidad del informe. El contenido se detalla a continuación:

Contexto empresarial. Debe incluirse una breve historia de la empresa, actividades que realiza, características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo (misión y visión).

Objetivo del informe. Aquí se define el propósito que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.

Alcance. Se detallan los periodos analizados.

Principales resultados. Describir de manera detallada y resumida cada uno de los aspectos relevantes de la estructura y evolución del activo, pasivo y patrimonio (Estado de Situación Financiera); así como también de los ingresos, costos, gastos y análisis del resultado del ejercicio (Estado de Resultados Integral) de los periodos analizados y por último cuadro de resumen de la aplicación de indicadores financieros, al redactar los resultados obtenidos se debe tener un criterio altamente profesional con una terminología que sea accesible a los usuarios además que permita una acertada toma de decisiones.

- o **Conclusiones y Recomendaciones.-** Las conclusiones resumen sintéticamente los puntos más significativos para el autor (situación en la que se encuentra la empresa), fundamentando recomendaciones para encontrar soluciones a los problemas que originaron la investigación (diferentes estrategias que puede utilizar la empresa).

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Suministro de oficina

- Resmas de Papel
- Esferográficos
- Calculadora
- Flash Memory

Equipo de Computación

- Computadora
- Impresora

Bibliográfico

- Libros
- Documentos

MÉTODOS

Científico.- Este método se utilizó en todo el proceso investigativo mediante la formulación y recolección de los referentes teóricos que sustentan el análisis financiero, los cuales son considerados en la revisión de la literatura, permitiendo explicar la realidad del objeto de estudio.

Deductivo.- Este método contribuyó al desarrollo de las técnicas del análisis financiero con el fin de llegar a resultados específicos que permitan llegar hacia el horizonte económico deseado por los socios del consorcio en estudio.

Inductivo.- Permitió analizar los subgrupos de los estados financieros determinando la representatividad de cada cuenta y las variaciones que han sufrido de un periodo a otro, base fundamental para realizar las conclusiones y recomendaciones generales de la investigación.

Analítico.- Sirvió para el análisis de la información contable a través de indicadores financieros que permitieron conocer aspectos relevantes como liquidez, rentabilidad y el endeudamiento, que son vitales para la toma de decisiones gerenciales.

Sintético.- Se formuló un compendio de los resultados cualitativos y cuantitativos sobre la situación de la entidad, mismos que son presentados en su parte pertinente con el fin de contribuir a la toma de decisiones gerenciales.

Matemático.- Se aplicó para efectuar los diferentes cálculos y operaciones aritméticas con el fin de obtener valores y resultados exactos de las operaciones que realiza la entidad, proporcionando bases para la toma de decisiones oportunas.

Estadístico.- El proceso estadístico sirvió para la representación gráfica en porcentajes (%) de los resultados obtenidos en la aplicación de las diferentes técnicas del análisis financiero, facilitando la comprensión de los usuarios de la información.

f. RESULTADOS.

CONTEXTO EMPRESARIAL

El Consorcio “PALTAS SIETE” es una sociedad de hecho legalmente constituida en el país con Ruc No 1191758060001 mediante escritura pública otorgada ante el Notario Segundo del cantón Loja del Dr. Vinicio Leonardo Sarmiento Bustamante, el 17 de Abril del 2015. Conformada desde su inicio por familiares quienes a más de actuar como socios de esta, tienen a su cargo la administración de la misma.

La actividad principal del Consorcio por la que fue creada es realizar la construcción del Sistema de riego Macandamine-Mongora, Cantón Paltas aplicando nuestra capacidad y experiencia en los diferentes ámbitos de la construcción; contando además con el apoyo de personal técnico adecuado y profesionales altamente calificados, capacitados de acuerdo a los requerimientos de la empresa.

Bajo nuestra dirección se ha ejecutará esta importante obra para prestar servicio a la comunidad y que se constituirá en nuestro principal referente en cuanto al servicio que ofrecemos siendo nuestro principal cliente el Gobierno Provincial de Loja.

El consorcio se encuentra ubicado en la Ciudad de Loja, parroquia El Sagrario, en las calles 10 de Agosto S/N Orillas del Zamora, Loja con un capital inicial de \$15.000,00 para ser invertidos en la ejecución del proyecto.

El consorcio está conformado por tres socios: Gerente Ing. Gustavo Cueva Moreno, el Ing. Luis Palacios Andrade y Presidente Ing. Carlos Matute Palacios. Aportando un capital anual del 50% cada uno y estará Representado Legalmente por el Señor Gustavo Cueva Moreno.⁴⁹

MISIÓN

Satisfacer las necesidades de nuestros clientes a través de servicios integrales de ingeniería y construcción, que cumplan las expectativas de calidad, tiempo, costo, seguridad e imagen, manteniendo una estructura organizacional y de proveedores efectivos, orientados al trabajo en equipo, mejora continua, innovación, creatividad y al respeto del medio ambiente.

VISIÓN

Ser una empresa constructora de referencia a nivel regional y nacional, liderando el mercado por medio de la responsabilidad, y eficiencia, cumpliendo a tiempo con todos y cada uno de los trabajos encomendados,

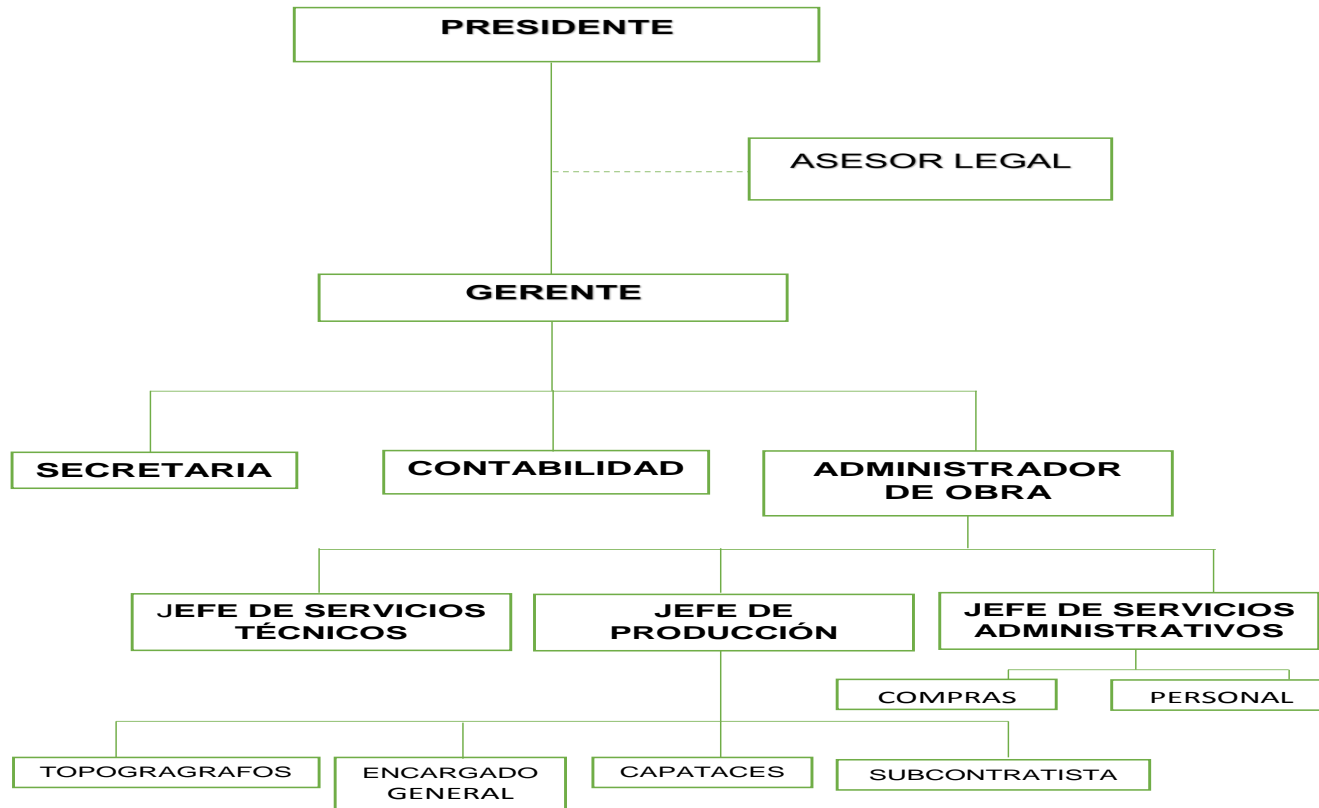
⁴⁹ Acta de Constitución Consorcio "Paltas Siete"

lograr que todo nuestro personal se sienta motivado así mismo conseguir la satisfacción del cliente consolidando mayor valor de la compañía a sus accionistas y facilitando oportunidad de crecimiento y desarrollo profesional y personal a sus colaboradores.

BASE LEGAL

El Consorcio PALTAS SIETE para un correcto y adecuado funcionamiento se rige por las siguientes disposiciones legales:

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley de Superintendencia de Compañías.
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y su Reglamento.
- Ley de Seguridad Social y su Reglamento
- Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Código de Trabajo.
- Código de Ética.
- Normas Internacionales de Contabilidad.
- Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
- Reglamento Interno.
- Ordenanzas Municipales.
- Disposiciones Internas del Consorcio.

ESTRUCTURA ORGÁNICA.

Fuente: "Consortio Paltas Siete".

CONSORCIO PALTAS SIETE

Dirección Loja: 10 de Agosto y Orillas del Zamora
RUC: 1191758060001
Tel.: 2721519



CONSORCIO PALTAS SIETE

PERÍODO: del 01 de enero al 31 de diciembre del 2016

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

1.	ACTIVO		
1.1	ACTIVO CORRIENTE		
1.1.1	Caja	13.492,55	
1.1.3	Bancos	100.306,54	
1.1.5	Anticipo sueldos	350,03	
1.1.7	Cuentas por cobrar	264.055,57	
1.1.11	Crédito tributario	654,61	
1.1.13	Retención Fuente IR en ventas	1.052,64	
1.1.18	Bienes de uso y consumo corrientes	1.751,06	
1.1.23	Anticipo a proveedores	190.101,17	
1.1.24	Otros Activos Corrientes	19.709,68	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	591.473,85	
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.2.1	Maquinaria	4.000,00	
1.2.2	Equipo de Computación	3.473,23	
1.2.3	Muebles y enseres	1.500,00	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	8.973,23	
	TOTAL ACTIVO		600.447,08
2.	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE		
2.1.1	Cuentas por pagar	18.453,40	
2.1.3	Aporte IESS por pagar	9.887,16	
2.1.6	Retención Fuente por pagar	546,82	
2.1.7	Retención IVA por pagar	607,32	
2.1.27	Anticipo clientes recibidos	656.104,16	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	685.598,86	
	TOTAL PASIVO		685.598,86
3.	PATRIMONIO		
3.1	CAPITAL SOCIAL		
3.1.1	Capital Suscrito	15.000,00	
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	15.000,00	
3.3	RESULTADO DEL EJERCICIO		
3.3.1	Utilidad o pérdida del ejercicio	-100.151,78	
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO	-100.151,78	
	TOTAL PATRIMONIO		-85.151,78
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		600.447,08


Gerente


Contadora

**CONSORCIO
PALTAS SIETE**
RUC - 1191758060001

CONSORCIO PALTAS SIETE

Dirección Loja: 10 de Agosto y Orillas del Zamora
 RUC: 1191758060001
 Tel.: 2721519



CONSORCIO PALTAS SIETE
PERÍODO: del 01 de enero al 31 de diciembre del 2016
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS POR ACTIVIDAD	105.264,12	
4.1.1	Construcción en obras	105.264,12	
5	EGRESOS Y GASTOS		
5.1	COSTO EN OBRA	187.432,20	
5.1.1	Material de construcción	47.889,88	
5.1.3	Sueldo personal en obra	91.918,52	
5.1.7	Combustible	8.028,16	
5.1.8	Lubricantes	357,65	
5.1.15	Aporte patronal	10.532,94	
5.1.16	Fondo de Reserva	7.468,45	
5.1.17	Décimo tercero sueldo	6.449,15	
5.1.18	Décimo cuarto sueldo	4.743,60	
5.1.20	Polizas	4.144,78	
5.1.21	Repuestos	1.570,58	
5.1.28	Suministros de oficina	269,49	
5.1.32	Mantenimiento y reparación	2.416,92	
5.1.33	Mantenimiento y reparación sin factura	1.642,08	
	UTILIDAD BRUTA		(82.168,08)
5.2	GASTOS ADMINISTRATIVOS	17.984,34	
5.2.3	Horas extras	2.781,18	
5.2.11	Alimentación a trabajadores	9.233,62	
5.2.15	Hospedaje	123,22	
5.2.16	Notario	392,94	
5.2.17	Gasto oficina	11,61	
5.2.18	Instalación de adoquín	4.455,35	
5.2.19	Inversión en bienes de uso y consumo corriente	-	
5.2.20	Publicidad y propaganda	-	
5.2.21	Servicios de consultoría	-	
5.2.22	Servicio de Internet	142,42	
5.2.24	Pensión	844,00	
5.2.26	Transporte	-	
5.2.27	Vacaciones	-	
4.2	OTROS INGRESOS	105,48	
4.2.1	Ingresos por intereses ganados	105,48	
5.3	GASTOS FINANCIEROS	104,85	
5.3.2	Servicios bancarios	104,85	
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		(100.151,79)

	15% Trabajadores	-
	22% Impuesto a la renta	-
	Reservas	-
3.3.1	UTILIDAD NETA	(100.151,79)

[Signature]
GERENTE

[Signature]
CONTADORA

**CONSORCIO
PALTAS SIETE
RUC: 1191758060001**

CONSORCIO PALTAS SIETE

Dirección Loja: 10 de Agosto y Orillas del Zamora
 RUC: 1191758060001
 Tel.: 2721519

**CONSORCIO PALTAS SIETE**

PERÍODO: del 01 de enero al 31 de diciembre del 2017

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

1.	ACTIVO		
1.1	ACTIVO CORRIENTE		
1.1.1	Caja		4.281,01
1.1.3	Bancos		7.823,22
1.1.3.1	Banco de Loja	3.245,58	
1.1.3.2	Banco de Fomento	4.577,64	
1.1.5	Anticipo sueldos		350,03
1.1.7	Cuentas por cobrar		70.182,36
1.1.12	Planilla por cobrar		306.067,67
1.1.13	Retención Fuente IR en ventas		17.971,88
1.1.23	Anticipo a proveedores		7.943,05
1.1.24	Otros Activos Corrientes		19.709,68
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		434.328,90
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.2.1	Maquinaria		4.000,00
1.2.2	Equipo de Computación		3.473,23
1.2.3	Muebles y enseres		1.500,00
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		8.973,23
	TOTAL ACTIVO		443.302,13
2.	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE		
2.1.1	Cuentas por pagar		345.498,63
2.1.6	Retención Fuente por pagar		2.894,79
2.1.7	Retención IVA por pagar		3.214,86
2.1.20	IVA por pagar		9.291,91
2.1.21	Utilidad para trabajadores por pagar		22.920,09
2.1.22	Impuesto a la Renta por pagar		23.166,93
2.1.29	Otros pasivos corrientes		39.329,32
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		446.316,53
	TOTAL PASIVO		446.316,53
3.	PATRIMONIO		
3.1	CAPITAL SOCIAL		
3.1.1	Capital Suscrito		15.000,00
	TOTAL CAPITAL SOCIAL		15.000,00
3.3	RESULTADO DEL EJERCICIO		
3.3.1	Utilidad o pérdida del ejercicio		82.137,38
3.3.2	Pérdidas Acumuladas		-100.151,78
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO		-18.014,40

TOTAL PATRIMONIO
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO

[Handwritten Signature]
Gerente

-3.014,40
443.302,13

[Handwritten Signature]
Contadora

**CONSORCIO
PALTAS SIETE**
RUC: 1191758060001

CONSORCIO PALTAS SIETE

Dirección Loja: 10 de Agosto y Orillas del Zamora

RUC: 1191758060001

Tel.: 2721519



CONSORCIO PALTAS SIETE
PERÍODO: del 01 de enero al 31 de diciembre del 2017
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS POR ACTIVIDAD	1.691.923,70	
4.1.1	Construcción en obras	1.691.923,70	
5	EGRESOS Y GASTOS		
5.1	COSTO EN OBRA	1.423.889,76	
5.1.1	Material de construcción	763.258,05	
5.1.3	Sueldo personal en obra	282.285,94	
5.1.7	Combustible	32.957,34	
5.1.8	Lubricantes	1.712,93	
5.1.15	Aporte patronal	31.950,27	
5.1.16	Fondo de Reserva	21.117,56	
5.1.17	Décimo tercero sueldo	22.285,50	
5.1.18	Décimo cuarto sueldo	15.380,00	
5.1.20	Pollzas	5.280,47	
5.1.21	Repuestos	197.134,89	
5.1.28	Suministros de oficina	1.319,37	
5.1.32	Mantenimiento y reparación	49.207,44	
5.1.33	Mantenimiento y reparación sin factura	-	
	UTILIDAD BRUTA		\$ 268.033,94
5.2	GASTOS ADMINISTRATIVOS	114.697,65	
5.2.3	Horas extras	7.000,00	
5.2.11	Alimentación a trabajadores	85.101,83	
5.2.15	Hospedaje	-	
5.2.16	Notario	6.514,90	
5.2.17	Gasto oficina	-	
5.2.18	Instalación de adoquín	-	
5.2.19	Inversión en bienes de uso y consumo corriente	3.283,85	
5.2.20	Publicidad y propaganda	207,14	
5.2.21	Servicios de consultoría	3.460,94	
5.2.22	Servicio de Internet	258,03	
5.2.24	Pensión	-	
5.2.26	Transporte	6.997,00	
5.2.27	Vacaciones	1.873,96	
4.2	OTROS INGRESOS		
4.2.1	Ingresos por intereses ganados	-	
5.3	GASTOS FINANCIEROS	535,69	

5.3.2	Servicios bancarios	535,69	
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		\$ 152.800,60
	15% Trabajadores		\$ 22.920,09
	22% Impuesto a la renta		\$ 33.616,13
	Reservas		\$ 14.127,00
3.3.1	UTILIDAD NETA		\$ 82.137,38


GERENTE


CONTADORA

**CONSORCIO
PALTAS SIETE
RUC: 1191758060001**

CONSORCIO PALTAS SIETE				
RUC: 1191758060001				
ANÁLISIS VERTICAL				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016				
EXPRESADO EN MILES DE DOLÁRES AMERICANOS USD \$				
CÓD.	DETALLE	2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
1.	ACTIVO			
1.01.	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01.	EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 113.799,09	19,24%	18,95%
1.01.01.01.	Caja	\$ 13.492,55	2,28%	-
1.01.01.02.	Bancos	\$ 100.306,54	16,96%	-
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 264.055,57	44,64%	43,98%
1.01.02.06.	Cuentas por Cobrar	\$ 264.055,57	44,64%	-
1.01.03.	INVENTARIOS	\$ 1.751,06	0,30%	0,29%
1.01.03.06.	Bienes de uso y consumo corrientes	\$ 1.751,06	0,30%	-
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 190.451,20	32,20%	31,72%
1.01.04.03.	Anticipo a Proveedores	\$ 190.101,17	32,14%	-
1.01.04.04.	Anticipo de Sueldos	\$ 350,03	0,06%	-
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 1.707,25	0,29%	0,28%
1.01.05.01.	Crédito Tributario	\$ 654,61	0,11%	-
1.01.05.02.	Retención Fuente IR en ventas	\$ 1.052,64	0,18%	-
1.01.07.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 19.709,68	3,33%	3,28%
1.01.07.01.	Otros Activos Corrientes	\$ 19.709,68	3,33%	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 591.473,85	100%	98,51%
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 8.973,23	100%	1,49%
1.02.01.05.	Muebles y enseres	\$ 1.500,00	16,72%	-
1.02.01.06.	Maquinarias y Equipos	\$ 4.000,00	44,58%	-
1.02.01.08.	Equipos de computación	\$ 3.473,23	38,71%	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 8.973,23	100%	1,49%
TOTAL ACTIVO		\$ 600.447,08		100%

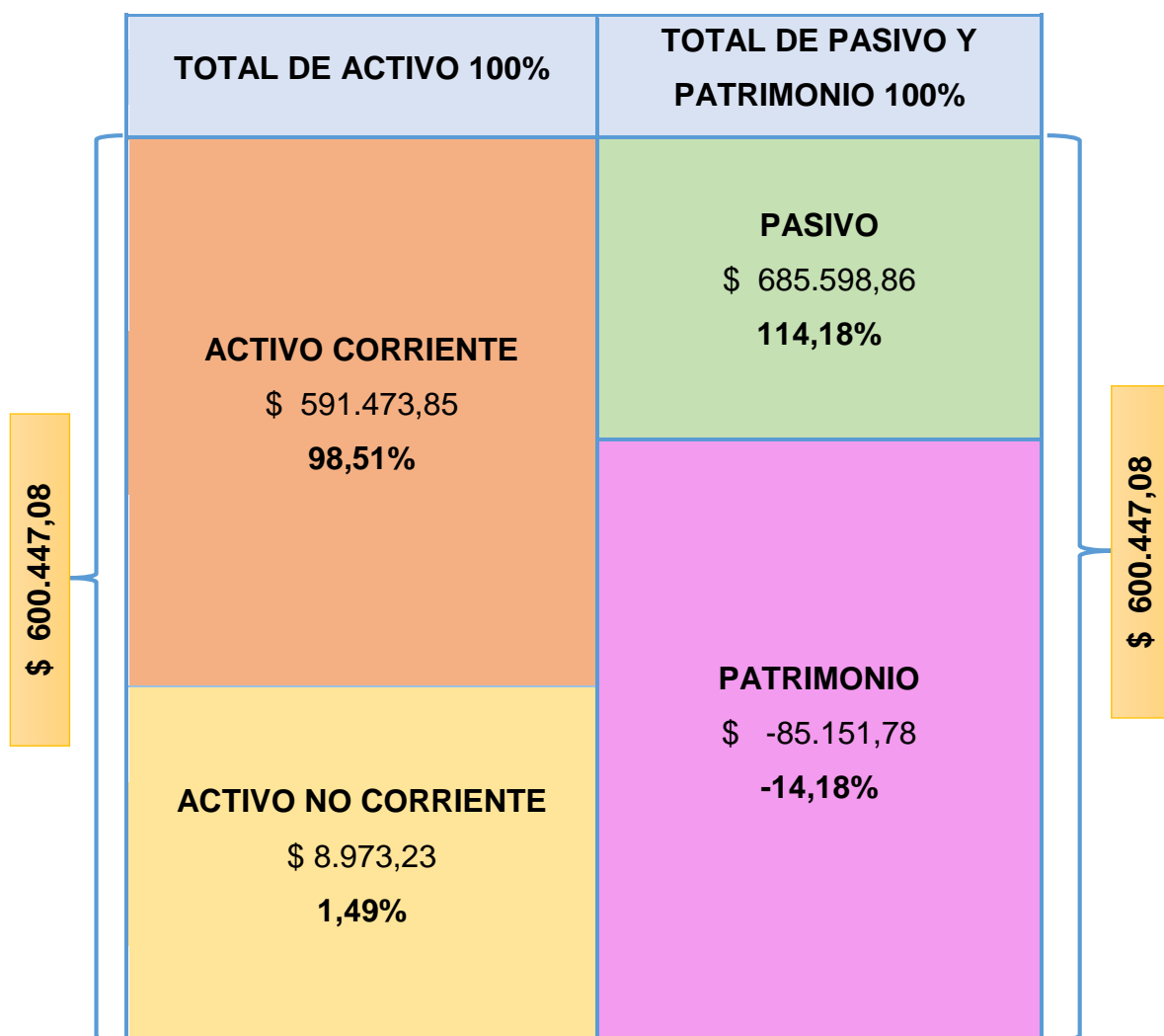
2.	PASIVOS			
2.01.	PASIVO CORRIENTE			
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 18.453,40	2,69%	3,07%
2.01.03.01	Cuentas por pagar	\$ 18.453,40	2,69%	-
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 11.041,30	1,61%	1,84%
2.01.07.01.	Retención Fuente por pagar	\$ 546,82	0,08%	-
2.01.07.02.	Retención I.V.A por pagar	\$ 607,32	0,09%	-
2.01.07.05.	Aporte IESS por pagar	\$ 9.887,16	1,44%	-
2.01.10	ANTICIPO CLIENTES	\$ 656.104,16	95,70%	109,27%
2.01.10.01.	Anticipo clientes recibidos	\$ 656.104,16	95,70%	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 685.598,86	100%	114,18%
TOTAL PASIVO		\$ 685.598,86		114,18%
3.	PATRIMONIO NETO			
3.01	CAPITAL			
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O PAGADO	\$ 15.000,00	-17,62	2,50%
3.01.01.01.	Capital Suscrito o Pagado	\$ 15.000,00	-17,62	-
3.07	RESULTADO DEL EJERCICIO			
3.07.02	(-)PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	\$ (100.151,78)	117,62	-16,68%
3.07.02.01.	(-)Pérdida Neta del Periodo	\$ (100.151,78)	117,62	-
TOTAL PATRIMONIO		\$ (85.151,78)	100	-14,18%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		\$ 600.447,08		100%

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.




CONSORCIO PALTAS SIETE
RUC: 1191758060001

ESTRUCTURA FINANCIERA - PERÍODO 2016



Fuente: Estados Financieros del "Consortio Paltas Siete".

CUADRO N° 1

 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – PERÍODO 2016		
ACTIVO CORRIENTE	VALOR PARCIAL	PORCENTAJE
Caja	\$ 13.492,55	2,28%
Bancos	\$ 100.306,54	16,96%
Anticipo Sueldos	\$ 350,03	0,06%
Cuentas por Cobrar	\$ 264.055,57	44,64%
Crédito Tributario	\$ 654,61	0,11%
Retención Fuente IR en Ventas	\$ 1.052,64	0,18%
Bienes de Uso y Consumo Corrientes	\$ 1.751,06	0,30%
Anticipo a Proveedores	\$ 190.101,17	32,14%
Otros Activos Corrientes	\$ 19.709,68	3,33%
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	\$ 591.473,85	100%


Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

El Activo Corriente del año 2016 del Consorcio Paltas Siete, posee un valor de \$591.473,85; conformado en su gran mayoría por las Cuentas por cobrar que mantienen un valor \$264.055,57 representado por el 44,64% debido que falta liquidarse el proyecto de riego, el cual demanda de mayor tiempo en su ejecución, en el establecimiento del contrato se estipula el pago del 50% restante se lo realizará mediante desembolsos en contra prestación de servicios de planillas mensuales; Anticipo a Proveedores con un valor de \$190.101,17 equivale 32,14% debido a que se mantiene convenios con proveedores que permiten se cancele las adquisiciones de materiales

cuando estos bajan de precio aprovechando las oportunidades del mercado; Bancos \$100.306,54 siendo el 16,96% y Caja \$13.492,55 representa el 2,28% lo que demuestra que el Consorcio mantiene la mayor parte de sus recursos líquidos en instituciones financieras, para cubrir posibles eventualidades y como medida de control interno.

CUADRO N° 2

 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – PERÍODO 2016		
ACTIVO NO CORRIENTE	VALOR PARCIAL	PORCENTAJE
Maquinaria	\$ 4.000,00	44,58%
Equipo de Computación	\$ 3.474,23	38,71%
Muebles y enseres	\$ 1.500,00	16,72%
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 8.973,13	100%


Fuente: Estados Financieros del “Consorcio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN

El Activo no Corriente cuenta con un valor de \$8.973,13 conformado por la Maquinaria con un valor de \$4.000,00 y participación del 44,58% debido a que la empresa ejecutará la construcción del sistema de riego en el Cantón Paltas por ello necesitan de recursos necesarios para poder cumplir con sus contratos; Equipo de computación \$3.474,23 equivale al 38,71% aquí

se agrupan las computadoras e impresoras de los departamentos que conforma el consorcio; Muebles y enseres \$1.500,00 representado por el 16,72%, en la cual representa los escritorios, mesas, sillas, vitrinas y demás implementos necesarios para el funcionamiento de la empresa.

CUADRO N° 3

 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – PERÍODO 2016		
PASIVO	VALOR PARCIAL	PORCENTAJE
Cuentas por Pagar	\$ 18.453,40	2,69%
Aporte IESS por Pagar	\$ 9.887,16	1,44%
Retención Fuente por Pagar	\$ 546,82	0,08%
Retención IVA por Pagar	\$ 607,32	0,09%
Anticipo Clientes Recibidos	\$ 656.104,16	95,70%
TOTAL PASIVO	\$ 685.598,86	100%


Fuente: Estados Financieros del “Consorcio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN

Los Pasivos se encuentran agrupados en obligaciones Corrientes en su totalidad, reflejando un valor de \$685.598,86 la cuenta de mayor concentración es Anticipo clientes recibidos con un valor de \$656.104,16 que representa el 95,70%, resultado que mantiene de las obligaciones con el Gobierno Provincial de Loja que adquirido de los servicios del consorcio para realizar el sistema de riego y ha depositado el valor correspondiente

por adelantado; Cuentas por pagar el cual posee un valor de \$18.453,40 con una representación del 2,69%, evidenciando dentro de su estructura que las obligaciones que mantiene el consorcio con terceros (Holcim Rocafuerte, Provedora de alimentación, Sueldos y salarios) son contraídas para dar cumplimiento a sus actividades.

CUADRO N° 4

 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – PERÍODO 2016		
PATRIMONIO	VALOR PARCIAL	PORCENTAJE
Capital Suscrito	\$ 15.000,00	-17,62%
Utilidad o pérdida del ejercicio	\$ (100.151,78)	117,62%
TOTAL PATRIMONIO	\$ -85.151,78	100%

Fuente: Estados Financieros del “Consorcio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN

En cuanto al Patrimonio se puede establecer que tiene un valor de \$(85.151,78) equivalente al 100% integrado por el rubro Capital Suscrito representado por el -17,62% siendo los aportes que constan en la constitución para el inicio de las operaciones y Pérdida del Ejercicio refleja

el 117,62% de la Estructura Financiera está pérdida representa una disminución del valor de la empresa lo que demuestra que en las operaciones del consorcio no se ha podido recuperar los costos y gastos producidos a lo largo del ejercicio contable y por lo tanto, al finalizar el periodo, el valor de la empresa es menor que la inversión realizada al iniciar el ejercicio contable afectando de manera directa al Patrimonio.

CONSORCIO PALTAS SIETE				
RUC: 1191758060001				
ANÁLISIS VERTICAL				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016				
EXPRESADO EN MILES DE DOLÁRES AMERICANOS USD \$				
CÓD.	DETALLE	2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
4.	INGRESOS			
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.01.01	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 105.264,12	100%	99,90%
4.01.01.01.	Construcción en obras	\$ 105.264,12	100%	-
4.02.	OTROS INGRESOS			
4.02.01.	OTROS INGRESOS	\$ 105,48	100%	0,10%
4.02.01.01.	Ingresos por intereses ganados	\$ 105,48	100%	-
TOTAL DE INGRESOS		\$ 105.369,60	-	100%
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.01.	COSTO EN OBRA			
5.01.01.	COSTO DE OBRA EN EJECUCIÓN	\$ 187.432,20	100%	177,88%
5.01.01.01.	Material de construcción	\$ 47.889,88	25,55%	-
5.01.01.02.	Sueldo de personal en obra	\$ 91.918,52	49,04%	-
5.01.01.03.	Décimo tercer sueldo	\$ 6.449,15	3,44%	-
5.01.01.04.	Décimo cuarto sueldo	\$ 4.743,60	2,53%	-
5.01.01.05.	Fondos de reserva	\$ 7.468,45	3,98%	-
5.01.01.06.	Aporte Patronal	\$ 10.532,94	5,62%	-
5.01.01.07.	Mantenimiento y reparación	\$ 2.416,92	1,29%	-
5.01.01.08.	Repuestos	\$ 1.570,58	0,84%	-
5.01.01.09.	Combustible	\$ 8.028,16	4,28%	-
5.01.01.10.	Lubricantes	\$ 357,65	0,19%	-
5.01.01.11.	Suministros de oficina	\$ 269,49	0,14%	-
5.01.01.12.	Seguros	\$ 4.144,78	2,21%	-
5.01.01.13.	Gastos no deducibles	\$ 1.642,08	0,88%	-
5.02	GASTOS			
5.02.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 17.984,33	100%	17,07%
5.02.02.01.	Horas Extras	\$ 2.781,18	15,46%	-

5.02.02.02.	Alimentación de trabajadores	\$ 9.233,62	51,34%	-
5.02.02.03.	Hospedaje	\$ 123,22	0,69%	-
5.02.02.04.	Notario	\$ 392,94	2,18%	-
5.02.02.05.	Gasto oficina	\$ 11,61	0,06%	-
5.02.02.06.	Instalación de adoquín	\$ 4.455,34	24,77%	-
5.02.02.10.	Servicio de internet	\$ 142,42	0,79%	-
5.02.02.11.	Pensión	\$ 844,00	4,69%	-
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	\$ 104,85	100%	0,10%
5.02.03.01	Servicios bancarios	\$ 104,85	100%	-
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS		\$ 205.521,38	-	195,05%
RESULTADO DEL EJERCICIO		\$ (100.151,78)	-	-95,05%

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.



CONSORCIO PALTAS SIETE


RUC: 1191758060001

ESTRUCTURA ECONÓMICA - PERÍODO 2016

TOTAL DE INGRESOS 100%		TOTAL DE COSTOS + GASTOS + RESULTADO 100%	
INGRESOS OPERATIVOS \$ 105.264,12 99,90%		COSTO DE OBRA \$ 187.432,20 177,88%	
		GASTOS ADMINISTRATIVOS \$ 17.984,34 17,07%	
OTROS INGRESOS \$ 105,48 0,10%		GASTOS FINANCIEROS \$ 104,84 0,10%	
		PÉRDIDA DEL EJERCICIO \$ (100.151,78) -95,05%	
\$ 105.369,60		\$ 105.369,60	

Fuente: Estados Financieros del "Consortio Paltas Siete".

Ingresos:**CUADRO N° 5**

 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS – PERÍODO 2016		
INGRESOS	VALOR PARCIAL	PORCENTAJE
Construcción en obras	\$ 105.264,12	99,90%
Intereses ganados	\$ 105,48	0,90%
TOTAL INGRESOS	\$ 105.369,60	100%

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.


INTERPRETACIÓN:

En la representación del grupo de los Ingresos se ha obtenido los siguientes porcentajes en las cuentas: Ingresos por actividades ordinarias del periodo contable 2016 las cuales representan únicamente las entradas de efectivo que cuenta el Consorcio Paltas Siete conformado por la cuenta Construcción de obras con un valor de \$105.264,12 con su representación porcentual de 99,90%, se puede concluir que su único ingreso es netamente por los servicios de construcción que presto el consorcio en el sistema de riego y la cuenta Otros Ingresos con un valor \$105,48 equivale

al 0,10% evidenciando aquí los intereses ganados por la póliza que tiene el Consorcio en el banco.

Egresos y Gastos:

CUADRO N° 6

 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS – PERÍODO 2016		
EGRESOS Y GASTOS	VALOR PARCIAL	PORCENTAJE
Costo en obra	\$ 187.432,20	177,88%
Gastos Administrativos	\$ 17.984,34	17,07%
Gastos Financieros	\$ 104,84	0,10%
Resultado del Ejercicio	\$ (100.151,38)	-95,05%
TOTAL EGRESOS Y GASTOS	\$ 205.521,38	100%

Fuente: Estados Financieros del “Consorcio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

Los costos del año 2016 ascienden a \$187.432,20 que representa el 177,88%, indicando que su mayor concentración está dada en Costo en Obra por ser un consorcio donde su principal actividad es la prestación de servicios de construcción para realizar el sistema de riego de Macandamine del Cantón Paltas, este valor corresponde al pago de los trabajadores, compra de materiales de construcción para la ejecución de los trabajos, así

mismo para el desembolso de los beneficios de ley, combustible y demás egresos que el consorcio tiene que realizar para poder cumplir con los plazos y contratos establecidos.

El rubro Gastos Administrativos registra \$17.984,34 cuyo valor porcentual es del 17,07%, correspondiente a la Alimentación a trabajadores, instalación de adoquín, horas extras pagadas a los trabajadores, pago al notario y otros gastos que sumados acumulan el valor antes mencionado en el periodo contable por lo tanto se recomienda en lo posible disminuir dichos desembolsos hasta que la situación de la empresa sea más favorable.

Gastos financieros con un valor de \$104,84 que representa el 0,10%, destinados a cancelar los intereses por los créditos adquiridos.

CONSORCIO PALTAS SIETE				
RUC: 1191758060001				
ANÁLISIS VERTICAL				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017				
EXPRESADO EN MILES DE DOLÁRES AMERICANOS USD \$				
CÓD.	DETALLE	2017	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
1.	ACTIVO			
1.01.	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01.	EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 12.104,23	2,79%	2,73%
1.01.01.01	Caja	\$ 4.281,01	0,99%	-
1.01.01.02	Bancos	\$ 7.823,22	1,80%	-
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 376.250,03	86,63%	84,87%
1.01.02.06.	Cuentas por Cobrar	\$ 70.182,36	16,16%	-
1.01.02.07	Planilla por cobrar	\$ 306.067,67	70,47%	-
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 8.293,08	1,91%	1,87%
1.01.04.03.	Anticipo a Proveedores	\$ 7.943,05	1,83%	-
1.01.04.04.	Anticipo de Sueldos	\$ 350,03	0,08%	-
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 17.971,88	4,14%	4,05%
1.01.05.02.	Retención Fuente IR en ventas	\$ 17.971,88	4,14%	-
1.01.07.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 19.709,68	4,54%	4,45%
1.01.07.01.	Otros Activos Corrientes	\$ 19.709,68	4,54%	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 434.328,90	100%	97,98%
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 8.973,23	100%	2,02%
1.02.01.05.	Muebles y enseres	\$ 1.500,00	16,72%	-
1.02.01.06.	Maquinarias y Equipos	\$ 4.000,00	44,58%	-
1.02.01.08.	Equipos de computación	\$ 3.473,23	38,71%	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 8.973,23	100%	2,02%
TOTAL ACTIVO		\$ 443.302,13		100%
2.	PASIVOS			

2.01.	PASIVO CORRIENTE			
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 345.498,63	77,41%	77,94%
2.01.03.01	Cuentas por pagar	\$ 345.498,63	77,41%	-
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 61.488,58	13,78%	13,87%
2.01.07.01.	Retención Fuente por pagar	\$ 2.894,79	0,65%	-
2.01.07.02.	Retención I.V.A por pagar	\$ 3.214,86	0,72%	-
2.01.07.03	I.V.A por pagar	\$ 9.291,91	2,08%	-
2.01.07.04	Impuesto a la Renta por pagar	\$ 23.166,93	5,19%	-
2.01.07.06.	Utilidad para trabajadores por pagar	\$ 22.920,09	5,14%	-
2.01.13.	OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 39.329,32	8,81%	8,87%
2.01.13.01.	Otros Pasivos Corrientes	\$ 39.329,32	8,81%	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 446.316,53	100%	100,68%
TOTAL PASIVO		\$ 446.316,53		100,68%
3.	PATRIMONIO NETO			
3.01	CAPITAL			
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O PAGADO	\$ 15.000,00	-497,61%	3,38%
3.01.01.01.	Capital Suscrito o Pagado	\$ 15.000,00	-497,61%	-
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS			
3.06.02	(-)PÉRDIDAS ACUMULADAS	\$ (100.151,78)	3322,44%	-22,59%
3.06.02.01	(-)Pérdidas Acumuladas	\$ (100.151,78)	3322,44%	-
3.07	RESULTADO DEL EJERCICIO			
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 82.137,38	-2724,83%	18,53%
3.07.01.01.	Ganancia Neta del Periodo	\$ 82.137,38	-2724,83%	-
TOTAL PATRIMONIO		\$ (3.014,40)	100%	-0,68%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		\$ 443.302,13		100%

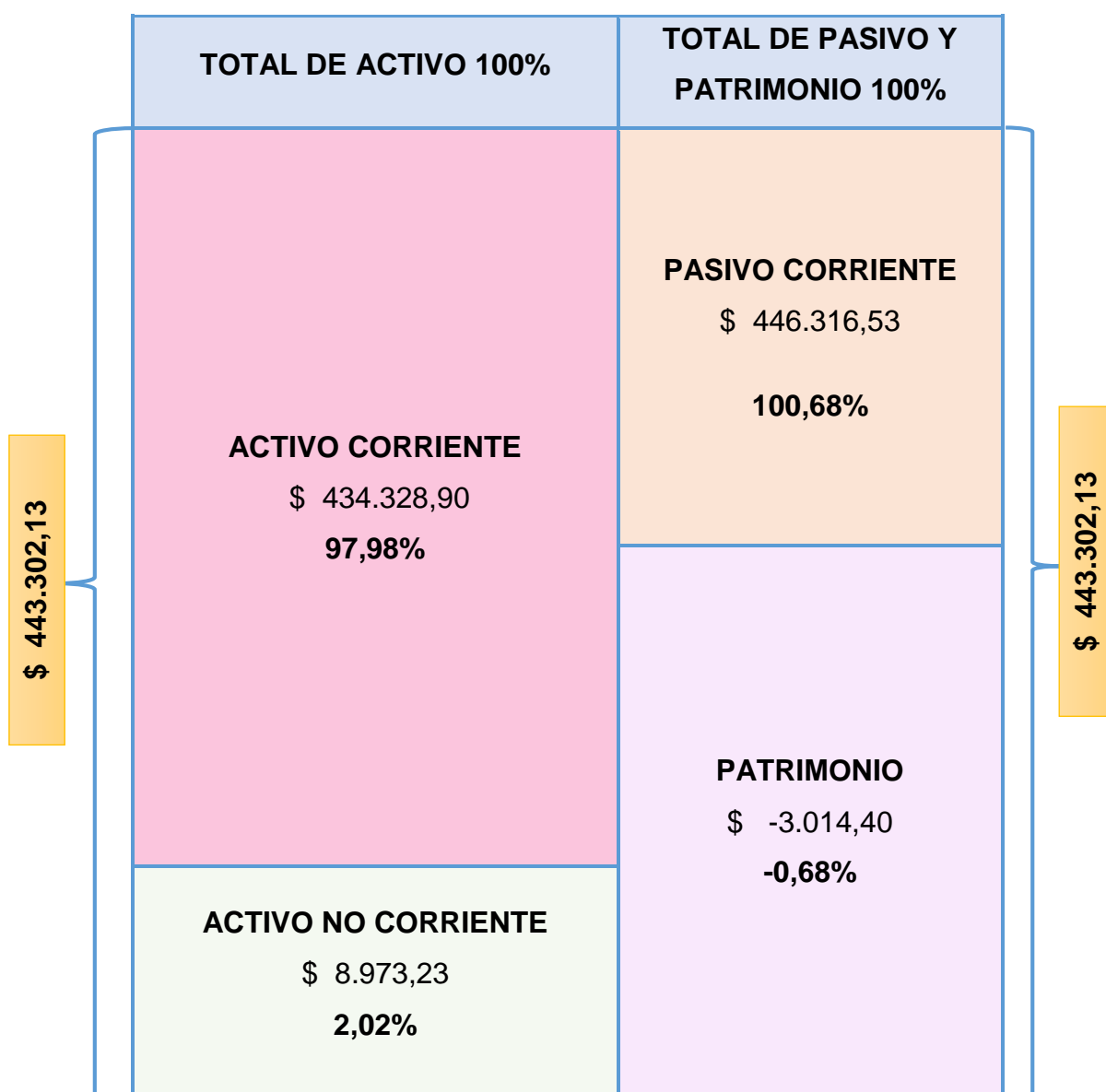
Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.



CONSORCIO PALTAS SIETE


RUC: 1191758060001

ESTRUCTURA FINANCIERA - PERÍODO 2017



Fuente: Estados Financieros del "Consortio Paltas Siete".

CUADRO N° 7

 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA- PERÍODO 2017		
ACTIVO CORRIENTE	VALOR PARCIAL	PORCENTAJE
Caja	\$ 4.281,01	0,99%
Bancos	\$ 7.823,22	1,80%
Anticipo Sueldos	\$ 350,03	0,08%
Cuentas por Cobrar	\$ 70.182,36	16,16%
Planilla por cobrar	\$ 306.067,67	70,47%
Retención Fuente IR en Ventas	\$ 17.971,88	4,14%
Anticipo a Proveedores	\$ 7.943,05	1,83%
Otros Activos Corrientes	\$ 19.709,68	4,54%
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	\$ 434.328,90	100%


Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

El Activo Corriente del año 2017 del Consorcio Paltas Siete, posee un valor de \$434.328,90 conformado por la cuenta Planilla por cobrar mantiene un valor \$306.067,67 que representa el 70,47% debido que en las cláusulas del contrato se estipula el pago total se efectúa al finalizar la obra; Cuentas por cobrar con un valor de \$70.182,36 equivale 16,16%, significa que el consorcio tiene dinero a recaudar de sus clientes, dinero que le permitirá mantener suficiente liquidez para financiar sus actividades, de tal manera que no tendrá que recurrir a terceros para su funcionamiento; Retención Fuente IR en ventas valor \$17.971,88 siendo el 4,14% que está a favor del

consorcio por las retenciones que se le efectuaron en el transcurso del año 2017 y que podría utilizar para compensaciones cuando tenga un valor por impuesto a la renta a pagar o bien solicitar su devolución; y Anticipo a proveedores \$7.943,05 representa el 1,83%, debido a que se mantiene convenios con proveedores que permiten que se cancele por las adquisiciones de materiales cuando estos bajan de precio aprovechando las oportunidades del mercado al momento de la ejecución de la obra; Bancos con un valor de \$7.823,22 que representa el 1,80% y Caja \$4.281,01 representado por el 0,99% lo que demuestra que el Consorcio mantiene la mayor parte de sus recursos líquidos en instituciones financieras, para cubrir posibles eventualidades y como medida de control interno.

CUADRO N° 8


 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – PERÍODO 2017		
ACTIVO NO CORRIENTE	VALOR PARCIAL	PORCENTAJE
Maquinaria	\$ 4.000,00	44,58%
Equipo de Computación	\$ 3.474,23	38,71%
Muebles y enseres	\$ 1.500,00	16,72%
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 8.973,13	100%

Fuente: Estados Financieros del “Consorcio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

El Activo no corriente cuenta con un valor de \$8.973,13 conformado por la Maquinaria con un valor de \$4.000,00 y participación del 44,58% debido a que la empresa ejecuta la construcción del sistema de riego por ello necesitan de recursos necesarios para poder cumplir con sus contratos; Equipo de computación \$3.474,23 equivale al 38,71% aquí se agrupan las computadoras e impresoras de los departamentos que conforma el consorcio; Muebles y enseres \$1.500,00 representado por el 16,72%, en la cual representa los escritorios, mesas, sillas, vitrinas y demás implementos necesarios para el funcionamiento de la empresa.

CUADRO N° 9


 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – PERÍODO 2017		
PASIVO	VALOR PARCIAL	PORCENTAJE
Cuentas por Pagar	\$ 345.498,63	77,41%
Retención Fuente por pagar	\$ 2.894,79	0,65%
Retención IVA por pagar	\$ 3.214,86	0,72%
IVA por pagar	\$ 9.291,91	2,08%
Utilidad para trabajadores por pagar	\$ 22.920,09	5,14%
Impuesto a la Renta por pagar	\$ 23.166,93	5,19%
Otros Pasivos Corrientes	\$ 39.329,32	8,81%
TOTAL PASIVO	\$ 446.316,53	100%

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

Los Pasivos se encuentran agrupados en Pasivos Corrientes los cuales reflejan un valor de \$446.316,53 integrado por las Cuentas por pagar el cual mantiene un valor de \$345.498,63 con una representación del 77,41%, evidenciando dentro de su estructura que las obligaciones a corto plazo que posee el consorcio con terceros son contraídas para dar cumplimiento a sus actividades; Otros Pasivos Corrientes reflejan un valor de \$39.329,32 con el 8,81%; el Impuesto a la Renta por pagar con un valor de \$23.166,93 representado por el 5,19%; haciéndose imprescindible destacar que dicho valor no corresponde a la realidad de la empresa, cuyo efecto es presentado en las conclusiones respectivas; el IVA por pagar cuyo valor es de \$9.291,91 equivalente al 2,08%; son obligaciones que tiene que cancelar a favor de la Administración tributaria.

CUADRO N° 10

 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – PERÍODO 2017		
CAPITAL	VALOR PARCIAL	PORCENTAJE
Capital Suscrito	\$ 15.000,00	-497,61%
Utilidad o pérdida del ejercicio	\$ 82.137,38	-2724,83%
Pérdidas Acumuladas	\$ (100.151,78)	3322,44%
TOTAL CAPITAL	\$ 446.316,53	100%

Fuente: Estados Financieros del “Consorcio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

En cuanto al Capital se puede establecer que tiene un valor de \$446.316,53 equivalente al 100% integrado por el rubro Capital Suscrito representado por el -497,61% siendo los aportes que constan en la constitución para el inicio de las operaciones.

Resultado del Ejercicio conformado por las cuentas Pérdidas Acumuladas con el valor de \$ -100.151,78 resultando el 3322,44% resultado que no es favorable para el consorcio porque afecta directamente al Patrimonio.

Finamente, el Resultado del Ejercicio cuya Ganancia Neta del Periodo 2017 representa \$82.137,38 equivale al -497,61% donde refleja el resultado positivo que ha tenido el consorcio en el ejercicio económico como consecuencia de sus operaciones.

CONSORCIO PALTAS SIETE				
RUC: 1191758060001				
ANÁLISIS VERTICAL				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017				
EXPRESADO EN MILES DE DOLÁRES AMERICANOS USD \$				
CÓD.	DETALLE	2017	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
4.	INGRESOS			
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.01.01	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 1.691.923,70	100%	100%
4.01.01.01.	Construcción en obras	\$ 1.691.923,70	100%	-
TOTAL DE INGRESOS		\$ 1.691.923,70	-	100%
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.01.	COSTO EN OBRA			
5.01.01.	COSTO DE OBRA EN EJECUCIÓN	\$ 1.423.889,76	100%	84,16%
5.01.01.01.	Material de construcción	\$ 763.258,05	53,60%	-
5.01.01.02.	Sueldo de personal en obra	\$ 282.285,94	19,82%	-
5.01.01.03.	Décimo tercer sueldo	\$ 22.285,50	1,57%	-
5.01.01.04.	Décimo cuarto sueldo	\$ 15.380,00	1,08%	-
5.01.01.05.	Fondos de reserva	\$ 21.117,56	1,48%	-
5.01.01.06.	Aporte Patronal	\$ 31.950,27	2,24%	-
5.01.01.07.	Mantenimiento y reparación	\$ 49.207,44	3,46%	-
5.01.01.08.	Repuestos	\$ 197.134,89	13,84%	-
5.01.01.09.	Combustible	\$ 32.957,34	2,31%	-
5.01.01.10.	Lubricantes	\$ 1.712,93	0,12%	-
5.01.01.11.	Suministros de oficina	\$ 1.319,37	0,09%	-
5.01.01.12.	Seguros	\$ 5.280,47	0,37	-
5.02	GASTOS			
5.02.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 114.697,65	100%	6,78%
5.02.02.01.	Horas Extras	\$ 7.000,00	6,10%	-
5.02.02.02.	Alimentación de trabajadores	\$ 85.101,83	74,20%	-
5.02.02.04.	Notario	\$ 6.514,90	5,68%	-

5.02.02.07.	Inversión en bienes de uso y consumo corrientes	\$ 3.283,85	2,86%	-
5.02.02.08.	Publicidad y propaganda	\$ 207,14	0,18%	-
5.02.02.09.	Servicios de consultoría	\$ 3.460,94	3,02%	-
5.02.02.10.	Servicio de internet	\$ 258,03	0,22%	-
5.02.02.12.	Transporte	\$ 6.997,00	6,10%	-
5.02.02.13.	Vacaciones	\$ 1.873,96	1,63%	-
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	\$ 535,69	100%	0,03%
5.02.03.01	Servicios bancarios	\$ 535,69	100%	-
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS		\$ 1.539.123,10	-	90,97%
RESULTADO DEL EJERCICIO		\$ 152.800,60	-	9,03%

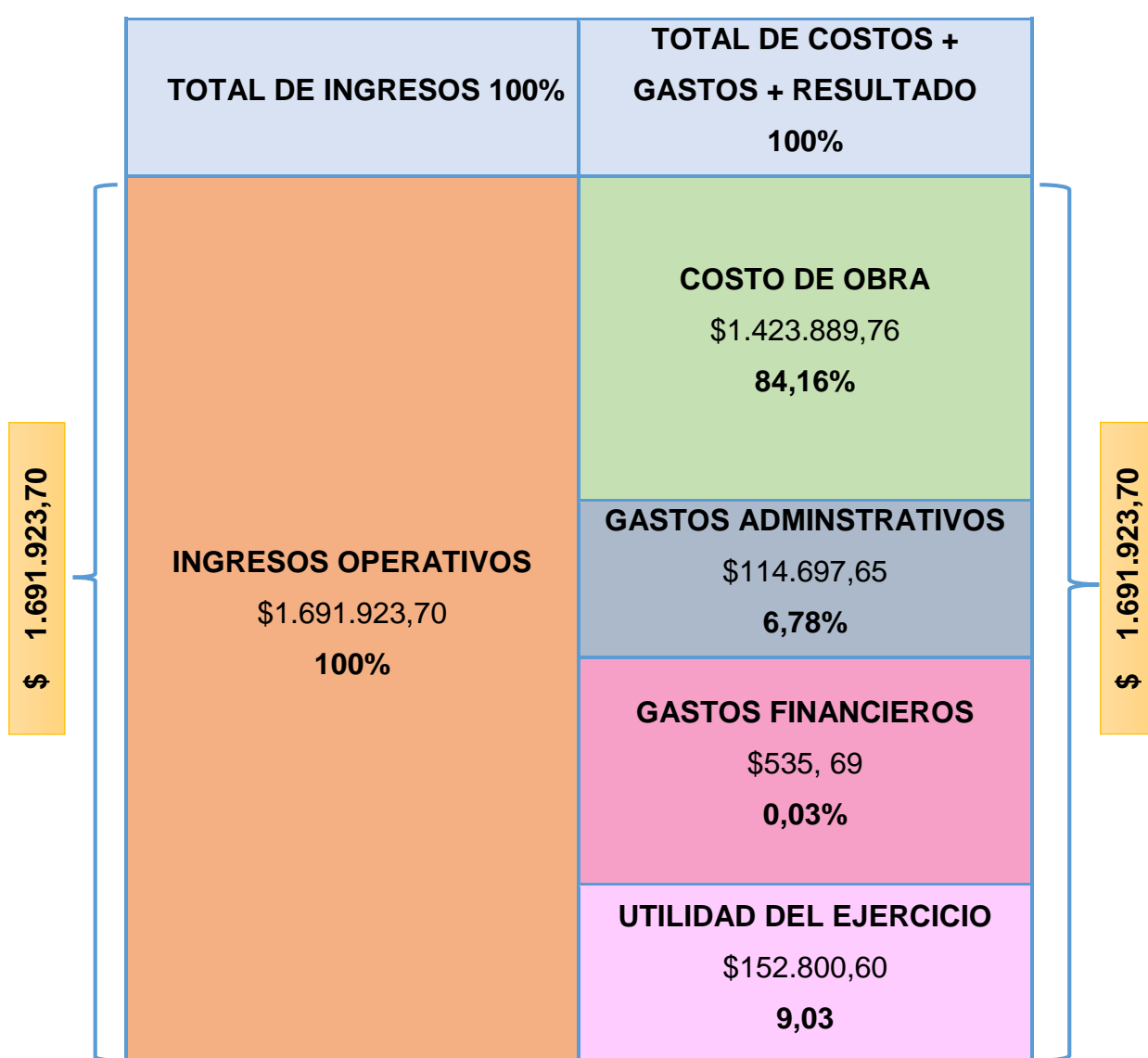
Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.



CONSORCIO PALTAS SIETE

RUC: 1191758060001

ESTRUCTURA ECONÓMICA - PERÍODO 2017



Fuente: Estados Financieros del "Consorcio Paltas Siete".

CUADRO N° 11


 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE RESULTADOS – PERÍODO 2017		
INGRESOS	VALOR PARCIAL	PORCENTAJE
Ingresos Operativos	\$ 1.691.923,70	100%
TOTAL INGRESOS	\$ 1.691.923,70	100%

Fuente: Estados Financieros del “Consorcio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

Los Ingresos Operativos tienen un valor de \$1.691.923,70 equivalente al 100% del total de los Ingresos los cuales se obtuvieron por los anticipos de clientes para la Construcción del sistema de riego siendo un monto de ingresos que es suficiente para recuperar los Costos, cubrir Gastos y poder generar una Utilidad que compense a la inversión realizada.

Egresos y Gastos:**CUADRO N° 12**

 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001		
ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE RESULTADOS- PERÍODO 2017		
EGRESOS Y GASTOS	VALOR PARCIAL	PORCENTAJE
Costo en obra	\$ 1.423.889,76	84,16%
Gastos Administrativos	\$ 114.697,65	6,78%
Gastos Financieros	\$ 535,69	0,03%
TOTAL EGRESOS Y GASTOS	\$ 1.539.123,10	100%

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

Los costos del año 2017 ascienden a \$1.423.889,76 que representa el 84,16%, siendo su mayor concentración en Costo en Obra por ser un consorcio donde su principal actividad es la prestación de servicios de construcción para la ejecución del sistema de riego Macandamine, este valor corresponde al pago de los trabajadores, compra de materiales de construcción para la ejecución de los trabajos, así mismo para el desembolso de los beneficios de ley, combustible y demás egresos que el consorcio tiene que realizar para poder cumplir con los plazos y contratos establecidos.

El rubro Gastos Administrativos registra \$114.697,65 cuyo valor porcentual es del 6,78%, correspondiente a la Alimentación a trabajadores, instalación de adoquín, horas extras pagadas a los trabajadores, pago al notario y otros gastos que sumados acumulan el valor antes mencionado en el periodo contable por lo tanto se recomienda en lo posible disminuir dichos desembolsos hasta que la situación de la empresa sea más favorable.

Gastos financieros con un valor de \$535,69 que representa el 0,03%, destinados a cancelar los intereses por los créditos adquiridos.

CONSORCIO PALTAS SIETE						
RUC: 1191758060001						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
EXPRESADO EN MILES DE DOLÁRES AMERICANOS USD \$						
CÓD.	DETALLE	2016	2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
1.	ACTIVO					
1.01.	ACTIVO CORRIENTE					
1.01.01.	EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 113.799,09	\$ 12.104,23	(101.694,86)	(89,36)	10,64
1.01.01.01	Caja	\$ 13.492,55	\$ 4.281,01	(9.211,54)	(68,27)	31,73
1.01.01.02	Bancos	\$ 100.306,54	\$ 7.823,22	(92.483,32)	(92,20)	7,80
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 264.055,57	\$ 376.250,03	112.194,46	42,49	142,49
1.01.02.06.	Cuentas por Cobrar	\$ 264.055,57	\$ 70.182,36	(193.873,21)	(73,42)	26,58
1.01.02.07	Planilla por cobrar	\$ -	\$ 306.067,67	306.067,67	-	0,00
1.01.03.	INVENTARIOS	\$ 1.751,06	\$ -	(1.751,06)	(100)	0,00
1.01.03.06.	Bienes de uso y consumo corrientes	\$ 1.751,06	\$ -	(1.751,06)	(100)	0,00
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 190.451,20	\$ 8.293,08	(182.158,12)	(95,65)	4,35
1.01.04.03.	Anticipo a Proveedores	\$ 190.101,17	\$ 7.943,05	(182.158,12)	(95,82)	4,18
1.01.04.04.	Anticipo de Sueldos	\$ 350,03	\$ 350,03	-	-	100
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 1.707,25	\$ 17.971,88	16.264,63	952,68	1052,68

1.01.05.01.	Crédito Tributario	\$ 654,61	\$ -	(654,61)	(100)	0,00
1.01.05.02.	Retención Fuente IR en ventas	\$ 1.052,64	\$ 17.971,88	16.919,24	1.607,31	1707,31
1.01.07.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 19.709,68	\$ 19.709,68	-	-	100
1.01.07.01.	Otros Activos Corrientes	\$ 19.709,68	\$ 19.709,68	-	-	100
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 591.473,85	\$ 434.328,90	(157.144,95)	(26,57)	73,43
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE					
1.02.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 8.973,23	\$ 8.973,23	-	-	100
1.02.01.05.	Muebles y enseres	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	-	-	100
1.02.01.06.	Maquinarias y Equipos	\$ 4.000,00	\$ 4.000,00	-	-	100
1.02.01.08.	Equipos de computación	\$ 3.473,23	\$ 3.473,23	-	-	100
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 8.973,23	\$ 8.973,23	-	-	100
TOTAL ACTIVO		\$ 600.447,08	\$ 443.302,13	(157.144,95)	(26,17)	73,83
2.	PASIVOS					
2.01.	PASIVO CORRIENTE					
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 18.453,40	\$ 345.498,63	327.045,23	1.772,28	1872,28
2.01.03.01	Cuentas por pagar	\$ 18.453,40	\$ 345.498,63	327.045,23	1.772,28	1872,28
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 11.041,30	\$ 61.488,58	50.447,28	456,90	556,90
2.01.07.01.	Retención Fuente por pagar	\$ 546,82	\$ 2.894,79	2.347,97	429,39	529,39
2.01.07.02.	Retención I.V.A por pagar	\$ 607,32	\$ 3.214,86	2.607,54	429,35	529,35
2.01.07.03	I.V.A por pagar	\$ -	\$ 9.291,91	9.291,91	-	0,00
2.01.07.04	Impuesto a la Renta por pagar	\$ -	\$ 23.166,93	23.166,93	-	0,00
2.01.07.05.	Aporte IESS por pagar	\$ 9.887,16	\$ -	(9.887,16)	(100)	0,00

2.01.07.06.	Utilidad para trabajadores por pagar	\$ -	\$ 22.920,09	22.920,09	-	0,00
2.01.10	ANTICIPO CLIENTES	\$ 656.104,16	\$ -	(656.104,16)	(100)	0,00
2.01.10.01.	Anticipo clientes recibidos	\$ 656.104,16	\$ -	(656.104,16)	(100)	0,00
2.01.13.	OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ -	\$ 39.329,32	39.329,32	-	0,00
2.01.13.01.	Otros Pasivos Corrientes		\$ 39.329,32	39.329,32	-	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 685.598,86	\$ 446.316,53	(239.282,33)	(34,90)	65,10
TOTAL PASIVO		\$ 685.598,86	\$ 446.316,53	(239.282,33)	(34,90)	65,10
3.	PATRIMONIO NETO					
3.01	CAPITAL					
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O PAGADO	\$ 15.000,00	\$ 15.000,00	-	-	100
3.01.01.01.	Capital Suscrito o Pagado	\$ 15.000,00	\$ 15.000,00	-	-	100
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS					
3.06.02	(-)PÉRDIDAS ACUMULADAS	\$ -	\$ (100.151,78)	(100.151,78)	-	0,00
3.06.02.01	(-)Pérdidas Acumuladas	\$ -	\$ (100.151,78)	(100.151,78)	-	0,00
3.07	RESULTADO DEL EJERCICIO					
3.07.02	UTILIDAD/PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	\$(100.151,78)	\$ 82.137,38	182.289,16	(182,01)	-82,01
3.07.02.01.	Utilidad/Pérdida Neta del Periodo	\$(100.151,78)	\$ 82.137,38	182.289,16	(182,01)	-82,01
TOTAL PATRIMONIO		\$ (85.151,78)	\$ (3.014,40)	82.137,38	(96,46)	3,54
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		\$ 600.447,08	\$ 443.302,13	(157.144,95)	(26,17)	73,83

Fuente: Estados Financieros del "Consortio Paltas Siete".




CONSORCIO PALTAS SIETE

RUC: 1191758060001

ESTRUCTURA FINANCIERA - PERÍODO 2016 y 2017

CUADRO N° 13

 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001					
ANÁLISIS HORIZONTAL					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
CUENTA	2016	2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
ACTIVO CORRIENTE	\$591.473,85	\$434.328,90	\$(157.144,95)	(26,57%)	0,73
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 8.973,23	\$ 8.973,23	\$ -	-	1,00
PASIVO	\$ 685.598,86	\$446.316,53	\$(239.282,33)	(34,90%)	0,65
PATRIMONIO	\$(85.151,78)	\$-3.014,40	\$ 82.137,38	(96,46%)	0,04

Fuente: Estados Financieros del "Consorcio Paltas Siete".

Activo Corriente**CUADRO N° 14**

 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001					
ANÁLISIS HORIZONTAL					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
ACTIVO CORRIENTE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Caja.	\$ 13.492,55	\$ 4.281,01	\$ (9.211,54)	(68,27)	0,32
Bancos.	\$ 100.306,54	\$ 7.823,22	\$ (92.483,32)	(92,20)	0,08
Anticipo sueldos.	\$ 350,03	\$ 350,03	\$ -	-	1,00
Cuentas por cobrar.	\$ 264.055,57	\$ 70.182,36	\$(193.873,21)	(73,42)	0,27
Crédito tributario.	\$ 654,61	\$ -	\$ (654,61)	-	0,00
Planilla por cobrar.	\$ -	\$306.067,67	\$ 306.067,67	-	0,00
Retención IR en ventas.	\$ 1.052,64	\$ 17.971,88	\$ 16.919,24	1.607,31	17,07
Bienes de uso y consumo corrientes.	\$ 1.751,06	\$ -	\$(175.106,00)	-	0,00
Anticipo a proveedores.	\$ 190.101,17	\$ 7.943,05	\$(182.158,12)	(95,82)	0,04
Otros Activos Corrientes.	\$ 19.709,68	\$ 19.709,68	\$ -	-	1,00
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	\$591.473,85	\$434.328,90	\$(157.144,95)	(26,57%)	0,73

Fuente: Estados Financieros del “Consorcio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:


En el análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera de los periodos económicos 2016-2017, se puede evidenciar que existe una variación negativa de \$ -157.144,95 equivalente al (26,57%) en los Activos Corrientes, donde los rubros más significativos son: Anticipo a proveedores con una variación negativa del (95,82%) esta disminución obedece a los anticipos a sus principales proveedores se han realizado en menor proporción de un periodo a otro con la finalidad de asegurar los materiales para no interrumpir sus actividades porque sería una pérdida para el consorcio; las cuentas Caja y Bancos presentan una variación con tendencia a la baja de (68,27%), (92,20%) respectivamente, lo que significa que el consorcio tuvo más flujos o salidas de dinero que fuentes de ingresos por sus operaciones.

En las Cuentas por cobrar se puede apreciar una variación de (-73,42%), aquí se ve reflejada la gestión y las políticas implementadas por los socios que han logrado disminuir de un año para el otro las cuentas pendientes con clientes quedando un saldo menor que recuperar, disminuyendo el riesgo de no poder recuperar los valores por concepto de los servicios de construcción prestados a crédito; en cambio como se puede observar en la cuenta Retención Fuente IR en ventas presenta una variación positiva comparada entre el año 2016 y 2017 con un valor de \$16.919,24 que

representa el 1.607,31%, esto es de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario del pago de anticipo del Impuesto a la Renta.

Activo no Corriente

CUADRO N° 15

 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001					
ANÁLISIS HORIZONTAL					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
ACTIVO NO CORRIENTE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Muebles y enseres.	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ -	-	1,00
Maquinarias y equipo.	\$ 4.000,00	\$ 4.000,00	\$ -	-	1,00
Equipos de computación.	\$ 3.473,23	\$ 3.473,23	\$ -	-	1,00
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	\$ 8.973,23	\$ 8.973,23	\$ -	-	1,00

Fuente: Estados Financieros del “Consorcio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

Dentro de los activos no corrientes de la empresa, no se observan cambios en su posición financiera, debido a que se ha inobservado el cálculo de las depreciaciones correspondientes, ocasionando que el personal

administrativo desconozca el desgaste y pérdida de valor que sufren los bienes.

Pasivo Corriente

CUADRO N° 16

 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001					
ANÁLISIS HORIZONTAL					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
PASIVO CORRIENTE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Cuentas por pagar.	\$ 18.453,40	\$345.498,63	\$ 327.045,23	1.772,28	18,72
Aporte IESS por pagar.	\$ 9.887,16	\$ -	\$ (9.887,16)	-	0,00
Retención fuente por pagar.	\$ 546,82	\$ 2.894,79	\$ 2.347,97	429,39	5,29
Retención IVA por pagar.	\$ 607,32	\$ 3.214,86	\$ 2.607,54	429,35	5,29
IVA por pagar	\$ -	\$ 9.291,91	\$ 9.291,91	-	0,00
Utilidad trabaja. por pagar.	\$ -	\$ 22.920,09	\$ 22.920,09	-	0,00
IR por pagar.	\$ -	\$ 23.166,93	\$ 23.166,93	-	0,00
Anticipo clientes recibidos.	\$656.104,16	\$ -	\$ (656.104,16)	-	0,00
Otros Pasivos Corrientes	\$ -	\$ 39.329,32	\$ 24.576,26	-	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$685.598,86	\$446.316,53	\$ (239.282,33)	(34,90)	0,65

Fuente: Estados Financieros del “Consorcio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

Como resultado del análisis horizontal efectuado al Consorcio Paltas Siete, se observa que el Pasivo total está dado únicamente por su Pasivo Corriente, donde se evidencia que en los períodos 2016 – 2017, este grupo sufrió una variación de -34,90%, pasando de tener \$685.598,86 en el primer año a un total de \$446.316,53 en el segundo año analizado; esta variación se debe al incremento del valor de la cuenta Cuentas por pagar en un 1.772,28%, por lo que adquirió créditos a terceros para la ejecución del sistema de riego.

Retención IVA por pagar con el 429,35% registra el impuesto retenido en cada factura por la prestación de servicios de construcción que el consorcio realiza posteriormente deberá ser declarado al Servicio de Rentas Internas y Retención Fuente por pagar representado porcentualmente con el 429,39% por concepto del cobro anticipado del impuesto a la renta, mediante el cual la Administración Tributaria obliga a retener una parte del impuesto a la renta causado por el contribuyente, con cargo a los ingresos percibidos por la prestación de servicios de construcción.

Finalmente se recomienda a los socios establecer políticas de ingresos y metas a cumplir, entre las cuales se destaque la disminución gradual de las deudas con terceros.

Patrimonio**CUADRO N° 17**

 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001					
ANÁLISIS HORIZONTAL					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
PATRIMONIO	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Capital Suscrito.	\$15.000,00	\$ 15.00,00	\$ 0,00	0,00	0,00
Utilidad o pérdida del ejercicio.	\$-100.151,78	\$ 82.137,38	\$ 182.289,16	(182,01)	-0,82
Pérdidas Acumuladas	\$ -	\$-100.151,78	\$-100.151,78	-	0,00
TOTAL PATRIMONIO	\$-85.151,78	\$ -3.014,40	\$ 82.137,38	(96,46)	0,04

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

En lo que respecta al Patrimonio, en el Consorcio Paltas Siete se evidenció que el Patrimonio para el año 2016 es de \$-85.151,78 y en el año 2017 es de \$ -3.014,40 resultando una disminución 96,46%. En el rubro Resultado del Ejercicio las cuentas más representativas Utilidad o Pérdida del ejercicio anterior con una disminución de 182,01% está disminución obedece evidentemente a los gastos han aumentado considerablemente.

CONSORCIO PALTAS SIETE						
RUC: 1191758060001						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL						
EXPRESADO EN MILES DE DOLÁRES AMERICANOS USD \$						
CÓD.	DETALLE	2016	2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
4.	INGRESOS					
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
4.01.01	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 105.264,12	\$ 1.691.923,70	1586659,58	1.507,31	1607,31
4.01.01.01.	Construcción en obras	\$ 105.264,12	\$ 1.691.923,70	1586659,58	1.507,31	1607,31
4.02.	OTROS INGRESOS					
4.02.01.	OTROS INGRESOS	\$ 105,48	\$ -	-105,48	(100)	0,00
4.02.01.01.	Ingresos por intereses ganados	\$ 105,48	\$ -	-105,48	(100)	0,00
TOTAL DE INGRESOS		\$ 105.369,60	\$ 1.691.923,70	3173108,20	3.011,41	1605,70
5.	COSTOS Y GASTOS					
5.01.	COSTO EN OBRA					
5.01.01.	COSTO DE OBRA EN EJECUCIÓN	\$ 187.432,20	\$ 1.423.889,76	1236457,56	659,68	759,68
5.01.01.01.	Material de construcción	\$ 47.889,88	\$ 763.258,05	715368,17	1.493,78	1593,78
5.01.01.02.	Sueldo de personal en obra	\$ 91.918,52	\$ 282.285,94	190367,42	207,10	307,10
5.01.01.03.	Décimo tercer sueldo	\$ 6.449,15	\$ 22.285,50	15836,35	245,56	345,56

5.01.01.04.	Décimo cuarto sueldo	\$ 4.743,60	\$ 15.380,00	10636,40	224,23	324,23
5.01.01.05.	Fondos de reserva	\$ 7.468,45	\$ 21.117,56	13649,11	182,76	282,76
5.01.01.06.	Aporte Patronal	\$ 10.532,94	\$ 31.950,27	21417,33	203,34	303,34
5.01.01.07.	Mantenimiento y reparación	\$ 2.416,92	\$ 49.207,44	46790,52	1.935,96	2035,96
5.01.01.08.	Repuestos	\$ 1.570,58	\$ 197.134,89	195564,31	12.451,73	12551,73
5.01.01.09.	Combustible	\$ 8.028,16	\$ 32.957,34	24929,18	310,52	410,52
5.01.01.10.	Lubricantes	\$ 357,65	\$ 1.712,93	1355,28	378,94	478,94
5.01.01.11.	Suministros de oficina	\$ 269,49	\$ 1.319,37	1049,88	389,58	489,58
5.01.01.12.	Seguros	\$ 4.144,78	\$ 5.280,47	1135,69	27,40	127,40
5.01.01.13.	Gastos no deducibles	\$ 1.642,08	\$ -	-1642,08	(100)	0,00
5.02	GASTOS					
5.02.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 17.984,34	\$ 114.697,65	96713,31	537,76	637,76
5.02.02.01.	Horas Extras	\$ 2.781,18	\$ 7.000,00	4218,82	151,69	251,69
5.02.02.02.	Alimentación de trabajadores	\$ 9.233,62	\$ 85.101,83	75868,21	821,65	921,65
5.02.02.03.	Hospedaje	\$ 123,22	\$ -	-123,22	(100)	0,00
5.02.02.04.	Notario	\$ 392,94	\$ 6.514,90	6121,96	1.557,99	1657,99
5.02.02.05.	Gasto oficina	\$ 11,61	\$ -	-11,61	(100)	0,00
5.02.02.06.	Instalación de adoquín	\$ 4.455,35	\$ -	-4455,35	(100)	0,00
5.02.02.07.	Inversión en bienes de uso y consumo corrientes	\$ -	\$ 3.283,85	3283,85	-	0,00
5.02.02.08.	Publicidad y propaganda	\$ -	\$ 207,14	207,14	-	0,00
5.02.02.09.	Servicios de consultoría	\$ -	\$ 3.460,94	3460,94	-	0,00
5.02.02.10.	Servicio de internet	\$ 142,42	\$ 258,03	115,61	81,18	0,00

5.02.02.11.	Pensión	\$ 844,00	\$ -	-844,00	(100)	0,00
5.02.02.12.	Transporte	\$ -	\$ 6.997,00	6997,00	-	0,00
5.02.02.13.	Vacaciones	\$ -	\$ 1.873,96	1873,96	-	0,00
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	\$ 104,85	\$ 535,69	430,84	410,91	510,91
5.02.03.01	Servicios bancarios	\$ 104,85	\$ 535,69	430,84	410,91	510,91
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS		\$ 205.521,39	\$ 1.539.123,10	1333601,71	648,89	748,89
RESULTADO DEL EJERCICIO		\$ (100.151,79)	\$ 152.800,60	252952,39	(252,57)	-152,57

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.



CONSORCIO PALTAS SIETE

RUC: 1191758060001

ESTRUCTURA ECONÓMICA - PERÍODO 2016 y 2017


CUADRO N° 18

 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001					
ANÁLISIS HORIZONTAL					
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
CUENTA	2016	2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
INGRESOS POR ACTIVIDAD	\$ 105.264,12	\$1.691.923,70	\$1.586.659,58	1.507,31%	16,07
OTROS INGRESOS	\$ 105,48	\$ -	\$ (105,48)	0,00%	0,00
COSTO DE OBRA	\$ 187.432,20	\$1.423.889,76	\$1.236.457,56	659,68	7,60
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 17.984,34	\$ 114.697,65	\$ 96.713,31	537,76%	6,38
GASTOS FINANCIEROS	\$ 104,85	\$ 535,69	\$ 430,84	410,91%	5,11
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$(100.151,79)	\$ 152.800,60	\$ 252.952,39	-252,57%	-1,53

Fuente: Estados Financieros del “Consorcio Paltas Siete”.

Ingresos

CUADRO N° 19

 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001					
ANÁLISIS HORIZONTAL					
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANACIAS					
INGRESOS	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Construcción en obras	\$ 105.264,12	\$1.691.923,70	\$1.586.659,58	1.507,31	16,07
Ingresos por intereses ganados	\$ 105,48	\$ -	\$ (105,48)	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS	\$ 105.369,60	\$1.691.923,70	\$1.586.554,10	1.505,70	16,06

Fuente: Estados Financieros del “Consorcio Paltas Siete”.


INTERPRETACIÓN:

Según al análisis comparativo realizado al Estado de Pérdidas y Ganancias se puede evidenciar que los Ingresos para el año 2016 posee un valor de \$105.369,60, para el año 2017 registra un valor de \$1.691.923,70 obteniendo un incremento de \$1.586.554,10 equivale al 1.505,70 %, lo que significa que esta variación es significativa de un año a otro, ya que los ingresos por los servicios de construcción que prestaron para realizar el sistema de riego tuvieron un incremento durante el ejercicio económico, siendo un resultado satisfactorio que ha permitido recuperar los Costos y

cubrir los Gastos del consorcio, así también mostrando un incremento en las ganancias.

Egresos y Gastos

CUADRO N° 20

 CONSORCIO PALTAS SIETE RUC: 1191758060001					
ANÁLISIS HORIZONTAL					
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANACIAS					
COSTOS Y GASTOS	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Costo de Obra	\$187.432,20	\$1.423.889,76	\$1.236.457,56	659,68	7,60
Gastos administrativos	\$ 17.984,34	\$ 114.697,65	\$ 96.713,31	537,76	6,38
Gastos Financieros	\$ 104,85	\$ 535,69	\$ 430,84	410,91	5,11
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$205.521,39	\$1.539.123,10	\$1.333.601,71	648,89	7,49

Fuente: Estados Financieros del “Consorcio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

El análisis comparativo del Estado de Pérdidas y Ganancias de los periodos contables registran para el año 2016 un valor de \$205.521,39 mientras que para el año 2017 posee \$1.539.123,10, obteniendo un incremento de \$1.333.601,71 equivale al 648,89%, debido a que el consorcio tuvo mayores ingresos con respecto de un periodo a otro por ende los gastos

también van a aumentar resultado que es favorable para que la empresa al considerar reducir costos y gastos significativos en la prestación de servicios durante la ejecución del proyecto, con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.



CONSORCIO PALTAS SIETE

RUC: 1191758060001

**APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS
PERÍODO 2016-2017**

○ **INDICADORES DE LIQUIDEZ**

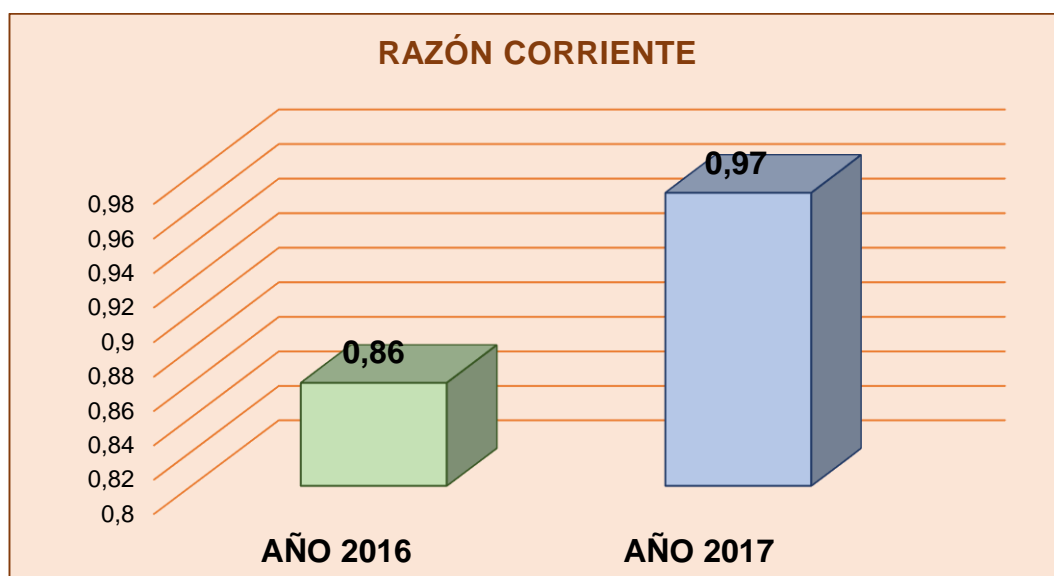
Razón Corriente

Estándar: 1,5 – 2,5

CUADRO N° 21

<i>Razón Corriente = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$</i>	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{\$ 591.473,85}{\$ 685.598,86}$	$\frac{\$ 434.328,90}{\$ 446.316,53}$
0,86	0,97

Fuente: Estados Financieros del “Consorcio Paltas Siete”.

GRÁFICO N° 1

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

Este indicador señala la capacidad que tiene el consorcio para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Evidenciando una razón corriente de \$0,86 en el año 2016 y en el año 2017 la cantidad de \$0,97, esto quiere decir que por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo cuenta con \$0,86 y \$0,97 respectivamente para solventar dicha obligación, este indicador comparado con el nivel óptimo se encuentra por debajo de 1,5 lo que indica que el consorcio tiene mayor probabilidad de suspender pagos, es decir, no posee recursos necesarios para cubrir las deudas con terceros esto debido que el consorcio tuvo más gastos que ingresos en el primer año y por consiguiente su capacidad de liquidez no es adecuada.

Capital de Trabajo

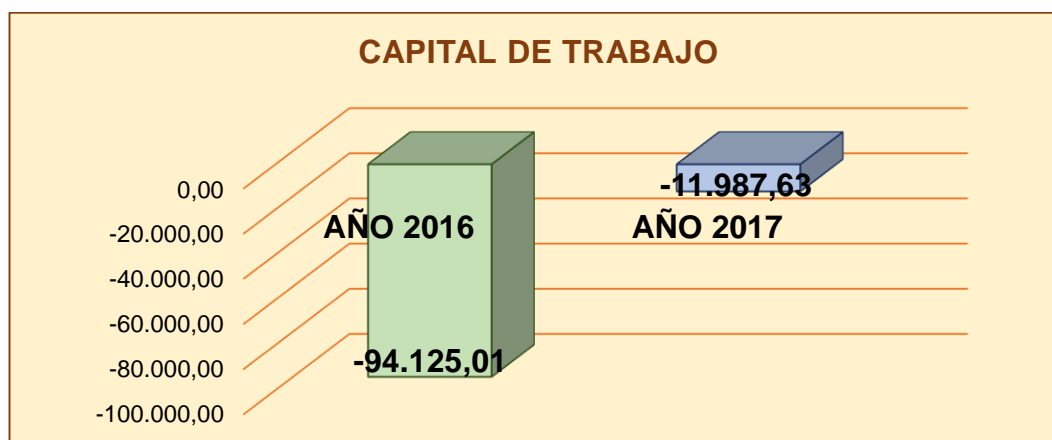
Estándar: Positivo

CUADRO N° 22

<i>Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente</i>	
AÑO 2016	AÑO 2017
<i>CT</i> = \$591.473,85 – \$685.598,86	<i>CT</i> = \$434.328,90 – \$446.316,53
-94.125,01	-11.987,63

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

GRÁFICO N° 2



Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

Del resultado anterior se deduce que la empresa prácticamente está financiada por sus acreedores, posee demasiadas deudas lo que provoca un capital de trabajo negativo de \$-94.125,01 en el período 2016 y

\$11.987,63 en el 2017, a pesar de notarse una disminución en este índice por el pago de deudas se debe procurar el aumento de rotación del activo corriente (cuentas por cobrar, caja y bancos) para que las obligaciones se cancelen con mayor frecuencia. Debe considerarse como meta del consorcio alcanzar un capital de trabajo positivo para encontrarse en un nivel óptimo para seguir operando.

Razón de efectivo

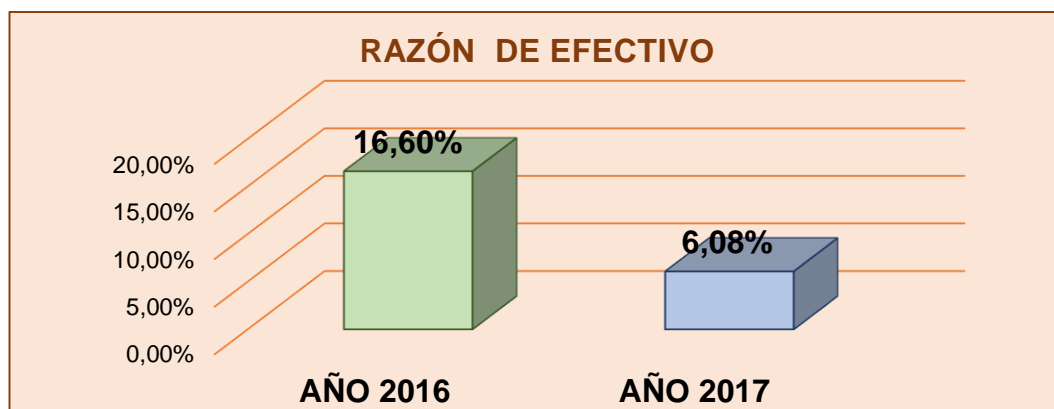
Estándar: Entorno al 30%.

CUADRO N° 23

<i>Razón de efectivo = $\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$</i>	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{\$ 113.799,09}{\$ 685.598,86}$	$\frac{\$ 12.104,23}{\$ 446.316,53}$
16,60%	6,08%

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

GRÁFICO N° 3



Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

Este indicador muestra que la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, en este sentido el consorcio, dispone de 16,60% en el año 2016 y 6,08% en el año 2017 sobre la totalidad de sus compromisos asumidos; en conclusión no tiene capacidad de pago para cubrir con sus compromisos de forma inmediata por lo que debería alcanzar el 30% para que la empresa pueda cubrir las obligaciones con terceros (Holcim Rocafuerte, Provedora de la alimentación, Sueldos y salarios al personal).

- **INDICADORES DE ACTIVIDAD**

Rotación de Cartera

Estándar: 6 a 12 veces en el año.
--

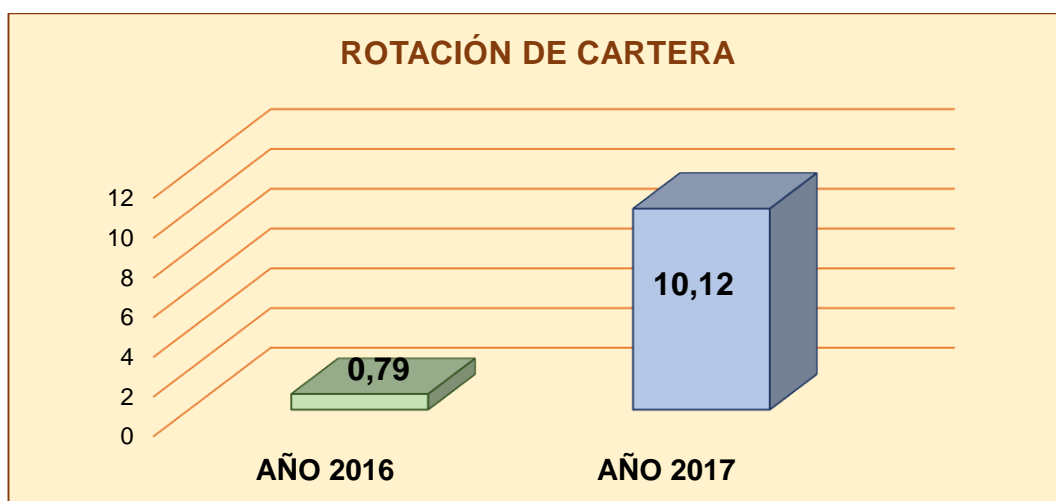
CUADRO N° 24

<i>Rotación Cartera = $\frac{\text{Ventas a crédito en el Periodo}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$</i>	
CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO = PROMEDIO INICIAL + PROMEDIO FINAL / 2	
AÑO 2016	AÑO 2017
0 + \$ 264.055,57 / 2	264.055,57 + \$ 70.182,36 / 2
\$ 132.027,79	\$ 167.118,97

ROTACIÓN DE CARTERA	
Año 2016	Año 2017
$\frac{\$ 105.264,12}{\$ 132.027,79}$	$\frac{\$ 1.691.923,70}{\$ 167.118,97}$
0,79 veces	10,12 veces

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

GRÁFICO N° 4



Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN

El indicador aplicado en la cuenta Cartera de Crédito del consorcio Paltas Siete, refleja que el año 2016 rotó 0,79 veces para el año 2017 fue de 10,12 veces, es decir que la cantidad de \$132.027,79; \$167.118,97 se convirtió

a efectivo 0,79 y 10,12 veces durante los años 2016, 2017 respectivamente este aumento obedece a que el nivel de ingresos aumentó, mejorando su nivel de rentabilidad la empresa debe implementar políticas para recuperar sus cuentas a crédito en menor tiempo posible.

Período Promedio de Cobro

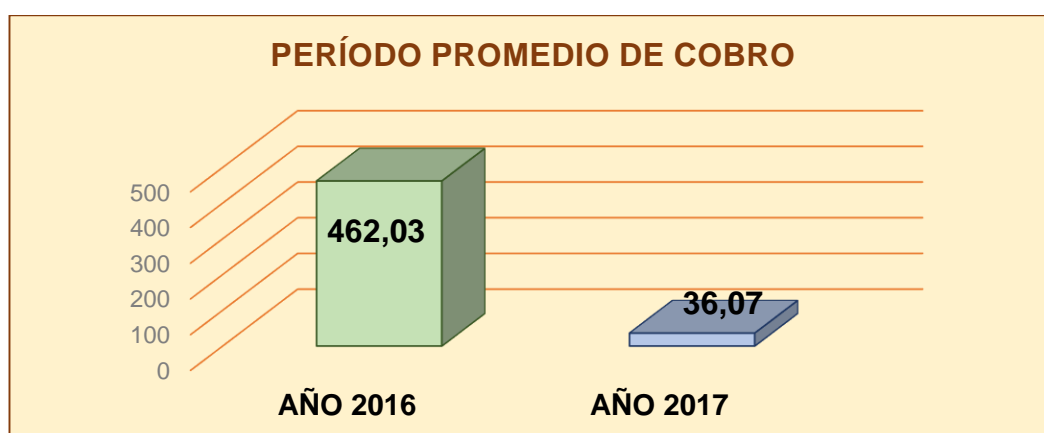
Estándar: no exceder a 30 días.

CUADRO N° 25

<i>Período Promedio de Cobro</i>	
$= \frac{365 \text{ días}}{\text{Número de veces que rotan las cuentas por cobrar}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$= \frac{365}{0,79}$	$= \frac{365}{10,12}$
462,03	36,07

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

GRÁFICO N° 5



Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN

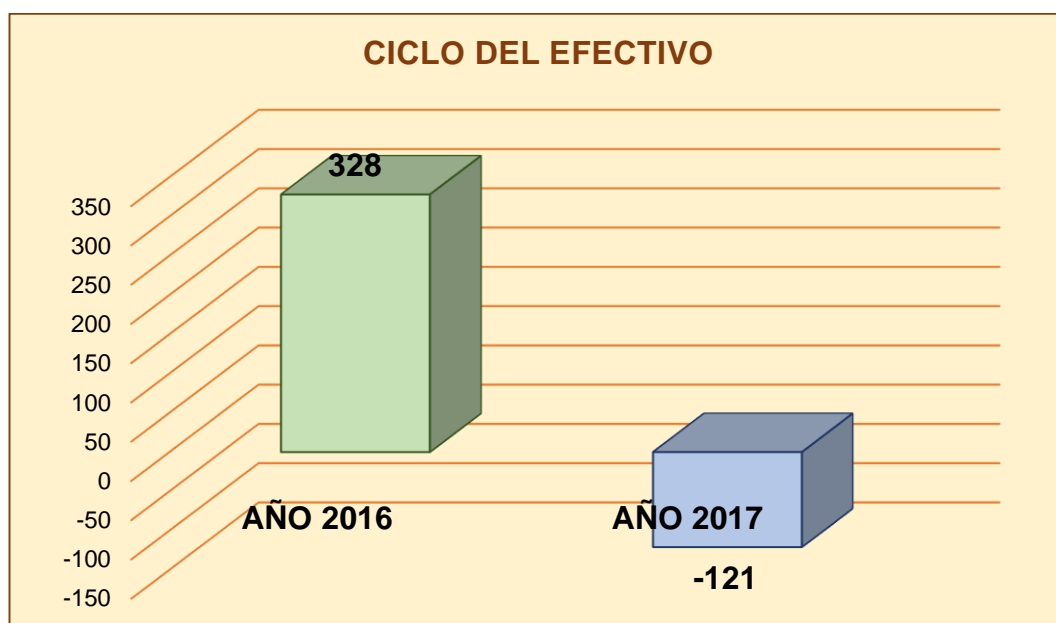
Según el análisis realizado la Cartera de Crédito tarda 462,03 días en el año 2016 y 36,07 días en el año 2017 para convertirse a efectivo. Es decir, que en el año 2016 no rota ni una vez, mientras que en año 2017 en 36 días rota 10 veces. Evidenciando resultados desfavorables ya que los sistemas de cobranzas del consorcio no son eficientes, debería reconsiderarse las políticas de crédito, políticas de ingresos para mejorar los niveles de cobranza y por ende mejorar su liquidez.

Ciclo del Efectivo

CUADRO N° 26

<p style="text-align: center;"><i>Ciclo del Efectivo</i> = <i>Rotación de cartera (días) + Rotación de inventarios (días)</i> – <i>Rotación de proveedores (días)</i></p>	
AÑO 2016	AÑO 2017
= 462 - 0 - 134	= 36 - 0 - 157
328	-121

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

GRÁFICO N° 6

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN

Lo anterior indica que en el consorcio Paltas Siete transcurre 328 días en el año 2016 y -121 en el año 2017; en el periodo 2016 y por las condiciones propias de actividad que se ejerce, la empresa recuperaba su inversión cada 462 dejándole un promedio de 134 para cancelar a sus proveedores; esta situación cambia radicalmente para el año 2017 en donde se logra cobrar cada 36 días pero sus obligaciones se las sigue cancelando en promedio de 157 días corriendo el riesgo de perder proveedores potenciales que nutren de recursos para todas las operaciones de la empresa.

Rotación de los Activos Fijos

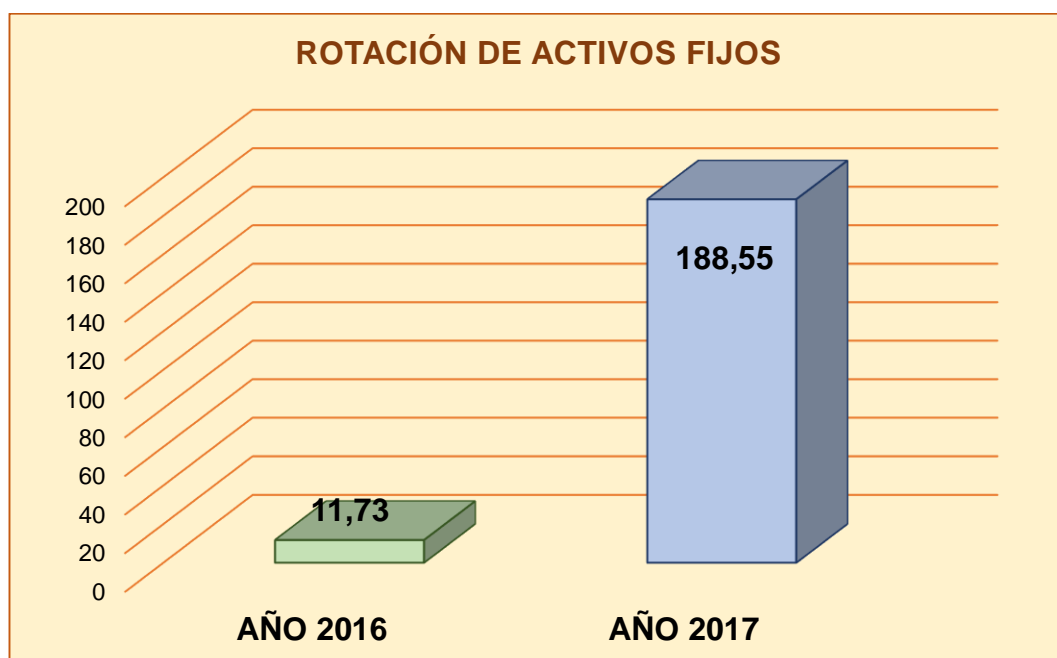
Estándar: Mientras mayor sea la rotación mayor será la eficiencia de utilización de sus activos.

CUADRO N° 27

<i>Rotación Activos Fijos = $\frac{Ventas}{Activo Fijo Bruto}$</i>	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{\$ 105.264,12}{\$ 8.973,23}$	$\frac{\$ 1.691.923,70}{\$ 8.973,23}$
11,73	188,55

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

GRÁFICO N° 7



Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN

En el Consorcio Paltas Siete, los activos no corrientes rotan 11,73 veces en el período 2016 y 188,55 veces en el período 2017, en los dos años analizados los ingresos por el servicio de construcción fueron mayores que los activos fijos, esto quiere, que por cada dólar de activo fijo contribuyen en la generación de ventas en \$11,73 de ingresos por las construcciones en el 2016 y \$ 188,55 en el 2017, aunque lo ideal sería que por cada dólar invertido en activos fijos, se generaron ventas por \$1:00; la empresa logró una relación de 1:\$11,73 en el primer año y de 1:\$188,55 en el segundo año, se encuentra por encima del nivel óptimo en el uso de su maquinaria por lo que se recomienda a la empresa utilizar la capacidad total de su maquinaria para generar mayores beneficios sin descuidar el mantenimiento de las mismas con el fin de evitar incumplimiento con los compromisos adquiridos.

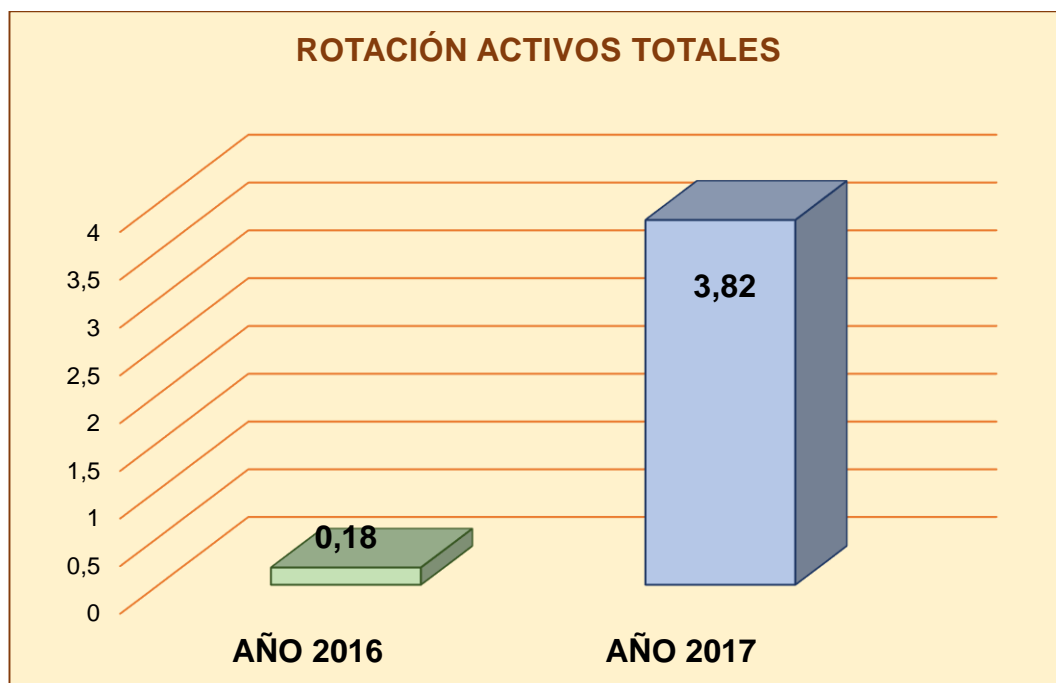
Rotación de los Activos Totales

Estándar: 1 a 3 veces

CUADRO N° 28

<i>Rotación Activos Totales = $\frac{Ventas}{Total\ de\ Activos}$</i>	
AÑO 2016	AÑO 2017
\$ 105.264,12	\$ 1.691.923,70
\$ 600.447,08	\$ 443.302,13
0,18	3,82

Fuente: Estados Financieros del “Consorcio Paltas Siete”.

GRÁFICO N° 8

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

En el Consorcio Paltas Siete, los activos totales brutos rotaron 0,18 veces en el año 2016 y en lo que respecta al año 2017 registra 3,82 veces. Determinando que los Activos Totales brutos generaron \$0,18 y \$3,82 respectivamente de los ingresos, demostrando que el activo tiene capacidad para producir utilidades independientemente de la forma que haya sido financiado, por cada dólar invertido la empresa posee valores significativos consecuencia del margen de utilidad de ingresos.

Rotación Proveedores

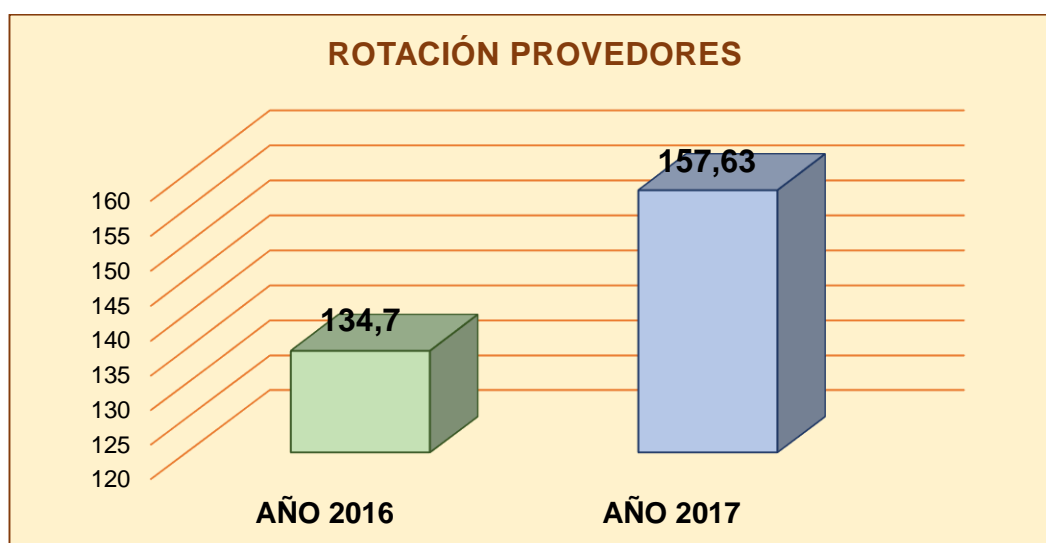
Estándar: No exceda los 60 días.

CUADRO N° 29

$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por pagar} * 365}{\text{Compras a crédito del período}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{\$18.453,40 * 365}{\$ 50.000,00}$	$\frac{\$ 345.498,63 * 365}{\$ 800.000,00}$
134,70	157,63

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

GRÁFICO N° 9



Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

Este indicador muestra durante el año 2016 el consorcio pago las cuentas a sus proveedores, en promedio, cada 134 días y para el año 2017 cada 157 días, lo que supone un tiempo relativamente muy largo pero que por el

volumen de las Compras y operar con proveedores fidelizados se conceden estos créditos al conocer la actividad de la empresa analizada.

○ **INDICADORES DE RENTABILIDAD**

Margen Bruto (De Utilidad)

Estándar: 30% y 40%

CUADRO N° 30

<i>Margen Bruto (De Utilidad) = $\frac{Utilidad Bruta}{Ventas Netas}$</i>
AÑO 2017
$\frac{\$ 268.033,94}{\$ 1.691.923,70}$
0,1584 * 100 = 15,84%

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

En el año 2016 no produjeron utilidad, presentándose una pérdida de (100.151,79) lo que hace imposible aplicar dicha fórmula. Este indicador muestra que los ingresos operativos del consorcio generaron un 15,84% de utilidad bruta en el año 2017. En otras palabras, cada dólar vendido en el año 2017 generó 15,84 de utilidad, este aumento se puede constatar debido a que el margen de ingresos registra un valor significativo, pues la empresa no genera rentabilidad por el volumen de ingresos que realiza,

sino que obtiene un valor favorable del margen de ingresos se debe crear nuevas estrategias con el fin de optimizar los niveles de ingresos de la empresa y poder alcanzar el nivel óptimo deseado.

Margen Operacional (De Utilidad)

Estándar: Menor al 10%

CUADRO N° 31

<i>Margen Operacional (De Utilidad) = $\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas\ Netas}$</i>
AÑO 2017
$\frac{\$ 152.800,60}{\$ 1.691.923,70}$
0,0903 * 100 = 9,03%

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

En el año 2016 no produjeron utilidad, presentándose una pérdida de (100.151,79) lo que hace imposible aplicar dicha fórmula. La utilidad operacional corresponde a un 9,03% de los ingresos operativos en el año 2017. Esto es, que por cada dólar vendido en el año 2017 se reportaron 9,03 dólares de utilidad operacional. Debido a que el consorcio tiene una sola fuente de ingreso y la construcción del sistema de riego es realizado a crédito se recomienda aplicar estrategias a fin de generar mayor

lucratividad aunque cabe mencionar que comparado con el nivel óptimo es aceptable.

Margen Neto (De Utilidad)

Estándar: 5% al 10%.

CUADRO N° 32

<i>Margen Neto (De Utilidad) = $\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas}$</i>
AÑO 2017
$\frac{\$ 82.137,38}{\$ 1.691.923,70}$
0,0485 * 100 = 4,85%

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

Por cada dólar invertido en el Consorcio Paltas Siete, en el año 2016 no produjeron utilidad, presentándose una pérdida de \$-100.151,79 lo que hace imposible aplicar dicha fórmula. Según el análisis realizado a este indicador significa que la Utilidad Neta en el año 2017 correspondió a un 4,85% de los ingresos, es decir que por cada dólar de ingreso se generó \$0,05 centavos de utilidad neta, obedece al cumplimiento de compromisos exigidos por la ley como pago de impuesto a la renta, participación de utilidades a los empleados y reservas, se requiere extender contratos con entidades tanto públicas como privadas y para obtener mayores beneficios.

Rendimiento del Patrimonio (ROE)

Estándar: Mayor a -0,20

CUADRO N° 33

<i>Rendimiento del Patrimonio = $\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$</i>
AÑO 2017
$\frac{\$ 82.137,38}{\$ (3.014,40)}$
-27,2483 * 100 = -2.724%

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

El Consortio Paltas Siete, debido a la pérdida que se obtuvo en el período 2016 no se puede aplicar la fórmula antes mencionada, esto ocasionó que la empresa obtuviera en dicho período una pérdida y las cuentas por pagar se incrementarán. La fórmula es aplicable únicamente al año 2017 donde se obtuvo un margen de utilidad neta de -2.724%, es decir, que por cada \$1,00 invertido en el patrimonio, se generó \$ -27,2483 de utilidad neta en el período, el cual se ve compensado por elevado monto de ingresos. Sin embargo se recomienda poner especial atención en los costos de obra y los costos de administración ya que al tener un valor demasiado elevado ocasionan que la utilidad neta sea baja y al ser considerada en el estado de situación financiera el patrimonio no sea representativo y los pasivos sigan siendo mayores, se debería adoptar medidas económicas como

descuentos, promociones o rebajas, con la finalidad de incrementar sus ingresos y por ende incrementar sus utilidades.

Rendimiento del Activo Total (ROA)

Estándar: Si el índice es alto la rentabilidad es mejor.

CUADRO N° 34

<i>Rendimiento del Activo Total = $\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$</i>
AÑO 2017
$\frac{\$ 82.137,38}{\$ 443.302,13}$
0,1853 * 100 = 18,53%

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

Los indicadores aquí calculados significan que, la pérdida del período 2016 no garantizó el rendimiento del activo total, es decir, que por cada dólar invertido en Activos no generó ningún beneficio para la empresa; por tal razón solo la utilidad obtenida en el período 2017 representó el 18,53% del mismo total de activo. Es decir, que cada dólar invertido en el activo total generó 0,19 centavos de ganancia en el 2017, sin descontar la depreciación de propiedad, planta y equipo, ni las provisiones por las Cuentas por Cobrar, demostrando que el Activo tiene la capacidad para producir utilidades independientemente de la forma que haya sido financiado. Sin

embargo, la rentabilidad es menor debido a que disminuyeron la prestación de servicios de construcción a crédito. Es importante recalcar que la empresa ha obtenido utilidad no por los ingresos percibidos sino más bien por el margen de utilidad que ha obtenido por la prestación de servicios de construcción para la ejecución del sistema de riego.

○ **INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

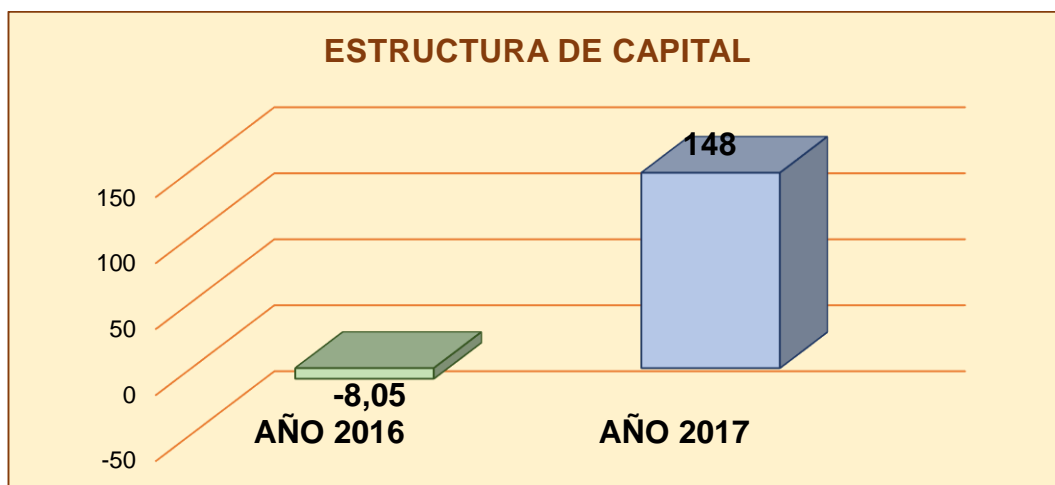
Estructura de capital

Estándar: Un índice alto compromete la situación financiera de la empresa.

CUADRO N° 35

<i>Estructura de capital = $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Total Patrimonio}}$</i>	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{\$ 685.598,86}{\$ - 85.151,78}$	$\frac{\$ 446.316,53}{\$ - 3.014,40}$
-8,05	-148

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

GRÁFICO N° 10

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

Los resultados anteriores nos muestran que la estructura de capital está a -8,05 en el año 2016, lo que significa que por cada dólar invertido que aportan los socios al capital de la empresa, los proveedores y acreedores \$-8,05 este resultado es negativo debido a la pérdida que se obtuvo en este año. Para el año 2017 la participación de terceros está en \$148 por cada dólar invertido que los dueños han aportado al capital. Esta situación denota un alto nivel de endeudamiento de la empresa, pero también puede significar que está aprovechando bien los recursos provenientes de terceros para financiar el capital de trabajo y las inversiones.

Nivel de Endeudamiento

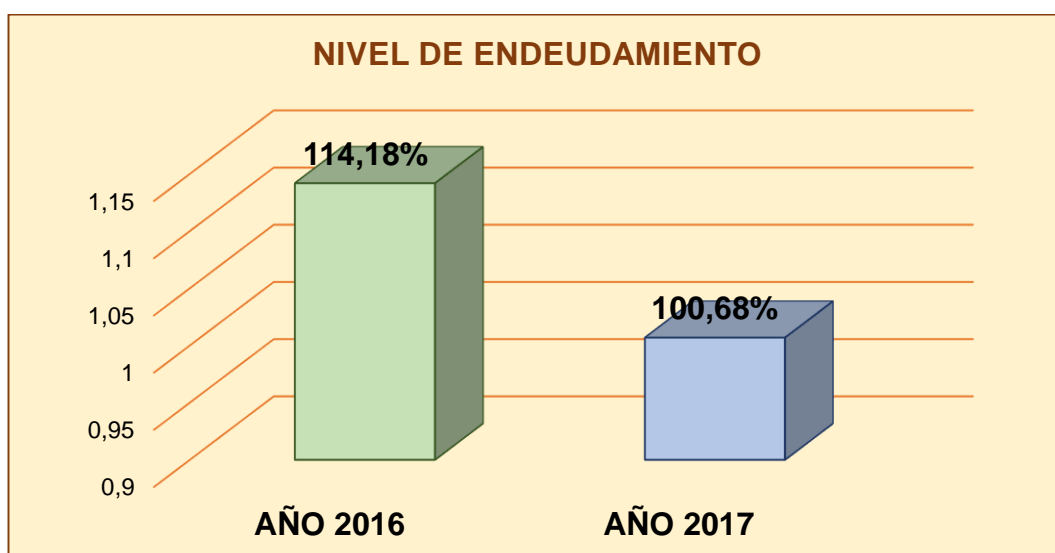
Estándar: 50% al 70%

CUADRO N° 36

<i>Nivel de Endeudamiento = $\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$</i>	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{\$ 685.598,86}{\$ 600.447,08}$	$\frac{\$ 446.316,53}{\$ 443.302,13}$
1,14 * 100 = 114,18%	1,0068 * 100 = 100,68%

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

GRÁFICO N° 11



Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

El Consorcio Paltas Siete, presenta un nivel de endeudamiento de 114,18% en el año 2016 y de 100,68% en el 2017, esto significa que por cada dólar invertido en el año 2016 este fue financiado totalmente por los acreedores, mientras que el año 2017 1,01 centavos fueron financiados por terceros, es decir, que como se mencionó anteriormente la empresa está trabajando con los recursos de terceros, situación que debería aprovechar ya que los beneficios obtenidos de la construcción del sistema de riego fue suministrado por ellos mismo servirá para su cancelación sin tener que hacer uso de los recursos propios.

La participación de los acreedores y proveedores, empleados y gobierno es de 114,18% y 100,68% para cada uno de los años analizados, haciendo la diferencia con el 100%, en el 2016 la empresa se encuentra sobre endeudada en 1,14% mientras que en el 2017 el 0,68% es lo que le corresponde o le quedaría al propietario. Observando que ha existido una disminución en este indicador se deduce que los niveles de ingresos tienen repercusión directa con el nivel de endeudamiento ya que esto provoca que las deudas se paguen con mayor frecuencia.

Al estar utilizando un dinero ajeno para desarrollar su actividad deberá establecer políticas de cuentas por cobrar adecuadas que permitan

disminuir el valor de las cuentas por pagar hasta que la empresa pueda utilizar sus propios recursos para generar nuevos ingresos.

Endeudamiento del Activo Fijo

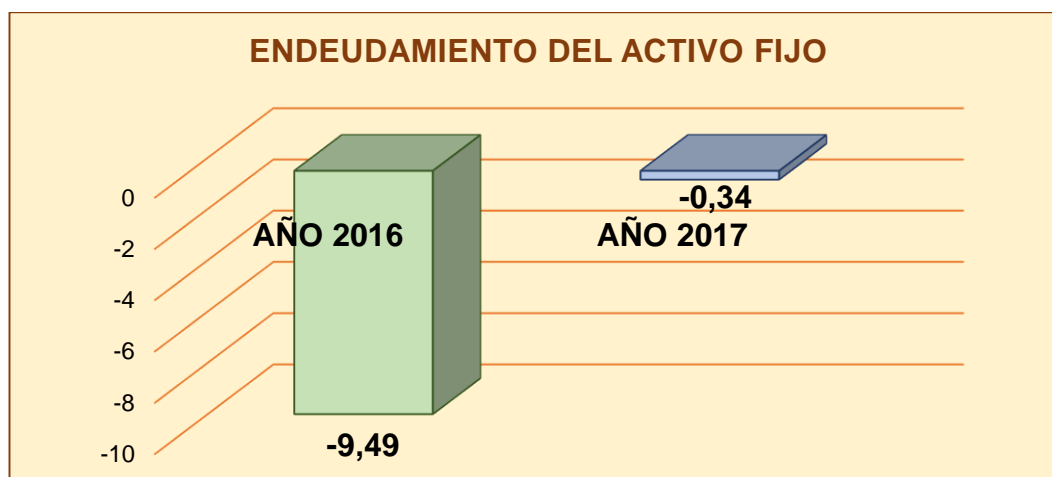
Estándar: Igual o mayor a 1.

CUADRO N° 37

<i>Endeudamiento del Activo Fijo = $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$</i>	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{\$ - 85.151,78}{\$ 8.973,23}$	$\frac{\$ - 3.014,40}{\$ 8.973,23}$
-9,49	-0,34

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

GRÁFICO N° 12



Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

El resultado que nos refleja el indicador anterior, significa que la empresa tiene una participación de terceras personas de un -9,48 en el año 2016 y de -0,33 en el año 2017 en relación con el monto de todos sus bienes, lo cual se puede considerar que no se tiene problema alguno, en virtud de que el apalancamiento es negativo.

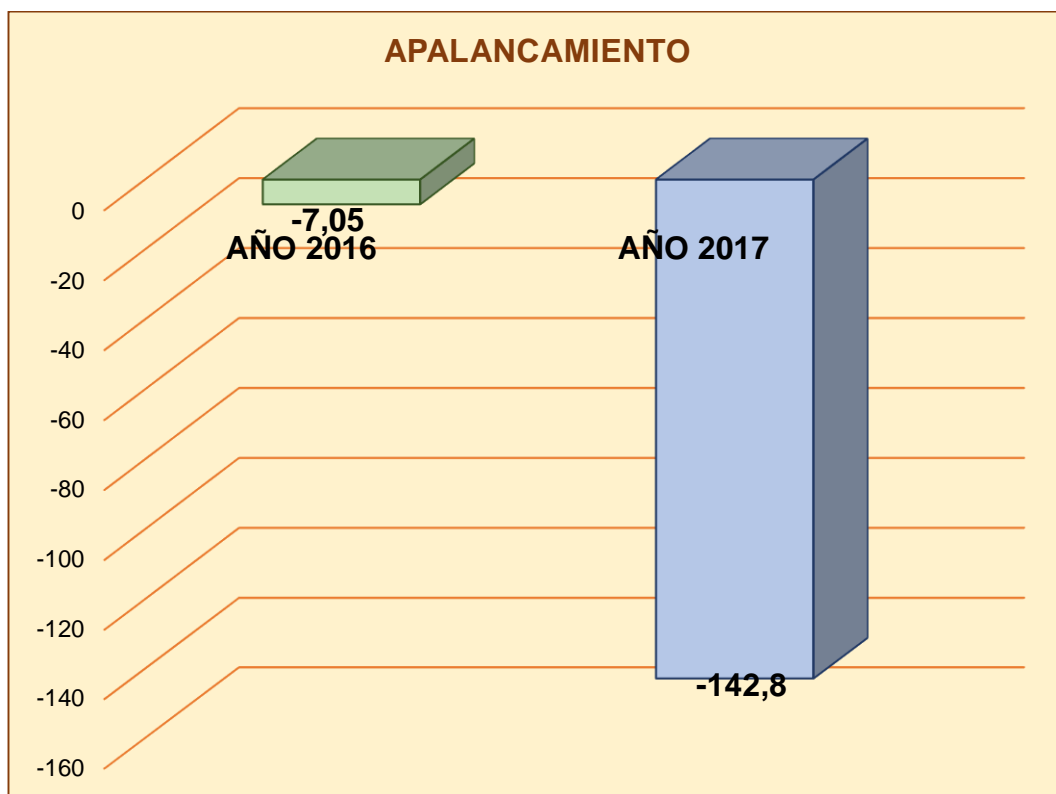
Apalancamiento

Estándar: Mientras mayor sea el apalancamiento mejor para la empresa.

CUADRO N° 38

<i>Apalancamiento = $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$</i>	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{\$ 600.447,08}{\$ - 85.151,78}$	$\frac{\$443.302,13}{\$ - 3.104,40}$
-7,05	-142,80

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

GRÁFICO N° 13

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

El apalancamiento del consorcio para el año 2016 es de -7,05 y para el año 2017 es de -142,80 muestra un bajo rendimiento del uso de los activos para generar los rendimientos esperados por los socios de la empresa. Por lo tanto indica el riesgo para los acreedores, así como también para los accionistas de la empresa.

Apalancamiento Financiero.

Estándar: Mayor a 1.

CUADRO N° 39

$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Activo Total}}}$	
AÑO 2017	
$\text{Apalancamiento Financiero} =$	$\frac{\frac{\$152.800,60}{-3.014,40}}{\frac{\$152.800,60}{443.302,13}}$
149,09	

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

El apalancamiento financiero del consorcio para el año 2017 es de 149,09 generalmente este indicador nos muestra que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que sería si la empresa no se endeudaría.

Cobertura de intereses**Estándar:** Mientras más alto mejor.**CUADRO N° 40**

<i>Endeudamiento a corto plazo = $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Gastos financieros}}$</i>
AÑO 2017
\$152.800,60
\$535,69
285,24

Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

Para el año 2017, el Consorcio, tuvo una solvencia de 285 veces su utilidad, para cubrir los intereses derivados de sus obligaciones financieras, es decir que por cada dólar invertido en este año la empresa cuenta con 285,24 dólares utilidad para cubrirlos.



CONSORCIO PALTAS SIETE

RUC: 1191758060001

SISTEMA DUPONT

PERIODO 2017

CUADRO N° 41

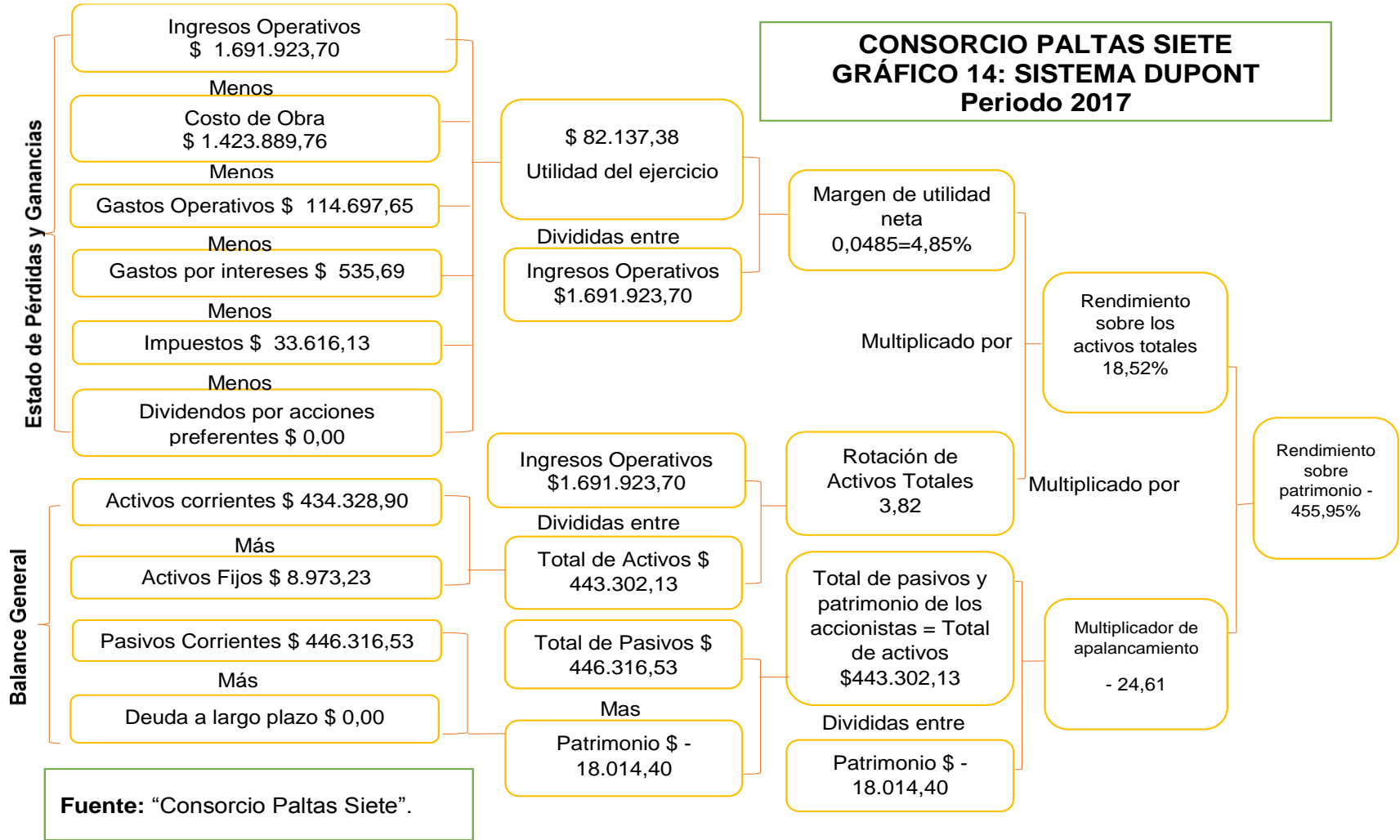
RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO TOTAL (ROA)		
RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO TOTAL	=	MARGEN NETO * ROTACIÓN DE ACTIVOS
$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Activo Total}}$	=	$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas}} * \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activo Total}}$
$\frac{\$ 82.137,38}{\$ 443.302,13}$	=	$\frac{\$ 82.137,38}{\$ 1.691.923,70} * \frac{\$ 1.691.923,70}{\$ 443.302,13}$
0,1853	=	0,0485 * 3,817
18,53%	=	18,51%

Fuente: Estados Financieros del "Consorcio Paltas Siete".

CUADRO N° 41.1

RENDIMIENTO SOBRE DEL PATRIMONIO (ROE)		
RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO	=	MARGEN UTILIDAD * ROTACIÓN DE ACTIVOS * APALANCAMIENTO
$\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	=	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ Total} * \frac{Activo\ Total}{Patrimonio}$
$\frac{\$ 82.137,38}{\$ (3.014,40)}$	=	$\frac{\$ 82.137,38}{\$ 1.691.923,70} * \frac{\$ 1.691.923,70}{\$ 443.302,13} * \frac{\$ 443.302,13}{\$ (3.014,40)}$
27,248	=	0,0485 * 3,8166 * -147,0615
2.724,8%	=	-2722,18%

Fuente: Estados Financieros del "Consortio Paltas Siete".



INTERPRETACIÓN:

Los resultados del sistema Dupont del período 2017 del Consorcio Paltas Siete muestran un Rendimiento sobre el Patrimonio de 455,95%, es decir, que por cada dólar invertido en el capital propio se obtuvo \$4,56 centavo de rendimiento, el mismo que está compensado por el nivel de ingresos por obra que se produjeron en ese período.

Debido a la pérdida que se presentó en el año anterior, este rendimiento es satisfactorio para su propietario, ya que tuvo que afrontar pérdidas acumuladas y aun a pesar de este inconveniente, en el presente año se observan ganancias.

También se observa en el 2017 el Rendimiento sobre el activo total de 18,52% significa, que la rentabilidad de la inversión procede, en mayor parte, del margen de utilidad que dejan las ventas más no de la cantidad vendida, puesto que estas se han elevado en el último año dejando ganancias significativas. Se evidencia que a pesar de mantener un multiplicador de apalancamiento elevado, la empresa ha sido capaz de llevar a cabo las actividades operativas de la empresa de manera adecuada permitiéndole obtener al final del período una rentabilidad económica que cubra todos los costos y gastos producidos.


CONSORCIO PALTAS SIETE
RUC: 1191758060001
ANÁLISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO
CUADRO N° 42

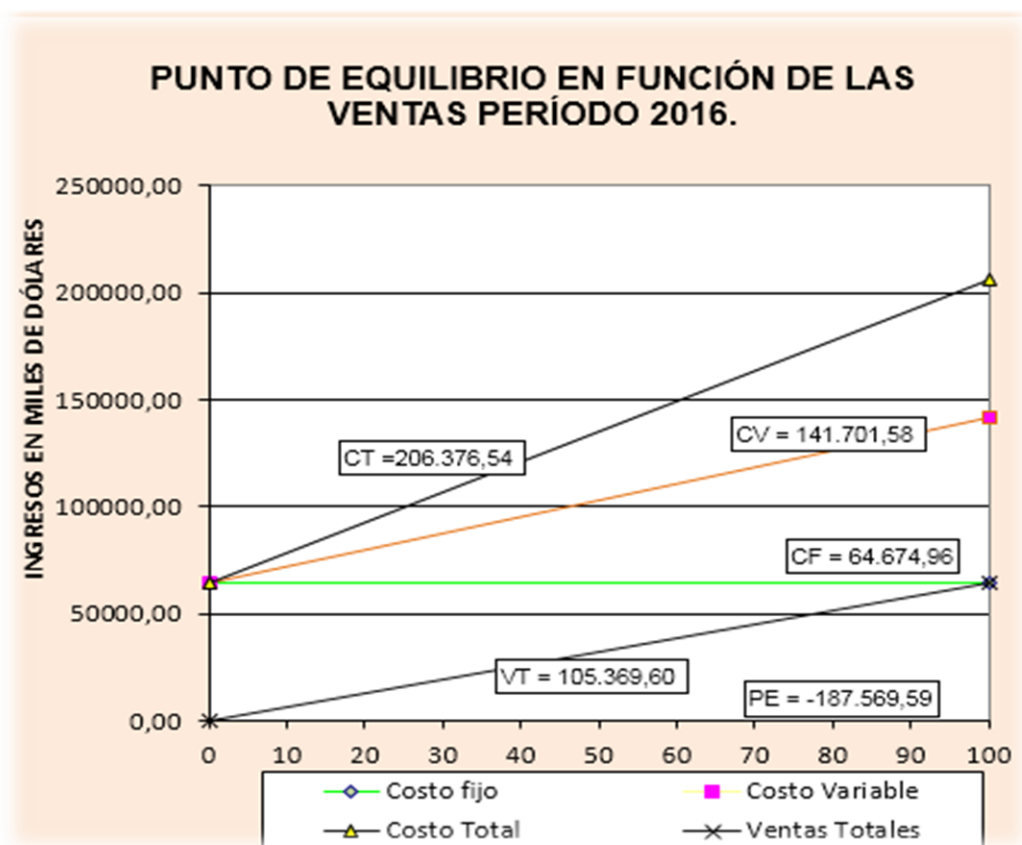
DENOMINACIÓN	AÑO 2016		AÑO 2017	
	Costos Fijos	Costos Variables	Costos Fijos	Costos Variables
Material de Construcción		\$ 47.889,88		\$ 763.258,05
Sueldo de personal	21.960,00	\$ 70.918,52	\$ 22.500,00	\$ 259.785,94
Combustible		\$ 8.028,16		\$ 32.957,34
Lubricantes		\$ 357,65		\$ 1.712,93
Aporte Patronal	\$ 10.532,94		\$ 31.950,27	
Fondo de Reserva	\$ 7.468,45		\$ 21.117,56	
Décimo tercero	\$ 6.449,15		\$ 22.285,50	
Décimo Cuarto	\$ 4.743,60		\$ 15.380,00	
Pólizas	\$ 4.144,78		\$ 5.280,47	
Repuestos		\$ 1.570,58		\$ 197.134,89
Suministros de oficina		\$ 269,49		\$ 1.319,37
Mantenimiento y reparación		\$ 2.416,92		\$ 49.207,44
Mantenimiento y reparación sin factura		\$ 1.642,08		-
Horas extras		2.781,18		7.000,00
Alimentación a trabajadores	9.233,62		85.101,83	
Hospedaje		123,22		-
Notario		392,94		6.514,90
Gasto oficina		11,61		-
Instalación de adoquín		4.455,35		-
Inversión en bienes de uso y consumo corriente		-		3.283,85
Publicidad y propaganda		-		207,14
Servicios de consultoría		-		3.460,94
Servicio de internet	142,42		258,03	
Pensión		844		-
Transporte		-		6.997,00
Vacaciones		-		1.873,96
TOTALES	\$ 64.674,96	\$ 141.701,58	\$ 203.873,66	\$ 1.334.713,75
TOTAL COSTO	\$ 206.376,54		\$ 1.538.587,41	

Fuente: Estados Financieros del "Consorcio Paltas Siete".

$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas Totales}}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{64.674,96}{1 - \frac{141.701,58}{105.369,60}}$	$\frac{203.873,66}{1 - \frac{1.334.713,75}{1.691.923,70}}$
\$ -187.569,59	\$ 965.646,89

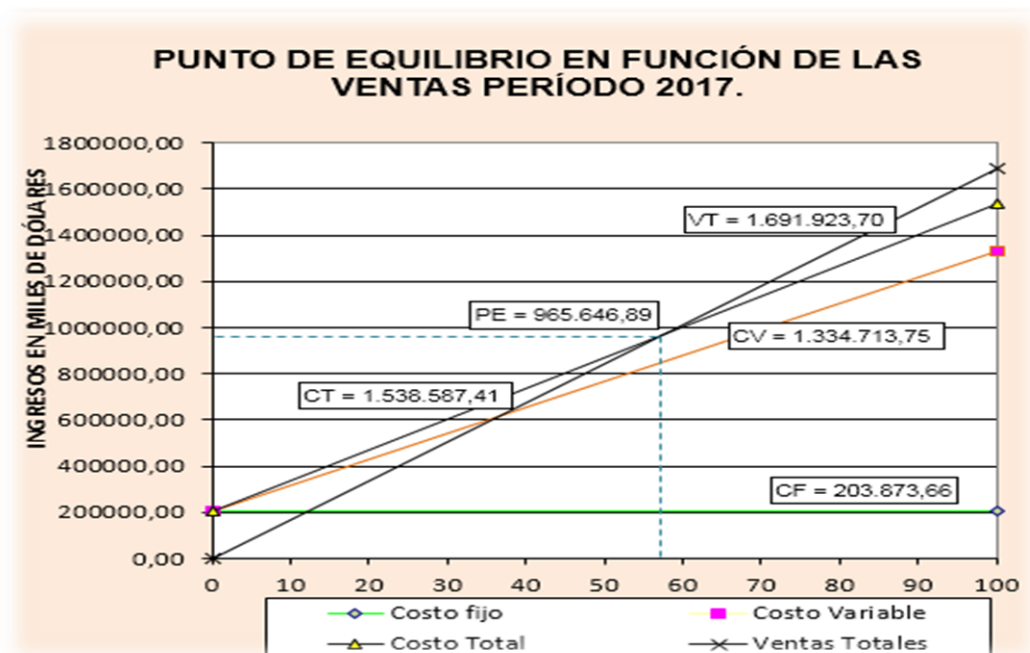
Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

Gráfico N° 15



Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

Gráfico N° 16



Fuente: Estados Financieros del “Consortio Paltas Siete”.

INTERPRETACIÓN:

En el año 2016 el Consortio Paltas Siete alcanzó su Punto de Equilibrio en función de las ventas en \$ -187.569,59 dólares debido a la pérdida que se obtuvo en este año; mientras que para el año 2017 en \$ 965.646,89 dólares, lo que indica que sumados los gastos fijos y variables y su costo en obras da como resultado la totalidad de los ingresos obtenidos en este punto de intersección, donde la empresa no gana ni pierde y la rentabilidad es de cero; sin embargo cabe recalcar que el nivel alcanzado le permitió a la empresa conseguir mejores utilidades y solventar la pérdida obtenida en el año anterior demostrando un resultado satisfactorio.



CONSORCIO PALTAS SIETE

RUC: 1191758060001

RELACIÓN COSTO BENEFICIO PERÍODOS 2016-2017

$$RBC = \frac{VPI}{VPC}$$

DATOS AÑO 2016

Ingresos: \$ 105.369,60

Costos: \$ 187.432,20

DATOS AÑO 2017

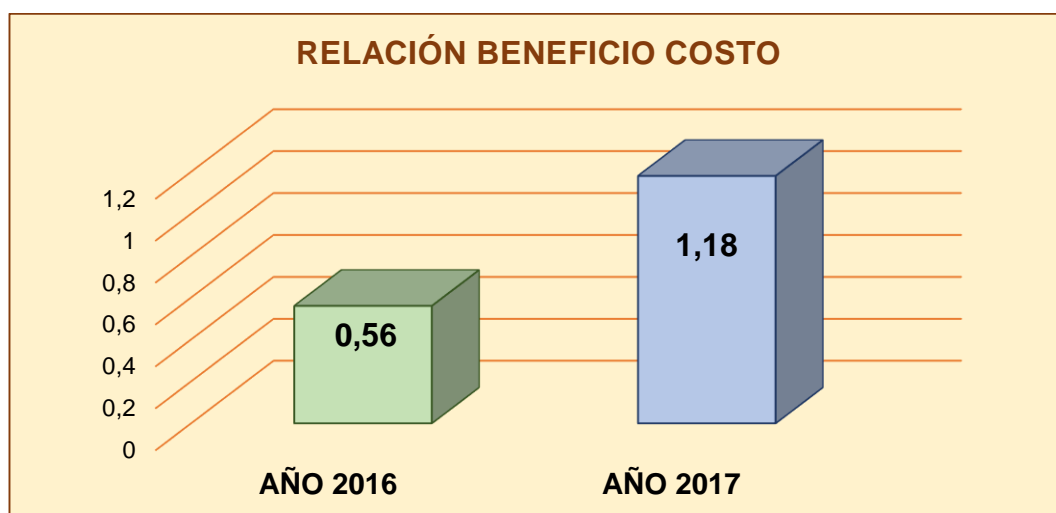
Ingresos: \$ 1.691.923,70

Costos: \$ 1.423.889,76

CUADRO N° 43

$RBC = \frac{VPI}{VPC}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{\$ 105.369,60}{\$ 187.432,20}$	$\frac{\$ 1.691.923,70}{\$ 1.423.889,76}$
0,56	1,18

Fuente: Estados Financieros del "Consortio Paltas Siete".

GRÁFICO N° 17**INTERPRETACIÓN:**

En el Consorcio Paltas Siete muestra que la relación costo beneficio para el año 2016 es de 0,56 y para el año 2017 1,18; es decir que en el año 2016 no garantizó el rendimiento de la inversión realizada, es decir, que por cada dólar invertido no generó ningún beneficio para la empresa debido a que los costos fueron mayores o los ingresos.

Para el año 2017 cuando el beneficio costo es mayor que 1 el valor de los beneficios es mayor a los costos de la inversión por lo que se acepta el proyecto recomendar las inversiones debido a que existen beneficios, el valor del beneficio costo es de 1,18 es decir que los ingresos son superiores a los egresos por lo que se puede afirmar que por cada unidad monetaria invertida se tendrá un retorno del capital invertido y una ganancia de 0,18 en consecuencia este proyecto resulta aceptable.



CONSORCIO PALTAS SIETE

RUC: 1191758060001

**INFORME FINAL DEL ANÁLISIS
FINANCIERO**

FUENTE DE INFORMACIÓN:

- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
- ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

PERIODOS ANALIZADOS:

- 2016-2017

ANALISTA:

- Tatiana Katherine Salinas Yaguana.

LOJA –ECUADOR

2019

Loja, 01 de Julio del 2019

Ing.

Gustavo Cueva

Gerente del Consorcio Paltas Siete

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente me dirijo a usted con el propósito de presentar los resultados obtenidos del “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONSORCIO PALTAS SIETE DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2016-2017”, el mismo que tuvo lugar a la ejecución de los siguientes parámetros:

- Aplicación del análisis vertical y horizontal para determinar la estructura financiera y económica y las variaciones que se presentaron en los años analizados.
- Establecimiento de los niveles de liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento haciendo notar los puntos a mejorar.
- Empleo del Sistema Dupont para establecer la rentabilidad real de la empresa.

Los cuales se han cumplido de acuerdo a los métodos y técnicas establecidos para el análisis financiero, esperando que dichos resultados sean de gran utilidad, en la toma de decisiones futuras que vayan encaminadas al progreso y bienestar de la empresa.

Particular que emito a usted para los fines pertinentes.

Atentamente,

Tatiana Katherine Salinas Yaguana.

ANALISTA



CONSORCIO PALTAS SIETE

RUC: 1191758060001

ANTECEDENTES DEL INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

PERIODO 2016 - 2017

CONTEXTO EMPRESARIAL

El Consorcio “PALTAS SIETE” es una sociedad de hecho legalmente constituida en el país con Ruc No 1191758060001 mediante escritura pública otorgada ante el Notario Segundo del cantón Loja del Dr. Vinicio Leonardo Sarmiento Bustamante, el 17 de Abril del 2015. Conformada desde su inicio por familiares quienes a más de actuar como socios de esta, tienen a su cargo la administración de la misma.

La actividad principal del Consorcio por la que fue creada es realizar la construcción del Sistema de riego Macandamine-Mongora, Cantón Paltas aplicando nuestra capacidad y experiencia en los diferentes ámbitos de la construcción; contando además con el apoyo de personal técnico adecuado y profesionales altamente calificados, capacitados de acuerdo a los requerimientos de la empresa.

Bajo nuestra dirección se ha ejecutará esta importante obra para prestar servicio a la comunidad y que se constituirá en nuestro principal referente

en cuanto al servicio que ofrecemos siendo nuestro principal cliente el Gobierno Provincial de Loja.

El consorcio se encuentra ubicado en la Ciudad de Loja, parroquia El Sagrario, en las calles 10 de Agosto S/N Orillas del Zamora, Loja con un capital inicial de \$15.000,00 para ser invertidos en la ejecución del proyecto.

El consorcio está conformado por tres socios: Gerente Ing. Gustavo Cueva Moreno, el Ing. Luis Palacios Andrade y Presidente Ing. Carlos Matute Palacios. Aportando un capital anual del 50% cada uno y estará Representado Legalmente por el Señor Gustavo Cueva Moreno.

La partición y reparto de utilidades del consorcio es en la siguiente forma: Ing. Gustavo Adolfo Cueva Moreno, le corresponde el 50%; al Ing. Luis Octavio Palacios Andrade, le corresponde el 25% y al Ing. Carlos Andrés Matute Palacios el 25% restante.

MISIÓN

Satisfacer las necesidades de nuestros clientes a través de servicios integrales de ingeniería y construcción, que cumplan las expectativas de calidad, tiempo, costo, seguridad e imagen, manteniendo una estructura

organizacional y de proveedores efectivos, orientados al trabajo en equipo, mejora continua, innovación, creatividad y al respeto del medio ambiente.

VISIÓN

Ser una empresa constructora de referencia a nivel regional y nacional, liderando el mercado por medio de la responsabilidad, y eficiencia, cumpliendo a tiempo con todos y cada uno de los trabajos encomendados, lograr que todo nuestro personal se sienta motivado así mismo conseguir la satisfacción del cliente consolidando mayor valor de la compañía a sus accionistas y facilitando oportunidad de crecimiento y desarrollo profesional y personal a sus colaboradores.

OBJETIVO DEL INFORME

Analizar la Situación Económica Financiera del consorcio Paltas Siete, de una forma detallada y concreta que conlleve a la toma decisiones gerenciales.

ALCANCE

Para el análisis realizado a los Estados Financieros del consorcio Paltas Siete se consideró los estados financieros de los periodos 2016-2017 y por

consiguiente se obtuvo información y conocimiento de los procedimientos utilizados en la revisión.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PERIODO 2016

Según la estructura económica del consorcio Paltas Siete se evidencia que en el periodo contable del año 2016 registra en el Activo Corriente un valor de \$591.473,85 representando el 98,51%.

Activo Corriente representa a las cuentas disponibles o las que se espera se conviertan en efectivo en un periodo económico, siendo las cuentas por cobrar con un valor \$264.055,57 representado por el 43,98%, las más significativas por la política de la empresa, tomando en cuenta que su actividad principal es ejecutar el sistema de riego en el Cantón Paltas, en el establecimiento del contrato se estipula que el pago final se lo ejecuta al finalizar el proyecto.

En el Activo No Corriente posee \$8.973,23 con su valor porcentual de 1,49%, proporcionando un total de \$600.447,08 equivalente al 100% de Activo. Se observa que la Empresa dispone de recursos, en su mayoría corrientes con el propósito de prestar servicios de construcción y satisfacer la demanda de clientes.

El Pasivo y Patrimonio están constituidos por: el Pasivo Corriente que registra \$685.598,86 equivalente al 114,18% (en este periodo se obtiene pérdida en el ejercicio); la mayor concentración de pasivos a corto plazo está en el rubro Anticipo a Clientes Recibidos con un valor de \$656.104,16, que representa el 109,27%, resultado que se registra por las obligaciones con clientes, que han adquirido los servicios del consorcio para realizar obras y han depositado el valor del contrato por adelantado, razón por la cual la empresa tiene que cumplir con los compromisos adquiridos; finalmente se determinó un Patrimonio Neto de \$(85.151,78) siendo (14,18)% integrado por el rubro Capital Suscrito representado por el 2,50% siendo los aportes que constan en la constitución para el inicio de las operaciones y Pérdida del Ejercicio refleja el -16,68% de la Estructura Financiera está pérdida se debe al funcionamiento y gastos que está teniendo el consorcio afectando de manera directa al Patrimonio.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

PERIODO – 2016

La Estructura Económica del Consorcio Paltas Siete en el año 2017, está representada de la siguiente manera:

Los Ingresos Operativos tienen un valor se \$105.264,12 equivalente al 99,90% del total de los Ingresos los cuales se obtuvieron por los anticipos

de clientes para la Construcción de las obras, siendo un monto que no ha sido suficiente para recuperar los Costos, Gastos y poder generar una rentabilidad que compense a la inversión realizada.

Con una participación del 0,10% frente al total de los Ingresos, encontramos el rubro Otros Ingresos con un valor de \$105,48 el cual se compone en su totalidad por la cuenta Ingresos por Intereses Ganados debido a que el consorcio tiene dinero invertido en una póliza.

Los Costos en Obras ascienden a un monto de \$187.432,20 representando el 177,88% frente a los Ingresos, resultado que se debe principalmente al pago al personal que realiza la obra, compra de material de construcción necesario para ejecutar el proyecto, por la cancelación de los beneficios de ley a los trabajadores como es Aporte Patronal, Fondo de reserva, Décimo tercero, Décimo Cuarto entre otros gastos que van directamente relacionados a las actividades del Consorcio.

Los Gastos representan un valor de \$17.984,34 que equivale el 17,07%, correspondiente a la alimentación de los trabajadores que ejecutan la obra, así como también a la instalación de adoquín, las horas extras pagadas a los obreros y otros gastos que sumados acumulan el valor antes mencionado en el periodo contable, por lo tanto se recomienda en lo posible disminuir dichos desembolsos hasta que la situación de la empresa sea

más favorable, sin que ello implique una disminución de la calidad de los servicios.

La Pérdida del Ejercicio refleja un valor de \$(100.151,78) igual al -95,05% lo que significa que el consorcio debe presentar innovación en sus estrategias para mejorar sus ingresos y reducir de esta manera costos y gastos con el fin de obtener rendimientos económicos, que se relacionen con los activos invertidos en la organización.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2017

En el Consorcio Paltas Siete reflejó un comportamiento en la Estructura de los Activos de la siguiente manera para el periodo contable 2017:

El activo corriente que representa a las cuentas disponibles o las que se espera se conviertan en efectivo en un periodo económico, tiene una participación del 97,98% siendo las cuentas: Planilla por cobrar con un valor \$306.067,67 representado por el 69,04% y Cuentas por Cobrar reflejan un valor de \$70.182,36 con el 15,83%, las más significativas por la política de la empresa, tomando en cuenta que su actividad principal es realizar la construcción del sistema de riego en Macandamine, en el

establecimiento del contrato se estipula que el pago final se lo ejecuta al finalizar el proyecto.

En el Activo no Corriente, la maquinaria con el 0,90% es el rubro con mayor influencia debido a que la empresa requiere de los equipos necesarios para cubrir sus compromisos con clientes del sector público o privado en los tiempos establecidos, estos deben ser constantemente mantenidos para optimizar los recursos y que estén al servicio de la empresa el mayor tiempo posible.

Los Pasivos están integrados por las obligaciones del consorcio con terceras personas, las cuales reflejan un valor de \$446.316,53 equivalente al 100,68% del Pasivo y Patrimonio total (en el año 2016 se obtiene pérdida en el ejercicio); la mayor concentración de pasivos a corto plazo está en el rubro Cuentas por pagar con un valor de \$345.498,63 con el 77,94% consecuencia de las obligaciones a corto plazo que el consorcio mantiene y son contraídas para dar cumplimiento a sus actividades.

En cuanto al Patrimonio se puede establecer que tiene un valor de \$(3.014,40) equivalente al -0,68% integrado por el rubro Capital Social representado por el 2,50% siendo los aportes que constan en la constitución para el inicio de las operaciones.

Resultado del Ejercicio conformado por las cuentas Pérdidas Acumuladas con el valor de \$-100.151,78 resultando el -22,59% resultado que no es favorable para el consorcio porque afecta directamente al Patrimonio.

Finamente, el Resultado del Ejercicio cuya Ganancia Neta del Periodo 2017 representa \$82.137,38 equivale al 18,53% donde refleja el resultado positivo que ha tenido el consorcio en el ejercicio económico como consecuencia de sus operaciones.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL PERIODO – 2017

La Estructura Económica del Consorcio Paltas Siete en el año 2017, está representada de la siguiente manera:

Los Ingresos Operativos tienen un valor de \$1.691.923,70 equivalente al 100% del total de los Ingresos los cuales se obtuvieron por los anticipos de clientes para la Construcción de las obras, siendo un monto de ingresos que es suficiente para recuperar los Costos, cubrir Gastos y poder generar una Utilidad que compense a la inversión realizada.

Los costos en obras ascienden a un monto de \$ 1.423.889,76 representado el 84,16% frente a los Ingresos, resultado que se debe principalmente al

pago al personal que realiza la obra, compra de material de construcción necesario para ejecutar el proyecto, por la cancelación de los beneficios de ley a los trabajadores como es Aporte Patronal, Fondo de reserva, Décimo tercero, Décimo Cuarto entre otros gastos que van directamente relacionados a las actividades del Consorcio.

Los Gastos representan un valor de \$114.697,65 que equivale el 6,78%, correspondiente a la alimentación de los trabajadores que ejecutan la obra, así como también a la instalación de adoquín, las horas extras pagadas a los obreros y otros gastos que sumados acumulan el valor antes, mencionado en el periodo contable por lo tanto se recomienda en lo posible mantener dichos desembolsos hasta que la situación de la empresa sea más favorable por lo que el consorcio debe de recuperar la pérdida del año anterior.

La utilidad del ejercicio refleja un valor de \$82.137,38 igual al 4,85% lo que significa que el consorcio debe presentar mayor énfasis en estrategias para mejorar sus ingresos y reducir de esta manera costos y gastos con el fin de obtener mejores rendimientos económicos.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PERIODOS 2016 – 2017

En el análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera de los periodos económicos 2016-2017, se puede evidenciar que existe una variación negativa de \$ -157.144,95 equivalente al (26,57%) en los Activos Corrientes, donde los rubros más significativos son: Anticipo a proveedores con una variación negativa del (95,82%) esta disminución obedece a los anticipos a sus principales proveedores se han realizado en menor proporción de un periodo a otro con la finalidad de asegurar los materiales para no interrumpir sus actividades porque sería una pérdida para el consorcio; las cuentas Caja y Bancos presentan una variación con tendencia a la baja de (68,27%), (92,20%) respectivamente, lo que significa que el consorcio tuvo más flujos o salidas de dinero que fuentes de ingresos por sus operaciones.

En las Cuentas por cobrar se puede apreciar una variación de (-73,42%), aquí se ve reflejada la gestión y las políticas implementadas por los socios que han logrado disminuir de un año para el otro las cuentas pendientes con clientes quedando un saldo menor que recuperar, disminuyendo el riesgo de no poder recuperar las ventas a crédito; en cambio como se puede observar en la cuenta Retención Fuente IR en ventas presenta una variación positiva comparada entre el año 2016 y 2017 con un valor de

\$16.919,24 que representa el 1.607,31%, esto es de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario del pago de anticipo del Impuesto a la Renta.

Dentro de los activos no corrientes de la empresa, no se observan cambios en su posición financiera, debido a que se ha inobservado el cálculo de las depreciaciones correspondientes.

Pasivo total está dado únicamente por su Pasivo Corriente, donde se evidencia que en los períodos 2016 – 2017, este grupo sufrió una variación de -34,90%, pasando de tener \$685.598,86 en el primer año a un total de \$446.316,53 en el segundo año analizado; esta variación se debe al incremento del valor de la cuenta Cuentas por pagar en un 1.772,28%, por lo que adquirió créditos a terceros para la ejecución del sistema de riego.

Retención IVA por pagar con el 429,35% registra el impuesto retenido en cada factura por la prestación de servicios de construcción que el consorcio realiza posteriormente deberá ser declarado al Servicio de Rentas Internas y Retención Fuente por pagar representado porcentualmente con el 429,39% por concepto del cobro anticipado del impuesto a la renta, mediante el cual la Administración Tributaria obliga a retener una parte del impuesto a la renta causado por el contribuyente, con cargo a los ingresos percibidos por la prestación de servicios de construcción.

Finalmente se recomienda a los socios establecer políticas de ingresos y metas a cumplir, entre las cuales se destaque la disminución gradual de las deudas con terceros.

En lo que respecta al Patrimonio, en el Consorcio Paltas Siete se evidenció que el Patrimonio para el año 2016 es de \$-85.151,78 y en el año 2017 es de \$ -3.014,40 resultando una disminución 96,46%. En el rubro Resultado del Ejercicio las cuentas más representativas Utilidad o Pérdida del ejercicio anterior con una disminución de 182,01% está disminución obedece evidentemente a los gastos han aumentado considerablemente.

ANÁLISIS HORIZONTAL: ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL PERIODOS 2016 – 2017.

Según al análisis comparativo realizado al Estado de Pérdidas y Ganancias se puede evidenciar que los Ingresos para el año 2016 posee un valor de \$105.369,60, para el año 2017 registra un valor de \$1.691.923,70 obteniendo un incremento de \$1.586.554,10 equivale al 1.505,70 %, lo que significa que esta variación es significativa de un año a otro, ya que los ingresos por los servicios de construcción que prestaron para realizar el sistema de riego tuvieron un incremento durante el ejercicio económico, siendo un resultado satisfactorio que ha permitido recuperar los Costos y

cubrir los Gastos del consorcio, así también mostrando un incremento en las ganancias.

El análisis comparativo del Estado de Pérdidas y Ganancias de los periodos contables registran para el año 2016 un valor de \$205.521,39 mientras que para el año 2017 posee \$1.539.123,10, obteniendo un incremento de \$1.333.601,71 equivale al 648,89%, debido a que el consorcio tuvo mayores ingresos con respecto de un periodo a otro por ende los gastos también van a aumentar resultado que es favorable para que la empresa al considerar reducir costos y gastos significativos en la prestación de servicios durante la ejecución del proyecto, con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.


CONSORCIO PALTAS SIETE
RUC: 1191758060001
**ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS
CUADRO DE RESUMEN DE RESULTADOS**

ANÁLISIS	2016	2017	NIVEL
Indicadores de Liquidez			
Razón Corriente	0,86	0,97	Entre 1,5 – 2,5
Capital Neto de Trabajo	-94.125,01	-11.987,63	Positivo.
Razón de Efectivo	16,60	6,08	Entorno al 30%.
Indicadores de Actividad			
Rotación de Cartera	0,79	10,12	6 a 12 veces.
Período Promedio de Cobro	462,03	36,07	No exceda a los 30 días.
Ciclo del Efectivo	328	-121	Menor a 100 días.
Rotación de Activos Fijos	11,73	188,55	>1 Mientras más alto mejor.
Rotación de Activos Totales	0,18	3,82	De 1 a 3 veces.
Rotación de Proveedores	134,70	157,63	No exceda los 60 días.
Indicadores de Rentabilidad			
Margen Bruto (De Utilidad)	0,00%	15,84%	30% a 40%.
Margen Operacional (De Utilidad)	0,00%	9,03%	Menor al 10%.

Margen Neto (De Utilidad)	0,00%	4,85%	5% al 10%
Rendimiento del Patrimonio ROE	0,00%	-2.724%	Mayor al porcentaje de inflación. Año 2017 -0,20%
Rendimiento del Activo Total ROA	0,00%	18,53%	Si el índice es alto es mejor
Indicadores de Endeudamiento			
Estructura de capital	-8,05	-148	Un índice alto compromete la situación financiera de la empresa.
Nivel de endeudamiento	114,18%	100,68%	50% al 70%
Endeudamiento del Activo Fijo	-9,49	-0,34	Igual o mayor a 1.
Apalancamiento	-7,05	-142,80	Menor a 1
Apalancamiento financiero	0,00	149,09	Menor a 1
Cobertura de intereses	0,00	285,24	Mientras mayor es mejor
Sistema DUPONT	0,0%	18,51%	
Punto de Equilibrio	\$ 134.633,14	\$ 463.658,90	
Relación Costo-Beneficio	0,56	1,18	> 1 Resulta un beneficio a la inversión

CONCLUSIONES

Luego de haber realizado el Análisis a los estados financieros al Consorcio Paltas Siete, en el periodo 2016-2017, se llegó a determinar las siguientes conclusiones:

- La liquidez del Consorcio Paltas Siete es menor al estándar establecido, aunque existe un aumento para el año 2017 debido al incremento de las cuentas por pagar a proveedores no posee la suficiente capacidad para hacer frente a las obligaciones de corto plazo y para invertir en otras actividades.
- Las cuentas por cobrar poseen un monto considerable y el plazo en que se logran recuperar es de 462 días en el 2016 y 36 días en el año 2017, lo cual muestra el compromiso que tienen los clientes y la eficiencia que existe en la política de cobro.
- Para los años 2016 - 2017 presenta un patrimonio negativo debido a la Pérdida que obtuvo el consorcio en el primer año, cuyo resultado surge como consecuencia de que los directivos no tomaron en cuenta que incurrieron en demasiados gastos en personal de obra representado por el 49,04% provocando un resultado negativo, afectando de manera directa al Capital.

- La empresa ha realizado compras de materiales de construcción en montos considerables, de lo cual se manifiesta, que se ha realizado una buena inversión para el desarrollo de sus actividades ya que los ingresos han crecido y se han obtenido mejores beneficios que el año anterior.

RECOMENDACIONES

Al finalizar el presente trabajo investigativo, se emiten las siguientes recomendaciones:

- Buscar alternativas de mercado laboral en la contratación de servicios de construcción ya sea entidades públicas y privadas, puesto que al depender de uno solo el financiamiento es mayor; se solicita al departamento financiero elaborar programa de acción para reducir los ciclos de cobro que ponen en desventaja a la empresa respecto a los periodos de pago.
- En cuanto a las cuentas por cobrar se recomienda a los socios del Consorcio Paltas Siete establecer políticas de crédito, teniendo en cuenta las situaciones que favorecen a la empresa para determinar plazos menores de recuperación y estas a su vez se conviertan en efectivo; incidiendo en la solvencia de la entidad.

- La pérdida que posee el Consorcio en el año 2016 es debido a que excedieron los gastos en personal de obra, por lo tanto se recomienda realizar una planificación financiera y estratégica con el objetivo de ampliar las fuentes de ingreso, y poder maximizar el valor de la empresa.

- Se recomienda al propietario continuar invirtiendo en los materiales necesarios para ejecutar los compromisos adquiridos, también analizar que proveedores le ofrecen mayores beneficios, considerando la calidad de los productos, los costos, los plazos y formas de pago, a la vez se debe considerar la opción de buscar nuevos proveedores.

g. DISCUSIÓN

El Consorcio Paltas Siete, es una sociedad de hecho creada en el 2015, para ofrecer servicios de construcciones civiles a empresas del sector público como privado, se encuentra ubicado en la Ciudad de Loja, parroquia El Sagrario, en las calles 10 de Agosto S/N Orillas del Zamora, al realizar la visita al Consorcio se llegó a conocer que hasta la fecha no se ha realizado un análisis e interpretación a los estados financieros; ocasionando que las decisiones operativas y administrativas hayan sido tomadas en forma empírica, en base a los conocimientos de los socios y al resultado de los ingresos, más no, bajo criterios financieros como es mediante la aplicación de un análisis vertical, análisis horizontal, indicadores financieros, sistema Dupont, existiendo un total desconocimiento del nivel de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento en la que esta se encontraba, situación que incrementa las posibilidades de sufrir riesgos económicos y financieros.

Una vez realizado el Análisis a los Estados Financieros de la empresa, se cumplió con los objetivos propuestos como llevar a cabo un análisis vertical y horizontal, que permitió conocer la estructura económica financiera su valor porcentual y la representación favorable o desfavorable representativamente de cada cuenta. Así mismo la aplicación de indicadores financieros señalaron los puntos fuertes y débiles de la empresa mediante las razones de Actividad, Rentabilidad, Liquidez y

Endeudamiento. El Sistema Dupont permito integrar los resultados de los indicadores evidenciando de forma clara como se origina la rentabilidad en función al patrimonio.

Con el análisis financiero se pretende proporcionar al gerente una herramienta útil para mejorar su gestión operativa, financiera y administrativa mediante la correcta toma de decisiones, de manera que logre alcanzar altos niveles de rendimientos al igual que de los beneficios económicos.

h. CONCLUSIONES

Una vez realizado el presente trabajo de investigación se llegó a formular las siguientes conclusiones:

1. El Consorcio Paltas Siete desde su inicio no ha realizado un análisis a sus estados financieros para conocer su posición económica y financiera, así como el desempeño alcanzado en sus actividades operativas; lo que ha llevado a que el gerente tome decisiones en forma empírica.
2. No se aplican indicadores financieros que permitan medir la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad del Consorcio Paltas Siete lo que ocasiona que el propietario desconozca el desempeño empresarial al final de cada periodo; por consiguiente se determinó que no posee liquidez suficiente, para cubrir con sus obligaciones de corto plazo; a la vez, las obras ejecutadas han generado rendimientos aceptables que compensan la inversión realizada esto en el periodo 2017.
3. El informe de análisis financiero permitió conocer la situación económica y financiera del Consorcio Paltas Siete durante los periodos analizados, convirtiéndose en una guía que contribuye a la toma de decisiones gerenciales.

4. Se llegó a determinar que se incumple la LORTI en los siguientes aspectos: El cálculo del impuesto a la renta presenta un error de \$5.406,78 (\$28.573,71 valor real – \$23.166,93 valor presentado en estado de situación financiera); No se efectúan cálculos por las depreciaciones de los activos no corrientes, lo que repercute en no contar con información razonable ni tampoco disminuir el valor del pago del impuesto a la renta y la pérdida del año 2016 no se prorratea en años en donde los resultados son favorables ni se amortizan para cinco años.

i. RECOMENDACIONES

De acuerdo a las conclusiones planteadas se establecen las siguientes recomendaciones:

1. Se recomienda a la Contadora del Consorcio Paltas Siete realizar un análisis financiero al final de cada periodo a fin de conocer y evaluar su situación económica y financiera, con el propósito de disponer información clara y oportuna para tomar decisiones adecuadas en cuanto a inversión y financiamiento.
2. Se solicita a la Contadora aplicar indicadores financieros en los siguientes periodos contables, con la finalidad de medir y comparar los resultados obtenidos en el desempeño empresarial, de manera que se pueda tomar medidas correctivas; además se sugiere buscar alternativas de mercado laboral en la contratación de servicios de construcción ya sea entidades públicas o privadas, puesto que al depender de uno solo el financiamiento es mayor.
3. Al Gerente considerar el Informe de Análisis Financiero realizado donde se da a conocer el diagnostico económico-financiero del Consorcio con las debidas conclusiones, recomendaciones y alternativas de mejoramiento que facilitarán en la toma de decisiones.

4. El gerente y departamento financiero deberán crear mecanismos para garantizar que el Consorcio Paltas Siete cumpla con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en lo que respecta a realizar el cálculo del impuesto a la renta de manera oportuna, con el fin de no perjudicar los intereses de la empresa ni de la administración tributaria; efectuar el cálculo de las depreciaciones de los activos fijos para presentar en los estados financieros mostrando una información real; y por último realizar el prorrateo dentro de los cinco periodos impositivos siguientes de la pérdida acumulada del año 2016 para saldar ese resultado negativo.

j. BIBLIOGRAFÍA

1. BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. 2015. Contabilidad General. Doceava edición. Quito-Ecuador. Editorial ESCOBAR. 604 p.
2. CÓRDOVA PADILLA, Marcial. 2014. Análisis Financiero. Primera edición. Bogotá-Colombia. Editorial Eco Ediciones. 478p.
3. DÍAZ MORENO, Hernando. 2011. Contabilidad General Enfoque Práctico con Aplicaciones Informáticas. Tercera edición. Colombia. Editorial PEARSON. 494 p.
4. ESPEJO JARAMILLO, Lupe. 2018. Contabilidad General. Primera edición. Loja-Ecuador. Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja. 2018. 593 p.
5. GUAJARDO CANTÚ, Gerardo. 2014. Contabilidad Financiera. Sexta Edición. México. Editorial Mc Graw Hill Education. 476p.
6. GUTIÉRREZ LÓPEZ, Cristina. 2016. Contabilidad Financiera para pequeñas y medianas empresas. Sin edición. España. Editorial Pirámide. 419p.
7. LAWRENCE J. Gitman. 2012. Principios de Administración Financiera. Decimosegunda edición. México. Editorial PEARSON. 720p.
8. MENDOZA ROCA, Calixto. 2016. Contabilidad Financiera para contaduría y Administración. Sin edición. Colombia. Editorial Universidad del Norte de Colombia. 592p.

9. NAVA ROSILLÓN, Marbellis. 2014. "Análisis Financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente". Revista venezolana de gerencia. Venezuela. Volumen 14
10. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) N° 1. Presentación de los estados financieros.
11. Consejo Emisor del CINIF. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) N°A-3. Limitaciones en el uso de los estados financieros.
12. ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Catorceava edición. Colombia. Editorial Universidad de Colombia. 557p.
13. ORTIZ ANAYA, Héctor. 2017. Finanzas Básicas para no financieros con NIIF. Segunda edición. México. Editorial COSEGRAF. 447p.
14. ORTIZ ANAYA, Héctor. 2018. Análisis Financiero Aplicado, bajo NIIF. Decima sexta edición. Colombia. Universidad del Litoral de Colombia. 418p.
15. PALOMARES LAGUNA, Juan. 2015. Estados Financieros, Interpretación y Análisis. Primera edición. España. Editorial Pirámide. 495p.
16. PEÑARRETA QUEZADA, Miguel. 2016. Finanzas I. Primera edición. Loja-Ecuador. Editorial EDILOJA. 116p.

17. RODRÍGUEZ MORALES, Leopoldo. 2015. Análisis de Estados Financieros. Primera edición. México. Editorial MC Graw Hill-Interamericana. 269p.
18. ROJAS CATAÑO, María. 2014. Fundamentos de Análisis de los Estados Financieros. Cuarta edición. México. Editorial CEMPRO. México 2014.
19. SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS. 2013. Tabla de indicadores financieros.
20. VERDEZOTO REINOSO, Mariana. 2015. Introducción a la Contabilidad Agropecuaria. Primera edición. Ecuador. Editorial UTMACH. 133 p.
21. WARREN, Carl. 2016. Contabilidad Financiera. Decima cuarta edición. México. Editorial COSEGRAF. 592p.
22. WESTERFIELD JAFFE, Ross. 2012. Finanzas Corporativas. Novena edición. México. Editorial MC Graw Hill. 991p.
23. ZAMORANO, Ricardo. 2014. Plan único de cuentas. Primera edición. Colombia. Ediciones de la Universidad de Colombia. 465p.
24. ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. 2017. Contabilidad General. Octava edición. Bogotá-Colombia. Editorial Mc Graw Hill Interamericana. 550p.

k. ANEXOS

CONSORCIO PALTAS SIETE

Dirección Loja: 10 de Agosto y Orillas del Zamora
RUC: 1191758060001
Tel.: 2721519



CONSORCIO PALTAS SIETE

PERÍODO: del 01 de enero al 31 de diciembre del 2016

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

1.	ACTIVO		
1.1	ACTIVO CORRIENTE		
1.1.1	Caja	13.492,55	
1.1.3	Bancos	100.306,54	
1.1.5	Anticipo sueldos	350,03	
1.1.7	Cuentas por cobrar	264.055,57	
1.1.11	Crédito tributario	654,61	
1.1.13	Retención Fuente IR en ventas	1.052,64	
1.1.18	Bienes de uso y consumo corrientes	1.751,06	
1.1.23	Anticipo a proveedores	190.101,17	
1.1.24	Otros Activos Corrientes	19.709,68	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	591.473,85	
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.2.1	Maquinaria	4.000,00	
1.2.2	Equipo de Computación	3.473,23	
1.2.3	Muebles y enseres	1.500,00	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	8.973,23	
	TOTAL ACTIVO		600.447,08
2.	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE		
2.1.1	Cuentas por pagar	18.453,40	
2.1.3	Aporte IESS por pagar	9.887,16	
2.1.6	Retención Fuente por pagar	546,82	
2.1.7	Retención IVA por pagar	607,32	
2.1.27	Anticipo clientes recibidos	656.104,16	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	685.598,86	
	TOTAL PASIVO		685.598,86
3.	PATRIMONIO		
3.1	CAPITAL SOCIAL		
3.1.1	Capital Suscrito	15.000,00	
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	15.000,00	
3.3	RESULTADO DEL EJERCICIO		
3.3.1	Utilidad o pérdida del ejercicio	-100.151,78	
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO	-100.151,78	
	TOTAL PATRIMONIO		-85.151,78
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		600.447,08


Gerente


Contadora



CONSORCIO PALTAS SIETE

Dirección Loja: 10 de Agosto y Orillas del Zamora
 RUC: 1191758060001
 Tel.: 2721519



CONSORCIO PALTAS SIETE
PERÍODO: del 01 de enero al 31 de diciembre del 2016
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS POR ACTIVIDAD	105.264,12	
4.1.1	Construcción en obras	105.264,12	
5	EGRESOS Y GASTOS		
5.1	COSTO EN OBRA	187.432,20	
5.1.1	Material de construcción	47.889,88	
5.1.3	Sueldo personal en obra	91.918,52	
5.1.7	Combustible	8.028,16	
5.1.8	Lubricantes	357,65	
5.1.15	Aporte patronal	10.532,94	
5.1.16	Fondo de Reserva	7.468,45	
5.1.17	Décimo tercero sueldo	6.449,15	
5.1.18	Décimo cuarto sueldo	4.743,60	
5.1.20	Polizas	4.144,78	
5.1.21	Repuestos	1.570,58	
5.1.28	Suministros de oficina	269,49	
5.1.32	Mantenimiento y reparación	2.416,92	
5.1.33	Mantenimiento y reparación sin factura	1.642,08	
	UTILIDAD BRUTA		(82.168,08)
5.2	GASTOS ADMINISTRATIVOS	17.984,34	
5.2.3	Horas extras	2.781,18	
5.2.11	Alimentación a trabajadores	9.233,62	
5.2.15	Hospedaje	123,22	
5.2.16	Notario	392,94	
5.2.17	Gasto oficina	11,61	
5.2.18	Instalación de adoquín	4.455,35	
5.2.19	Inversión en bienes de uso y consumo corriente	-	
5.2.20	Publicidad y propaganda	-	
5.2.21	Servicios de consultoría	-	
5.2.22	Servicio de internet	142,42	
5.2.24	Pensión	844,00	
5.2.26	Transporte	-	
5.2.27	Vacaciones	-	
4.2	OTROS INGRESOS	105,48	
4.2.1	Ingresos por intereses ganados	105,48	
5.3	GASTOS FINANCIEROS	104,85	
5.3.2	Servicios bancarios	104,85	
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		(100.151,79)

	15% Trabajadores	-
	22% Impuesto a la renta	-
	Reservas	-
3.3.1	UTILIDAD NETA	(100.151,79)

[Handwritten Signature]
GERENTE

[Handwritten Signature]
CONTADORA

**CONSORCIO
PALTAS SIETE
RUC: 1191758060001**

CONSORCIO PALTAS SIETE

Dirección Loja: 10 de Agosto y Orillas del Zamora
RUC: 1191758060001
Tel.: 2721519



CONSORCIO PALTAS SIETE
PERÍODO: del 01 de enero al 31 de diciembre del 2017
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

1.	ACTIVO		
1.1	ACTIVO CORRIENTE		
1.1.1	Caja		4.281,01
1.1.3	Bancos		7.823,22
1.1.3.1	Banco de Loja	3.245,58	
1.1.3.2	Banco de Fomento	4.577,64	
1.1.5	Anticipo sueldos		350,03
1.1.7	Cuentas por cobrar		70.182,36
1.1.12	Planilla por cobrar		306.067,67
1.1.13	Retención Fuente IR en ventas		17.971,88
1.1.23	Anticipo a proveedores		7.943,05
1.1.24	Otros Activos Corrientes		19.709,68
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		434.328,90
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.2.1	Maquinaria		4.000,00
1.2.2	Equipo de Computación		3.473,23
1.2.3	Muebles y enseres		1.500,00
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		8.973,23
	TOTAL ACTIVO		443.302,13
2.	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE		
2.1.1	Cuentas por pagar		345.498,63
2.1.6	Retención Fuente por pagar		2.894,79
2.1.7	Retención IVA por pagar		3.214,86
2.1.20	IVA por pagar		9.291,91
2.1.21	Utilidad para trabajadores por pagar		22.920,09
2.1.22	Impuesto a la Renta por pagar		23.166,93
2.1.29	Otros pasivos corrientes		39.329,32
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		446.316,53
	TOTAL PASIVO		446.316,53
3.	PATRIMONIO		
3.1	CAPITAL SOCIAL		
3.1.1	Capital Suscrito		15.000,00
	TOTAL CAPITAL SOCIAL		15.000,00
3.3	RESULTADO DEL EJERCICIO		
3.3.1	Utilidad o pérdida del ejercicio		82.137,38
3.3.2	Pérdidas Acumuladas		-100.151,78
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO		-18.014,40

TOTAL PATRIMONIO
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO

[Handwritten Signature]
Gerente

-3.014,40

443.302,13

[Handwritten Signature]
Contadora

**CONSORCIO
PALTAS SIETE**
RUC: 1191758060001

CONSORCIO PALTAS SIETE

Dirección Loja: 10 de Agosto y Orillas del Zamora

RUC: 1191758060001

Tel.: 2721519



CONSORCIO PALTAS SIETE
PERÍODO: del 01 de enero al 31 de diciembre del 2017
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

4	INGRESOS	
4.1	INGRESOS POR ACTIVIDAD	1.691.923,70
4.1.1	Construcción en obras	1.691.923,70
5	EGRESOS Y GASTOS	
5.1	COSTO EN OBRA	1.423.889,76
5.1.1	Material de construcción	763.258,05
5.1.3	Sueldo personal en obra	282.285,94
5.1.7	Combustible	32.957,34
5.1.8	Lubricantes	1.712,93
5.1.15	Aporte patronal	31.950,27
5.1.16	Fondo de Reserva	21.117,56
5.1.17	Décimo tercero sueldo	22.285,50
5.1.18	Décimo cuarto sueldo	15.380,00
5.1.20	Polizas	5.280,47
5.1.21	Repuestos	197.134,89
5.1.28	Suministros de oficina	1.319,37
5.1.32	Mantenimiento y reparación	49.207,44
5.1.33	Mantenimiento y reparación sin factura	-
	UTILIDAD BRUTA	\$ 268.033,94
5.2	GASTOS ADMINISTRATIVOS	114.697,65
5.2.3	Horas extras	7.000,00
5.2.11	Alimentación a trabajadores	85.101,83
5.2.15	Hospedaje	-
5.2.16	Notario	6.514,90
5.2.17	Gasto oficina	-
5.2.18	Instalación de adoquín	-
5.2.19	Inversión en bienes de uso y consumo corriente	3.283,85
5.2.20	Publicidad y propaganda	207,14
5.2.21	Servicios de consultoría	3.460,94
5.2.22	Servicio de internet	258,03
5.2.24	Pensión	-
5.2.26	Transporte	6.997,00
5.2.27	Vacaciones	1.873,96
4.2	OTROS INGRESOS	-
4.2.1	Ingresos por intereses ganados	-
5.3	GASTOS FINANCIEROS	535,69

5.3.2	Servicios bancarios	535,69	
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		\$ 152.800,60
	15% Trabajadores		\$ 22.920,09
	22% Impuesto a la renta		\$ 33.616,13
	Reservas		\$ 14.127,00
3.3.1	UTILIDAD NETA		\$ 82.137,38


GERENTE


CONTADORA

**CONSORCIO
PALTAS SIETE
RUC: 1191758060001**



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1191758060001
RAZÓN SOCIAL: CONSORCIO PALTAS SIETE
NOMBRE COMERCIAL:
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
REPRESENTANTE LEGAL: CUEVA MORENO GUSTAVO ADOLFO
CONTADOR: ORDOÑEZ ORDOÑEZ MARIA ELIZABETH

FECH. INICIO ACTIVIDADES: 27/08/2015 **FECH. CONSTITUCION:** 17/08/2015
FECH. INSCRIPCION: 27/08/2015 **FECHA DE ACTUALIZACIÓN:**

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION DE SISTEMAS DE RIEGO.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Ciudadela: ZAMORA Calle: 10 DE AGOSTO Número: SN
 Intersección: ORILLAS DEL ZAMORA Referencia ubicación: FRENTE AL COLEGIO BEATRIZ CUEVA DE AYORA Telefono
 Trabajo: 072581717 Celular: 0986677750 Email: consorcioalpaltassiete@hotmail.com

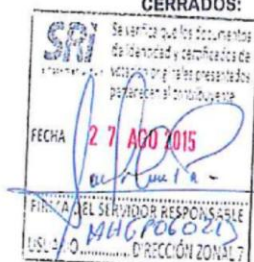
DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA_SOCIEDADES
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 001 **ABIERTOS:** 1
JURISDICCION: \ ZONA 7 LOJA **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 ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: AHGP060213 **Lugar de emisión:** LOJA/BERNARDO **Fecha y hora:** 27/08/2015 11:07:44



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1191758060001
RAZON SOCIAL: CONSORCIO PALTAS SIETE

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

Nº. ESTABLECIMIENTO:	001	ESTADO	ABIERTO	MATRIZ	FEC. INICIO ACT.	27/03/2015
NOMBRE COMERCIAL:					FEC. CIERRE:	
ACTIVIDADES ECONÓMICAS:					FEC. REINICIO:	
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION DE SISTEMAS DE RIEGO.						

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Ciudadela: ZAMORA Calle: 10 DE AGOSTO Número: SN Intersección: ORILLAS DEL ZAMORA Referencia: FRENTE AL COLEGIO BEATRIZ CUEVA DE AYORA Telefono Trabajo: 072581717 Celular: 0986677750 Email: consorciofaltassiete@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 deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: AHGP060213

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 27/08/2015 11:07:44

Loja, octubre 15 de 2018

Señor Ingeniero
Edison Miranda Raza,
**GESTOR ACADÉMICO DE LA CARRERA
DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**
Ciudad.-

De mi consideración:

Me permito dirigirme a usted, para poner en su conocimiento que el proyecto de tesis presentado por la señorita **SALINAS YAGUANA TATIANA KATHERINE**, titulado **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONSORCIO PALTAS SIETE DE LA CIUDAD DE LOJA. PERIODOS 2016-2017"**, luego de su revisión y de haber acogido las sugerencias por parte de la autora de dicho proyecto, cumple con los requisitos estipulados en la reglamentación vigente y constituye un aporte para la entidad investigada, por lo que me permito emitir el informe de **ESTRUCTURA Y COHERENCIA** en forma **FAVORABLE**, salvando en todo caso su más ilustrado criterio.

Atentamente,



Dra. Beatriz Calle Oleas, PhD
DOCENTE

Adj. Proyecto
c.c. Archivo
BCO/.

Lunes, 03 de septiembre del 2018

Dra. Elvia Zhapa Amay Mg. Sc.

**DECANA DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.**

Ciudad.

De mi consideración.-

Yo, Tatiana Katherine Salinas Yaguana, con C.I. Nro. 1105903296, estudiante del Noveno Ciclo, Paralelo "A" de la carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad con el Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, solicito a ud que me asigne un docente para que informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis denominado **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONSORCIO PALTAS SIETE DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2016-2017"**.

Por la atención que se digne dar a la presente le extiendo mis sentimientos de gratitud y estima.

Atentamente:



Tatiana Katherine Salinas Yaguana
C.I. Nro. 1105903296

05/09/18
11
[Signature]

Presentado el día de hoy Loja, 7 de septiembre del 2018, a las 10H43.- Lo certifico:

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa

Loja, 7 de septiembre del 2018, a las 10h43.- Desígnese a la Sra. Dra. Beatriz Calle Oleas PhD. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, para que informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis titulado: **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONSORCIO PALTAS SIETE DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2016-2017"** previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de la aspirante: **TATIANA KATHERINE SALINAS YAGUANA** alumna del noveno ciclo paralelo "A" período académico abril-septiembre del 2018, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad a lo previsto en el Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.- NOTIFIQUESE.

Elvia Maricela Zhapa Amay PhD
Dra. Elvia Maricela Zhapa Amay PhD
DECANA DE LA FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA



Loja, 7 de septiembre de 2018, a las 10h50.- Notifiqué con el decreto que antecede al Dra. Beatriz Calle Oleas PhD., personalmente firma.

Beatriz Calle Oleas
Dra. Beatriz Calle Oleas PhD.
DOCENTE DE LA CARRERA

10.09.2018 (10h50)

Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaria Abogada del FJSA

Conferido por: Ab. Freddy Ochoa R.

Loja, 08 de Agosto del 2018

Señores
ENCARGADOS DE LA GESTIÓN ACADÉMICA DE LAS CARRERAS DE LA FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Ciudad.

De mi consideración.-

Yo, **Tatiana Katherine Salinas Yaguana** con cédula N°1105903296, en calidad de estudiante de la Universidad Nacional de Loja de la CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA, cursando actualmente el 9no ciclo, me dirijo a usted para solicitarle se digne autorizar a quien corresponda se revise los archivos correspondientes a fin que se me otorgue una certificación de que el Tema del Proyecto de Tesis denominado: **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONSORCIO PALTAS SIETE DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2016-2017"**, no se encuentre ejecutado ni en proceso de ejecución.

Por la favorable atención prestada a la presente le antelo mi más sincero agradecimiento.

Atentamente:

Tatiana Katherine Salinas Yaguana

CI. 1105903296

Dr. Freddy Ochoa
Sirvase. amable lo solicito
Cítese
[Handwritten signature]
27/08/2018
ACADEMICA

[Handwritten notes and stamps in blue ink, including the number 109/200]



UNIVERSIDAD
NACIONAL DE LOJA

Loja, 22 de febrero de 2019

Dra. Elvia Zhapa Amay

DECANA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.

Ciudad.

De mis consideraciones:

Tatiana Katherine Salinas Yaguana, con C.I. 1105903296, estudiante del décimo ciclo paralelo "A" de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad de estudios presencial, sección matutina, solicito de la manera más comedida se me otorgue: **CERTIFICADO DE MATRICULA ACTUAL DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DEL DÉCIMO CICLO DEL PERÍODO ACADÉMICO OCTUBRE 2018 - MARZO 2019.**

Por la favorable atención que se digne dar a la presente desde ya le anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,

Tatiana Katherine Salinas Yaguana
C.I. 1105903296



SECRETARIO ABOGADO
Abg. Byron Emilio Camacho Ojeda



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Abg. Byron Emilio Camacho Ojeda
 SECRETARIO ABOGADO DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y
 ADMINISTRATIVA

CERTIFICA:

Que la señorita bachiller: **TATIANA KATHERINE SALINAS YAGUANA** de nacionalidad Ecuatoriana, con cédula Nro. **1105903296**, se encuentra matriculada en el **X Módulo** denominado: **METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN CONTABLE EN LOS SECTORES PUBLICO Y PRIVADO**, Modalidad **Presencial**, que corresponde al **QUINTO AÑO** de la carrera de: **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, con el Nro. **466282** Folio Nro. **241** del libro de matriculas, periodo académico del **09 de octubre 2018 al 08 de marzo 2019**, con fecha **2018-09-24**.

Las Asignaturas que cursará en el presente periodo son:

- METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN CONTABLE
- TRABAJO DE TITULACIÓN

Loja, 22 de febrero del 2019



SECRETARIO ABOGADO
 Abg. Byron Emilio Camacho Ojeda

Elaborado por: Dolores Bravo Rueda

CONSORCIO PALTAS SIETE

Dirección Loja: 10 de Agosto y Orillas del Zamora
RUC: 1191758060001
Tel.: 2721519



Loja, 29 de agosto de 2018

Dra.

Elvia Maricela Zhapa Amay, PhD.

GESTORA ACADÉMICA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Ciudad.

Yo, Ing. Gustavo Cueva Moreno, en calidad de Gerente del "**Consortio Paltas Siete**", mediante el presente le informo a usted que mi empresa autoriza a la señorita Tatiana Katherine Salinas Yaguana con cédula de identidad N° 1105903296 estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, para que lleve a cabo su Proyecto de Tesis denominado: "**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONSORCIO PALTAS SIETE DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2016-2017**" para lo cual se le facilitará todos los medios necesarios de acceso a la información requerida.

Atentamente.

Ing. Gustavo Cueva Moreno

GERENTE DEL CONSORCIO PALTAS SIETE

DE LA CIUDAD DE LOJA



**FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL
CONSORCIO PALTAS SIETE DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2016-
2017”**

*Proyecto de tesis previo a optar
el Grado y Título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría, CPA.*

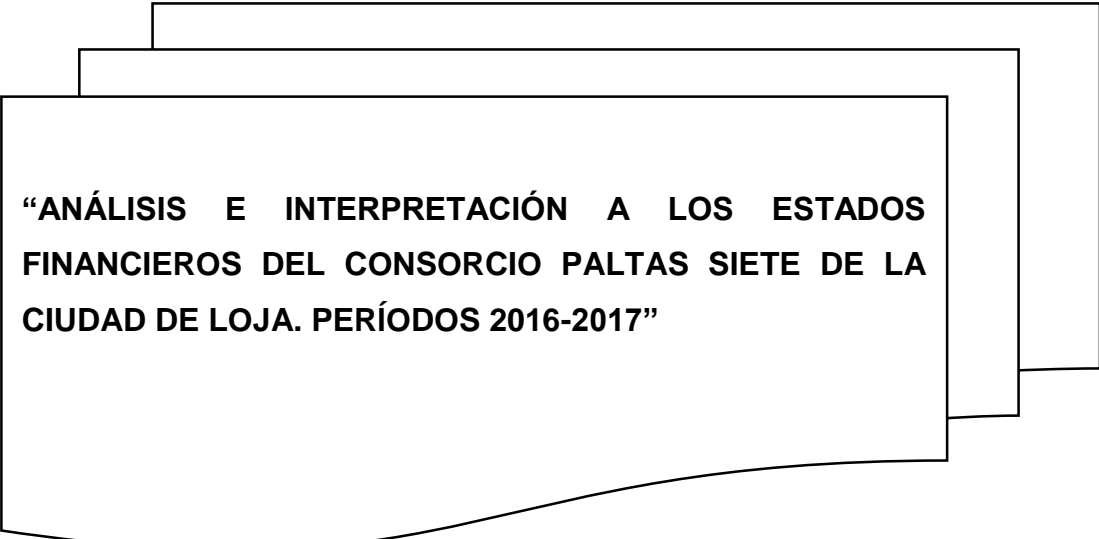
Autora:

Tatiana Katherine Salinas Yaguana.

LOJA – ECUADOR

2018

a. TEMA:



**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS
FINANCIEROS DEL CONSORCIO PALTAS SIETE DE LA
CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2016-2017”**

b. PROBLEMÁTICA

El Análisis Financiero que permite evaluar, examinar e interpretar los resultados de los estados financieros, a nivel mundial las sociedades ejecutan sus actividades buscando utilizar y explotar de manera eficiente y eficaz todos los recursos que intervienen en sus operaciones, sin lugar a duda uno de los puntos claves representan los recursos financieros gracias a ello se ejecutan los movimientos con normalidad en el círculo del negocio, de ahí que los estados financieros son el reflejo más claro de la realidad en la que se encuentra la empresa, como es normal no todas las cuentas permanecen constantes sino que presentan alteraciones a cada instante y merecen un estudio pertinente.

Sin embargo, una entidad puede sufrir un desequilibrio financiero debido a problemas existentes en el desempeño productivo y financiero, para ello se debe utilizar herramientas apropiadas que permitan detectar los errores y realizar correctivos adecuados mediante un diagnóstico financiero que permita comparar los resultados económicos con los de otras empresas que posean la misma actividad.

La importancia del análisis financiero es la aplicación de estrategias que permitan visualizar el nivel de liquidez solvencia, endeudamiento y rentabilidad en la actividad empresarial, evaluando el rendimiento de un negocio. Esta herramienta facilita la toma de decisiones en un plan de acción que permita identificar los puntos fuertes y débiles de una institución empresarial.

Actualmente en el Ecuador debido al proceso de transformación que trae consigo los avances tecnológicos, la automatización de los procesos, el desarrollo económico, el crecimiento de muchas empresas, dificulta la permanencia y el progreso de los negocios en su entorno. Las exigencias implícitas en estos cambios hacen indispensable que las unidades empresariales estén preparadas para gestionar sus recursos financieros de manera adecuada; de forma tal, que se tomen decisiones financieras racionales acordes con los objetivos, lo que importa no es qué condiciones prevalecerán en un momento dado, sino si la empresa al realizar sus operaciones regulares puede continuar generando la suficiente cantidad de dinero en el plazo adecuado como para cumplir con todas sus obligaciones financieras y operacionales. De manera que un buen análisis de los estados financieros mediante la información contable utiliza diferentes técnicas, métodos o procedimientos para investigar las causas y los efectos de la gestión de la empresa para llegar a su actual situación y poder predecir dentro de ciertos límites su desarrollo en el futuro para la toma de decisiones.

El análisis financiero debe ser aplicado por todo tipo de empresa, sea pequeña o grande, e indistintamente de su actividad productiva. Empresas comerciales, petroleras, industriales, metalmecánicas, agropecuarias, turísticas, constructoras, entre otras, deben asumir el compromiso de llevarlo a cabo; puesto que constituye una medida de eficiencia operativa que permite evaluar el rendimiento de una empresa.

Cabe indicar que cada uno de los departamentos que conforman una organización en los últimos años se encuentran enfocados en una tarea específica, su interrelación contribuyen en alcanzar los objetivos previstos por

toda la entidad, en tal virtud siempre será importante conocer su situación en un momento dado, para apreciar el nivel de gestión que realiza cada uno.

Dentro de estas sociedades está el Consorcio Paltas Siete, que fue creado el 17 de Agosto del 2015, dedicada a las actividades de construcción sistemas de riego, urbanizaciones, alcantarillado, ejes viales, este cuenta con un sistema contable aplicado computarizado, el mismo que arroja los estados financieros en forma anual son los siguientes: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, se pudo evidenciar que desde su creación no ha realizado ningún análisis e interpretación a los Estados Financieros ya que no permiten que este sea una herramienta eficaz que promueve el desarrollo y mejoramiento de la empresa en todos sus aspectos, ya que al utilizarla se puede lograr el desarrollo de las actividades de manera eficiente así como elevar la productividad y poder tomar decisiones acertadas para lograr incrementar la rentabilidad, lo antes mencionado trae consigo algunas falencias como son las siguientes:

- Falta de interés por parte de los socios al no exigir al departamento contable-financiero que se apliquen indicadores financieros, que demuestren la liquidez, morosidad, excedente, cartera de crédito, gastos operacionales, y el patrimonio técnico restringido que tiene el consorcio para la toma de decisiones oportunas.
- No han llegado a determinar la relación de los excedentes sobre los activos y patrimonio, lo que no le permite conocer si los resultados son óptimos para la entidad.

- El consorcio tiene un alto nivel de endeudamiento lo que representa un riesgo ya que podría quedar en imposibilidad de pagar sus pasivos situación que nos lleva a negar cualquier nuevo crédito que el consorcio requiera.
- Tiene excesivos gastos esto quiere decir que el consorcio tiene pérdida, lo que pone en peligro la continuidad de la empresa esto se genera porque no se ha aplicado las estrategias adecuadas en base a un estudio de su realidad.
- En el consorcio no ha llegado a determinar cuáles son los rubros que generan mayores entradas y salidas del efectivo, limitando la posibilidad de disminuir los costos de operatividad, sin que ello afecte la calidad de los servicios.
- Tienen desconocimiento del nivel de solvencia y liquidez que posee el consorcio para cubrir obligaciones totales con terceros, representando un riesgo potencial para los intereses de los socios, lo cual trae consecuencia un bajo crecimiento en la misma.
- No se ha realizado un diagnostico pertinente a la cartera de crédito que posee la entidad, con la finalidad de conocer la morosidad y poder aplicar nuevas políticas de concesión y recuperación de los créditos.

Con los antecedentes antes presentados, se pudo observar que estos problemas pueden llevar al consorcio a desaprovechar las fortalezas y oportunidades que brinda el realizar un análisis a los estados financieros para tomar decisiones en beneficio de la empresa, por lo que al no utilizar esta herramienta no ayuda a que las decisiones sean las más acertadas para lograr el desarrollo de la empresa.

Esta problemática permite evaluar el desempeño en las actividades que se han realizado además verificar si se han logrado alcanzar los objetivos, metas planteadas y que los directivos tengan una visión más clara del posicionamiento financiero del consorcio en un período determinado; que se les facilite tomar decisiones y aplicar correctivos donde se requiera.

Para lograr los resultados que todos los socios esperan del consorcio, es viable realizar un análisis e interpretación a los estados financieros, el cual permitirá evaluar y medir la gestión realizada, además poder proporcionar información que tenga credibilidad sobre la verdadera situación financiera, rendimiento y los cambios en la posición financiera, y a su vez permitirá controlar las operaciones institucionales.

Con la problemática mencionada anteriormente y las falencias encontradas se llegó a determinar el siguiente problema central:

¿QUÉ EFECTOS PRODUCE EN EL CONSORCIO PALTAS SIETE, LA NO APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LAS DECISIONES GERENCIALES EN EL PERÍODO 2016-2017?.

c. JUSTIFICACIÓN

Académica

El “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONSORCIO PLATAS SIETE DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2016-2017”, responde a la necesidad de dar cumplimiento al Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, como requisito para la graduación del estudiante de pregrado en el cual dispone presentar y sustentar un trabajo de investigación para optar el título de tercer nivel. En este trabajo de investigación también se pondrán en práctica todos los conocimientos tanto teóricos como prácticos que fueron adquiridos durante toda nuestra formación académica, además nos permitirá obtener nuevos conocimientos a través de las consultas bibliográficas a realizarse que serán útiles para nuestra vida profesional el problema presentado con anterioridad muestra un vínculo directo con el perfil profesional y académico del futuro Contador Público Auditor CPA.

Institucional.

El presente trabajo investigativo contribuirá al Consorcio Paltas Siete mediante el análisis financiero que se realizará a los estados financieros de dicha entidad de los períodos 2016-2017 para establecer la posición financiera en que se encuentra y que el gerente pueda tomar decisiones acertadas, al finalizar se informará las situaciones encontradas plasmadas, las cuales serán

de aplicación inmediata para corregir las decisiones y mejorar de esta manera la gestión del Consorcio para alcanzar los objetivos institucionales

Social

El aporte social que pretendo brindar con la investigación, es el proporcionar información que sea útil para el consorcio y que a partir de este informe la situación financiera sea real, confiable, razonable que este encaminada a la excelencia en la administración de los recursos financieros, con lo cual se logrará operar con eficiencia, de tal manera que la sociedad tenga la seguridad que sus recursos están siendo administrados de manera correcta para lograr el desarrollo y progreso del consorcio.

d. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

Objetivo General

Analizar e interpretar los estados financieros del Consorcio Paltas Siete de la ciudad de Loja en los períodos 2016-2017, para la toma de decisiones gerenciales.

Objetivos Específicos

- Efectuar el análisis vertical y horizontal a los Estados Financieros del Consorcio.
- Aplicar las razones financieras de Liquidez, Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad de los periodos 2016 y 2017.
- Presentar un informe de análisis de Estados Financieros en el cual se evidencie los resultados obtenidos de la aplicación del análisis financiero.

e. MARCO TEÓRICO.

FORMAS LEGALES DE LA ORGANIZACIÓN E INTEGRACIÓN DEL CAPITAL DE LAS EMPRESAS.

Una de las decisiones esenciales que todas las empresas deben tomar en cuenta es seleccionar una forma legal de organizarse.

Negocio Individual.- Es la empresa que está integrada por el aporte único de capital de una sola persona entre las cuales se puede distinguir dos formas de organización de este tipo:

Empresa individual: Con responsabilidad ilimitada.- En este tipo de empresa se puede observar que una sola persona es la dueña de su capital.

“Las principales características de esta organización es:

1. El aporte de capital lo efectúa una sola persona.
2. El tamaño del ente es relativamente pequeño.
3. La responsabilidad sobre los actos es de carácter ilimitado.

4. La contabilidad se reducirá a mantener un libro de ingresos y egresos”⁵⁰

- **Empresa Unipersonal con responsabilidad limitada.-** Por lo general es una persona jurídica distinta e independiente de la persona natural a quien pertenezca dicha empresa.

Sociedades.- Es una asociación de dos a más personas para emprender como copropietarios con la finalidad de obtener rentabilidad de su capital invertido.

Características:

- Tienen una vinculación directa con la sociedad y sus propietarios.
- La administración es ejercida por uno de los socios o también puede ser por todos los socios.

Sociedad Anónima (S.A).- Es una sociedad donde el capital se encuentra dividido por acciones negociables; está conformada por aporte de los socios, que estos responderán únicamente por el monto de sus aportaciones.

⁵⁰ ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. “Contabilidad General”, 2017, pág. 300

Características:

- El capital mínimo para la conformación de esta compañía es de 800,00 dólares americanos donde para su constitución deberán tener la cuarta parte del capital.
- En las sociedades anónimas por lo general deben conformarse con un mínimo de dos personas.

ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y, en general, de cualquier organización económica. Dichos informes constituyen el producto final del llamado ciclo contable. Los estados financieros además informan sobre el desempeño financiero del negocio, su rentabilidad y liquidez.⁵¹

Identificación de los estados financieros:

Los estados financieros deben estar claramente identificados mostrando la información siguiente según la NIC 1.38:

⁵¹ GUAJARDO CANTÚ, Gerardo. "Contabilidad Financiera", 2014, pág. 134

- El nombre de la empresa que presenta los estados financieros, y los cambios ocurridos en el ejercicio anterior respecto a la información que va a presentar.
- Si los estados financieros son de una empresa individual o del grupo.
- La fecha de cierre o el período cubierto por el estado financiero presentado.
- La moneda de presentación de acuerdo a la NIC 21.
- El nivel de precisión utilizado en la presentación de las cifras de los estados financieros en millones y en la moneda de curso legal.

Usuarios eternos e internos:

Según la NIF A-3 se refiere a los usuarios como interesados internos y externos, unificándolos como un usuario en general a continuación se presenta los siguientes grupos:

- a) Accionistas o dueños (empresas con fines de lucro).
- b) Patrocinadores (empresas sin fines de lucro).
- c) Órganos de supervisión y vigilancia corporativos, internos y externos.
- d) Administradores.
- e) Proveedores.
- f) Acreedores.
- g) Clientes y beneficiarios.

- h) Unidades gubernamentales.
- i) Contribuyentes de impuestos.
- j) Organismo reguladores.
- k) Otros usuarios.

Características:

Confiabilidad.- “La información financiera posee esta cualidad cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas y eventos sucedidos (veracidad); tiene concordancia entre su contenido y lo que se pretende representar (representatividad); se encuentra libre de perjuicio (objetividad); puede validarse (verificabilidad), y contiene toda la información que ejerce influencia en la toma de decisiones de los usuarios (información suficiente).

Relevancia.- La información financiera posee esta cualidad cuando influye en la toma de decisiones económicas de quienes la utilizan; para ello, debe servir de base para la elaboración de predicciones y ser susceptibles de confirmación, además debe mostrar los aspectos más significativos de la entidad.

Comprensibilidad.- Una cualidad esencial de la información proporcionada en los estados financieros es que se facilite su entendimiento a los usuarios generales.

Comparabilidad.- Para que la información financiera sea comparable debe permitir a los usuarios generales identificar y analizar las diferencias y similitudes con la información de la misma entidad y con la de otras entidades, a lo largo del tiempo”.⁵²

Limitaciones en el uso de los estados financieros.

En la NIF A-3 se indican las limitaciones en el uso de los estados financieros:

- Las transformaciones internas, transacciones y otros eventos, que afecten la economía de la entidad por lo que afectar a la comparabilidad.
- Los estados financieros, en especial el balance general, presentan el valor contable de los recursos y obligaciones de la entidad, cuantificables confiablemente con base en las NIF y no pretenden presentar el valor razonable de la entidad en su conjunto. Por ende no reconocen otros elementos esenciales de la entidad, tales como los recursos humanos o capital intelectual, el producto, la marca, etcétera.

⁵² ROJAS CATAÑO, María. “Fundamentos de análisis de los estados financieros”, 2014, págs. 19-20

Componentes de los estados financieros:

Según la NIIF N° 10 las empresas deben presentar los siguientes estados financieros:

- Estado de situación financiera.
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas aclaratorias.

Estado de situación financiera.- “Este estado financiero es emitido por las entidades lucrativas y por las entidades con propósitos no lucrativos”⁵³; conforme a la NIIF A-5, se integra por los siguientes conceptos:

- **Activos.-** Son recursos en efectivo, derechos, elementos, bienes tangibles e intangibles controlados por la empresa como resultado de eventos anteriores, de los cuales se esperan beneficios futuros.
- **Pasivos.-** “Es una obligación presente en la entidad, que proviene de un evento pasado, cuya liquidación se espera que resulte en la salida

⁵³ ROJAS CATAÑO, María. “Fundamentos de análisis de los estados financieros”, 2014, pág. 3.

de recursos de la entidad que involucren beneficios económicos; estos se medirán cuantitativamente.

- **Patrimonio.-** Es el interés residual en los activos de la entidad, después de deducir todos los pasivos, reflejando en los registros contables mediante los aumentos de capital, donaciones recibidas, utilidades o pérdidas del ejercicio, partidas extraordinarias, ajustes contables, dividendos o participaciones pagadas, revalorizaciones o desvalorizaciones”.

Estado de Resultados.- “Este estado resume los resultados de las operaciones de la compañía referentes a las cuentas de ingresos y gastos de un determinado período. En este estado existe una sección para los ingresos, otra para los gastos y la última para el resultado final o saldo, ya sea de utilidad o pérdida”.⁵⁴

- **Ingresos.-** El rubro principal son la ventas o los ingresos percibidos por la prestación de un servicio, ya que surgen de operaciones ordinarias del negocio
- **Costos.-** Son las erogaciones que se encuentran directamente relacionadas con el esfuerzo de vender bienes o prestar un servicio.

⁵⁴ GUAJARDO CANTÚ, Gerardo. “Contabilidad Financiera”, 2014, pág. 135.

- **Gastos.-** Son aquellos desembolsos que son necesarios para llevar a cabo el control de la operación del negocio o empresa.

Las partidas que están incluidas en el Estado de Resultados se clasifican en:

Partidas ordinarias.- Estas se relacionan con el giro de la empresa, es decir, las que se derivan de las actividades primarias que representan su principal fuente de ingresos.

Partidas no ordinarias.- Se derivan de las actividades que no representan la principal fuente de ingresos para la entidad.

Estado de cambios en el patrimonio.- Aquí se muestra los cambios en la inversión de los accionistas de la empresa, es decir, lo que se denomina capital contable. En este informe, los movimientos realizados para aumentar, disminuir o actualizar las partidas del capital aportado por los accionistas son factores indispensables para su elaboración.

Estado flujos de efectivo.- Es un informe en el cual se incluyen las entradas y salidas de efectivo que tuvo una compañía en un período de operaciones que determinan el saldo o flujo neto de efectivo al final de ese tiempo. Las entradas de efectivo son los recursos provenientes de transacciones como ventas al contado, cobranza y aportaciones de los socios, entre otros; las salidas de efectivo son desembolsos que realizan por transacciones como compras al contado, pago de cuentas por pagar y pago de gastos entre otros.

Un ente económico podrá informar acerca de los flujos de efectivo mediante el uso de los siguientes métodos:

1. **Directo**, revelando por separado las principales categorías de cobro y pagos en términos brutos.

2. **Indirecto**, mediante el siguiente proceso:
 - a) Ajustando los resultados por efectos de las transacciones no monetarias, de todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones de cobros y pagos en el pasado o futuro.

 - b) De las partidas de ingreso o gasto asociadas con flujos de efectivo por operaciones clasificadas como de inversión (propiedades, planta y equipo, activos permanentes o no corrientes) o financiación (financiaciones externas, movimientos de cuentas patrimoniales externos).

Las actividades que integran este estado son las siguientes:

- **Actividades de operación o explotación.**- las interrelacionadas con las cuentas de resultado por actividades operacionales de los activos y pasivos corrientes, excepto obligaciones financieras.

- **Actividades de inversión.-** cambios en los activos no operacionales, tales como en las inversiones permanentes, activos fijos y otras no corrientes.
- **Actividades de financiación de recursos.-** cambios en los pasivos y en el patrimonio no operacionales.

CLASIFICACIÓN Y AGRUPACIÓN DE CUENTAS:

Existen varias formas de agrupar las cuentas que se presentan en los estados financieros a continuación se presentan varios criterios:

1. Por su naturaleza:

Personales: Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar

Impersonales: Caja, Mercaderías

2. Por el Grupo al que pertenecen:

De Activo: Bancos, Documentos por Cobrar

De Pasivo: Documentos por Pagar

De Capital: Capital en Acciones

Superávit de Capital

De Reserva:	Reserva Legal
	Reserva Estatutaria
	Reserva Facultativa
De Gastos:	Sueldos
	Servicios
De Utilidades:	Comisiones Ganadas
	Donaciones Recibidas

3. Por el Estado Financiero:

De Balance General:	Terreno
	Maquinaria

De Pérdidas y Ganancias:	Ventas
	Compras

4. Por el Estado Financiero:

Deudoras: Caja
Sueldos

Acreedoras: Cuentas por Pagar
Capital

Para la presente investigación a realizar como base el análisis financiero se utilizará los siguientes estados financieros con sus respectivas cuentas que lo integran:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:

Activos: Activos Corrientes
Activos no Corrientes
Propiedad, Planta y Equipo

Pasivos: Pasivos Corrientes
Pasivos no Corrientes

Patrimonio: Capital Pagado
Reservas
Utilidades o pérdidas acumuladas

ESTADO DE RESULTADOS.

Las cuentas que integra se muestran a continuación:

Ingresos Operacionales.

Gastos Operativos.

Gastos no Operativos.

Ingresos no Operativos.

Gastos Financieros.

Ingresos Financieros.

Participación de la Utilidad.

Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta.

Distribución de la utilidades a los trabajadores

Impuesto a la Renta

Utilidad neta de actividades ordinarias

Partidas extraordinarias

Utilidad neta del período

Reservas de capital

Dividendos declarados; y,

Utilidad líquida del ejercicio

ANÁLISIS FINANCIERO.

“El análisis financiero consiste en estudiar la información que contienen los estados financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptados por la comunidad financiera, para tener una base más sólida y analítica en la toma de decisiones”.⁵⁵

Importancia del Análisis Financiero.

Es de relevancia en el momento de tomar decisiones de la empresa se toma en cuenta la parte financiera involucrada con cierta opción, debido a que el objetivo de todas las empresas es obtener utilidades, por eso es de vital importancia considerarlo. Por otro lado, los ejecutivos de naturaleza no financiera deben poseer los suficientes conocimientos en finanzas para estar en condiciones de incluir los alcances de sus decisiones en la empresa.

Objetivos de los estados financieros.

Los estados financieros nos revelan recursos y obligaciones de la empresa, los ingresos y gastos de un servicio, las operaciones de inversión y de financiamiento que aparecen en el estado de origen y aplicación de recursos; las operaciones que implican cambio de capital contable, cambios en activo

⁵⁵ GUAJARDO CANTÚ, Gerardo. “Contabilidad Financiera”, 2014, pág. 133.

fijo, actualización de la partida contable por inflación. Todo esto nos sirve para el análisis financiero para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requiere conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y redituabilidad.
- Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen y características de sus recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Tener una visión general de la administración tanto histórica como proyectada, en cuanto a la liquidez, la administración de activos, endeudamiento, rentabilidad, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

Usuarios del Análisis Financiero

Los principales usuarios se muestran a continuación:

Los accionistas.- Esperarán conocer el rendimiento de su capital invertido, las posibilidades de incrementar sus utilidades, las posibilidades de prosperidad y permanencia.

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

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

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

Entidades públicas o privadas.- Realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.

La empresa.- Cuando ofrece sus acciones en el mercado de valores, procura respaldar su oferta en base a estudios financieros que permitan inducir a terceros a la adquisición, para lo cual el futuro comprador requiere un análisis que le sea conveniente.

Características del Análisis Financiero

Objetividad.- Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo y fundamentado, que signifique una demostración para los análisis financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.

Imparcialidad.- Se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc. Con alto nivel de conocimiento y ética profesional sin demostrar una inclinación ni a favor ni en contra de la empresa.

Frecuencia.- Si los informes que entregan en el análisis financiero se los realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la entidad; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.

Rentabilidad.- El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con otros años anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

Metodología.- En la realización del análisis financiero no existe una metodología púnica en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa.

Limitaciones para el análisis financiero.

Aunque los indicadores son instrumentos extraordinariamente útiles, no están exentos de limitaciones por lo cual su aplicación requiere sumo cuidado. Los indicadores se elaboran a partir de datos contables, que a veces están expuestos a diferentes interpretaciones e incluso a manipulación.

El administrador financiero también debe tener cuidado al juzgar si determinado indicador financiero es “bueno” o “malo” y al emitir una opinión sobre una empresa a partir de un conjunto de este tipo de indicadores.

Un buen analista financiero debe reunir información complementaria de las operaciones y la administración de una empresa para comprobar la razonabilidad de los indicadores financieros.

Por último, se debe recordar que el análisis de indicadores financieros es una parte útil del proceso de conocer la realidad de las empresas; sin embargo, reiteradamente considerados, no son respuestas suficientes para emitir juicios acerca de su desempeño.

Clasificación del análisis financiero:

Análisis interno y externo.

Interno, Es aquel que lo realiza quienes tienen acceso a los registros detallados y a toda información relativa al negocio como son los diferentes directivos, empleados y quienes mantengan intervención directa con la empresa. Su uso principal es para fines de la administración.

Externo, Lo realizan quienes no tienen acceso a los registros detallados de la empresa y dependen de los estados financieros publicados. Es de particular interés para los proveedores de capital, para observar si su inversión obtendrá utilidades; los bancos y agencia de créditos para tomar en consideración si se tiene la capacidad de soportar más deuda, la cantidad máxima del préstamo, etcétera.

Métodos de análisis financiero.

De acuerdo con los requerimientos de los usuarios y la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de análisis e interpretación de los estados financieros: análisis horizontal, análisis vertical y análisis histórico.

Método Vertical.

“Es un procedimiento estático en analizar estados financieros como el Estado Situación Financiera y el Estado de Resultados, comparando las cifras de un solo período en forma vertical.

El objetivo del análisis financiero vertical es determinar que tanto representa cada cuenta dentro del total, para lo cual se debe dividir la cuenta que se requiere determinar por el total, y luego se procede a multiplicar por 100.

El análisis vertical se puede aplicarse también a los Estados de Resultados, siguiendo el mismo procedimiento, tomando como referencia el total de las cuentas u otro subtotal, determinando cuánto representa un determinado concepto, respecto al total o subtotal.

Método Horizontal

En este método se comparan los estados financieros homogéneos, en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un período a otro, conociendo los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos, se define cuáles merecen mayor atención por ser significativos para la toma de decisiones.

En el análisis horizontal se busca determinar la variación absoluta o relativa que hay sufrido cada partida de los estados financieros en un período respecto a otro, para lo cual se establece la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un período 2 respecto a un período 1, se procede a establecer la diferencia al valor 2 - el valor 1".⁵⁶

Áreas de estudio en el Análisis Financiero:

1. Liquidez o solvencia.
2. Administración de activos.
3. Administración de deudas.
4. Rentabilidad.

Razones financieras.

Es la relación de una cifra con otra dentro entre los estados financieros de una empresa, que permite ponderar y evaluar los resultados de sus operaciones además permiten satisfacer las necesidades de los usuarios, y cada uno tiene ciertos propósitos. Algunos ejemplos típicos que utiliza el analista financiero son los siguientes:

⁵⁶ RODRÍGUEZ MORALES Leopoldo. "Análisis de Estados Financieros", 2015, págs. 148-149

- Un acreedor puede interesarse por indicadores de rentabilidad, que reflejan la capacidad de generar utilidades, ya que de esta manera su deudor tendrá disponibilidad de recursos para saldar sus cuentas.
- Un accionista puede interesarse por indicadores de rentabilidad de corto y largo plazo de la empresa de la cual es accionista.

Uso de razones financieras

La información contenida en los cuatro estados financieros básicos es muy importante para las diversas partes interesadas que necesitan conocer con regularidad medidas relativas del desempeño de la empresa. Aquí, la palabra clave es relativo, porque el análisis de los estados financieros se basa en el uso de las razones o valores relativos.

El análisis de razones financieras incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa

Precauciones en el uso de análisis de razones.

Antes de analizar las razones específicas, debemos tomar en cuenta las siguientes precauciones sobre su uso:

1. Las razones que revelan desviaciones importantes de la norma simplemente indican la posibilidad de que exista un problema. Por lo regular, se requiere un análisis adicional para determinar si existe o no un problema y para aislar las causas del mismo.
2. Por lo general, una sola razón no ofrece suficiente información para evaluar el desempeño general de la empresa. Sin embargo, cuando el análisis se centra solo en ciertos aspectos específicos de la posición financiera de una empresa, una o dos razones pueden ser suficientes.
3. Las razones que se comparan deben calcularse usando estados financieros fechados en el mismo periodo del año. Si no lo están, los efectos de la estacionalidad pueden generar conclusiones y decisiones erróneas.
4. Es preferible usar estados financieros auditados para el análisis de razones. Si los estados no se han auditado, los datos contenidos tal vez no reflejen la verdadera condición financiera de la empresa.
5. Los datos financieros que se comparan deben generarse de la misma forma. El uso de tratamientos contables diferentes, sobre todo en relación con el inventario y la depreciación, puede distorsionar los resultados de las comparaciones de razones, a pesar de haber usado el análisis de una muestra representativa y el análisis de series temporales.

6. La inflación podría distorsionar los resultados, ocasionando que los valores en libros del inventario y los activos depreciables difieran considerablemente de sus valores de reemplazo. Además, los costos de inventario y las amortizaciones de la depreciación difieren de sus valores verdaderos, distorsionando así las utilidades.

Categorías de las razones financieras.

Por conveniencia, las razones financieras se dividen en cinco categorías básicas: Razones de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y mercado.

- Las razones de liquidez, actividad y endeudamiento miden principalmente el riesgo.
- Las razones de rentabilidad miden el rendimiento.
- Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el rendimiento.

RAZONES DE LIQUIDEZ

“La liquidez corriente, una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

Por lo general, cuanto más alta es la liquidez corriente, mayor liquidez tiene la empresa. La cantidad de liquidez que necesita una compañía depende de varios factores, incluyendo el tamaño de la organización, su acceso a fuentes de financiamiento de corto plazo, como líneas de crédito bancario, y la volatilidad de su negocio”.

1. **Capital neto de trabajo:**

Aun cuando técnicamente no es una razón, la diferencia obtenida se ha incluido debido a que constituye un elemento importante con fines de análisis. Se define como las cantidades circulantes que la empresa posee para imprevistos. Otra acepción es la cantidad de activos circulantes financiados por fondos a largo plazo.

$$\text{Activos Circulantes} = \text{Activos circulantes} - \text{Pasivos circulantes}$$

2. **Razón Circulante:**

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

RAZONES DE ACTIVIDAD

Los índices de actividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros.

Existen varios índices para la medición de la actividad de las cuentas corrientes más importantes, las cuales incluyen inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. También se puede evaluar la eficiencia con la cual se usa el total de activos.

1. Rotación de cuentas por pagar.

Determina el número de veces que duramos en liquidar los créditos concedidos anuales, y sirve para deducir el periodo promedio de pago

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras promedio diario}}$$

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO.

El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.

Para analizar estos índices hay que considerarlo siguiente:

- Al obtener fondos, los accionistas mantienen el control de la empresa con una inversión limitada.
- Los acreedores consideran el capital contable para contar con un margen de seguridad. Los riesgos de la empresa los corren generalmente los acreedores.
- Si la empresa obtiene un mejor rendimiento sobre las inversiones con fondos financiados con préstamos que el interés que paga sobre los mismos, el rendimiento sobre el capital de los propietarios se ve incrementado o apalancado.

1. Razón o índice de endeudamiento:

Indica la proporción de las inversiones totales que pertenecen los acreedores. Entre más grande sea el resultado, mayor es el importe del capital utilizado en la empresa por otras personas para generar utilidades.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

2. Razón pasivo largo plazo/Capital:

Eliminando los pasivos circulantes, que no representan cargos fijos, el índice se concentra en las deudas a largo plazo.

$$\text{Razón pasivo largo plazo/Capital} = \frac{\text{Pasivo Largo plazo}}{\text{Capital}}$$

3. Razón pasivo a largo plazo/Activos:

Muestra qué grado de la inversión total en activos ha sido financiada por deuda a largo plazo que ocasiona costos fijos:

$$\text{Razón pasivo largo plazo/Activos} = \frac{\text{Pasivo Largo plazo}}{\text{Activos totales}}$$

4. Razón de cobertura de intereses

Calcula la posibilidad que tiene la empresa para liquidar sus pagos anuales de intereses procedentes de las deudas a largo plazo y puede determinarse si la organización resiste un mayor endeudamiento:

$$\text{Razón de cobertura de intere.} = \frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuest.}}{\text{Intereses}}$$

RAZONES DE RENTABILIDAD.

Aquí agrupan las proporciones que presentan los efectos combinados de la liquidez, de la administración de activos y de la administración de las deudas sobre los resultados de operación. Su objetivo es determinar la competencia de la corporación para producir sus utilidades, refiriendo sus ganancias con las ventas, los activos o con el capital.

Si una empresa no es rentable, tampoco gozará de flujos de efectivo adecuados, provenientes de las operaciones para alimentar su capital de trabajo. Entre más rentable más solvente. Toda organización debe generar sus propios recursos para poder subsistir; y esto sólo ocurre cuando la empresa obtiene utilidades. Si no las hubiese, sería difícil atraer capital en caso de que

fuese necesario, además, los accionistas mismos y los acreedores verían muy riesgosa su inversión.

1. Rendimiento o retorno de la inversión

Específica la ganancia de la empresa mediante del uso de sus inversiones totales:

$$\text{Rendimiento de la inversión} = \frac{\text{Utilidades netas}}{\text{Activos totales}}$$

2. Rendimiento de capital:

Indica el rendimiento logrado por los inversionistas, tanto comunes como preferentes, de una firma. Por lo general cuanto mayor sea este índice, mejor situación disfrutaban las inversiones (activos) de los propietarios:

$$\text{Rendimiento de capital} = \frac{\text{Utilidades netas}}{\text{Capital de los accionistas}}$$

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO.

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del Análisis Financiero, con el fin de informar a los propietarios del consorcio sobre los resultados obtenidos en la aplicación de indicadores financieros.

La carta de informe de Análisis Financiero no solo es importante para los administradores de la empresa y propietarios de la misma, sino también para los directivos, ya que mediante este informe la empresa muestra: solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera, y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión de la institución.

Características:

Entre las características tenemos las siguientes:

- **Fidedigna**, Los datos que se presenta en el informe deben ser los mismos de los libros contables.
- **Claro y sencillo**, El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.

- **Funcional**, Que los Estados Financieros en su análisis y comentarios, reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso así como también ver las falencias que hayan tenido.

ESTRUCTURA DEL INFORME.

- Presentación
- Informe del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.
- Resumen del Análisis horizontal y vertical.
- Recomendaciones generales de la situación económica – financiera.

f. MÉTODOS

Método Científico.

Este método será un base fundamental para desarrollo de la investigación el cual permitirá observar los movimientos contables y financieros que ha tenido el consorcio esto se realizará mediante el uso de métodos, técnicas y procedimientos. Además permitirá para afianzar los conocimientos e indagar el problema planteado con anterioridad abordando la realidad desde su perspectiva tanto objetiva e imparcial.

Método Deductivo.

Es un proceso sintético-analítico con el cual se podrá conocer, analizar y evaluar en forma general la estructura de los Estados Financieros del consorcio con la finalidad de determinar posibles fallas en su presentación y poder profundizar el análisis; y también se conocerá la relación entre los diversos grupos de cuentas que conforman estos estados para así establecer los diferentes índices financieros aplicables con la finalidad de llegar a conclusiones particulares respecto de la posición financiera del consorcio.

Método Inductivo

Se lo utilizará en el análisis de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio, con la finalidad de obtener criterios generales de las cuentas, las variaciones que se tendrá de un año a otro, lo que permitirá la elaboración de conclusiones y recomendaciones generales.

Método Analítico

Este método servirá para analizar la información de los resultados que se obtendrán luego de la aplicación de Indicadores, Índices y Razones Financieras para establecer la Liquidez, Rentabilidad, Endeudamiento y Gestión Administrativa Financiera del Consorcio en los períodos que serán analizados.

Método Sintético

Se utilizará para sintetizar la información contable obtenida en los estados financieros, en la elaboración del análisis e interpretación de los mismos y llegar a la presentación del informe final, permitiendo resumir los resultados finales que se expresan.

Método Matemático

La aplicación de éste método se evidenciará especialmente en la realización de cálculos aritméticos para las diferentes fórmulas de cada índice financiero.

TÉCNICAS

En el desarrollo del presente proyecto se utilizará diferentes técnicas como son:

La observación

Será utilizada al momento de realizar una visita al consorcio y poder examinar la como se encuentra organizada sus oficinas además conocer la situación financiera real en que se encuentra.

La entrevista

Permitirá tener un acercamiento directo con el gerente; con el fin de conocer los aspectos relacionados con la administración de los recursos financieros de la empresa.

Revisión Bibliográfica

Será utilizada para obtener información sobre el análisis financiero en libros, revistas, folletos, documentos, tesis, etc. En las diferentes bibliotecas ya sean públicas o privadas, con la información teórica permitirá poder sustentar la práctica, que se realizará al aplicar los indicadores financieros.

h. PRESUPUESTO:**Recursos materiales y financieros:**

- ✓ Computadora portátil
- ✓ Copias
- ✓ Esferos
- ✓ Carpetas
- ✓ Resmas de papel bond
- ✓ Cd
- ✓ Calculadora
- ✓ Internet
- ✓ Impresiones (Borradores y Tesis)
- ✓ Suministros de oficina
- ✓ Transporte
- ✓ Imprevistos

PRESUPUESTO	
INGRESOS	
Aporte personal	\$ 1.280,00
Total de Ingresos	\$ 1.280,00
EGRESOS	
Computadora portátil	\$ 900,00
Copias	\$ 20,00
Internet	\$ 60,00
Impresiones (Borradores y Tesis)	\$ 150,00
Suministros de oficina	\$ 40,00
Transporte	\$ 60,00
Imprevistos	\$ 50,00
Total de Egresos	\$ 1.280,00

Los egresos y demás desembolsos necesarios para realizar y ejecutar el presente proyecto, serán afrontados en su totalidad en el transcurso del mismo.

i. BIBLIOGRAFÍA:

1. CORDOVA PADILLA, Marcial; “Análisis Financiero”, Primera Edición, Ecoediciones, Bogotá, 2014.
2. ESPEJO JARAMILLO, Lupe; “Contabilidad General”, Primera Edición, Ediloja, Loja, 2018.
3. ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo; “Estados Financieros Básicos bajo NIC/NIIF”, Segunda Edición, Ecoe Ediciones, Bogotá, 2012.
4. GITMAN, Lawrence y ZUTTER, Chad; “Principios de Administración Financiera”, Décimasegunda Edición, Pearson, México, 2012.
5. GUAJARO, Gerardo y ANDRADE, Nora; “Contabilidad Financiera”, Sexta Edición, Mc Graw Hill Education, China, 2014.
6. MORENO FERNÁNDEZ, Joaquín; “Estados Financieros, Análisis e Interpretación”, Cuarta Edición, Patria, México, 2008.
7. ROJAS CATAÑO, María; “Fundamentos de Análisis de Estados Financieros”, Cuarta Edición, Cempro, México, 2014.

8. S. WARREN, Carl; “Contabilidad Financiera”, Décimacuarta Edición, Cosegraf, México, 2016.

9. ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro; “Contabilidad General”, Octava Edición, Alfaomega, Colombia, 2017.

10. Normas de Información Financiera (NIIF).

11. Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CERTIFICACIÓN:	ii
AUTORÍA	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
a. TÍTULO:	1
b. RESUMEN	2
c. INTRODUCCIÓN	6
d. REVISIÓN DE LITERATURA	8
e. MATERIALES Y MÉTODOS	66
f. RESULTADOS	69
g. DISCUSIÓN	181
h. CONCLUSIONES	183
i. RECOMENDACIONES	185
j. BIBLIOGRAFÍA	187
k. ANEXOS	190