

INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR PARTICULAR "SAN GABRIEL"

CARRERA: CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DE DEL TÍTULO EN:

TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN

TEMA:

"ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES Y SU INCIDENCIA EN LA EMPRESA ECUATORIANA DE HORMIGONES, UBICADA EN LA PARROQUIA SANTIAGO DE CALPI DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA EN EL PERÍODO FISCAL 2013-2014"

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO EN:

"TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN"

AUTORA:

NATHALIA ALARCÒN DÍAZ

TUTOR: Lic. Myriam Santillan Msc.

RIOBAMBA – ECUADOR 2018 **CERTIFICADO**

Certifico que la señorita Nathalia Alexandra Alarcón Díaz

Con el número de cédula 060336668-3 ha elaborado bajo mi Asesoría el proyecto de

Investigación: "ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES Y

SU INCIDENCIA EN LA EMPRESA ECUATORIANA DE HORMIGONES,

UBICADA EN LA PARROQUIA SANTIAGO DE CALPI DE LA CIUDAD DE

RIOBAMBA EN EL PERÍODO FISCAL 2013-2014"

Por lo tanto autorizo la presentación para la calificación respectiva

.....

Lic. Myriam Santillan Msc. ASESORA DEL PROYECTO

ii

DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

"El presente Proyecto de Investigación constituye un requisito para la obtención del Título de Tecnólogo en el Área de Contabilidad y Tributación"

A Continuación, la declaratoria de autenticidad.

"Yo Nathalia Alexandra Alarcón Díaz, de cédula de identidad No. 0603366683 declaro: Que la investigación es absolutamente original, autentica, personal mía y los resultados y conclusiones a los que he llegado son de mi absoluta responsabilidad.

Nathalia Alarcón

FIRMA DE TRIBUNAL DE GRADO

Tema de Investigación: "ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES Y SU INCIDENCIA EN LA EMPRESA ECUATORIANA DE HORMIGONES, UBICADA EN LA PARROQUIA SANTIAGO DE CALPI DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA EN EL PERÍODO FISCAL 2013-2014"

APROBADO:

INTEGRANTES DEL	NOMBRES	FIRMA
TRIBUNAL		
Presidente del Tribunal		
Primer Vocal		
Segundo Vocal		
Secretaria		

DEDICATORIA

A mi mamá por su entrega su apoyo, su amor ,consuelo por quererme tanto.

A mi Familia. Gracias por tanto cariño.

Nathalia Alarcón

AGRADECIMIENTO

Un agradecimiento al Instituto Tecnológico Superior San Gabriel y a sus docentes por habernos designado profesores calificados que enriquecieron mi conocimiento en forma teórica y práctica.

También por los valores enseñados, que me servirán mucho para mi vida profesional.

A la Empresa Ecuatoriana de Hormigones, por la facilidad que me han dado para poder realizar mi trabajo.

Nathalia Alarcón

ÍNDICE GENERAL

PORTAD)A	. i
CERTIFI	CADO	ii
DECLAR	ATORIA DE AUTENTICIDADi	ii
FIRMA D	DE TRIBUNAL DE GRADOi	V
DEDICA'	TORIA	V
AGRADI	ECIMIENTO	۷i
ÍNDICE (GENERALv	ii
ÍNDICE I	DE GRÁFICOS	X
ÍNDICE I	DE TABLAS	κi
ÍNDICE I	DE ANEXOSx	ii
INTROD	UCCIÓNxi	ii
RESUME	ENx	V
ABSTRA	.Cx	۷i
CAPÍTUI	LO I	1
1	MARCO REFERENCIAL ANTECEDENTES GENERALIDADES	1
1.1	Planteamiento del Problema	1
1.2	Formulación del Problema	1
1.3	Justificación	1
1.4	Objetivos	2
1.4.1	Objetivo General	2
1.4.2	Objetivos Específicos	2
1.5	Antecedentes	2
1.6	Reseña Histórica	3
1.7	Ubicación	5
1.8	Instalaciones	6
1.9	Misión y Visión	7
1.9.1	Misión	7
1.9.2	Visión	7
1.10	Organigrama Estructural	8
CAPÍTUI	LO II1	0
2	MARCO TEÓRICO	0
2.1.1	Definición 1	0

2.1.2	Características Cualitativas de los Estados Financieros	10
2.1.3	Usuarios de los Estados Financieros	12
2.1.4	Reglas de Presentación de los Estados Financieros	13
2.1.5	Clases de Estados Financieros	14
2.1.6	Balance General	15
2.1.7	Estado de Utilidad o Pérdida del Ejercicio.	17
2.1.8	Límites de los Estados Financieros	19
2.1.9	Análisis Financiero	20
2.1.10	Ventajas que Ofrece el Análisis Financiero a los Usuarios	21
2.1.11	Documentos Básicos Para Realizar El Análisis Financiero	21
2.1.12	Consideraciones Importantes que el Analista Debe Tener En Cuenta	21
2.1.13	Análisis Financiero Horizontal	22
2.1.14	Análisis Financiero Vertical	23
2.1.15	Procedimiento Para Elaborar El Análisis Financiero	23
2.1.16	Alcance del Análisis Financiero	25
2.1.17	Indicadores Financieros	26
CAPÍTUI	LO III	31
3	MARCO METODOLÓGICO E HIPOTÉTICO	31
3.1	Métodos de Investigación	31
3.1.1	Método Deductivo	31
3.1.2	Método Inductivo	31
3.1.3	Método Analítico	31
3.2	Tipos de Investigación	31
3.2.1	Investigación Documental	31
3.2.2	Investigación de Campo	32
3.2.3	Investigación Descriptiva	32
3.3	Diseño de Investigación	32
3.4	Técnicas de Investigación	33
3.4.1	Observación Directa	33
3.4.2	Entrevista	33
CAPÍTUI	LO IV	35
4	DIAGNOSTICO	35
4.1	Matriz FODA	35
CAPÍTUI	LO V	41

5	PROPUESTA DEL ANÁLISIS FINANCIERO	.41
5.1	Metodología Análisis Horizontal y Vertical	.41
5.1.1	Análisis Vertical	.42
5.1.2	Análisis Horizontal	. 55
5.1.3	Aplicación de Indicadores	. 65
5.2	Análisis General	.76
CONCLU	JSIONES	.77
RECOMI	ENDACIONES	.78
BIBLIOC	GRAFÍA	. 79
ANEXOS	S	. 80

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Mapa Macroeconómico	5
Gráfico 2: Mapa Microeconómico	6
Gráfico 3: Instalaciones de Ecuatoriana de Hormigones Cía. Ltda	6
Gráfico 4: Análisis de los estados financieros	24
Gráfico 5: Análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2013	44
Gráfico 6: Análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2014	48
Gráfico 7: Resumen del análisis vertical del estado de resultados periodo 2013	51
Gráfico 8: Resumen del análisis vertical del estado de resultados periodo 2014	53
Gráfico 9: Resumen del análisis horizontal activos	58
Gráfico 10: Resumen del análisis horizontal pasivos	59
Gráfico 11: Resumen del análisis horizontal patrimonio	60
Gráfico 12: Resumen del análisis horizontal ingresos	63
Gráfico 13: Resumen del análisis horizontal gastos	63
Gráfico 14: Indicadores de liquidez	65
Gráfico 15: Indicadores de liquidez	66
Gráfico 16: Indicadores de solvencia	67
Gráfico 17: Indicadores de solvencia	68
Gráfico 18: Indicadores de solvencia	69
Gráfico 19: Indicadores de solvencia	70
Gráfico 20: Indicadores de gestión	71
Gráfico 21: Indicadores de gestión	72
Gráfico 22: Indicadores de rentabilidad	73
Gráfico 23: Indicadores de rentabilidad	74
Gráfico 24: Indicadores de rentabilidad	75

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Nómina de Socios	4
Tabla 2: Ejemplo de Balance General	16
Tabla 3: Ejemplo de Estado de Resultados	18
Tabla 4: Matriz FODA	35
Tabla 5: Perfil estratégico interno	36
Tabla 6: Matriz de medios internos	37
Tabla 7: Perfil estratégico externo	38
Tabla 8: Matriz de medios externos	39
Tabla 9: Análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2013	44
Tabla 10: Análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2014	48
Tabla 11: Resumen del análisis vertical del estado de resultados periodo 2013	51
Tabla 12: Resumen del análisis vertical del estado de resultados periodo 2014	53
Tabla 13: Resumen del análisis horizontal activos	58
Tabla 14: Resumen del análisis horizontal pasivos	59
Tabla 15: Resumen del análisis horizontal patrimonio	60
Tabla 16: Resumen del análisis horizontal ingresos y gastos	63

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexos 1: RUC de Ecuatoriana de Hormigones	81
Anexos 2: RUC de Ecuatoriana de Hormigones	82
Anexos 3: Balance de Situación 2013	83
Anexos 4: Balance de Situación 2013	84
Anexos 5: Estado de resultados 2013	85
Anexos 6: Balance de Situación 2014	86
Anexos 7: Balance de Situación 2014	87
Anexos 8: Proyecto de Investigación	88

INTRODUCCIÒN

La Empresa Ecuatoriana de Hormigones se encuentra localizada en la Parroquia Santiago de Calpi, perteneciente a la provincia de Chimborazo, dicha institución ha presentado serios problemas en cuanto al desarrollo de sus balances y esta problemática ha ocasionado una disminución en sus utilidades, sumado a esto el hecho de la baja considerable en sus ventas..

Ante este requerimiento se propone realizar el análisis financiero de los años 2013-2014 tendiente a mejorar aspectos importantes tales como su liquidez, rentabilidad y sobre todo su capacidad de endeudamiento que a futuro le permitirá reactivar sus procesos y actividades económicas.

La principal motivación de la presente investigación es poner en práctica los conocimientos adquiridos durante la formación profesional y por los lazos de amistad existentes con los propietarios debido a que es lugar de trabajo de mi señora madre, me proporcionaron las facilidades para el desarrollo de este trabajo de investigación se contribuirá en la toma de mejores decisiones para la empresa.

El objetivo de la investigación es elaborar el análisis. financiero para la toma de decisiones y su incidencia en la Empresa Ecuatoriana de Hormigones ubicada en la Parroquia Santiago de Calpi de la ciudad de Riobamba.

A continuación se indica los capítulos que contiene este informe:

En el capítulo I se muestra una visión global y general de la empresa, para de esta forma conocer y mostrar las falencias y sus puntos críticos, también encontramos la ubicación geográfica, historia, misión, visión, y los aspectos vinculados a la administración de la empresa .

El capítulo II, encontramos la Fundamentación Teórica, además de las técnicas y procedimientos necesarios para el desarrollo del trabajo investigativo y del respectivo análisis financiero, mostrando todos los aspectos fundamentales de la empresa, cuenta con los conceptos básicos de los balances de tal forma que las personas puedan

acceder de manera fácil y directa a la información logrando un mejor entendimiento del trabajo desarrollado.

El capítulo III, esta detallado el marco metodológico, claramente especificado los métodos, tales como método inductivo, deductivo para poder entender la realidad de los procesos y el método analítico para realizar una estructuración del proceso, las técnicas utilizadas fueron la observación directa y la entrevista de esta forma se obtuvo la información sobre el problema realizado y sus respectivos procedimientos, se define la modalidad de investigación, como documental, de campo y descriptiva.

El capítulo IV, se evalúa la situación de la empresa, indicando sus debilidades, amenazas, oportunidades, a través del diagnóstico FODA conociendo sus puntos críticos para poder dar una solución clara, oportuna, rápida ponderando resultados conociendo sus puntos críticos para poder dar una solución clara, oportuna, rápida

El capítulo V, se encuentra ejecutado el análisis financiero, realizado a través de una metodología de análisis horizontal y vertical, por lo tanto se logra la evaluación de los estados financieros, también se aplicó indicadores de liquidez, solvencia, de gestión, rentabilidad cada uno de estos indicadores antes mencionados cuenta con su debida interpretación.

Finalmente se encuentran las conclusiones, recomendaciones, anexos y bibliografía.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado Análisis financiero para la toma de decisiones se desarrolló en la Empresa Ecuatoriana de Hormigones, ubicada en la Provincia de Chimborazo Cantón Riobamba Parroquia Santiago de Calpi. Durante el período 2013-2014. La metodología que se utilizó para realizar el análisis FODA con el que determina las fortalezas y debilidades de la empresa; se realizó el análisis financiero vertical en donde se evidenció que la maquinaria y equipos representa el mayor porcentaje de los activos fijos; se efectuó el análisis horizontal de los balances; seguidamente se aplicó los ratios financieros, indicadores de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad. Los resultados obtenidos con el análisis financiero fueron conocer: La situación financiera de Ecuatoriana de Hormigones; la causa de su disminución en ventas en el año 2014 en comparación con el año base, así como su costo de ventas. En el año 2013 se obtuvo una pérdida elevada ya que el costo de venta se elevó. La cuenta gastos sueldos disminuyó en el año 2014, en este mismo año se redujo en gran parte los gastos producidos por lubricantes, así como los intereses de los préstamos.

ABSTRAC

The present research work entitled Financial Analysis for Decision Making was developed in the Ecuadorian Hormigones Company, located in the Province of Chimborazo Canton Riobamba, Santiago de Calpi Parish. During the period 2013-2014. The methodology that was used to perform the SWOT analysis with which determines the strengths and weaknesses of the company; a vertical financial analysis was carried out, which showed that machinery and equipment represent the highest percentage of fixed assets; the horizontal analysis of the balance sheets was carried out; then the financial ratios, liquidity, solvency, management and profitability indicators were applied. The results obtained with the financial analysis were: The financial situation of Ecuatoriana de Hormigones; the cause of its decrease in sales in 2014 compared to the base year, as well as its cost of sales. In 2013, a high loss was obtained as the cost of sales increased. The salary expenses account decreased in 2014, in this same year the expenses caused by lubricants, as well as the interest on loans, were largely reduced.

CAPÍTULO I

CAPÍTULO I

1 MARCO REFERENCIAL ANTECEDENTES GENERALIDADES

1.1 Planteamiento del Problema

Al indagar brevemente en los estados financieros uno de los inconvenientes que se ha encontrado en la empresa es la ausencia de un estudio comparativo de los períodos 2013-2014, la empresa se ha visto estancada y no ha podido tomar decisiones a futuro como incrementar capital, realizar préstamos bancarios para poder adquirir maquinaría este hecho no permite el crecimiento de la empresa. El análisis de estados financieros es de gran importancia porque permitirá conocer todos sus movimientos y operaciones contables.

Por tal motivo se hace imprescindible realizar un análisis financiero de los dos anteriores años cuyo propósito es aportar con información pertinente a la Empresa que sea relevante para su futuro administrativo y crecimiento económico evaluar de manera interna a la Empresa Ecuatoriana de Hormigones, que nos permita así conocer su realidad económica.

1.2 Formulación del Problema

¿De qué manera la elaboración del análisis financiero para la toma de decisiones incide en la empresa Ecuatoriana de Hormigones ubicada en la parroquia Santiago de Calpi de la ciudad de Riobamba?

1.3 Justificación

El constante cambio en el mundo de los negocios ha influido para que las empresas utilicen distintas herramientas de gestión para competir en el mercado y posesionar sus productos y/o servicios, es así que el análisis financiero permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa Ecuatoriana de Hormigones con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales.

El resultado de la investigación servirá para que los directivos de la empresa Ecuatoriana de Hormigones tomen decisiones correctivas y/o preventivas, con la finalidad de mejorar la rentabilidad de la empresa.

La realización de la presente investigación es muy factible debido a que los objetivos planteados no son excesivamente ambiciosos de la misma manera el gerente de la empresa Ecuatoriana de Hormigones nos facilita el acceso a toda la información requirente para el análisis de los estados financieros.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo General

Elaborar el análisis financiero para la toma de decisiones y su incidencia en la empresa Ecuatoriana de Hormigones ubicada en la parroquia Santiago de Calpi de la ciudad de Riobamba.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Obtener información contable financiera de los recursos económicos
- Investigar los diferentes tipos de análisis para la realización del presente trabajo.
- Determinar la situación actual de la empresa ajustada a la realidad de su ejercicio económico.
- Realizar el análisis financiero de la empresa.
- Proporcionar información sobre la situación financiera de la empresa que será necesaria para la toma de decisiones financieras y administrativas.

1.5 Antecedentes

Realizada la investigación bibliográfica y empleando la técnica de la entrevista y observación se determinó que en la empresa Ecuatoriana de Hormigones Cía. Ltda. ubicada en la parroquia Santiago de Calpi de la ciudad de Riobamba no se ha realizado investigaciones con temas similares al planteado, esta razón es más que suficiente para permitir asegurar que el trabajo investigativo planteado tiene un enfoque de originalidad y sus resultados permitirán tomar decisiones adecuadas y oportunas para el crecimiento futuro de la empresa.

Las herramientas del análisis financiero consisten en estudiar la información que contiene los estados financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptadas por la comunidad financiera, con el objetivo de tener una base sólida y analítica para la toma de decisiones.

Los Estados Financieros son el resultado final del proceso contable; son los medios por los cuales se pueden apreciar los asuntos financieros de una empresa con respecto a un período determinado; para un apropiado análisis financiero es conveniente la utilización de dos o más ejercicios económicos con la finalidad de hacer comparaciones en los diferentes años, además depende de la actividad de la empresa para saber que ratios se deben emplear.

El análisis financiero, es el estudio de los estados financieros, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. Los estados financieros representan y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la cooperativa.

El principal objetivo del análisis financiero es dominar la interpretación de los Estados Financieros con la finalidad de evaluar la situación actual y pasada de la cooperativa, así como los resultados de sus operaciones, con vista a determinar del mejor modo posible la situación y resultados futuros de la información financiera.

En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la cooperativa a través de sus resultados y en la realidad, liquidez y solvencia de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto el cumplimiento de estos dependerá de la calidad de los datos cuantitativos y cualitativos e informaciones financieras que sirven de base para el análisis.

1.6 Reseña Histórica

Ecuatoriana de Hormigones Cía. Ltda, está cimentada bajo la figura legal de Compañía de Responsabilidad Limitada, la misma que fue constituida jurídicamente bajo la resolución No. 08.DIC.0000209 de la Superintendencia de Compañías; tiene como objeto social la preparación y venta de hormigones premezclados para la

construcción, importación y comercialización de materiales de construcción, así como la adquisición de equipos mecánicos y maquinaria especializada para la construcción.

Todas las participaciones de los socios son de tipo inversión, con un valor nominal de \$1,00 cada una. Las participaciones presentes suman 1000,00 que corresponde al 100% de votos, con un capital suscrito (social) y pagado de \$1,000.00; como se puede observar en la siguiente tabla.

Tabla 1: Nómina de Socios

No	Nombre Socio	Participación %	Capital Social
1	Armijos Salazar Julio	4.7%	47,00
2	Bejarano Pastora Susana	13.9%	139,00
3	Castillo Torres Iban	13.9%	139,00
4	Díaz Bonifaz Susana	13.9%	139,00
5	Guamán Vallejo Julio	11.7%	117,00
6	Lloay Quinzo Hector	13.9%	139,00
7	Silva Miranda Marco	14.1%	141,00
8	Vacacela Ginín José	13.9%	139,00
Tota	al	100%	1.000,00

Fuente: Acta de la Junta Universal de Ecuatoriana de Hormigones Cía. Ltda.

La administración de Ecuatoriana de Hormigones Cía. Ltda., recae sobre el presidente, el Gerente General y el Gerente Técnico, quienes ejercerán todas las atribuciones previstas para los administradores en la Ley de Compañías.

El **Presidente** será elegido para un período de dos años (puede o no ser socio), sus principales funciones son: Vigilar la marcha general de la Compañía y el desempeño de las funciones de los servidores de la misma, velar por el cumplimiento de los objetivos planteados, aplicar los estatutos y reglamentos, tomar decisiones trascendentales de la empresa como inversiones, adquisiciones y negocios que señale la Junta General de Socios, firmar el nombramiento del Gerente General, etc.

El **Gerente General** será nombrado por la Junta General de Socios y durará dos años en sus funciones pudiendo ser reelegid de forma indefinida, sus principales funciones son: Representar legalmente a la Compañía en forma Judicial y extrajudicial, conducir la gestión administrativa, económica y financiera, planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades y recursos de la compañía.

El **Gerente Técnico** será nombrado por la Junta General de Socios y durará dos años en sus funciones pudiendo ser reelegido de forma indefinida, podrá ser socio o no. Sus deberes y atribuciones del Gerente Técnico administrar las obras civiles que ejecute la empresa, incluyendo el control de mano de obra, materiales y equipos. (Hormigones)

1.7 Ubicación

Ecuador tiene una extensión de 256.370 km geográficamente está dividido en 4 regiones naturales: Litoral, sierra, oriente y región insular. Políticamente, se encuentra segmentada en 24 provincias, 11 de las cuales se encuentran en la región andina, siendo una de ellas la provincia de Chimborazo, la cual constituye el mercado natural de la Empresa Ecuatoriana de Hormigones.

La empresa Ecuatoriana de Hormigones está ubicada en la parroquia Santiago de Calpi de la ciudad de Riobamba, tiene 30 años de duración en el mercado.



Gráfico 1: Mapa Macroeconómico

Fuente: Google Maps

Gráfico 2: Mapa Microeconómico



Fuente: Google Maps

1.8 Instalaciones

Gráfico 3: Instalaciones de Ecuatoriana de Hormigones Cía. Ltda



Fuente: Empresa Ecuatoriana de Hormigones

1.9 Misión y Visión

1.9.1 Misión

Somos una compañía con personería jurídica que se dedica a la producción, preparación y venta de hormigones premezclados, y comercialización de materiales de construcción, así como la adquisición de equipos mecánicos y maquinaria especializada para la edificación.

1.9.2 Visión

El año 2015, la Compañía Ecuatoriana de Hormigones será una organización líder en la Provincia de Chimborazo, con sólido prestigio, confianza y credibilidad debido gestión transparente, por la calidad de sus productos y calidez de sus servicios, y por su efectiva contribución al desarrollo del sector de la construcción.

1.10 Organigrama Estructural



Fuente: Empresa Universal de Ecuatoriana de Hormigones Cía. Ltda.

CAPÍTULO II

CAPÍTULO II

2 MARCO TEÓRICO

2.1 Estados Financieros

2.1.1 Definición

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

Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o período determinado. Esta información resulta útil para la Administración gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera. La contabilidad es llevada adelante por contadores públicos que, en la mayoría de los países del mundo, deben registrarse en organismos de control públicos o privados para poder ejercer la profesión. (Amat, 2004)

2.1.2 Características Cualitativas de los Estados Financieros

La información financiera contenida en los estados financieros debe reunir determinadas características cualitativas con la finalidad de ser útil para la toma de decisiones de los usuarios generales.

La utilidad como característica fundamental de la información financiera es la cualidad de adecuarse a las necesidades comunes del usuario general. Constituye el

punto de partida para derivar las características cualitativas restantes de la información financiera, las cuales se clasifican en:

a) Características primarias

b) Características secundarias

Características Primarias: De la información financiera son la comprensibilidad, la relevancia, y la comparabilidad; existen otras características secundarias, que se consideran asociadas con las dos primeras

Comprensibilidad Una cualidad esencial de la información proporcionada en los estados financieros es que facilite su entendimiento a los usuarios generales. Para este propósito es fundamental que, a su vez, los usuarios generales tengan la capacidad de analizar la información financiera, así como, un conocimiento suficiente de las actividades económicas y de los negocios.

Relevancia: Alude a todo aquello que es importante dentro del informe financiero.

Comparabilidad: Los usos de la información contable requieren que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo. La información contable debe ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación para, mediante la comparación de los estados financieros de la entidad, conocer su evolución y, mediante la comparación con estados de otras entidades económicas, conocer su posición relativa.

Las características cualitativas secundarias: Orientadas a la confiabilidad son la veracidad, la representatividad, la objetividad, la verificabilidad y la información suficiente.

Veracidad: Honestidad y sinceridad humana en general, hasta el acuerdo de los conocimientos con las cosas que se afirman como realidades: los hechos o la cosa en particular; así como la relación de los hechos o las cosas en su totalidad.

Objetividad: La objetividad es la cualidad de lo objetivo, de tal forma que es perteneciente o relativo al objeto en sí mismo, con independencia de la propia manera de pensar o de sentir que pueda tener cualquier sujeto que lo observe o considere

Verificabilidad: Los datos financieros de una empresa son la base de la mayoría de las decisiones de la empresa. Las empresas confían en sus contadores para registrar todas las transacciones financieras y crear estados financieros precisos.

Las características cualitativas secundarias orientadas a la relevancia son la posibilidad de predicción y confirmación y la importancia relativa.

En la práctica es necesario encontrar un equilibrio entre las características mencionadas para satisfacer en forma adecuada las necesidades de los usuarios generales y con ello, cumplir con los objetivos de la información financiera. (Wild, 2014)

2.1.3 Usuarios de los Estados Financieros

Los usuarios de los estados financieros son aquellos que usan los estados financieros para tomar decisiones económicas, como los accionistas, socios, acreedores, hacienda pública, trabajadores, inversionistas que acuden al mercado de valores y autoridades.

Los inversionistas, los acreedores y otros utilizan las utilidades reportadas para evaluar las perspectivas de flujos de efectivo. Para ayudar a los usuarios a evaluar este futuro, la información concerniente a utilidades debe reportarse de tal manera que enfatice no sólo las fuentes de utilidades, sino también sus tendencias, por eso el informe anual deberá proporcionar cuando menos la información de un año del pasado para fines comparativos.

Los usuarios tanto acreedores como proveedores necesitan conocer si la empresa contará con el efectivo para cumplir con los compromisos de pago a corto y largo plazo, y sobre la capacidad de generar utilidades.

El usuario necesita conocer de cuánto dinero dispone la entidad, cuánto debe y cuánto le deben; a cuánto asciende el importe de su existencia y el de su activo fijo, lo que puede observase en el balance general.

Cuánto ha vendido la empresa, cuál es el costo de lo vendido, a cuánto ascienden sus gastos de venta y administrativos en un período, información que puede encontrarse en el estado de ganancias y pérdidas.

Como los diferentes usuarios tienen necesidad de información diferente, es necesario preparar estados financieros de uso general. La información derivada de los estados financieros debe satisfacer las necesidades de los usuarios con autoridad limitada y/o capacidad para obtener la información que necesitan, ésta debe ser entendible para aquellas personas que posean conocimientos razonables de negocios y estudien toda la información cuidadosamente.

El público en general, los electores y sus representantes, necesitan información financiera para conocer la transparencia con que se ha manejado los recursos del Estado. (Maza, 2017)

2.1.3.1 Nivel Interno

Los administradores necesitan disponer de información para la toma de decisiones y la planificación de su gestión. El incremento en la dimensión de las empresas ha obligado a la dirección de las mismas a delegar funciones y responsabilidades en sus colaboradores, de forma que la información se hace así misma necesaria para el control de gestión.

Los inversionistas por su parte, y como consecuencia del divorcio entre accionistas y administración, necesitan conocer la situación de la empresa y sus resultados, así como que su dinero está siendo honestamente utilizado y en transacciones que obtengan rentabilidad.

2.1.3.2 Nivel Externo

Muchas son las entidades interesadas en poseer información económico-financiero con diversos fines, pudiendo citar a los proveedores, acreedores, los inversionistas potenciales, la Administración, las compañías de seguros, Bancos, etc. (Wild, 2014)

2.1.4 Reglas de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros deben presentar fielmente la situación y desempeño financieros de la empresa, así como sus flujos de efectivo. La aplicación correcta de las Normas Internacionales de Contabilidad, acompañada de informaciones adicionales cuando sea preciso, dará lugar, en la práctica totalidad de los casos, a estados financieros que proporcionen esa presentación razonable.

Los estados financieros constituyen una representación financiera estructurada de la situación financiera y de las transacciones llevadas a cabo por la empresa. El objetivo de los estados financieros, con propósitos de información general, es suministrar información acerca de la situación y desempeño financieros, así como de los flujos de efectivo, que sea útil a un amplio espectro de usuarios al tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de la empresa:

- ✓ activos;
- ✓ pasivos;
- ✓ patrimonio neto;
- ✓ ingresos y gastos, en los cuales se incluyen las pérdidas y ganancias; y
- ✓ flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas a los estados financieros, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros, particularmente en lo que se refiere a la distribución temporal y grado de certidumbre de la generación de efectivo y otros medios líquidos equivalentes. (Normas Internacionales de Contabilidad, 2017)

2.1.5 Clases de Estados Financieros

Existen dos grupos de estados financieros: Los que miden la situación económica (Estado de resultados estado de evolución del patrimonio), y los que miden la situación financiera (Balance general o Estado de situación financiera).

Balance General.- El balance general, también conocido como estado de situación patrimonial o balance de situación, es un conjunto de datos e informaciones presentados a modo de documento final que incluye un panorama de la situación financiera de una entidad o empresa y que a menudo tiene lugar una vez al año. El balance o estado de situación conjuga en sí mismo los conceptos de activos, pasivos y patrimonio neto, como los tres elementos fundamentales que configuran la contabilidad de una institución.

Estado de Resultados.- El estado de resultados incluye entre sus cuentas, aquellas que registraron los ingresos y los gastos operativos y no operativos en el período contable que se analiza, para entregar como resultado la utilidad o pérdida líquida del ejercicio.

2.1.6 Balance General

Un balance general es un informe financiero que da cuenta del estado de la economía y finanzas de una institución en un momento o durante un lapso determinado.

El balance general, también conocido como estado de situación patrimonial o balance de situación, es un conjunto de datos e informaciones presentados a modo de documento final que incluye un panorama de la situación financiera de una entidad o empresa y que a menudo tiene lugar una vez al año. El balance o estado de situación conjuga en si mismo los conceptos de activos, pasivos y patrimonio neto, como los tres elementos fundamentales que configuran la contabilidad de una institución. El primero de ellos, el activo se ocupa de las cuentas de valores de que dispone la empresa, es decir elementos susceptibles de generar ingreso de dinero a través del uso, la venta o el intercambio.

El pasivo por otra parte, constituye las obligaciones y las contingencias a las que debe prestarse atención, tales como préstamos, compras y otras transacciones a mediano y largo plazo. Por último, el patrimonio neto viene a representar el activo menos el pasivo, es decir, los aportes de accionistas y otros inversores que, en definitiva, dan cuenta de la capacidad de autofinanciación que dispone la empresa. (Amat, 2004)

2.1.6.1 Partes y Formas de Presentación del Balance General

- Encabezamiento: Contendrá nombre o razón social, número de identificación, período al que corresponde la información, nombre del estado, cierre del Balance (ej 31 de diciembre de 20xx) de nominación de la moneda en que se presenta.
- **Texto:** Es la parte esencial que presenta las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio, distribuidas de manera que permitan efectuar un análisis financiero objetivo.
- **Firmas de legalización** En la parte inferior del Estado se deberán insertar la firma y rúbrica del contador y gerente.

Las formas de presentación más usuales del Estado de situación financiera son en forma de cuenta o de informe.

La presentación más usual es en forma de cuenta (también llamado horizontal). Se muestra el Activo al lado izquierdo; el Pasivo y el Patrimonio al lado derecho. (CADENA).

La presentación más usual es en forma de cuenta (también llamado vertical). Donde se muestran las cuentas a lado izquierdo de forma ordenada y sistemática. (ARROYO)

Tabla 2: Ejemplo de Balance General

ECUATORIANA DE HORMIGONES SANTIAGO DE CALPI CIA LTDA BALANCE GENERAL

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE / 2013	3
ACTIVO DISPONIBLE	
CAJA xxxxx,xx	
CAJA GENERAL	
BANCOS xxxxx,xx	
BCO. PICHINCHA xxxx,xxx	
EXIGIBLE xxxxx,xxx	
CLIENTES POR COBRAR XXXXX,XX	
VARIOS xxxxx,xxx	
IVA xxxxx,xx	
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA xxxxx,xx	
CRÉDITO RETENCIÓN IVA xxxxxx,xx	
REALIZABLE xxxxx,xxx	
MATERIA PRIMA xxxxxx,xx	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE xxxxxx,xx	
ACTIVO FIJO	
DEPRECIABLE xxxxxx,xxx	
MUEBLES Y ENSERES xxxxx,xxx	
(-)DEP ACUM MUEBLES Y ENSERES xxx,xx	
EQUIPO DE COMPUTO xxxxx,xxx	
(-)DEP ACUM EQUIPO DE COMPUTO xxx,xxx	
EDIFICIOS xxxxx,xxx	
(-)DEP ACUMULADA EDIFICIO xxx,xxx	
VEHÍCULO xxxxx,xxx	
(-)DEP ACUMULADA VEHÍCULO xxxx,xxx	
MAQUINARIA Y EQUIPO xxxxx,xxx	
(-)DEP ACUMULADA MAQ Y EQUI. xxxxx,xxx	
NO DEPRECIABLE XXXXXXX,XXX	
TERRENOS xxxxxx,xx	
GASTOS DE INVESTIGACIÓN xxxxx,xx	
TOTAL ACTIVO FIJO xxxxxxxx,xxx	
TOTAL ACTIVO xxxxxxxx,xxx	

PASIVO		
CORTO PLAZO		
CUENTAS POR PAGAR		xxxxxx,xxx
SUELDOS Y SALARIOS	xxxxx,xxx	
IESS POR PAGAR	xxx,xx	
PRÉSTAMOS QUIROGRAFARIOS	xxxxx,xxx	
FONDOS DERESERVA	xxxx,xx	
RET. IVA POR PAGAR	-	
RET FUNTE IMP. RENTA	xxxxx,xxx	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	
TOTAL PASIVO A LARGO PLA	AZO	xxxxx,xxx
TOTAL PASIVO		xxxx,xx
PATRIMONIO		
CAPITAL		xxxxx,xx
CAPITAL SOCIAL	xxxx,xxx	
APORTES FUT. CAPITALIZACION	ES xxxx,xxx	
RESERVA LEGAL	-	
OTRAS RESERVAS	-	
TOTAL CAPITAL		xxxxx,xx
RESULTADOS	xxxx,xx	ζ
PÉRDIDAS AÑOS ANTERIORES	xxxx,xxx	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	xxxx,xxx	
TOTAL RESULTADOS		xxxxx,xx
TOTAL PATRIMONIO		xxxxx,xx
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		xxxx,xx

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

GERENTE CONTADOR

2.1.7 Estado de Utilidad o Pérdida del Ejercicio.

Es un informe financiero que muestra el importe de la utilidad ganada o perdida incurrida durante un determinado período. Esto incluye en primer lugar el total de ingresos provenientes de las actividades principales del ente y el costo incurrido para lograrlos.

El estado de resultado o estado de pérdidas y ganancias es el estado que suministra la información de las causas que generaron el resultado atribuible al período sea bien este un resultado de utilidad o pérdida. Las partidas que lo conforman, suelen clasificarse en resultados ordinarios y extraordinarios. (Wild, 2014)

2.1.7.1 Partes y Formas de presentación del Estado de Resultados

- Encabezamiento: Contendrá la razón social, el número de identificación tributaria (RUC), el nombre del estado y período al que corresponde (ejemplo: del 1 de enero al 31 de diciembre del 20XX) y denominación de la moneda en que se presenta, como por ejemplo \$USD.
- **Texto:** Parte sustancial que presenta todas las cuentas de rentas, costos y gastos debidamente clasificadas y ordenadas, a fin de ir estableciendo los tipos de utilidad o pérdida (ejemplo: Utilidad operacional). (CADENA)
- **Firmas de legalización.** En la parte inferior se insertan la firma y rúbrica del gerente o representante legal y contador.

Generalmente se presenta en forma vertical, y a pedido de la gerencia se puede detallar o resumir de tal manera que se puede hablar de presentación analítica y resumida o condensada. (CADENA)

Tabla 3: Ejemplo de Estado de Resultados

ECUATORIANA DE HORMIGONES SANTIAGO DE CALPI CIA LTDA ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE / 2013

VENTAS		Xxxxxx,xx
COSTO DE VENTAS		Xxxxxxx,xx
I INICIAL	Xxxxx,xx	
COMPRAS	Xxxxx,xx	
DISPONIBLE	Xxxxx,xx	
I FINAL	Xxxxx,xx	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		Xxxxxx,xx
GASTOS ADMINISTRATIVOS		Xxxxxx,xx
GASTOS SUELDOS	Xxxxxx,xx	
GASTOS IESS	Xxxxx,xx	
GASTO FONDO DE RESERVA	Xxxxxx,xx	
GASTOS MATERIALES	Xxxxxx,xx	
GASTOS MATERIALES	Xxxx,xx	
GASTOS REPUESTOS	Xxxxx,xx	
GASTOS COMBUSTIBLES	Xxxxxx,xx	
GASTOS SERVICIOS BÁSICOS	Xxxx,xx	Xxxx,x
GASTOS LUBRICANTES	Xxxxxx,xx	
GASTOS MANT. MAQUINARIA	Xxxxx,xx	
GASTOS VARIOS	Xxxx,xx	Xxxx,xx
GASTOS INTERÉS	Xxxxx,xx	
GASTOS IMPUESTOS	Xxxxx,xx	
GASTOS CAJA CHICA	Xxxx	

GASTOS PRÉSTAMOS	Xxxxxx,xx	
GASTOS DÉCIMA TERCERA REM	Xxxx,xx	
GASTOS DÉCIMA CUARTA	Xxxxx,xx	
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		- Xxxxx,xx

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

GERENTE GENERAL

CONTADOR

2.1.8 Límites de los Estados Financieros

Los Estados Financieros resultan útiles para los usuarios ya que contienen datos que complementados con otras informaciones como por ejemplo; las condiciones del mercado en que se opera, permiten diagnosticar las políticas a seguir considerando nuevas tendencias.

A pesar de lo antes mencionado es importante destacar que los Estados Financieros presentan las siguientes limitantes:

- 1. Los informes tienen un carácter temporal y no son concluyentes.
- 2. Existe un exceso de libertad en el uso de opiniones para el procesamiento y cuantificación de las operaciones económicas.
- 3. Son expresados en unidades monetarias por lo que se ven afectados por fenómenos como la inflación y deflación; lo que los pudiera llevar a perder significado en el muy corto plazo. (Amat, 2004)
- 4. La Información que presentan es solamente Financiera, reflejando sucesos pasados.

Una vez enunciadas las limitaciones se concluye que para conocer realmente el desempeño que ha tenido la empresa.

Su situación actual, prever su comportamiento futuro y tomar decisiones que permitan optimizar utilidades y recursos, es necesario analizar e interpretar adecuadamente la información que los Estados Financieros ofrecen. (Wild, 2014)

2.1.9 Análisis Financiero

El análisis de estados financieros es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance objetivos.

Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa. (Autores, 2013)

El Análisis Financiero una instantánea en el tiempo. Muestra todos los activos y pasivos de una empresa. También muestra la cantidad de capital o la propiedad que han pagado los inversores. La cuenta de resultados muestra todo un año. Se inicia con los ingresos y luego deduce los gastos de los ingresos netos.

Gracias al análisis financiero, es posible estimar el rendimiento de una inversión, estudiar su riesgo y saber si el flujo de fondos de una empresa alcanza para afrontar los pagos, entre otras cuestiones.

El análisis financiero ayuda a comprender el funcionamiento del negocio y a maximizar la rentabilidad a partir de la actuación sobre los recursos existentes. Los directivos pueden acceder a información sobre el efecto esperado de las decisiones estratégicas.

La ausencia de un diagnóstico correcto de le empresa es lo que impide afrontar puntos débiles que a medio plazo hunden a la empresa. Cuando no se detectan a tiempo problemas y no se toman medidas precisas, la empresa puede entrar en situaciones de salida muy difícil. El análisis de estados financieros contribuye a diagnosticar una buena parte de este tipo de puntos débiles (AUDITORES, 2015).

2.1.10 Ventajas que Ofrece el Análisis Financiero a los Usuarios

Los estados financieros revelan hasta qué punto una empresa gana por año en ventas. Las ventas pueden fluctuar, pero los planificadores financieros deben ser capaces de identificar un patrón a lo largo de años de cifras de ventas. Por ejemplo, la empresa puede tener un patrón de aumento de las ventas cuando un nuevo producto se libera. Las ventas pueden caer después de un año después estar en el mercado. Esto es beneficioso, ya que muestra los patrones potenciales y ventas para que los ejecutivos sepan que esperar de una caída en las ventas. (Wild, 2014).

2.1.10.1 Divulgación completa

La divulgación completa es una de las principales ventajas y uno de los propósitos principales de los estados financieros.

Valor intrínseco vs Valor de Mercado:

2.1.10.2 Transparencia

Por desgracia, ya que los estados financieros son fáciles de entender para todos, también es muy fácil ocultar información para la gente. Por ejemplo, un analista tiene que mirar el estado de flujo de efectivo para saber si el flujo de caja proviene de las operaciones o de las actividades adicionales de financiación. (Wild, 2014)

2.1.11 Documentos Básicos Para Realizar El Análisis Financiero

- Estados Financieros del ejercicio presente y del pasado, acompañados de sus respectivas notas explicativas.
- Objetivos políticas y metas de la empresa
- Datos presupuestarios de la actividad económica y financiera

2.1.12 Consideraciones Importantes que el Analista Debe Tener En Cuenta

Verificar que los datos sean definitivos. Observar que los estados financieros se encuentren expresados en la misma unidad monetaria, observar la razonabilidad que presentan las cifras de las distintas cuentas con el fin de que no guarden inconsistencias, (estados financiero proforma que contienen cifras expresadas por los administradores y

accionista constituyen un parámetro de comparación, variaciones entre lo expresado y lo ejecutado deben ser analizadas, con el fin de encontrar las causas estructurales y el impacto económico provocado.

2.1.13 Análisis Financiero Horizontal

Es un procedimiento que consiste en comparar 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. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

El propósito de este análisis es examinar el comportamiento (crecimiento o descenso de los rubros de los estados financieros. Se calcula entonces el porcentaje en que han cambiado los diferentes rubros.

Los indicadores del análisis horizontal, se calculan dividiendo el dato del año más reciente, entre el dato correspondiente del año anterior y restándole 1.

Analisis Horizontal =
$$[(\frac{\text{Año Actual}}{\text{Año Anterior}}) - 1] * 100$$

Por medio del análisis horizontal se puede estudiar el comportamiento de un rubro en particular e identificar por medio de otro tipo de análisis (causas externas o internas), los orígenes de estas variaciones. Algunos de estos análisis se pueden hacer alrededor de la historia de la empresa, capacidad de la gestión empresarial y el proceso de acumulación del capital productivo de la empresa. (Amat, 2004)

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo período, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un período a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

2.1.14 Análisis Financiero Vertical

Método de Análisis Financiero Vertical se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.

Para efectuar el análisis financiero hay dos procedimientos.

Procedimiento de porcentajes integrales: Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir Ventas Netas.

Porcentaje integral = Valor parcial / valor base X 100

El análisis financiero dispone de dos herramientas para interpretar y analizar los estados financieros denomina Análisis horizontal y vertical, que consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Por ejemplo, una empresa que tenga unos activos totales de 5.000 y su cartera sea de 800, quiere decir que el 16% de sus activos está representado en cartera, lo cual puede significar que la empresa pueda tener problemas de liquidez, o también puede significar unas equivocadas o deficientes Políticas de cartera.

2.1.15 Procedimiento Para Elaborar El Análisis Financiero

Los indicadores financieros son un instrumento muy útil para la dirección de las empresas, sin embargo tienen sus limitaciones y por lo tanto no deben ser el único ni el medio más importante para dirigirlo.

La principal limitante de los estados financieros es la extemporaneidad. Otra limitante es la falta de conexión directa entre las cifras y lo que está ocurriendo en la operación. Una más es la imposibilidad con solo los estados financieros, de tomar

acciones específicas. La presentación es otro problema pues al no poder medir directamente cosas como la rentabilidad, la liquidez, la rotación de capital de trabajo, etc, la evaluación de los estados financieros se vuelve inconsistente desperdiciando el potencial de dicha información.

Existen unas reglas básicas que deben considerarse para contar con un análisis financiero completo y consistente. Estas reglas son:

- 1. Selección de Indicadores.
- 2. Describir que significa cada indicador
- 3. Diseñar un formato para presentación de indicadores financieros.
- 4. Implementar el reporte
- 5. Tener una junta mensual con el director y los responsables de las distintas áreas del negocio. (Wild, 2014)

Gráfico 4: Análisis de los estados financieros



Fuente: (Wild, 2014)

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

2.1.16 Alcance del Análisis Financiero

Los estados financieros con propósitos de información general son aquéllos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Son estados financieros con propósitos de información general los que se presentan de forma separada, o dentro de otro documento de carácter público, tal como el informe anual o un folleto o prospecto de información bursátil. (ARROYO)

Esta Norma no es de aplicación a la información intermedia que se presente de forma abreviada o condensada. Las reglas fijadas en esta Norma se aplican igualmente a los estados financieros de un empresario individual o a los consolidados de un grupo de empresas. Sin embargo, esto no excluye la posibilidad de presentación de estados financieros consolidados, que cumplan con las Normas Internacionales de Contabilidad, en el mismo documento que contiene los estados individuales de la empresa controladora, si ello es contemplado por las normas nacionales, siempre que las bases de preparación de cada uno de los tipos de estados financieros queden claramente establecidos en la nota sobre políticas contables utilizadas. (ARROYO).

Esta Norma es de aplicación para todos los tipos de empresas, incluyendo los bancos y las compañías de seguros. Los requisitos adicionales de la información a suministrar por bancos y otros establecimientos financieros similares, siempre consistentes con los establecidos en esta Norma, están fijados en la NIC 30, Información a Revelar en los Estados Financieros de Bancos e Instituciones Financieras Similares.

Esta Norma utiliza terminología propia de las empresas con ánimo de lucro.

Las empresas públicas con ánimo de lucro pueden, por tanto, aplicar los requisitos establecidos en la Norma.

Sin embargo, las empresas que no persigan finalidad lucrativa, como sucede con muchas empresas del gobierno o pertenecientes a cualquier tipo de administración pública, pueden tener necesidad de modificar las descripciones utilizadas para ciertas partidas de los estados financieros, e incluso de cambiar los propios estados financieros. Tales empresas podrán optar, asimismo, por incluir en la presentación de los estados financieros los componentes adicionales que precisen. (Amat, 2004)

2.1.17 Indicadores Financieros

Un indicador es una estadística simple o compuesta que refleja algún rasgo importante de un sistema dentro de un concepto de interpretación.

Es una relación cuantitativa entre dos cantidades que corresponden a un mismo proceso o procesos diferentes. Por sí solos no son relevantes, pues sólo adquieren importancia cuando se les compara con otros de la misma naturaleza.

Un indicador pretende caracterizar el éxito o la eficacia de un sistema, programa u organización, pues sirve como una medida aproximada de algún componente o de la relación entre componentes.

Un sistema de indicadores permite hacer comparaciones, elaborar juicios, analizar tendencias y predecir cambios. Puede medir el desempeño de un individuo, de un sistema y sus niveles, de una organización, el comportamiento de un contexto, el costo y la calidad de los insumos, la eficacia de los procesos, la relevancia de los bienes y servicios producidos en relación con necesidades específicas. Existen indicadores de primer orden que corresponden a razones numéricas entre dos o más variables; si el indicador está subordinado a otro, será de segundo orden. Es conveniente contar con varios indicadores para garantizar la exactitud de la medición, sin demeritar la síntesis de la información que conllevan. Por cada aspecto que se evalúa es recomendable definir un máximo de 15 a 20 indicadores. (AUDITORES, 2015)

2.1.17.1 Características que Debe Reunir un Indicador

Para que los indicadores sean eficaces tienen que reunir las siguientes características.

- Ser relevante o útil para la toma de decisiones.
- Susceptible de medición.
- Conducir fácilmente información de una parte a otra.
- Altamente discriminativo.
- Verificable.
- Aceptado por la organización.
- Justificable e relación con su costo-beneficio.
- Fácil de interpretar.

Precisión matemática

Los indicadores que he utilizado para el desarrollo del análisis financiero son los que tradicionalmente se emplean en las organizaciones para apoyar la evaluación cuantitativa de los hallazgos que se obtienen durante una auditoría, y que sirven para determinar las relaciones y tendencias de los hechos. Es claro que su adecuada y utilización está subordinada al correcto conocimiento de su significado y alcance.

Para poder ubicarlos en función de su campo de aplicación y utilidad se clasifica en.

- Rentabilidad
- Liquidez
- Financiamiento
- Ventas
- Producción

2.1.17.2 Razones de Liquidez

Miden la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, las de mayor uso son:

a) Razón Corriente o Índice de Liquidez.

Esta dada por la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente.

$$Razon corriente = \frac{Activo corriente}{Pasivo corriente}$$

b) La Prueba Acida:

Esta dada por la relación entre el activo corriente disponible + las inversiones inmediatas (91 días o menos) y el pasivo corriente.

$$Prueba Acida = \frac{Activo \ corriente - Inventarios}{Pasivo \ corriente}$$

c) Capital de Trabajo:

Esta dado por la diferencia entre el activo corriente – el activo corriente

Capital de Trabajo = Activos corrientes – Pasivos corrientes

2.1.17.3 Razones de Actividad

Indica la intensidad con que la empresa está utilizando sus activos para generar ventas y por ende la utilidad.

a) Rotación de Cuentas por Cobrar

Es una razón de gestión que indica el número de veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar en un periodo determinado. Esta dada por la relación de las ventas anuales a crédito y el promedio de las cuentas por cobrar a clientes.

Ventas Anuales a crédito / Promedio de Cuentas por Cobrar

b) Plazo Promedio de Cobranza

Plazo promedio en que se hacen efectivas las cuentas por cobrar

Ro= Cuentas por Cobra x 365

c) Rotación de Inventarios

Número de veces que en promedio, una mercancía almacenada se reemplaza durante un período específico.

Costo de producción/ Inventario

d) Plazo Promedio de Reposición de Inventarios

Permitirá mantener el control oportunamente, así como también el final de un período contable.

e) Rotación de Activos Totales

Es uno de los indicadores que mide el grado de eficiencia de una empresa en el uso de sus activos.

2.1.17.4 Razones de Apalancamiento

Estas razones miden la capacidad de respaldo de las deudas.

a) Razón de Nivel de Endeudamiento

A los pasivos totales por cien dividido para los activos totales. Será igual a la razón del pasivo frente al activo.

b) Apalancamiento Total

Todos los activos totales dividido para el patrimonio neto será igual al apalancamiento total.

2.1.17.5 Razones de Rentabilidad

Miden el grado de eficiencia de la empresa para generar las utilidades mediante el uso racional de los activos y sus ventas para poder reinvertir.

a) Margen Neto de Utilidad

Utilidad neta sobre ventas netas igual al margen neto de utilidad.

b) Margen Bruto de Utilidad sobre Ventas

Utilidad bruta en vetas por cien sobre ventas netas igual a margen bruto de utilidades sobre ventas.

c) Rentabilidad sobre el Capital

De la utilidad neta por cien sobre patrimonio igual a rentabilidad sobre capital.

d) Rentabilidad sobre el Patrimonio

Utilidad neta por cien sobre patrimonio igual a rentabilidad. (Amado, 2004)

CAPÍTULO III

CAPÍTULO III

3 MARCO METODOLÓGICO E HIPOTÉTICO

3.1 Diseño de la Investigación

3.1.1 Método Deductivo

En la presente investigación se aplicó el método deductivo para la recolección de la información partiendo de los conceptos, principios, definiciones, leyes o normas generales que ayudaron a conformar el marco teórico en el cual se sustentó la ejecución de la propuesta del análisis financiero.

3.1.2 Método Inductivo

Se utilizó al ejecutar el análisis vertical y horizontal para determinar las variaciones de las cuentas de los estados financieros, del Estado de Resultados y el Balance General.

3.1.3 Método Analítico

Se analizó la situación actual de la empresa para identificar los problemas básicos que puedan existir, una vez identificado dichas debilidades se recomendara al gerente establecer medidas de control para el cumplimiento óptimo de los procesos administrativos y financieros.

3.2 Tipos de Investigación

3.2.1 Investigación Documental

Según Lara, (2011) la investigación documental "consiste en un análisis de la información escrita sobre un determinado tema, con el propósito de establecer relaciones, diferencias o estado actual del conocimiento. Las consultas documentales pueden ser de libros, revistas, periódicos, memorias, etc." (p. 7)

A través de la investigación documental se realizó la recopilación de la información teórica sobre temas relacionados con el análisis financiero de libros, revistas, sitios web o cualquier documento electrónico.

3.2.2 Investigación de Campo

Según Martins, (2010) la investigación de campo "consiste en la recolección de datos directamente de la realidad donde ocurren los hechos, sin manipular o controlar las variables. El investigador no manipula variables debido a que esto hace perder el ambiente de naturalidad en el cual se manifiesta". (p. 70)

Esta investigación se utilizó al realizar visitas a las instalaciones de la entidad objeto de estudio con la finalidad de realizar una breve entrevista con el gerente de la entidad para conocer características generales.

3.2.3 Investigación Descriptiva

Según Sabino, (2013) La investigación de tipo descriptiva "trabaja sobre realidades de hechos, y su preocupación primordial radica en descubrir algunas características fundamentales de conjuntos homogéneos de fenómenos, utilizando criterios sistemáticos que permitan poner de manifiesto su estructura o comportamiento". (p. 51)

A través de esta investigación se revisó distintas fuentes documentales, para recabar datos e información existente sobre análisis financieros, a fin de obtener un conocimiento más amplio y sustentar el desarrollo de la investigación que desea realizar.

3.3 Diseño de Investigación

Esta investigación tiene un enfoque cualitativo ya que se utilizó técnicas e instrumentos de investigación para distinguir el objeto de estudio y poder evaluar la efectividad de los procesos financieros, deducir de qué manera ayudó el análisis de los estados financieros para tomar decisiones acertadas, también se utilizó la modalidad de investigación cuantitativa debido a que se procesó y analizó los datos relevantes sobre las debilidades.

3.4 Técnicas de Investigación

3.4.1 Observación Directa

Esta técnica se aplicó al efectuar visitas a las instalaciones de la empresa ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA para revisar los estados financieros, para aplicar el análisis vertical, horizontal e indicadores financieros.

3.4.2 Entrevista

Este instrumento de investigación se utilizó para entrevistar al gerente de la empresa ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA para obtener un conocimiento general de las actividades, funciones y procesos internos.

CAPÍTULO IV

CAPÍTULO IV

4 DIAGNOSTICO

4.1 Matriz FODA

Previo al análisis del FODA de la empresa se hizo un reconocimiento dentro de la entidad de toda la información que nos daría la base para realizar el análisis, dentro de este análisis tenemos Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas.

Tabla 4: Matriz FODA

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES	DEBILIDADES	AMENAZAS
 Confianza Institucional Compromiso Liderazgo Gerencial Trabajo en Equipo Capacidad de negociación 	 Prestigio ganado por la institución Desarrollo Local Expansión demográfica generar más necesidades No existen en la Provincia muchas empresas de hormigones Capacidad de formar alianzas estratégicas 	 Inadecuada estructura organizacional Ubicación geográfica Falta de estímulos para mejorar la productividad del personal Falta de capacitación al personal Atención inadecuada al cliente 	 Inestabilidad política y económica Tendencia a la baja en épocas donde no existe mucha demanda de construcción. Competencia desleal Impuestos

Fuente: Empresa Ecuatoriana de Hormigones Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Explicación:

Los resultados se ponderan sobre un total a valorar, en este caso se va a calificar sobre 10, con los factores que pueden calificarse así en este caso se ha considerado a la ocurrencia y el impacto que este tiene, es decir si ocurre y los resultados a los que conlleva el hecho de haber ocurrido; como se presentan 2 factores y el total sobre calificar es 10 se va a dividir para el número de factores, es decir cada factor tendrá un valor de 5.

Tabla 5: Perfil estratégico interno

	DEBILI	DADES	NORMAL	FORTA	LEZAS
ASPECTOS INTERNO	GRAN DEBILIDAD	DEBILIDAD	EQUILIBRIO	FORTALEZA	GRAN FORTALEZA
	1	2	3	4	5
Confianza					
Institucional					
Compromiso					•
Liderazgo Gerencial					•
Trabajo en Equipo					•
Capacidad de					
negociación					
Inadecuada estructura					
organizacional	/				
La ubicación					
geográfica					
Falta de estímulos al					
personal					
Falta de capacitación					
al personal					
Atención inadecuada					
al cliente					
TOTAL	4	1	0	1	4
PORCENTAJE	40%	10%	0%	10%	40%

Fuente: Empresa Ecuatoriana de Hormigones **Elaborado por:** Nathalia Alarcón Díaz

MATRIZ MEDIOS INTERNOS

El resultado ponderado se obtiene entre la ponderación y el parámetro asignado. Se suma el resultado ponderado de cada uno de los factores.

Para los resultados internos la clasificación puede ser entre 5 máximo que implica que la empresa está estable y 1 mínimo que indica que la empresa tiene problemas, la media es igual a 2,5. Cuando el resultado es inferior al promedio se tiene más debilidades que fortalezas y si el resultado es mayor al promedio se posee más fortalezas que debilidades.

Para la evaluación del desenvolvimiento de la empresa, la ponderación que se usará para los diversos parámetros será los siguientes:

1 Debilidad grave o muy importante 4 Fortaleza

2 Debilidad menor 5 Gran Fortaleza

3 Equilibrado

Tabla 6: Matriz de medios internos

MATRIZ DE MEDIOS INTERNOS					
FACTORES CLAVES INTERNOS	PONDERACIÓN CLASIFICACIÓN		RESULTADO PONDERADO		
FORTALEZAS					
Confianza Institucional	0,10	5	0,50		
Compromiso	0,10	5	0,50		
Liderazgo Gerencial	0,10	5	0,50		
Trabajo en Equipo	0,10	5	0,50		
Capacidad de negociación	0,10	4	0,40		
DEBILIDADES					
Inadecuada estructura	0,10	2	0,20		
organizacional		2	0,20		
La ubicación geográfica	0,10	1	0,10		
Falta de estímulos para	0,10				
mejorar la productividad del		1	0,10		
personal					
Falta de capacitación al	0,10	1	0,10		
personal		1	0,10		
Atención inadecuada al	0,10	1	0,10		
cliente		1	0,10		
TOTAL	1	30	3,00		

Fuente: Empresa Ecuatoriana de Hormigones **Elaborado por:** Nathalia Alarcón Díaz

Análisis:

El resultado en la matriz de medios internos es de 3,00 lo que indica que la empresa tiene más fortalezas que debilidades, existen factores en los que se deben poner mayor énfasis para tratar de mejorarlos así tenemos: la falta de estímulos para mejorar la productividad del personal, no se capacita al personal y existe una atención inadecuada al cliente, mejorando esas deficiencias la entidad podría posesionarse en el mercado, además se debe persistir en las acciones que fortalecen la institución ya que en gran parte son las que mantienen la excelente imagen que se ha logrado conseguir.

Tabla 7: Perfil estratégico externo

	DEBILI	DADES	NORMAL	FORTA	LEZAS
ASPECTOS INTERNO	GRAN AMENAZA	AMENAZA	EQUILIBRIO	OPORTUNIDAD	GRAN OPORTUNIDAD
	1	2	3	4	5
Prestigio ganado					
por la institución					
Desarrollo Local					
Expansión					
demográfica					
generar más					
necesidades					
No existen en la					
Provincia					
muchas empresas					•
de hormigones					
Capacidad de					
formar alianzas					•
estratégicas					
Inestabilidad					
políticas y					
económica					
Tendencia a la baja	/				
en épocas donde					
no existe mucha					
demanda de					
construcción.					
Competencia					
desleal					
Impuestos					
TOTAL	2	2	0	1	4
PORCENTAJE Eventos Empress Essates	22%	22%	0%	11%	45%

Fuente: Empresa Ecuatoriana de Hormigones Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

MATRIZ DE MEDIDAS EXTERNAS

Para la evaluación del desenvolvimiento de la entidad, la ponderación que se usará para los diversos parámetros será la siguiente.

1 Amenaza importante 4 Oportunidad menor

2 Amenaza menor 5 Oportunidad importante

3 Equilibrado

Tabla 8: Matriz de medios externos

FACTORES			RESULTADO	
CLAVES	PONDERACIÓN	CLASIFICACIÓN	PONDERADO	
EXTERNOS			TONDERIDO	
OPORTUNIDADES				
Prestigio ganado por la institución	0,11	5	0,55	
Desarrollo Local	0,11	4	0,44	
Expansión demográfica generar más necesidades	0,11	5	0,55	
No existen en la Provincia muchas empresas de hormigones	0,11	5	0,55	
Capacidad de formar alianzas estratégicas	0,11	5	0,55	
AMENAZAS				
Inestabilidad políticas y económica	0,11	2	0,22	
Tendencia a la baja en épocas donde no existe mucha demanda de construcción.	0,11	1	0,11	
Competencia desleal	0,11	1	0,11	
Impuestos	0,11	2	0,22	
TOTAL	1	30	2,75	

Fuente: Empresa Ecuatoriana de Hormigones Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Análisis:

El resultado obtenido en la matriz de medios externos es 2,75 lo que indica que la empresa tiene más oportunidades que amenazas, valor que al estar por encima del promedio indica que la situación externa en la entidad se está recibiendo de una manera adecuada y adaptándolas para obtener la mayor cantidad de beneficios de estas, no obstante existen factores en los que se deberían tomar medidas adecuadas para para que no afecten en su totalidad y que no representen una gran desventaja en relación a la competencia. Además, se debe continuar aprovechando al máximo los factores claves que favorecen para continuar en la posición que se ha alcanzado hasta el momento.

CAPÍTULO V

CAPÍTULO V

5 PROPUESTA DEL ANÁLISIS FINANCIERO

5.1 Metodología Análisis Horizontal y Vertical

Para el desarrollo de la propuesta se realizó un análisis financiero de manera horizontal y vertical comparando los estados financieros del año 2013 y 2014, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro, además se aplicará índices financieros con la finalidad de evaluar el rendimiento de la empresa mediante métodos de cálculo e interpretación de razones financieras. La información básica para el análisis de razones se obtendrá del estado de resultados y del balance general de la empresa ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA.

El análisis de estados financieros facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa, además este análisis de estados financieros permitirá a los administrativos de la empresa ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA. conocer con exactitud su situación financiera y observar el cambio de las cuentas de los balances.

5.1.1 Análisis Vertical

ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA.

Estado de Situación Financiera Periodo: 2013

NOMBRES DE LAS CUENTAS	1 61		Análisis vertical		
ACTIVO DISPONIBLE			0,00		
CAJA		0,00			
CAJA GENERAL	0,00				
BANCOS		0,00			
BANCO GUAYAQUIL	0,00				
BANCO PICHINCHA					
EXIGIBLES			7.882,96		
CLIENTES POR COBRAR		3.647,16			0,96%
VARIOS	3.647,16				
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		4.235,80			1,11%
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	0,00				
CRÉDITO RETENCIONES DE IVA	4.235,80				
REALIZABLE		7.296,00	7.296,00		1,92%
MATERIA PRIMA	7.296,00				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				15.178,96	
ACTIVO FIJO					
DEPRECIABLE			350.216,5 4		
MUEBLES Y ENSERES		2.304,56			0,41%
(-)DEP ACUM MUEBLES Y ENSERES		761,84			
EQUIPO DE COMPUTO		687,09			0,07%
(-)DEP ACUM EQUIPO DE COMPUTO		426,97			
EDIFICIOS		57.379,21			14,30%
(-)DEP ACUM EDIFICIOS		2.915,53			
VEHÍCULO		172.698,01			34,10%
(-)DEP ACUM VEHÍCULO		42.842,47			
MAQUINARIA Y EQUIPO		193.971,00			43,09%
(-)DEP ACUM MAQUINARIA Y EQUIPO		29.876,52			
NO DEPRECIABLE			15.400,00		
TERRENOS		14.000,00			3,68%
GASTOS DE INVERSIÓN		1.400,00			0,37%
TOTAL ACTIVO FIJO				365.616,54	
TOTAL ACTIVO				380.795,50	100,00%

NOMBRES DE LAS CUENTAS			2013		Análisis vertical
PASIVOS					
CORTO PLAZO				6.415,69	
CUENTAS POR PAGAR			6.415,69		
SUELDOS Y SALARIOS		4.737,13			10,35%
IESS POR PAGAR		755,07			1,65%
PRESTAMOS QUIROGRAFAR	IOS	372,20			0,81%
FONDOS DE RESERVA		291,39			0,64%
RET. IVA POR PAGAR		0,00			0,00%
RET. FUENTE IMP. RENTA		259,90			0,57%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		0,00	0,00		0,00%
OTRAS CUENTAS POR PAGA	R	0,00			0,00%
OTROS		0,00			0,00%
TOTAL PASIVO CORTO PLA	ZO			6.415,69	
LARGO PLAZO					
OBLIGACIONES POR PAGA	R		39.360,93		
C.F.N.		25.844,71			56,46%
BANCO PICHINCHA		13.516,22			29,53%
TOTAL PASIVO LARGO PLA	ZO			39.360,93	
TOTAL PASIVO				45.776,62	100,00%
PATRIMONIO					
CAPITAL			353.500,00		
CAPITAL SOCIAL		1.000,00	-		0,28%
APORTES FUT. CAPITALIZAC	CIONES	352.500,00			99,72%
RESERVA LEGAL		0			
OTRAS RESERVAS		0			
TOTAL CAPITAL				353.500,00	
RESULTADOS			-18481,12		100,00%
PERDIDAS AÑOS ANTERIORE	ES	-4278,23			
PERDIDA DEL EJERCICIO		-14202,89			
TOTAL RESULTADOS				-18481,12	
TOTAL DATES ACADO				225010.00	
TOTAL PATRIMONIO	ONTO			335018,88	
TOTAL PASIVOS Y PATRIM	ONIO			380.795,50	

Nota: Para obtener el análisis vertical del año 2013 se divide cada una de las cuentas para el total de activos por 100.

2013= (3647,16/380.795,50) X 100= 0,96%

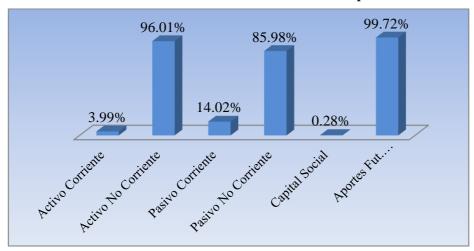
Tabla 9: Análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2013

Subgrupos	Porcentaje
Activo Corriente	3,99%
Activo No Corriente	96,01%
TOTAL ACTIVOS	100,00%
Pasivo Corriente	14,02%
Pasivo No Corriente	85,98%
TOTAL PASIVO	100,00%
Capital Social	0,28%
Aportes Fut. Capitalizaciones	99,72%
TOTAL PATRIMONIO	100,00%

Fuente: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2013

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Gráfico 5: Análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2013



Fuente: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2013

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

Del análisis vertical aplicado al estado de situación financiera de la empresa ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA. del año 2013 se ha obtenido los siguientes resultados:

El grupo más representativo es el activo no corriente integrado por: propiedad planta y equipo, que reflejan el 96,01% del total del activo, lo que significa que la empresa tiene suficientes activos fijos para hacer frente a cualquier situación que se pudiera presentar.

Dentro del elemento Pasivo el de mayor porcentaje es el pasivo no corriente con un 85,98%, el mismo que se origina por las obligaciones que tiene la empresa con el banco de pichincha y la CFN.

En el Patrimonio el mayor porcentaje de los recursos se encuentra en los Aportes para futuras capitalizaciones con el 99,72% del total del patrimonio.

ACTIVO CORRIENTE

Analizando los Activos Corrientes que constituyen el 3,99% del total de activos se puede apreciar que la empresa no posee dinero en efectivo, el 1,92% se encuentra invertido en materia prima por el valor de \$7296,00 este valor nos indica que la empresa no tiene valores que pueden solventar la posición financiera, el 1,11% representa un crédito tributario a favor de la empresa y el 0,96% se encuentra en cuentas por cobrar, demostrando a su vez que la actividad de la empresa está basada principalmente en el movimiento de cuentas materia prima.

ACTIVO NO CORRIENTE

Dentro de los Activos no Corrientes tienen una intervención mayor representado con el 96,01%, situación razonable por cuanto lo constituyen propiedades y equipos que son activos productivos por ser una empresa industrial. Encontrándose de mayor relevancia la cuenta Vehículos con el 34,10%, Maquinaria y Equipo con el 43,09%, los Edificios representan el 14,30% y Terrenos el 3,68%.

PASIVO CORRIENTE

Analizando los Pasivos Corrientes que constituyen el 14,02% del total de Pasivos, en la cuenta sueldos y salarios se concentra el mayor porcentaje de recursos con el 10,35%, en la cuenta IESS por pagar 1,65%, en préstamos quirografarios 0,81% y en fondos de reserva el 0,64%.

PASIVO NO CORRIENTE

Los Pasivos no Corrientes representan el 85,98% del total de pasivos. Se puede evidenciar que la empresa tiene deudas a largo plazo con el banco del Pichincha representa el 56,46% y la deuda con CFN representa con el 29,53%.

PATRIMONIO

En relación al Patrimonio el 0,28%, representa el capital social y el 99,72% representa los aportes para futuras capitalizaciones.

ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA. Estado de Situación Financiera

Periodo: 2014

NOMBRES DE LAS CUENTAS 2014 Análisis					
NOMBRES DE LAS CCENTAS		2	017		vertical
ACTIVO DISPONIBLE			4.041,68		
CAJA		563,12			0,15%
CAJA GENERAL	563,12				
BANCOS		3.478,56			0,95%
BANCO GUAYAQUIL	2.678,56				
BANCO PICHINCHA	800,00				
EXIGIBLES			3.903,86		
CLIENTES POR COBRAR		3.202,50			0,87%
VARIOS	3.202,50				
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		701,36			0,19%
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	237,05				
CRÉDITO RETENCIONES DE IVA	464,31				
REALIZABLE		6.896,20	6.896,20		1,88%
MATERIA PRIMA	6.896,20				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				14.841,74	
ACTIVO FIJO					
DEPRECIABLE			297.387,09		
MUEBLES Y ENSERES		1.542,72			0,21%
(-)DEP ACUM MUEBLES Y ENSERES		761,84			
EQUIPO DE COMPUTO		260,12			-0,05%
(-)DEP ACUM EQUIPO DE COMPUTO		426,97			
EDIFICIOS		58.160,62			14,99%
(-)DEP ACUM EDIFICIOS		3.218,59			
VEHÍCULO		129.855,54			23,75%
(-)DEP ACUM VEHÍCULO		42.842,47			
MAQUINARIA Y EQUIPO		187.394,48			42,25%
(-)DEP ACUM MAQUINARIA Y EQUIPO		32.576,52			
NO DEPRECIABLE			54.200,00		
TERRENOS		46.000,00			12,55%
GASTOS DE INVERSIÓN		8.200,00			2,24%
TOTAL ACTIVO FIJO				351.587,09	
TOTAL ACTIVO				366.428,83	100,00%

NOMBRES DE LAS CUENTAS	20	Análisis vertical		
PASIVOS				
CORTO PLAZO				
CUENTAS POR PAGAR		6.605,65		
SUELDOS Y SALARIOS	5.061,50			31,18%
IESS POR PAGAR	755,07			4,65%
PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	372,20			2,29%
FONDOS DE RESERVA	291,39			1,80%
RET.IVA POR PAGAR	1,61			0,01%
RET. FUENTE IMP. RENTA	123,88			0,76%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0,00	0,00		0,00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0,00			0,00%
OTROS	0,00			0,00%
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO			6.605,65	
LARGO PLAZO				
OBLIGACIONES POR PAGAR		9.625,00		
C.F.N.				0,00%
BANCO PICHINCHA	9.625,00			59,30%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO			9.625,00	
TOTAL PASIVO			16.230,65	100,00%
PATRIMONIO				
CAPITAL		353500		
CAPITAL SOCIAL	1.000,00			0,28%
APORTES FUT. CAPITALIZACIONES	352.500,00			99,72%
RESERVA LEGAL	0			
OTRAS RESERVAS	0			
TOTAL CAPITAL			353.500,00	
RESULTADOS		-3301,82		100,00%
PERDIDAS AÑOS ANTERIORES	-4278,23			
PERDIDA DEL EJERCICIO	976,41			
TOTAL RESULTADOS			-3301,82	
TOTAL PATRIMONIO			350198,18	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			366.428,83	

Nota: Para obtener el análisis vertical del año 2014 se divide cada una de las cuentas para el total de activos por 100.

 $2014 = (563,12/366.428,83) \times 100 = 0,15\%$

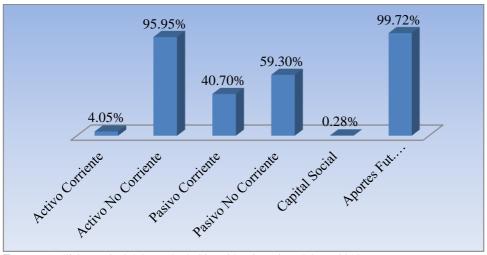
Tabla 10: Análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2014

Subgrupos	Porcentaje
Activo Corriente	4,05%
Activo No Corriente	95,95%
TOTAL ACTIVOS	100,00%
Pasivo Corriente	40,70%
Pasivo No Corriente	59,30%
TOTAL PASIVO	100,00%
Capital Social	0,28%
Aportes Fut. Capitalizaciones	99,72%
TOTAL PATRIMONIO	100,00%

Fuente: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2014

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Gráfico 6: Análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2014



Fuente: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2013

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

Del análisis vertical aplicado al estado de situación financiera de la empresa ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA del año 2014 se ha obtenido los siguientes resultados:

El grupo más representativo es el activo no corriente integrado por: propiedad planta y equipo, que reflejan el 95,95% del total del activo al igual que en el año anterior, lo que significa que la empresa tiene suficientes activos fijos para hacer frente a cualquier situación que se pudiera presentar.

Dentro del elemento Pasivo el de mayor porcentaje es el pasivo no corriente con un 59,30%, el mismo que se origina por las obligaciones que tiene la empresa con el banco de pichincha y la CFN.

En el Patrimonio el mayor porcentaje de los recursos se encuentra en los Aportes para futuras capitalizaciones con el 99,72% del total del patrimonio al igual que el año anterior.

ACTIVO CORRIENTE

Analizando los Activos Corrientes que constituyen el 4,05% del total de activos se puede apreciar que la empresa posee dinero en efectivo el 0,15%, el 1,88% se encuentra invertido en materia prima, el 0,95% de recursos se encuentra en la cuenta bancos, el 0,19% representa un crédito tributario a favor de la empresa y el 0,87% se encuentra en cuentas por cobrar, demostrando a su vez que la actividad de la empresa está basada principalmente en el movimiento de cuentas materia prima.

ACTIVO NO CORRIENTE

Dentro de los Activos no Corrientes tienen una intervención mayor representado con el 59,30%, situación razonable por cuanto lo constituyen propiedades y equipos que son activos productivos por ser una empresa industrial. Encontrándose de mayor relevancia la cuenta Vehículos con el 23,75%, Maquinaria y Equipo con el 42,25%, los Edificios representan el 14,99% y Terrenos el 12,55%.

PASIVO CORRIENTE

Analizando los Pasivos Corrientes que constituyen el 40,70% del total de Pasivos, en la cuenta sueldos y salarios se concentra el mayor porcentaje de recursos con el 31,18%, en la cuenta IESS por pagar 4,65%, en préstamos quirografarios 2,29% y en fondos de reserva el 1,80%, se evidencia que existe un crecimiento con respecto a las cuentas de pasivo corriente en relación al año 2013.

PASIVO NO CORRIENTE

Los Pasivos no Corrientes representan el 59,30% del total de pasivos. Se puede evidenciar que la empresa tiene deudas a largo plazo con el banco del Pichincha representa el 59,30% y la deuda con CFN fue pagada en su totalidad.

PATRIMONIO

En relación al Patrimonio el 0,28%, representa el capital social y el 99,72% representa los aportes para futuras capitalizaciones, no ha existido variación en comparación con el año 2013.

ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA.

Estado de Resultados Periodo: 2013

NOMBRES DE LAS CUENTAS		2013		Análisis vertical
VENTAS			361.023,04	vertical
COSTO DE VENTAS		209.771,92	,	58,10%
INV. INICIAL	12.332,55			
COMPRAS	217.067,92			
DISPONIBLE	217.067,92			
INV. FINAL	7.296,00			
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			151.251,12	
GASTOS ADMINISTRATIVOS		165.454,01		
GASTOS SUELDOS	52.857,99			14,64%
GASTOS IESS	8.788,10			2,43%
GASTOS FONDOS DE RESERVA	3.417,14			0,95%
GASTOS MATERIALES	537,96			0,15%
GASTOS LUBRICANTES	11.287,04			3,13%
GASTOS REPUESTOS	8.274,58			2,29%
GASTOS COMBUSTIBLES	1.365,31			0,38%
GASTOS SERV BÁSICOS	2.868,63			0,79%
GASTOS MANT MAQUINARIA	3.903,10			1,08%
GASTOS VARIOS	3.754,69			1,04%
GASTOS INTERESES	7.679,54			2,13%
GASTOS IMPUESTOS	4.935,93			1,37%
GASTOS CAJA CHICA	3.000,00			0,83%
GASTOS PRESTAMOS	46.000,00			12,74%
GASTOS DECIMA TERCERA REMUNERACIÓN	3.286,00			0,91%
GASTOS DECIMA CUARTA REMUNERACIÓN	3.498,00			0,97%
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJEI	RCICIO		-14.202,89	100,00%

Nota: Para obtener el análisis vertical del año 2013 se divide el costo de ventas para las ventas netas por 100.

2013= (209.771,92/361.023,04) X 100= 58,10%

Tabla 11: Resumen del análisis vertical del estado de resultados periodo 2013

Subgrupos	Porcentaje
Ingresos Operacionales	58,10%
Gastos Operacionales	41,90%
TOTAL GASTOS	100,00%

Fuente: Análisis Vertical del Estado de Resultados del año 2013

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Gráfico 7: Resumen del análisis vertical del estado de resultados periodo 2013



Fuente: Análisis Vertical del Estado de Resultados del año 2013

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

De acuerdo al Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados de la empresa ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA. del año 2013, se ha determinado los siguientes resultados:

INGRESOS OPERACIONALES

Al examinar la posición económica de la empresa ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA. en el año 2013, indica que los ingresos operacionales corresponde a \$ 361023,04, y el costo de ventas es de \$ 209771,92, es decir el 58,10% de los recursos están concentrados en los ingresos de la empresa.

GASTOS OPERACIONALES

Por otra parte se encuentran los Gastos Operacionales que en este caso constituyen todos los gastos en su totalidad por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores y otros egresos que debe cancelar la empresa para efectos de lograr la eficiencia operacional de sus actividades ya que son empleados en el giro operacional de la entidad siendo su porcentaje de participación el 41,90% en relación a sus ingresos, se evidencia que los gastos son mayores a los ingresos netos razón por la cual la empresa ha establecido una pérdida del ejercicio.

ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA. Estado de Resultados

Periodo: 2014

NOMBRES DE LAS CUENTAS	2014			Análisis vertical
VENTAS			220.403,89	vertical
COSTO DE VENTAS		120.664,33	·	54,75%
INV. INICIAL	7.296,00	Ź		·
COMPRAS	120.264,53			
DISPONIBLE	120.264,53			
INV. FINAL	6.896,20			
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			99.739,56	
GASTOS ADMINISTRATIVOS		98.763,15		
GASTOS SUELDOS	42.055,58			19,08%
GASTOS IESS	5.948,64			2,70%
GASTOS FONDOS DE RESERVA	4.078,37			1,85%
GASTOS MATERIALES	353,79			0,16%
GASTOS LUBRICANTES	312,24			0,14%
GASTOS REPUESTOS	1.532,58			0,70%
GASTOS COMBUSTIBLES	7.168,09			3,25%
GASTOS SERV BÁSICOS	1.045,37			0,47%
GASTOS MANT MAQUINARIA	1.692,56			0,77%
GASTOS VARIOS	902,86			0,41%
GASTOS INTERESES	0,00			0,00%
GASTOS IMPUESTOS	3.748,36			1,70%
GASTOS CAJA CHICA	0,00			0,00%
GASTOS PRESTAMOS	25.844,71			11,73%
GASTOS DECIMA TERCERA	0,00			0,00%
REMUNERACIÓN				
GASTOS DECIMA CUARTA	4.080,00			1,85%
REMUNERACIÓN			0=44	400.0001
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO			976,41	100,00%

Nota: Para obtener el análisis vertical del año 2014 se divide el costo de ventas para las ventas netas por 100.

2014= (120.664,33/220.403,89) X 100= 54,75%

Tabla 12: Resumen del análisis vertical del estado de resultados periodo 2014

Subgrupos	Porcentaje
Ingresos Operacionales	54,75%
Gastos Operacionales	45,25%
TOTAL GASTOS	100,00%

Fuente: Análisis Vertical del Estado de Resultados del año 2014

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Gráfico 8: Resumen del análisis vertical del estado de resultados periodo 2014



Fuente: Análisis Vertical del Estado de Resultados del año 2014

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

De acuerdo al Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados de la empresa ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA. del año 2014, se ha determinado los siguientes resultados:

INGRESOS OPERACIONALES

Al examinar la posición económica de la empresa ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA. en el año 2014, indica que los ingresos operacionales

corresponde a \$ 220403,89, y el costo de ventas es de \$ 120664,33 es decir el 54,75% de los recursos están concentrados en los ingresos de la empresa.

GASTOS OPERACIONALES

Por otra parte se encuentran los Gastos Operacionales que en este caso constituyen todos los gastos en su totalidad por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores y otros egresos que debe cancelar la empresa para efectos de lograr la eficiencia operacional de sus actividades ya que son empleados en el giro operacional de la entidad siendo su porcentaje de participación el 42,25% en relación a sus ingresos, se evidencia que los gastos menores a los ingresos netos razón por la cual la empresa ha establecido una utilidad del ejercicio.

5.1.2 Análisis Horizontal

ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA.

Estado de Situación Financiera Periodo: 2013-2014

NOMBRES DE LAS CUENTAS	2013		2014		Variación Absoluta	Variación Porcentual
ACTIVO DISPONIBLE		0,00		4.041,68		
CAJA						
CAJA GENERAL	0,00		563,12		563,12	100%
BANCOS						
BANCO GUAYAQUIL	0,00		2.678,56		3.478,56	100%
BANCO PICHINCHA	0,00		800,00			
EXIGIBLES		7.882,96		3.903,86		
CLIENTES POR COBRAR						
VARIOS	3.647,16		3.202,50		-444,66	-12,19%
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO						
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	0,00		237,05		-3.534,44	-83,44%
CRÉDITO RETENCIONES DE IVA	4.235,80		464,31			
REALIZABLE		7.296,00		6.896,20	-399,80	-5,48%
MATERIA PRIMA	7.296,00		6.896,20			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		15.178,96		14.841,74		
ACTIVO FIJO						
DEPRECIABLE		350.216,54		297.387,09		
MUEBLES Y ENSERES	2.304,56		1.542,72		-761,84	-33,06%

(-)DEP ACUM MUEBLES Y ENSERES	761,84		761,84			
EQUIPO DE COMPUTO	687,09		260,12		-426,97	-62,14%
(-)DEP ACUM EQUIPO DE COMPUTO	426,97		426,97		,	•
EDIFICIOS	57.379,21		58.160,62		781,41	1,36%
(-)DEP ACUM EDIFICIOS	2.915,53		3.218,59		303,06	10,39%
VEHÍCULO	172.698,01		129.855,54		-42.842,47	-24,81%
(-)DEP ACUM VEHÍCULO	42.842,47		42.842,47			
MAQUINARIA Y EQUIPO	193.971,00		187.394,48		-6.576,52	-3,39%
(-)DEP ACUM MAQUINARIA Y EQUIPO	29.876,52		32.576,52			
NO DEPRECIABLE		15.400,00		54.200,00		
TERRENOS	14.000,00		46.000,00		32.000,00	228,57%
GASTOS DE INVERSIÓN	1.400,00		8.200,00		6.800,00	485,71%
TOTAL ACTIVO FIJO		365.616,54		351.587,09		
TOTAL ACTIVO		380.795,50		366.428,83		
PASIVOS						
CORTO PLAZO						
CUENTAS POR PAGAR		6.415,69		6.605,65		
SUELDOS Y SALARIOS	4.737,13		5.061,50		324,37	6,85%
IESS POR PAGAR	755,07		755,07		0,00	0,00%
PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	372,20		372,20		0,00	0,00%
FONDOS DE RESERVA	291,39		291,39		0,00	0,00%
RET.IVA POR PAGAR	0,00		1,61		1,61	
RET.FUENTE IMP.RENTA	259,90		123,88		-136,02	-52,34%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0,00		0,00		0,00	0,00%
OTROS	0,00		0,00		0,00	0,00%

TOTAL PASIVO CORTO PLAZO		6.415,69		6.605,65		
LARGO PLAZO						
OBLIGACIONES POR PAGAR		39.360,93		9.625,00		
C.F.N.	25.844,71				-25.844,71	-100,00%
BANCO PICHINCHA	13.516,22		9.625,00		-3.891,22	-28,79%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		39.360,93		9.625,00		
TOTAL PASIVO		45.776,62		16.230,65		
PATRIMONIO						
CAPITAL		353.500,00		353500,00		
CAPITAL SOCIAL	1.000,00		1.000,00		0,00	0,00%
APORTES FUT. CAPITALIZACIONES	352.500,00		352.500,00		0,00	0,00%
RESERVA LEGAL	0		0			
OTRAS RESERVAS	0		0			
TOTAL CAPITAL		353.500,00		353.500,00		
RESULTADOS		-18481,12		-3301,82		
PERDIDAS AÑOS ANTERIORES	-4278,23		-4278,23			
PERDIDA DEL EJERCICIO	-14202,89		976,41			
TOTAL RESULTADOS		18481,12		3301,82		
TOTAL PATRIMONIO		335018,88		350198,18		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		380.795,50		366.428,83		

Nota: Para obtener la variación absoluta se lo hace restando el año actual menos el año base y la variación absoluta se lo hace dividiendo el año base para el año base menos 1

= 3.647,16-3.202,50= -444,66

= $[(3.202,50/3.647,16) -1] \times 100 = -12,19\%$

Interpretación

Al analizar la situación financiera de la de la empresa ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA. correspondiente al periodo 2013 y 2014, mediante el análisis horizontal se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal de la misma.

ACTIVO

Tabla 13: Resumen del análisis horizontal activos

SUBGRU	2013	2014	VARIACIÓN %
Activo	15.178,96	14.841,74	2%
Corriente			
Activos	365.616,54	351.587,09	4%
Fijos			
TOTAL	380795,50	366128,83	4%

Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Gráfico 9: Resumen del análisis horizontal activos



Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

Se puede evidenciar que dentro de los Activos han existido movimientos bastante considerables por su cuantía y los cuales están relacionados directamente al giro de la misma. Así se tiene los Activos Corrientes que del año 2013 al 2014 ha tenido un decremento de \$337,22.

Formando parte integra del Activo Corriente y siendo parte fundamental de las actividades de la empresa se obtuvo que en las cuentas bancos y caja ha existido un aumento del 100% siendo las cuentas con mayor volumen de disminución; impuesto al valor agregado con el 83,44% seguido de las cuentas por cobrar con el 12,19%, la materia prima ha disminuido en el 5,48%

En cuanto al Activo no Corriente se obtuvo una disminución de \$ -14029,45 puesto que ha transcurrido un año más de vida útil y se ha generado un desgaste dentro de los activos fijos que constituyen este grupo.

PASIVOS

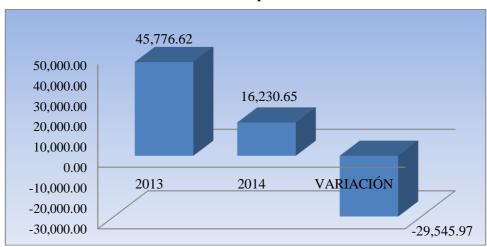
Tabla 14: Resumen del análisis horizontal pasivos

SUBGRUPOS		SUBGRUPOS 2013 2014		VARIACIÓN	
Pasivo Corriente		6.415,69	6.605,65	3%	
Pasivo	No	39.360,93	9.625,00	76%	
TOTA	L	45.776,62	16.230,65	65%	

Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Gráfico 10: Resumen del análisis horizontal pasivos



Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

El rubro de los Pasivos representa una disminución en este último año 2014 por un valor de \$-29.545,97, esto debido a que en las cuentas por pagar se ha cancelado la

totalidad de la deuda con la CFN y del banco del Pichincha solo está la mitad de la deuda.

En los pasivos corrientes la cuenta de sueldos por pagar posee una variación de aumento de 6,85%, esto se da por el incremento de los sueldos en la tabla salarial del IESS, las retenciones en la fuente han disminuido en un 52,34% debido a que se han cancelado en el año 2014 estas obligaciones.

PATRIMONIO

Tabla 15: Resumen del análisis horizontal patrimonio

SUBGRUPOS	2016	2015	VARIACIÓN
Capital Social	1000,00	1000,00	0%
Reservas	352500,00	352500,00	0%
TOTAL	353500,00	353500,00	0%

Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Gráfico 11: Resumen del análisis horizontal patrimonio



Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

Se evidencia que en las cuentas del patrimonio no existe aumento ni disminución, tanto el capital social y los aportes para futuras capitalizaciones se mantienen realizando la comparación del año 2013 al 2014.

ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA.

Estado de Resultados Periodo: 2013-2014

NOMBRES DE LAS CUENTAS	2013		20	14	Variación	Variación
					Absoluta	Porcentual
VENTAS		361.023,04		220.403,89		
COSTO DE VENTAS		209.771,92		120.664,33	-89.107,59	-42,48%
INV. INICIAL	12.332,55		7.296,00		-5.036,55	-40,84%
COMPRAS	217.067,92		120.264,53		-96.803,39	-44,60%
DISPONIBLE	217.067,92		120.264,53		-96.803,39	-44,60%
INV. FINAL	7.296,00		6.896,20		-399,80	-5,48%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		151.251,12		99.739,56		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		165.454,01		98.763,15		
GASTOS SUELDOS	52.857,99		42.055,58		-10.802,41	-20,44%
GASTOS IESS	8.788,10		5.948,64		-2.839,46	-32,31%
GASTOS FONDOS DE RESERVA	3.417,14		4.078,37		661,23	19,35%
GASTOS MATERIALES	537,96		353,79		-184,17	-34,23%
GASTOS LUBRICANTES	11.287,04		312,24		-10.974,80	-97,23%
GASTOS REPUESTOS	8.274,58		1.532,58		-6.742,00	-81,48%
GASTOS COMBUSTIBLES	1.365,31		7.168,09		5.802,78	425,02%
GASTOS SERV BÁSICOS	2.868,63		1.045,37		-1.823,26	-63,56%
GASTOS MANT MAQUINARIA	3.903,10		1.692,56		-2.210,54	-56,64%
GASTOS VARIOS	3.754,69		902,86		-2.851,83	-75,95%
GASTOS INTERESES	7.679,54		0,00		-7.679,54	-100,00%
GASTOS IMPUESTOS	4.935,93		3.748,36		-1.187,57	-24,06%
GASTOS CAJA CHICA	3.000,00		0,00		-3.000,00	-100,00%
GSTOS PRESTAMOS	46.000,00		25.844,71		-20.155,29	-43,82%

GASTOS DECIMA TERCERA REMUN	3.286,00		0,00		-3.286,00	-100,00%
GASTOS DECIMA CUARTA REMUN	3.498,00		4.080,00		582,00	16,64%
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO		-14.202,89		976,41		

Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Resultados del año 2014

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

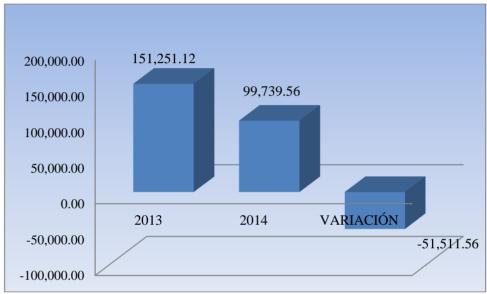
Tabla 16: Resumen del análisis horizontal ingresos y gastos

CUE	2013	2014	VARIACIÓN
Ingresos	151251,12	99739,56	34%
Gastos	165454,01	98763,15	40%
Utilidad	-14202,89	976,41	93%

Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Resultados

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Gráfico 12: Resumen del análisis horizontal ingresos



Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Resultados

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Gráfico 13: Resumen del análisis horizontal gastos



Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Resultados

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

Al analizar el Estado de Resultados de la empresa ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA. correspondiente al periodo 2013 y 2014, mediante el análisis horizontal se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal de la misma.

INGRESOS

Los ingresos por ventas de la empresa ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA. en el año 2013 tiene un valor de \$361023,04 mientras que en el año 2014 las ventas son \$220403,89 evidenciando una disminución por un valor de \$140619,15 y la varianza en costos de ventas es de \$-89107,59.

GASTOS

Los gastos en el año 2013 presentan un valor de \$165454,01 y en el año 2014 de \$98763,15, se evidencia que existe una disminución en el segundo año de \$66690,86 esta situación es considerada favorable para la empresa debido a que en el año 2014 existe reducción de gastos y por ende se ha generado una utilidad a diferencia del año 2013 que la empresa registró una pérdida muy alta de \$14202,89.

5.1.3 Aplicación de Indicadores

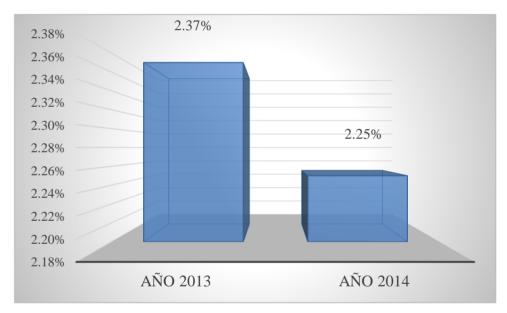
1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

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

Liquidez Corriente 2013 =
$$\frac{15178,96}{6415,69}$$
 = 2,37

Liquidez Corriente 2014 =
$$\frac{14841,74}{6605,65}$$
 = 2,25

Gráfico 14: Indicadores de liquidez



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

Este indicador sirve para medir la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo. Con los resultados podemos decir que por cada dólar de deuda que tiene la empresa, la misma cuenta con \$2,37 en el 2013 y \$2.25 en el 2014 para responder a la deuda, presentando mayor liquidez el primer año.

Prueba Ácida **2013** =
$$\frac{15178,96 - 7296,00}{6415,69}$$
 = 1,23%

Prueba Ácida **2014** =
$$\frac{14841,74 - 6896,20}{6605,65}$$
 = 1,20%

1.23%
1.23%
1.22%
1.22%
1.21%
1.20%
1.20%
1.19%

AÑO 2013

AÑO 2014

Gráfico 15: Indicadores de liquidez

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

Este indicador es más riguroso pues pretende medir la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, pero sin depender de la venta de sus inventarios, es decir con el efectivo, inversiones temporales o algún otro activo de fácil realización. Con los resultados podemos decir que por cada dólar de deuda que tiene la empresa, la misma cuenta con \$1,23 en el 2013 y \$1.20 en el 2014 para responder a la deuda, presentando mayor liquidez el primer año.

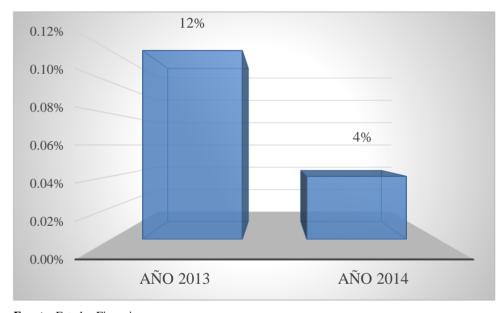
2. INDICADORES DE SOLVENCIA

$$\textbf{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} * 100$$

Endeudamiento del Activo 2013 =
$$\frac{45776,62}{380795,50} * 100 = 12\%$$

Endeudamiento del Activo 2014 =
$$\frac{16230,65}{366428,83} * 100 = 4\%$$

Gráfico 16: Indicadores de solvencia



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

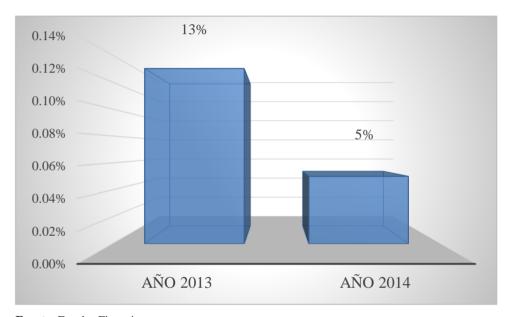
Este indicador permite determinar el nivel de autonomía de la empresa, y saber si depende mucho de acreedores. Para el año 2013 tiene un endeudamiento del 12% de los activos puesto que tiene 2 préstamos bancarios, para el 2014 baja al 4% de endeudamiento del activo siendo bueno para la empresa pues representa un alto grado de independencia frente a sus acreedores, debido a que cancelado el un préstamo.

Endeudamiento Patrimonial =
$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

Endeudamiento Patrimonial 2013 =
$$\frac{45776,62}{353500,00} * 100 = 13\%$$

Endeudamiento Patrimonial 2014 =
$$\frac{16230,65}{353500,00} * 100 = 5\%$$

Gráfico 17: Indicadores de solvencia



Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

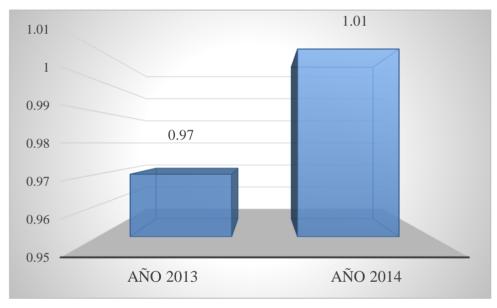
Este indicador permite determinar el nivel de endeudamiento del patrimonio de la empresa. Para el año 2013 tiene un endeudamiento del 13% del patrimonio por los dos préstamos bancarios, para el 2014 baja al 5% de endeudamiento del patrimonio, es decir que el endeudamiento patrimonial ha bajado del primer año al segundo en un 8%.

Endeudamiento del Activo Fijo
$$=\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

Endeudamiento del Activo Fijo 2013 =
$$\frac{353500,00}{365616,54}$$
 = 0,97

Endeudamiento del Activo Fijo 2014 =
$$\frac{353500,00}{351587,09}$$
 = 1,01

Gráfico 18: Indicadores de solvencia



Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

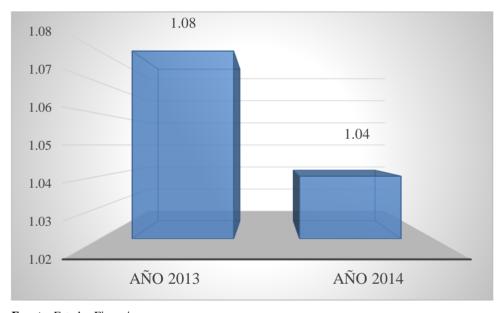
Este indicador representa la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada dólar invertido en activos fijos. Cuando el resultado es igual o mayor a 1 significa que los activos fijos se pudieron haber financiado con el patrimonio de la empresa sin necesidad de préstamos a terceros.

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

Apalancamiento 2013 =
$$\frac{380795,50}{3353500,00}$$
 = 1,08

Apalancamiento 2014 =
$$\frac{366428,83}{353500,00}$$
 = 1,04

Gráfico 19: Indicadores de solvencia



Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

Este indicador se interpreta como el número de unidades monetaria de activos total que se han conseguido por cada dólar del patrimonio. Lo que significa que por cada dólar en el año 2013 se consiguió \$ 1,08 y para el 2014 se consiguió \$ 1,04.

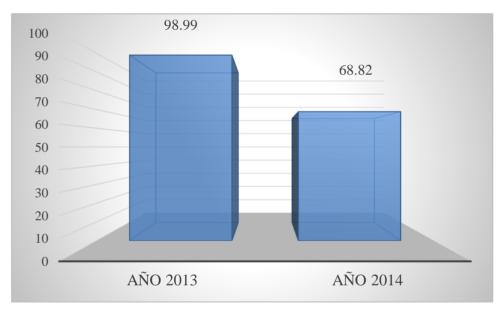
3. INDICADORES DE GESTIÓN

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

Rotación de Cartera 2013 =
$$\frac{361023,04}{3647,16}$$
 = 98,99

Rotación de Cartera 2014 =
$$\frac{220403,89}{3202,50}$$
 = 68,82

Gráfico 20: Indicadores de gestión



Fuente: Estados Financieros

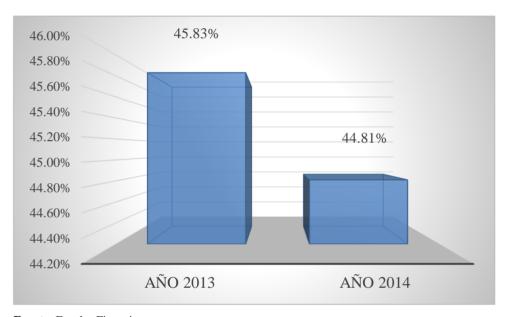
Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

Este indicador muestra el número de veces que giran las cuentas por cobrar. Se puede evidenciar que las cuentas por cobrar son relativamente bajas en relación a las ventas lo que significa que tiene una buena rotación. En este caso el año 2013 tuvo más rotación debido a que tuvo un mayor volumen de ventas que en el año 2014 que hubo un descenso de las ventas.

$$\begin{aligned} & \textbf{Impacto Gastos Administraci\'on} &= \frac{\text{Gastos Administrativo y Ventas}}{\text{Ventas}} * 100 \\ & \textbf{Impacto Gastos Administraci\'on} &= \frac{165454,01}{361023,04} * 100 = 45,83\% \\ & \textbf{Impacto Gastos Administraci\'on} &= \frac{98763,15}{220403,89} * 100 = 44,81\% \end{aligned}$$

Gráfico 21: Indicadores de gestión



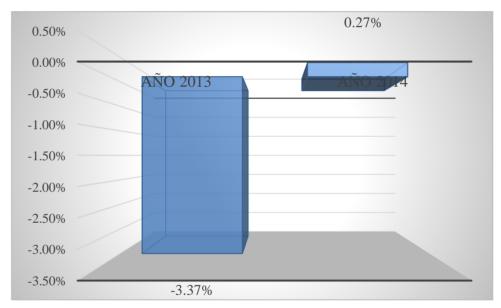
Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

Este indicador muestra el porcentaje del total de gastos administrativos referente a las ventas así tenemos en el año 2013 el 45,83% representa los gastos administrativos y en el año 2014 representa 44,81% de gastos administrativos; se puede evidenciar que las ventas ha disminuido en el año 2014 razón por la cual los gastos también disminuyen.

4. INDICADORES DE RENTABILIDAD

Gráfico 22: Indicadores de rentabilidad



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

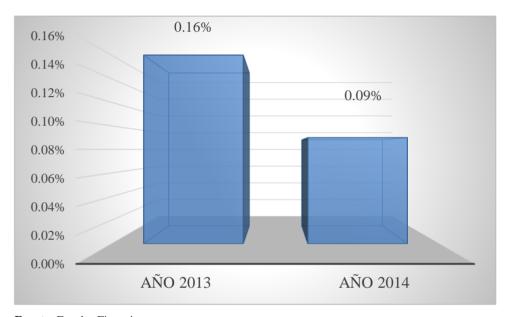
Podemos observar que la empresa para el año 2013 genero una pérdida operacional del 3,37%, y para el 2014 una utilidad operacional de 0,27%; por lo anterior evidenciamos un crecimiento de la utilidad en 0.27% principalmente originado por la disminución de los costos de ventas en especial por materia prima, así como los gastos de venta para el año 2014.

Margen Bruto =
$$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} * 100$$

Margen Bruto =
$$\frac{151251,12 - 209771,92}{361023,04} * 100 = 0,16\%$$

Margen Bruto =
$$\frac{99739,56 - 120664,33}{220403,89} * 100 = 0,09\%$$

Gráfico 23: Indicadores de rentabilidad



Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

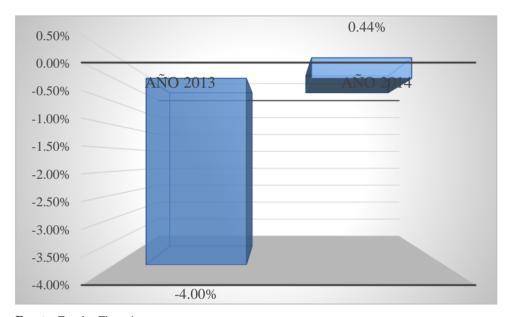
Según este indicador podemos inferir que para el año 2013 y 2014, la utilidad bruta obtenida después de descontar los costos de ventas fueron del 0,16% y 0,09% respectivamente, por cual observamos que existe un leve descenso del 0,07% para este periodo, así como también podemos afirmar que a pesar de que los costos de venta disminuyeron su impacto sobre la utilidad bruta no es significativa.

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

Margen Operacional =
$$\frac{(14202,89)}{361023,04} * 100 = -4\%$$

Margen Operacional =
$$\frac{976,41}{220403,89} * 100 = 0,44\%$$

Gráfico 24: Indicadores de rentabilidad



Elaborado por: Nathalia Alarcón Díaz

Interpretación

Podemos observar que la empresa para el año 2013 genero una pérdida operacional del 4%, y para el 2014 de una utilidad del 0,44%; por lo anterior evidenciamos un crecimiento de la utilidad en 0.44% principalmente originado por la disminución de los costos de ventas en especial por materia prima, así como los gastos de administración para el año 2014.

5.2 Análisis General

La empresa ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA. posee liquidez debido a que aplicando los índices financieros reflejo que por cada dólar de deuda que tiene la empresa cuenta con \$2,37 en el 2013 y \$2.25 en el 2014, es decir puede cumplir sus obligaciones ya sea con los proveedores y las entidades financieras sin ninguna dificultad, también se evidencia que las deudas a las entidades financieras ha disminuido. Se puede evidenciar que la mayor concentración de recursos financieros se encuentra en el activo fijo.

En el estado de resultados se evidencia que las ventas han disminuido en el año 2014 en comparación con el año base, así como su costo de ventas. En año 2013 se obtuvo una perdida elevada de \$14.202,89, esto ocurrió debido a que su costo de venta se elevó, mientras que en el año 2013 existe una utilidad de \$976,41.

Según el estado de resultados refleja que la empresa despidió al personal debido a que la cuenta Gastos Sueldos disminuyo en el año 2014, en este mismo año se redujo en gran parte los gastos producidos por lubricantes, así como los interese de los préstamos.

CONCLUSIONES

Al finalizar el trabajo se logró determinar las siguientes conclusiones:

La información básica para el análisis financiero se obtuvo del estado de resultados y del balance general de la empresa ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA del año 2013 y 2014 que fueron solicitados al gerente de la empresa.

Para el desarrollo de la propuesta se realizó un análisis financiero de manera horizontal y vertical comparando los estados financieros del año 2013 y 2014, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro, además se aplicó índices financieros con la finalidad de evaluar el rendimiento de la empresa mediante métodos de cálculo e interpretación de razones financieras.

La empresa ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA. no ha realizado un análisis de rentabilidad económica y financiera lo que trae consigo el desconocimiento del rendimiento de su solvencia y liquidez, la cual impide saber con exactitud la situación actual de la entidad y por ende la toma de decisiones por parte de sus directivos.

Se realizó un análisis financiero utilizando la metodología horizontal y vertical con la finalidad de determinar la situación financiera de la empresa, como resultado se obtuvo existe un incremento en el Estado de Situación Financiera como en el Estado de Resultados, apreciando así que la utilidad es favorable con relación al periodo anterior, por lo cual la empresa mantiene una rentabilidad aceptable.

El análisis de estados financieros facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa, además este análisis permitirá a los administrativos de la empresa ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA. conocer con exactitud la situación financiera y observar el cambio de la cuentas de los balances.

RECOMENDACIONES

El personal administrativo de la empresa debe conocer la importancia de los estados financieros, ya que estos documentos permiten conocer la situación real de una entidad al término del ejercicio fiscal. En él se estipulan los ingresos, gastos y ganancias que se tuvieron a lo largo de un periodo determinado.

Es importante aplicar el análisis horizontal y vertical a los estados financieros para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro y tomar acciones correctivas si el caso lo amerita.

A los directivos de la empresa que exija al personal pertinente aplicar los principales indicadores financieros para conocer con exactitud la solvencia, liquidez y rentabilidad para garantizar su credibilidad y transparencia en el manejo de los recursos y realizar los análisis a la estructura y variación de los Estado Financieros de una forma técnica lo cual les permitirá tomar de decisiones oportunas para un mejor desenvolvimiento de la entidad.

A los directivos de la empresa se sugiere optimizar la calidad de los productos ya existentes, en lo posible abarcar nuevos productos que generen mayor rentabilidad a la misma para que de esta manera brinden una mejor satisfacción a sus socios y clientes, además podrán disminuir el costo de venta, y generar mayor utilidad.

La persona encargada del área financiera debe entregar información relevante a los administrativos de ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA. para que tomen medidas preventivas y correctivas para mejorar la situación económica y financiera de la empresa.

BIBLIOGRAFÍA

- Amado, S. A. (2004). *Indicadores de Gestión* (Segunda Edición ed.). Colombia: Díaz de Santos.
- Amat, O. (2004). Supuestos de Análisis de Estados Financieros. Barcelona: Gestión 2000, Planeta deAgostini.
- ARROYO, E. J. (s.f.). *CONTABILIDAD GENERAL PARA EL SIGLO XXI* (2004 ed.). Quito: Mariscal.
- AUDITORES, J. (2015). *JELZ AUDITORES CONTADORES*. Obtenido de http://www.jezl-auditores.com/index.php?option=com_content&view=article&id=57%3Aniif-en-ecuador&catid=45%3Aniffs&Itemid=1
- Autores, V. (2013). http://www.biblioteca.com.ar/contabilidad2/iecc.5.htm. Obtenido de http://www.biblioteca.com.ar/contabilidad2/iecc.5.htm
- CADENA, J. O. (s.f.). CONTABILIDAD GENERAL (Primera Edición ed.). Quito.
- Hormigones, A. d. (s.f.).
- Maza, P. E. (2017). Obtenido de https://www.mef.gob.pe/es/contabilidad-publica-sp-6700/388-documentacion/1725-usuarios-de-los-estados-financieros-y-su-necesidad-de-informacion
- Normas Internacionales de Contabilidad. (2017). *NIC 01.- Presentación de estados financieros*. Obtenido de http://plancontable2007.com/index.php/niif-nic/nic-normas-internacionales-de-contabilidad.html
- Wild, J. J. (2014). Análisis de Estados Financieros. (M. G. Interamericana, Ed.) México, México.

ANEXOS

Anexos 1:



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

NUMERO RUC:

0691721086001

RAZON SOCIAL:

ECUATORIANA DE HORMIGONES SANTIAGO DE CALPI CIA. LTDA.

NOMBRE COMERCIAL:

ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA.

CLASE CONTRIBUYENTE:

REPRESENTANTE LEGAL:

SILVA MIRANDA MARCO ANTONIO

CONTADOR:

ZHININ RAMON PATRICIA KATHERINE

FEG. INIGIO ACTIVIDADES:

09/36/2008

FEC. CONSTITUCION:

09/05/2008

FEC. INSCRIPCION:

12/06/2008 2

FECHA DE ACTUALIZACIÓN:

22/03/2011

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCION Y AFINES.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: CHIMBORAZO Cantón: RIOBAMBA Perroquia: CALPI Celle: PANAMERICANA SUR Kilómetro: DIEZ Referencia ubicación: A CUATROCIENTOS VEINTE Y CINCO METROS DE LA GASOLINERA REPSOL Telefono Trabajo: 032620401 Telefono De Referencia: 097439883 DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA_SOCIEDADES
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 001 JURISDICCION: \ REGIONAL CENTRO IN CHIMBORAZO

ABIERTOS

CERRADOS:

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE Lugar de emisión: RIOBAMBA/PRIMERA Usuario: AFRM160407

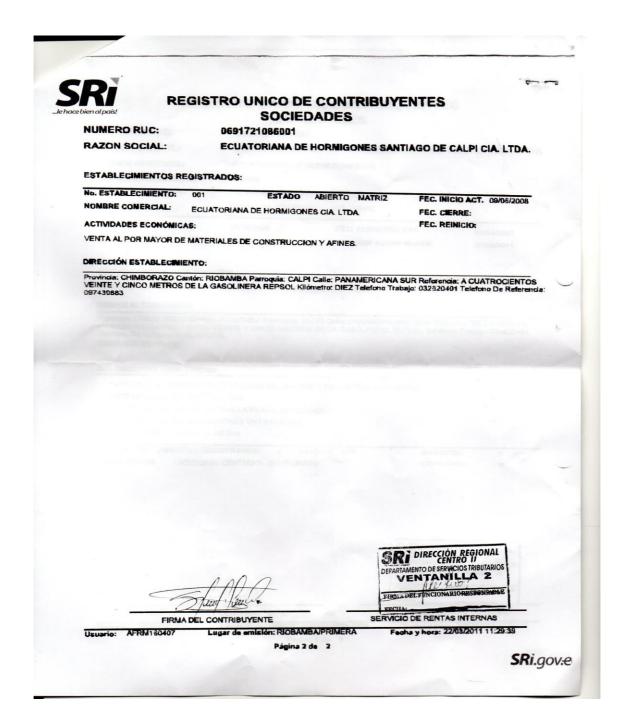
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS Fecha y hora: 22/03/2011 11:29:39

SRI DIRECCIÓN REGIONAL ARTAMENTO DE SERVICIOS TRIBUTAL
VENTANILLA 2 MRMA DELFESCIONARIORESPONSMOLI

Página 1 de 2

SRi.gov

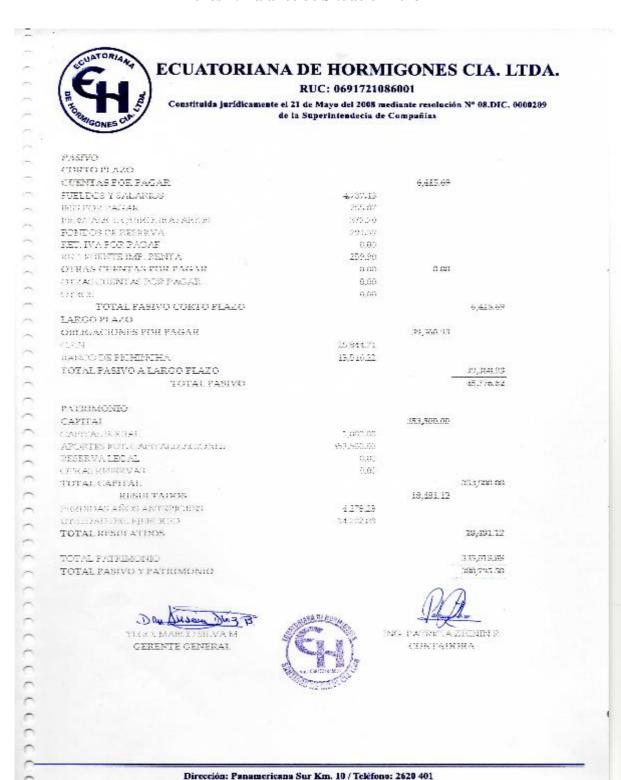
Anexos 2: RUC de Ecuatoriana de Hormigones



Anexos 3: Balance de Situación 2013



Anexos 4: Balance de Situación 2013



Riobamba - Ecuador

Anexos 5: Estado de resultados 2013



ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA.

RUC: 0691721086001

Constituida jurídicamente el 21 de Mayo del 2008 mediante resolución Nº 08.DIC, 0000209 de la Superintendecia de Compañías

CCUATORIANA DE HORMIGONES SANTIAGO DE CALPI CIA LTDA ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE/2013

VENTAS		351.07104
COSTO DE VENTAS		235.771.92
TIMEDAL	12,3155,55	
41X-FRRC	25.7,087.07	
DISPONIBLE	217,067,92	
1 FINAL	2,3546,360	
DITUDAD DRUTA EN VENTAS		151.251.12
GASTOS AOMINISTRATIVOS		165,454.01
GASTON SUBLECTS	52.657.90	
GASTOS IESS	2.789,10	
GSTO PONDOS DE RECURMA	3,917.15	
George Cellister (1984) CS	537399	
GASTOS REPUESTOS	11,287,04	
GASTOS COMBUSTIBLES	8,274,50	
ransi os servienciros	2,365.33	340,45
CONTROL DESCRIPTION	7,868.6.1	
CPS. OF MARK APACETRAGIA	3,968.13	
EASTOS VARIOS	8,754.69	7,986.288
ISASTICS INTERES	7,6729.54	
CORNERS INVESTIGATION	6,905.503	
SASTEM CAM CHICA	3,000.00	
GASTOS PRESTAMOS	45.000.00	
GASTICS DECIMAL TERCERA REVAU	Buttle on	
GASTOS DECIMA CUARRA PENALE	3,498.80	
PERDIDA DEL EJERCICIO		-14,202.89

THEO MARCO SHAPE SHOPPING GENERAL

PACE PATRICUADO HUBANAS SERVE LONTADORA

Anexos 6: Balance de Situación 2014



-

ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA.

RUC: 0691721086001

Constituida jurídicamente el 21 de Mayo del 2008 mediante resolución Nº 08.DIC. 0000209 de la Superintendecia de Compañías

ECUATORIANA DE HORMIGONES SANTIAGO DE CALPI CIA LTDA

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

ACTIVO DISPONIBLE			4.041,68		
CAJA		563,12	- 33		
CAJA GENERAL	563,12				
BANCOS		3.478,56			
BCO, GUAYAQUIL	2.678.56	100000 Better			
BCO, PICHINCHA	800,00				
EXIGIBLE			3.903,86		
CLIENTES POR COBRAR		3.202,50			
VARIOS	3,202,50				
IMPUESTO VALOR AGREGADO		701,36			
CREDITO TRIBUTARIO IVA	237,05				
CREDITO RETENCIONES DE IVA	464,31				
REALIZABLE		6.896,20	6,896,20		
MATERIA PRIMA	6.896,20				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				14.841,74	
ACTIVO FIJO				0.	
DEPRECIABLE			297.387,09		
MURBLES Y ENSERES		1.542,72			
(-) DEP ACUM MUEBLES Y ENSERES		761,84			
EQUIPO DE COMPUTO		260,12			
(-) DEP ACUM EQUIPO DE COMPUTO		426,97			
EDIFICIOS		58.160,62			
(-) DEP ACUM EDIFICIOS		3.218,59			
VEHICULO		129.855,54			
(-) DEP ACUM VEHICULO		42.842,47			
MAQUINARIA Y EQUIPO		187.394,48			
(-) DEP ACUM MAQUINARIA Y EQUIPO		32,576,52			3
NO DEPRECIABLE			54,200,00		
TERRENOS		46.000,00			
GASTOS DE INVESTIGACION		8.200,00			
TOTAL ACTIVO FIJO			34	351.587,09	
TOTAL ACTIVO			172	366.428,83	

Anexos 7: Balance de Situación 2014

COUNTORIANT	ECUATORIANA	DE HORMICO	NES CIA	LTDA
/ F	LCCATORIANA		TEG CIT	. LIDA
H A		RUC: 0691721086001	N. 101101111	
CORPONIES 5		21 de Mayo del 2008 mediante r la Superintendecia de Compañ		DIC. 0000209
CUENTAS POR PA	GAR		6.605,65	
SUELDOS Y SALAR	IOS	5.061,50	0.00.3,00	
IESS POR PAGAR		755,07		
PRESTAMOS QUIR	XXXXAFARIOS	372,20		
FONDOS DE RESER	.VA	291.39		
RET, IVA POR PAG.	AR	1,61		
RET. FUENTE IMP,	RENTA	123,88		
OTRO5		0.555.55		
TOTAL PA	ASIVO CORTO PLAZO			6.605,65
LARGO PLAZO				
OBLIGACIONES P	DR PAGAR		9.625,00	
BANCO PICHINCI	IA	9.625.00		
TOTAL PASIVO A	LARGO PLAZO	500056550		9.625,00
	TOTAL PASIVO		-	16.230,65
PATRIMONIO				
CAPITAL			353,500,00	
CAPITAL SOCIAL		1.000.00		
APORTES FUT, CAP	TTALIZACIONES	352,500,00		
TOTAL CAPITAL				353,500,00
RESU	LTADOS		-3.301,82	SSSISHIYOU
PERDIDAS AÑOS A	NTERIORES	-4.278.23	VI.M-1,02	
UTILIDAD DEL EJE	RCICIO	976.41		
TOTAL RESULTAD		710/11		-3.301,82
TOTAL PATRIMON	Ю			350.198,18
TOTAL PASIVO Y	PATRIMONIO		<u> 22</u>	366.428,83
	Will		DO	Nai ye
CONTRACTOR OF COMMENTS	O. MARCO SILVA M	TN	C. PATRICIA	ZHININ
Service Control of the Control of th	RENTE GENERAL	IN	CONTADO	

Anexos 8: Estado de Resultados 2014



ECUATORIANA DE HORMIGONES CIA. LTDA.

RUC: 0691721086001

Constituída juridicamente el 21 de Mayo del 2008 mediante resolución Nº 08.DIC. 0000209 de la Superintendecia de Compañías

ECUATORIANA DE HORMIGONES SANTIAGO DE CALPI CIA LTDA ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE/ 2014

VENTAS		220.403,89
COSTO DE VENTAS		120.664,33
LINICIAL	7.296,00	
COMPRAS	120.264,53	
DISPONIBLE	120.264,53	
I. FINAL	6.896,20	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		99.739,56
GASTOS ADMINISTRATIVOS		98.763,15
GASTOS SUELDOS	42.055,58	
GASTOS IESS	5.948,64	
GSTO FONDOS DE RESERVA	4.078,37	
GASTOS MATERIALES	353,79	
GASTOS LUBRICANTES	312,24	
GASTOS REPUESTOS	1.532,58	
GASTOS COMBUSTIBLES	7.168,09	
GASTOS SERV BASICOS	1.045,37	
GASTOS MANT MAQUINARIA	1.692,56	
GASTOS VARIOS	902,86	
GASTOS IMPUESTOS	3.748,36	
GASTOS PRESTAMOS	25.844,71	
GASTOS DECIMA CUARTA REMUN	4.080,00	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		976,41

O. MARCO SILVA MIRANDA GERENTE GENERAL

OU DE BONE

ING. PATRICIA ZHININ CONTADORA

Anexo 8: Proyecto de Investigación

INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR PARTICULAR "SAN GABRIEL"



AREA DE CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN

TEMA: ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES Y SU INCIDENCIA EN LA EMPRESA ECUATORIANA DE HORMIGONES, UBICADA EN LA PARROQUIA SANTIAGO DE CALPI DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA EN EL PERÍODO FISCAL 2013-2014

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TITULO DE TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN

AUTOR: NATHALIA ALARCÓN

Riobamba – Ecuador

2016

1.- ASPECTOS GENERALES

A: TÍTULO DEL PROYECTO INVESTIGATIVO

Análisis Financiero para la toma de decisiones y su incidencia en la Empresa Ecuatoriana de Hormigones, ubicada en la parroquia Santiago de Calpi de la ciudad de Riobamba en el período fiscal 2013-2014.

B: PROPONENTE

NOMBRE:

NATHALIA ALARCÓN DÍAZ

ESPECIALIDAD:

CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN

C: ASESOR

D: LUGAR DE REALIZACIÓN: Parroquia Santiago de Calpi

E: TIEMPO ESTIMADO DE DURACIÓN Seis meses

F: FECHA ESTIMADA DE INICIACIÓN 02-02-2017

CAPITULO I

1. MARCO REFERENCIAL

1.1 INTRODUCCIÓN

Las empresas hormigoneras, se han constituido en fuentes generadoras de empleo ocasionando así desarrollo económico social en nuestra provincia, ofreciendo servicio de hormigón pre mezclado y agregados para la construcción. Siendo un segmento muy importante para el beneficio de la sociedad, debido al crecimiento poblacional y las necesidades de los ciudadanos van teniendo un aumento gradual y acogida por la ciudadanía por los servicios que ofrece.

El presente trabajo lleva como título Análisis Financiero para la toma de decisiones y su incidencia en la Empresa Ecuatoriana de Hormigones ubicada en la parroquia Santiago de Calpi de la ciudad de Riobamba en el período fiscal 2013 -2014. Fue estructurado por capítulos determinando la información necesaria para su desarrollo.

El capítulo I un resumen general de todo el contenido del trabajo de investigación.

En el capítulo II estarán definiciones básicas de contabilidad, estados financieros, características de estados financieros, razones financieras, razones de liquidez.

El capítulo III marco metodológico e hipotético donde describiré los diferentes métodos que servirán para desarrollar la investigación planteada.

Capítulo IV difundir los resultados de la investigación

Hoy en día Ecuatoriana de Hormigones esta trabajando por ser más eficaz poder tener mayor intervención en el medio de la construcción, para llegar a esto la empresa necesita un crecimiento económico constante, mediante un Análisis Financiero se logrará que el Gerente tome decisiones oportunas para que pueda canalizar de forma eficiente sus recursos financieros.

1.2 TÍTULO:

Análisis Financiero para la toma de decisiones y su incidencia en la Empresa Ecuatoriana de Hormigones, ubicada en la Parroquia Santiago de Calpi de la Ciudad de Riobamba en el período fiscal 2013 - 2014

1.3 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Uno de los inconvenientes que he encontrado en la Empresa es la ausencia de un estudio comparativo de los períodos 2013-2014, la empresa se ha visto estancada y no ha podido tomar decisiones a futuro como incrementar capital, realizar préstamos bancarios para poder adquirir maquinaría este hecho no permite el crecimiento de la empresa. El análisis de estados financieros es de gran importancia por que permitirá conocer todos sus movimientos y operaciones contables.

Por tal motivo se hace imprescindible realizar un análisis financiero de los dos anteriores años cuyo propósito es aportar con información pertinente a la Empresa que sea relevante para su futuro administrativo y crecimiento económico evaluar de manera interna a la Empresa Ecuatoriana de Hormigones, que nos permita así conocer su realidad económica.

La investigación es factible los objetivos son ambiciosos y están sujetos a la realidad en el medio, al igual que es posible su realización por la facilidad que nos brinda el Gerente General de la Empresa Ecuatoriana de Hormigones, para acceder a la información y el tiempo para cumplir el trabajo propuesto.

La divulgación de estos resultados debe tener una impresión provechosa dentro de la administración de la empresa, sin importar la actividad comercial que realice, basta con la toma oportuna de decisiones se puede llegar a ser competitivo y tener rentabilidad.

1.5 OBJETIVOS

1.5.1 OBJETIVO GENERAL.

 Elaborar el análisis financiero para la toma de decisiones y su incidencia en la empresa Ecuatoriana de Hormigones ubicada en la parroquia Santiago de Calpi de la ciudad de Riobamba.

1.5.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Obtener información contable financiera de los recursos económicos

- Investigar los diferentes tipos de análisis más acordes para la realización del presente trabajo.
- Realizar el análisis financiero de la empresa.
- Determinar la situación actual de la empresa ajustada a la realidad de su ejercicio económico.

1.6 MARCO HIPÓTETICO

1.6.1 HIPÓTESIS

¿ Cómo influye la elaboración del análisis financiero para la toma de decisiones y su incidencia en la empresa Ecuatoriana de Hormigones ?

1.6.2 OPERACIONALIZACIÓN CONCEPTUAL

- Variable Independiente . Análisis financiero en la empresa Ecuatoriana de Hormigones.
- Variable Dependiente. Toma de decisiones y su incidencia en la empresa.

Variables	Concepto	Categorías	Indicadores	Técnicas e Instrumento
Variable	Período para el que se	Período	Trimestral	Observación
Independiente	preparan los presupuestos de		Mensual	Libros contables
Análisis financiero en la	ingresos y gastos que ha	Presupuesto	Diaria	Estados Financieros
empresa Ecuatoriana de Hormigones	tenido la administración y en que se devengan		Ingresos Gastos	Entrevista
	los impuestos.	Administración	Recursos	Guía de entrevista
			Rentas	
		Impuestos	Activos Fijos	
			Gastos y cargos diferidos	

Variables	Concepto	Categorías	Indicadores	Técnicas e Instrumento
Variable Dependiente	Nos va a permitir analizar las consecuencias financieras de las decisiones	Financieras	Estado de resultados Balance	Observación Libros contables
Toma de decisiones y su incidencia en la empresa Ecuatoriana de Hormigones.	de negocios. Para esto es necesario aplicar técnicas que permitan recolectar la información relevante, llevar a cabo distintas mediciones y sacar conclusiones.	Mediciones Conclusión	Análisis Horizontal Análisis Vertical Generar utilidad o pérdida en el ejercicio	Estados financieros Entrevista Guía de entrevista

1.7 CONTENIDO (Esquema tentativo de la tesis)

CAPÍTULO I

GENERALIDADES

т -		1		_
In	tra	an	CCI	On
ш	tro	uu	-	LIO.

Resumen

Sumary

- 1.1 Planteamiento del problema
- 1.2 Justificación
- 1.3 Objetivos

General

Específicos

- 1.4 Antecedentes
- 1.5 Reseña Histórica de la Empresa Ecuatoriana de Hormigones
- **1.6** Ubicación Geográfica de la Empresa Ecuatoriana de Hormigones
- 1.7 Instalaciones
- **1.8** Organigrama estructural de la Empresa Ecuatoriana de Hormigones
- 1.9 Misión / Visión
- **1.10** Objetivos de la Empresa
- 1.11 Marco legal

CAPÍTULO II

- **2.1** Definiciones Preliminares
- 2.2 Qué es contabilidad
- 2.3 Definición de Estado de Situación inicial
- 2.4 Breves definiciones de Libro Diario Mayorización
- 2.5 Estados financieros

- 2.6 Características de los Estados Financieros
- 2.7 Características de los Estados Financieros primarias
- 2.8 Características de los Estados Financieros secundarios
- **2.9** Limites de los Estados Financieros
- 2.10 Usuarios de los Estados Financieros
- **2.11** Clases de Estados Financieros
- 2.12 Presentación de los Estados Financieros
- 2.13 Análisis Financiero
- 2.14 Análisis Financiero Horizontal
- 2.15 Análisis Financiero Vertical
- **2.16** Consideraciones Importantes
- 2.17 Alcance del Análisis Financiero
- 2.18 Limite del Análisis Financiero
- 2.17 Razones Financieras
- 2.18 Razones de Líquidez

CAPÍTULO III

3 MARCO METODOLÓGICO E HIPOTÉTICO

- 3.1 Método Inductivo
- 3.2 Método Experimental
- 3.3 Tipo de Investigación

Estadístico:

CAPÍTULO IV (Propuesta)

- **4.1 Análisis Financiero** Horizontal y vertical del Estado de Situación
- **4.2** Análisis Financiero Horizontal y vertical del balance de Resultados.
- 4.3 Indicadores Financieros
- 4.4 Indicadores de Liquidez
- 4.5 Liquidez Corriente
- 4.6 Prueba Ácida
- 4.7 Indicadores de Solvencia
- 4.7.1 Endeudamiento del Activo
- 4.7.2 Endeudamiento Patrimonial
- 4.7.3 Endeudamiento del Activo Fijo
- 4.7.4 Apalancamiento
- 4.8 Indicadores de Gestión
- 4.8.1 Rotación de Cartera
- 4.8.2 Rotación de Activo Fijo
- 4.8.3 Endeudamiento Patrimonial
- 4.9 Indicadores de Rentabilidad
- 4.9.1 Rentabilidad Neta del Activo
- 4.9.2 Margen Bruto

4.10 Modelo de Toma de Decisiones

4.10.1 Modelo Racional de Toma de Decisiones

4. Presupuesto

Descripción	Cantidad	Valor Total
Recursos Técnicos		
Impresora	1	\$90,00
Tinta para impresión	3	\$30,00
Internet	200 (horas)	\$30,00
Subtotal		\$150,00
Materiales		
Hojas perforadas	2	\$3,30
Resma de papel	3	\$20,00
Lápiz, borrador, calculadora		\$12,00
Copias		\$40,00
Empastado		\$45,00
25% Imprevistos		\$67.57
TOTAL		\$337.87

5 Cronograma

		Septi	embr	e	Octubre					Novie	embr	e	Diciembre				Enero				Febrero			
ACTIVIDAD	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
PRESENTACION ANTEPROYECTO																								
CORRECION ANTEPROYECTO																								
PRIMERA TUTORIA																								
SEGUNDA TUTORIA																								
TERCERA TUTORIA																								
CUARTA TUTORIA																								
QUINTA TUTORIA																								
SEXTA TUTORIA																								
SEPTIMA TUTORIA																								
OCTAVA TUTORIA																								
PRESENTACION DEL PRIMER BORRADOR																								
PRESENTACIÓN DEL SEGUNDO BORRADOR																								
PRESENTACIÓN DE TESIS																								
PREDEFENSA																								

BIBLIOGRAFÍA LIBROS

- ZAPATA, Pedro, Contabilidad General 4, 2015 Colombia, Mc Graw Hill
- Varios Autores, Contabilidad General Aplicada a la Legislación Nacional, México , Edición 200
- DICCIONARIO LNS
- KOHLER, Diccionario para Contadores, México Distrito Federal, Grupo Noriega Editores 2014
- ORIOL, Supuestos Estados Financieros, Barcelona 2015, Ediciones Amat.

WEB INTERNERT

- http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros
- http://www.monografias.com/trabajos100/de-los-estados-financieros/de-los-estados-financieros.shtml
- http://repositorio.utmachala.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1071/1/T-UTMACH-FCE-CONT-0152.pdf
- http://www.cumed.net/librosgratis/2010/858/revelaciónsificiente%estadosfiancieros.htm
- http://www.dcb.unam.mx/users/web/asignaturas/archivos/fin/razones%financieras.pdf

LINKOGRA LINK

http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros

ANEXOS

ENTREVISTA

AL AREA CONTABLE

- Nombre Completo
- Profesión
- Cargo que ocupa en la empresa
- Diga brevemente en que estado encontró usted los libros contables de la Empresa Ecuatoriana de Hormigones.
- ¿Cree usted que la anterior contadora que laboraba en la Empresa no llevaba orden en los libros ?
- ¿ Qué tipo de inconvenientes encontró usted en los periodos anteriores 2013-2014 ?
- La posibilidad de realizar un análisis financiero dentro de la empresa cree que le ayudaría a su labor.